

Pioneer SSF - Pioneer UniCredit a Formula S&P Ottobre 2016

Giugno 2011

Punti di forza

- **Durata predefinita**
Il Comparto ha una durata predefinita di 5 anni e può essere sottoscritto solo durante la finestra di collocamento. Conoscere la durata dell'investimento consente all'investitore di pianificare in modo attento le sue esigenze finanziarie.
- **Partecipazione ai rialzi del mercato**
Al cliente viene riconosciuto il 50% della performance dell'indice S&P 500 Daily Risk Control 12% in dollari in base ad una formula predefinita. Questo approccio consente di partecipare alle performance dei mercati azionari, con un controllo della volatilità e la protezione del capitale¹.
- **Cedola annua**
Durante la vita del Comparto, alla data di anniversario del lancio, il cliente può ricevere una cedola proporzionale al risultato dell'indice di riferimento, secondo una formula definita dal Prospetto.
- **Flessibilità**
In ogni momento è possibile disinvestire ai prezzi di mercato anche prima della Data di Scadenza.
- **Trasparenza**
Il Comparto calcola quotidianamente il valore quota che è disponibile sul sito www.pioneerinvestments.it e sui principali mezzi di informazione.

Che cos'è

È un Comparto del Fondo Pioneer Structured Solution Fund, il cui rendimento è determinato da una formula prestabilita legata all'andamento dell'indice S&P 500 Risk Control 12%, rappresentativo del mercato azionario americano. Per raggiungere questo obiettivo il portafoglio è investito prevalentemente in titoli di debito: i flussi che derivano da questo investimento durante la vita del comparto vengono utilizzati per acquistare contratti derivati (swap) che hanno l'obiettivo di dare esposizione e protezione rispetto al mercato azionario di riferimento. In caso di andamento negativo del mercato, alla scadenza, all'investitore viene riconosciuto l'importo inizialmente investito¹.

Perché il mercato azionario americano

Le aziende americane, grazie al risanamento adottato negli ultimi anni, presentano bilanci in buona salute e un buon livello di liquidità: una condizione che le rende ancora più competitive nello scacchiere mondiale. La crescita degli utili, che si sta assestando sui livelli di lungo periodo, è ancora solida e la liquidità generata può essere impiegata per operazioni di fusione e acquisizione che tipicamente sostengono il mercato nel medio termine. Inoltre, le imprese americane possono beneficiare dell'apertura verso le aree con maggiore potenziale di crescita di medio termine come i mercati emergenti: circa il 50% dei ricavi viene prodotto fuori dagli USA².

Non va trascurato inoltre il supporto fornito dal contesto macroeconomico. L'economia americana prosegue su un sentiero di crescita di medio-lungo periodo, l'inflazione è sotto controllo e il perdurare di tassi di interesse contenuti favorisce gli investimenti aziendali dando ulteriore sostegno al mercato.

Pioneer SSF - Pioneer UniCredit a Formula S&P Ottobre 2016

In sottoscrizione dal **29 giugno al 24 agosto 2011**

A chi si rivolge

- a risparmiatori che desiderano assumere una parziale esposizione ai mercati azionari USA rimanendo comunque protetti¹, alla scadenza, da condizioni di mercato avverse
- ad investitori con un orizzonte temporale di medio termine (5 anni)
- a clienti che desiderano ricevere annualmente il pagamento di una cedola.

I rischi del Comparto

Gli investimenti nel Comparto sono soggetti al rischio che il Valore Patrimoniale Netto possa fluttuare a seconda delle variazioni della situazione economica e della percezione che il mercato ha del livello di rischio dei titoli che compongono il Comparto. Pertanto, non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi di investimento siano effettivamente realizzati.

Ulteriori avvertimenti sui rischi sono contenuti nel Prospetto.

Chi è Pioneer Investments

Pioneer Investments è la società di gestione del risparmio di UniCredit impegnata, da oltre 80 anni, nella tutela e nella crescita del patrimonio dei clienti. Presente in 28 paesi del mondo, Pioneer Investments grazie ai suoi centri d'investimento di Milano, Dublino e Boston, 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.

Caratteristiche del prodotto

- Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di strumenti finanziari con l'obiettivo di effettuare cinque pagamenti di cedole annuali e di rimborsare alla scadenza, fissata al 26.10.2016, il valore iniziale dell'investimento. In caso di performance negativa, al cliente viene restituito quanto inizialmente versato¹.
- Le cedole annuali sono definite da una formula che consente di partecipare ai rialzi del mercato azionario di riferimento secondo un fattore di partecipazione del 50%.
- La protezione del capitale¹ non equivale ad una garanzia sul risultato bensì ad un impegno del gestore il quale, nella definizione della politica di investimento, persegue l'obiettivo di conservazione del capitale utilizzando le metodologie finanziarie che ritiene più appropriate.
- Alla scadenza il Comparto non viene liquidato automaticamente ma investirà almeno due terzi in strumenti del mercato monetario, denominati in euro e in titoli di debito governativi europei con duration residua non superiore ai 18 mesi.

Come funziona la Formula

Il Comparto distribuisce annualmente il 50% della performance cumulata dell'indice S&P 500 dalla data di lancio alla data di calcolo annuale della cedola, divisa per il numero di anni trascorsi dal 26 agosto 2011, data iniziale del Comparto. La cedola viene erogata solo se la performance dell'indice è positiva nel periodo considerato. Alla scadenza, oltre al pagamento dell'ultima cedola, viene anche rimborsato il valore iniziale dell'investimento del cliente¹.

Carta d'Identità

Valore iniziale	€ 100
Valore primo NAV	€ 98 (valore iniziale 100 -2% commissioni di sottoscrizione)
Periodo di sottoscrizione	dal 29 giugno al 24 agosto 2011
Data di lancio	26 agosto 2011
Data di Scadenza	26 ottobre 2016
Indice di riferimento	S&P 500 Daily Risk Control 12%
Fattore di partecipazione	50%
Valore NAV a scadenza	Min €100
Commissioni di gestione	max 1,00% (0,80% dopo la scadenza)
Commissioni di sottoscrizione	max 2%
Commissioni di rimborso	0,50% a favore del Comparto sui rimborsi effettuati prima della scadenza
Versamento minimo	1.000 euro e superiori per scaglioni di 50 euro
ISIN classe E	LU0602558735

Note:

¹Il riferimento a "protezione" indica che il Comparto sarà investito fino alla scadenza negli strumenti finanziari individuati per raggiungere l'obiettivo di protezione. Questo impegno non rappresenta una garanzia di restituzione del capitale. ²Analisi di Pioneer Investments su dati Bloomberg a giugno 2011.