

# Pioneer UniCredit a Formula S&P Marzo 2015

Febbraio 2010

Flessibili a capitale protetto

## Caratteristiche del prodotto

- Pioneer UniCredit a Formula S&P Marzo 2015 è un comparto del fondo di diritto lussemburghese Pioneer S.S.F., denominato in Euro a scadenza predefinita, gestito da Pioneer Investment Management Ltd.
- L'obiettivo di investimento del comparto è di riconoscere all'investitore, alla data di scadenza, una parte della performance registrata dall'Indice S&P 500 in dollari. Essendo l'Indice in valuta, sono 2 gli elementi che determinano il risultato finale per il cliente: la performance del mercato e l'andamento del cambio Euro/Dollaro. Al cliente viene riconosciuto il 30% della performance registrata dall'Indice - tenendo conto anche dell'effetto cambio - con un tetto massimo del 30%.
- Il calcolo viene effettuato sulla base di una formula dichiarata nel prospetto, prendendo come riferimenti la data di lancio del prodotto "30 marzo 2010" e la data di scadenza predefinita "30 marzo 2015".
- Il comparto attua una politica di investimento volta a proteggere\* il capitale. Ciò significa che nel caso in cui la performance dell'indice a scadenza fosse negativa, l'investitore riceverà quanto inizialmente versato.

## A chi è rivolto

Il prodotto si rivolge in particolare a coloro che:

- Desiderano assumere **una parziale esposizione al mercato azionario americano**, rimanendo comunque protetti, nel medio periodo, da condizioni di mercato avverse.
- Considerano la **tutela del patrimonio** investito fondamentale per avvicinarsi ad investimenti caratterizzati da una significativa volatilità.
- Hanno **un orizzonte temporale coincidente con quello del comparto** e sono pertanto disposti a rimanere investiti fino alla scadenza, per conseguire i maggiori benefici dal prodotto.

Andamento dell'indice S&P negli ultimi 5 anni



■ S&P

Fonte: Bloomberg. Dati al 3 febbraio 2010.

Andamento cambio Euro/Dollaro



■ Cambio Euro/Dollaro

Fonte: Pioneer Investments. Dati al 9 Febbraio 2010.

\*Il 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. Non è prevista alcuna garanzia che la politica d'investimento del Comparto e la copertura finanziaria perseguita da parte della Società di Gestione vengano effettivamente raggiunte alla scadenza, nonostante sia previsto l'investimento in strumenti d'investimento che danno esposizione alla performance dell'Indice.

Messaggio pubblicitario. Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo disponibile presso gli intermediari autorizzati e il sito internet [www.pioneerinvestments.it](http://www.pioneerinvestments.it).

## 4 buoni motivi per puntare sull'America

In una prospettiva di medio lungo periodo l'investimento in questa area geografica presenta delle potenzialità interessanti\*.

### Riprende la locomotiva americana

La fase negativa del ciclo è stata superata e le stime di crescita per il 2010 si attestano in un range che va dal 3 al 4%.

I segnali positivi che provengono dal mercato del lavoro (aumenta la richiesta di lavoratori temporanei e scendono i sussidi di disoccupazione) possono preludere ad una ripresa dei consumi.

### Migliora lo stato di salute delle aziende

Grazie al tempestivo taglio dei costi e alle ristrutturazioni effettuate nel momento di massima crisi, i margini di profitto, la liquidità e la produttività delle aziende sono a livelli record. C'è spazio per ricostituire le scorte, riassumere personale, aumentare gli investimenti e quindi capitalizzare in modo proficuo sulla ripresa.

### S&P 500: ampi margini di crescita

Nei dieci mesi compresi tra fine febbraio e fine 2009 l'indice del mercato azionario americano S&P500 ha segnato una performance positiva di +54% recuperando circa la metà delle perdite registrate durante i ribassi. Guardando in prospettiva dunque c'è ancora molta strada da fare. Ciò risulta ancora più evidente se allungiamo l'analisi agli ultimi 5 anni: l'andamento dell'S&P 500 mostra come oggi il mercato si trovi ancora su livelli molto bassi rispetto alle medie storiche.

### Il Dollaro: un ulteriore elemento per aggiungere valore

La valuta statunitense appare tuttora a buon mercato rispetto all'Euro e allo Yen e in prospettiva potrebbe beneficiare della maggior forza espressa dall'economia USA rispetto all'Europa e al Giappone.

\*I dati e le informazioni esposte sono elaborati da Pioneer Investments e hanno carattere puramente informativo. La società si riserva il diritto di modificare, in ogni momento, le analisi e le informazioni prodotte.

## Punti di forza

**Protezione del capitale:** la struttura del comparto consente di partecipare ai rialzi senza esporsi ai ribassi del mercato.

La formula infatti prevede che all'investitore venga riconosciuta parte della performance conseguita dall'Indice (tenendo conto anche dell'effetto cambio) tuttavia, nel caso in cui la performance fosse negativa, verrà restituito quanto inizialmente versato.

**Scadenza predefinita:** conoscere la durata dell'investimento significa per l'investitore poter pianificare in modo attento le sue esigenze finanziarie.

**Accessibilità:** soglia minima di investimento fissata a € 1.000.

**Trasparenza:** il valore della quota è calcolato quotidianamente.

**Liquidabilità:** il prodotto è strutturato per offrire il maggior beneficio a scadenza, tuttavia è possibile chiedere rimborsi in qualunque momento ai prezzi di mercato.

Aspetti tecnici	Pioneer UniCredit a Formula S&P Marzo 2015
Periodo di sottoscrizione:	dal 16 febbraio al 26 marzo 2010
Valore iniziale:	€ 100
Valore primo Nav :	€ 98 (valore iniziale 100 -2% commissioni di sottoscrizione)
NAV iniziale:	30 marzo 2010
Scadenza:	30 marzo 2015
Valore Nav a scadenza:	compreso tra Min €100 e €130
Versamento minimo:	€ 1.000
Rimborsi:	verranno eseguiti settimanalmente sulla base del valore quota dell'ultimo giorno lavorativo della settimana
Commissione di gestione:	max 1,00%
Commissione di rimborso:	0,50% a favore del comparto
ISIN classe E :	LU0471704352

Ai sensi dell'articolo 30 - comma 6 - del D.Lgs. 24/2/1998, n.58 (TUF), l'efficacia dei contratti di collocamento di strumenti finanziari conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese, nè corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato.

**Messaggio pubblicitario. Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo disponibile presso gli intermediari autorizzati e il sito internet [www.pioneerinvestments.it](http://www.pioneerinvestments.it).**

