

Pioneer Funds - Strategic Income

Flessibilità in ogni condizione di mercato

Obbligazionario Flessibile

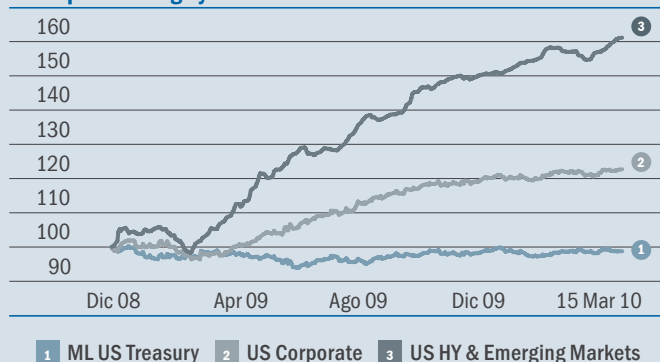
La flessibilità come punto di forza

L'economia mondiale evidenzia incoraggianti segni di ripresa. L'indice di fiducia delle imprese manifatturiere, considerato un anticipatore del ciclo economico, dopo il crollo simultaneo registrato su tutte le aree geografiche a livello globale, nell'ultimo anno è risalito superando la barriera dei 50 punti, indicando una ripresa della economia reale. Quali implicazioni discendono quindi per l'investimento obbligazionario?

Il contesto sopra delineato è positivo per le obbligazioni societarie, ma alcune sfide soprattutto sui titoli di stato si stanno delineando all'orizzonte. Oggi, infatti, è necessario fare i conti con la scarsa remunerazione della liquidità e con i tassi sui titoli di stato quasi a zero. Inoltre, si prospetta l'incognita rialzo dei tassi che generalmente accompagna le fasi di espansione. Quando e con quale dinamica avverrà l'incremento dei tassi è difficile da prevedere ma è sicuramente un fattore importante

da considerare. In un simile contesto, l'utilizzo di uno strumento di investimento con un approccio flessibile, che può investire in tutti i segmenti del mercato obbligazionario, rappresenta un'opportunità interessante.

Bond USA a confronto: indici Merrill Lynch dei titoli governativi, corporate e high yield



Fonte: Bloomberg, elaborazione dati Pioneer Investments, dati al 15 marzo 2010.

Caratteristiche distintive

Il comparto investe in maniera dinamica in tutti i segmenti del mercato obbligazionario globale, dai titoli* di alta qualità a quelli che presentano più alti rendimenti a fronte di rischi superiori come i mercati emergenti e high yield.

- **Flessibilità**
- **Medio-lungo termine**
- **Approccio dinamico al mercato**

Il comparto è interessante per un risparmiatore che desidera investire nel mercato obbligazionario con un approccio dinamico che gli consenta di beneficiare di rendimenti interessanti in diversi contesti di mercato.

* Titoli non Investment Grade fino al 70%; titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati con rating di Standard & Poor's inferiore a CCC fino al 20%; obbligazioni convertibili massimo 30%.

Punti di forza

Gestione flessibile

→ Il gestore può adeguare il portafoglio investendo in tutti i segmenti del mercato obbligazionario in funzione delle diverse fasi del ciclo economico.

Forti competenze

→ Il processo di investimento prevede l'utilizzo estensivo delle capacità di ricerca e di analisi dei team di Pioneer Investments che utilizzano modelli proprietari per individuare le migliori opportunità disponibili sul mercato, con un rigoroso controllo del rischio.

Qualità della gestione

→ L'efficacia dell'approccio gestionale è testimoniata dall'attribuzione del Morningstar Rating™: ★★★★★ e AA/V5 di S&P Fund Management.

Processo d'investimento

- Gli specialisti di Pioneer Investments analizzano tutti i segmenti del mercato obbligazionario globale.
- Il processo di selezione dei titoli utilizza un approccio congiunto di studio delle variabili macroeconomiche e dell'andamento dei tassi; analisi di paesi e valute; valutazione dei settori e selezione mirata degli emittenti.
- Il portafoglio si concentra sugli emittenti che sono leader di settori stabili o in espansione, mostrano bilanci solidi e dispongono di risorse finanziarie adeguate.
- In questo modo, all'interno di un'ampia diversificazione, è possibile identificare di volta in volta le opportunità di investimento più interessanti nei diversi settori e gestire il rischio in modo coerente.

Caratteristiche del portafoglio

Il portafoglio si caratterizza per un'ampia diversificazione settoriale. Il mercato primario di riferimento è quello statunitense.

Il comparto può investire in:

- Titoli obbligazionari US high yield.
- Titoli governativi US.
- Obbligazioni societarie Investment Grade US e internazionali.
- Obbligazioni high yield di mercati emergenti e globali.

Il portafoglio è continuamente monitorato per assicurare la costante creazione di valore. Si applica una rigorosa disciplina di vendita: i titoli vengono liquidati in caso di peggioramento dei fondamentali aziendali o della valutazione che gli analisti fanno della società o del settore, oppure nel caso in cui si individuano opportunità di investimento più interessanti.

Carta d'identità

Data di nascita	20/05/2003	
Valuta di denominazione	Euro	
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Flessibili	
Benchmark	BarCap US Universal Index	
Livello di rischio	Alto	
Rating	Morningstar Rating™ : ★★★★★	
	Classe E	Classe F
Codice ISIN	LU0162481690	LU0162481856
Commissione di gestione	1,20%	1,80%

Nota: il comparto è disponibile anche con copertura dal rischio di cambio.

Come investire nel fondo

Il fondo può essere sottoscritto effettuando un Versamento unico (PIC) oppure sottoscrivendo un Piano di Accumulo (PAC) che consente di fare versamenti periodici. In questo caso il cliente può scegliere l'importo della rata e la periodicità senza avere alcun vincolo. Ciò significa che può modificare l'importo dei versamenti, la periodicità e anche interrompere il piano mantenendo sempre la piena disponibilità del denaro versato. L'importo minimo della rata è pari a € 50; il primo versamento deve essere pari ad almeno 6 rate.

Come valutare l'investimento

Il fondo calcola quotidianamente il valore quota che è disponibile sul sito internet www.pioneerinvestments.it e sui principali mezzi di informazione. Moltiplicando il numero di quote sottoscritte per il valore quota è possibile verificare in ogni momento quanto vale l'investimento.

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.