

Pioneer SSF - Obbligazionario Euro 09/2015 con cedola

Diversificare nelle obbligazioni societarie di qualità

Obbligazionario Euro Corporate
Investment Grade

Un segmento di mercato interessante

Puntare sulla qualità

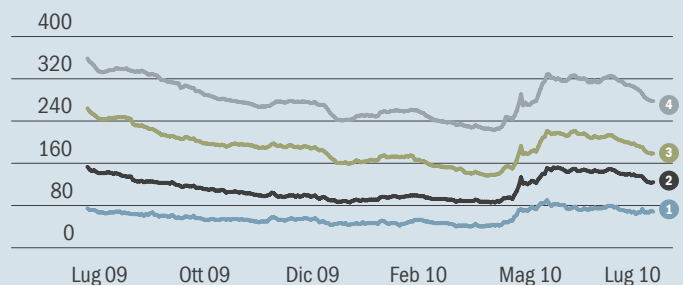
Le obbligazioni societarie (corporate) rappresentano un valido strumento per diversificare il portafoglio e cogliere le opportunità ancora presenti su questo mercato.

I titoli corporate europei 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.

Differenziali di rendimento per i corporate europei



1 AAA 2 AA 3 A 4 BBB

Fonte: Bloomberg, Indici Merrill Lynch EMU Corporate, dati al 31 luglio 2010.

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 Euro con scadenza compatibile con quella del comparto. Eroga una cedola annua stimata al 2,0% lordo**.

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

Il prodotto risulta interessante per i risparmiatori che, avendo un orizzonte temporale coincidente con la scadenza del comparto, desiderano cogliere le opportunità offerte dalle obbligazioni societarie con un buon livello di diversificazione e ricevere un flusso di reddito periodico attraverso una cedola annuale.

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.
- Il comparto non è esposto al rischio di cambio, i titoli sono tutti denominati in Euro.
- 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 Euro Corporate Investment Grade
Valuta:	Euro
Finestra di collocamento:	Dal 23.08.10 al 28.09.10
Data di lancio:	30.09.2010
Commissione di gestione:	0,50%
Commissioni di sottoscrizione:	Max 2%
Commissione di rimborso:	0,50%, 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 BTP 3,75% 01/08/2015
Versamento minimo:	1.000 euro
Valorizzazione del NAV:	Quindicinale
ISIN classe E:	LU0516390654

Come investire nel fondo

Il fondo può essere sottoscritto esclusivamente in una finestra di collocamento che va dal 23.08.10 al 28.09.10. 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 29 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.