

Pioneer SSF - Obbligazionario America 08/2015 con cedola

Diversificare nelle obbligazioni societarie di qualità

Obbligazionari Dollaro Corporate
Investment Grade

Un segmento di mercato interessante

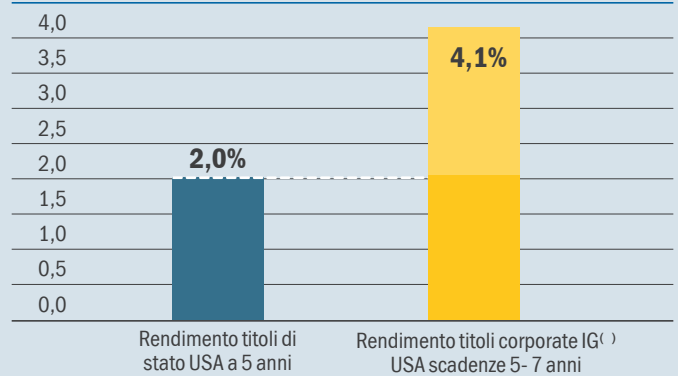
Puntare sulla qualità

Le obbligazioni societarie (corporate) americane rappresentano un valido strumento per diversificare il portafoglio e cogliere le opportunità ancora presenti su questo mercato.

I titoli corporate USA presentano un differenziale di rendimento interessante rispetto ai titoli di stato, i cui tassi di interesse sono oggi molto contenuti. Infatti, se da una parte la recessione seguita alla crisi globale ha determinato un peggioramento dei conti pubblici con riflessi negativi sui titoli di stato, dall'altra, proprio durante la crisi, molte aziende hanno messo in atto ingenti riduzioni di costi per migliorare in modo sostanziale la redditività; ciò ha consentito a questa tipologia di titoli di mettere a segno guadagni importanti nella fase di recupero avviata nel 2009.

C'è tuttora spazio di crescita. Tuttavia, nella situazione attuale, risulta fondamentale concentrarsi sulla qualità selezionando con attenzione i titoli in cui investire.

Differenziale di rendimento rispetto ai titoli di stato americani



(1) Rendimento in dollari USA con reinvestimento delle cedole per i titoli Investment Grade americani con scadenze comprese fra i 5 e 7 anni.

Caratteristiche distintive

→ Il comparto ha una durata predefinita e può essere sottoscritto solo durante la finestra di collocamento. Investe in obbligazioni corporate Investment Grade* denominate in Dollari con scadenza compatibile con quella del comparto. Eroga una cedola annua stimata al 2,3% lordo**.

- **Diversificazione**
- **Flusso di reddito periodico**
- **Orizzonte temporale predefinito**

Il prodotto risulta interessante per i risparmiatori che desiderino assumere un'esposizione ai mercati dei titoli a reddito fisso.

Punti di forza

Focus sulla qualità

→ Il portafoglio viene costruito selezionando le opportunità più interessanti all'interno del mercato obbligazionario societario di qualità (Investment Grade), rappresenta pertanto una valida alternativa ai titoli governativi, specialmente in contesti di tassi bassi.

Flusso di reddito periodico

→ Il comparto eroga una cedola annuale accreditata direttamente sul conto del cliente.

Scadenza predefinita

→ Conoscere la durata dell'investimento consente all'investitore di pianificare in modo attento le sue esigenze finanziarie.

Accessibilità

→ Soglia minima di investimento fissata a € 1.000.

Caratteristiche del portafoglio

- Il portafoglio è investito secondo un approccio Buy & Hold (acquisto e mantenimento dei titoli fino a scadenza): i titoli, selezionati fra emittenti di maggiore qualità, vengono normalmente mantenuti fino alla loro naturale scadenza, generalmente coincidente con la durata del comparto.
- Questo approccio permette di definire i rendimenti alla data di costruzione del portafoglio offrendo una redditività cedolare interessante.
- Il portafoglio è di elevata qualità e investe solo in titoli investment grade, con rating uguale o superiore a BBB-. Una diversificazione difficilmente replicabile da un investitore privato se non a fronte di investimenti ingenti.
- Il team di gestione monitora attentamente le posizioni detenute e il mercato di riferimento valutando gli interventi necessari a raggiungere l'obiettivo di rendimento.
- Nel corso della vita del comparto le variazioni dei tassi e degli spreads possono avere un impatto significativo sull'andamento della quota. Per questa ragione il portafoglio persegue il maggior beneficio per gli investitori che rimangono investiti fino alla scadenza.

*Un titolo di debito "investment grade" presenta alla data di acquisto, un rating Standard & Poor's pari o superiore a BBB- o un rating equivalente attribuito da altre agenzie di rating internazionalmente riconosciute o, se privo di rating, è ritenuto di qualità analoga dal Gestore degli Investimenti.

**Dato stimato da PAMSA sulla base delle attuali condizioni di mercato. PAMSA si riserva di rivedere l'importo nel caso di variazioni considerevoli dei tassi di interesse. La cedola è tassata al 12,50%, l'importo accreditato è già netto della tassazione.

Carta d'identità

| | |
|--------------------------------|--|
| Categoria Assogestioni: | Obbligazionario Dollaro Corporate Investment Grade |
| Valuta: | Euro |
| Finestra di collocamento: | Dal 29.06.10 al 30.07.10 |
| Data di lancio: | 03.08.2010 |
| Commissione di gestione: | 0,60% |
| Commissioni di sottoscrizione: | Max 2% |
| Commissione di rimborso: | 1%, se effettuato prima della scadenza a favore del comparto |
| Commissioni di performance: | 10% della sovraperformance rispetto al relativo benchmark pari al valore composto di 5 anni del rendimento annualizzato del US Treasury N/B 4,25% 15/08/2015 |
| Versamento minimo: | 1.000 euro |
| Valorizzazione del NAV: | Quindicinale |
| ISIN classe E: | LU0494556664 |

Come investire nel fondo

Il fondo può essere sottoscritto esclusivamente in una finestra di collocamento che va dal 29.06.10 al 30.07.10. L'importo minimo di sottoscrizione è pari a 1.000 euro.

Come valutare l'investimento

Il fondo calcola il valore quota ogni 2 settimane (il quindicesimo e l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese). Il valore quota è disponibile sul sito internet www.pioneerinvestments.it e sui principali mezzi di informazione. Alla scadenza, il comparto viene liquidato automaticamente e l'importo è accreditato sul conto del cliente. Durante la vita del comparto è possibile disinvestire ai prezzi di mercato.

Chi è Pioneer Investments

Pioneer Investments è la società di gestione del risparmio del Gruppo UniCredit impegnata, da oltre 80 anni, nella tutela e nella crescita del patrimonio dei clienti. Presente in 31 paesi del mondo, Pioneer Investments grazie ai suoi centri d'investimento di Milano, Dublino, Boston e Singapore, mantiene una presenza costante sui mercati finanziari internazionali e può contare sulla conoscenza diretta e approfondita delle singole realtà aziendali in cui investe. Pioneer Investments offre un'ampia selezione di prodotti d'investimento specializzati in grado di soddisfare le necessità di clienti privati, istituzioni e fondazioni.