

Pioneer SSF - Obbligazionario America 03/2015 con cedola

Febbraio 2010

Obbligazionari Dollaro Corporate
Investment Grade

Caratteristiche del prodotto

- Comparto del fondo di diritto lussemburghese Pioneer Structured Solution Fund, denominato in Euro a scadenza predefinita, istituito da Pioneer Asset Management S.A.;
- il suo obiettivo è la rivalutazione del reddito e del capitale su un orizzonte temporale di medio termine (5 anni);
- il portafoglio è investito in obbligazioni corporate investment grade* del mercato americano, con scadenza compatibile con quella del Comparto (30 marzo 2015);
- il Comparto eroga una cedola annuale;
- la classe è coperta (hedged) pertanto il Comparto non è esposto al rischio di cambio.

* 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.

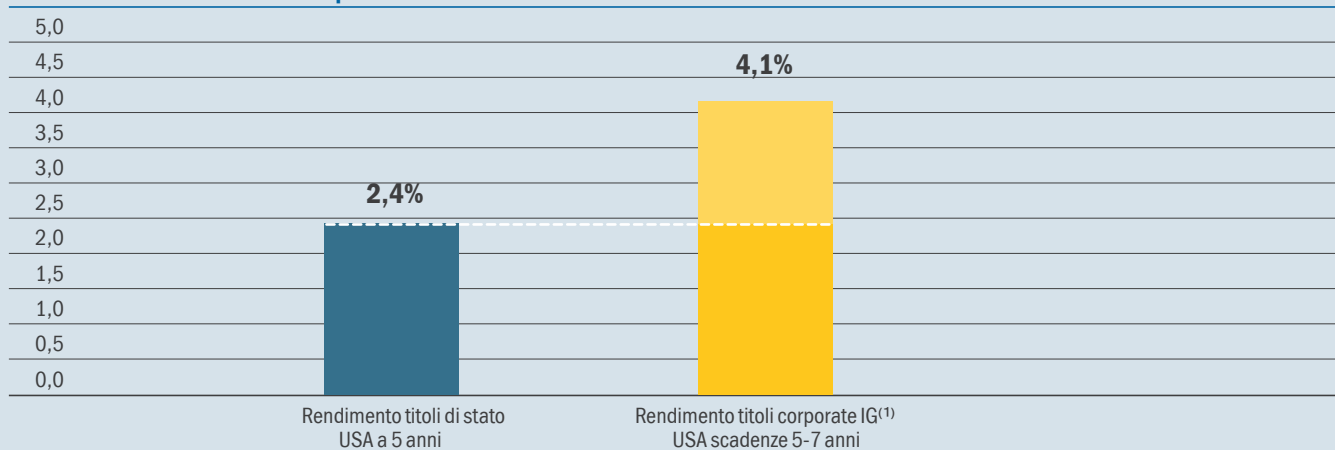
A chi è rivolto

- A chi vuole investire nel mercato corporate per beneficiare degli attuali livelli di mercato;
- ai clienti che sono propensi a tenere i propri titoli fino alla scadenza visto che il portafoglio viene gestito con la logica di acquistare e mantenere dei titoli in portafoglio;
- a chi ha un orizzonte temporale di medio termine;
- a chi desidera ricevere un flusso di reddito periodico attraverso una cedola annuale.

Perchè investire oggi in un prodotto a scadenza sul credito

- Questo investimento rappresenta una valida alternativa per diversificare il portafoglio e cogliere le opportunità ancora presenti sul mercato delle obbligazioni societarie. I titoli corporate americani presentano infatti un differenziale di rendimento interessante rispetto ai titoli di stato, i cui tassi di interesse sono oggi molto contenuti.

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.

Punti chiave

Un portafoglio stabile nel tempo per definire il rendimento implicito e beneficiare dei flussi cedolari

- 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 che è generalmente coincidente con la durata del comparto (30 marzo 2015). Questo approccio permette di definire i rendimenti alla data di costruzione del portafoglio offrendo una redditività cedolare interessante.
- 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.
- Il cliente ha comunque la facoltà di rimborsare prima della scadenza. Il rimborso viene valorizzato alla quota quindicinale più prossima, purché sia pervenuto 6 giorni prima di quest'ultima.
- Il team di gestione monitora attentamente le posizioni detenute e il mercato di riferimento valutando gli interventi necessari a raggiungere l'obiettivo di rendimento.
- Alla scadenza dei titoli, il comparto viene automaticamente liquidato, riconoscendo il controvalore sul conto corrente del cliente.
- Una componente importante della redditività del prodotto è da associarsi alla corresponsione annuale di una cedola, il cui ammontare è stimato alle condizioni attuali di mercato al 2,1%*. Verrà erogata a marzo di ogni anno e accreditata (con i tempi tecnici necessari) direttamente sul conto corrente del cliente. La cedola è tassata al 12,50%, l'importo accreditato è già netto della tassazione.

*Nota: Dato stimato da PAMSA sulla base delle attuali condizioni di mercato. PAMSA si riserva di rivedere l'importo alla chiusura della finestra di collocamento nel caso di variazioni considerevoli dei tassi di interesse.

Diversificazione e gestione del rischio

- 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 comparto prevede invece un investimento minimo pari a 1.000 euro).
- L'elevata diversificazione contribuisce a limitare i rischi di portafoglio. Il risultato del portafoglio pertanto sarà correlato a quello del mercato di riferimento.

Aspetti tecnici	Obbligazionario America 03/2015 con cedola
Categoria Assogestioni:	Obbligazionario Dollaro Corporate Investment Grade
Valuta:	Euro
Finestra di collocamento:	Dal 23.02.10 al 26.03.10
Data di lancio:	30.03.2010
Livello di rischio:	medio
Commissione di gestione:	0,70%
Commissioni di sottoscrizione :	Max 2%
Commissione di rimborso:	1,00% dell'importo del rimborso, se effettuato prima della scadenza a favore del comparto
Commissioni di performance :	10% della sovraperformance rispetto al relativo benchmark pari al valore composto a 5 anni di 0,5% + il rendimento annualizzato dello US Treasury N/B 4% 15/02/15
Versamento minimo:	1.000 euro
Valorizzazione del NAV:	Quindicinale (il quindicesimo e l'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese)
Switch (passaggio tra comparti):	non è possibile effettuare switch con altri comparti
Piano di accumulo:	non è prevista la modalità di sottoscrizione attraverso piani di investimento programmato
Modalità di rimborso:	la frequenza è quindicinale con preavviso di 6 gg lavorativi
ISIN classe E hedged:	LU0471703891

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.