

Pioneer Funds - US Pioneer Fund

Una storia di successo dal 1928

Azionari America

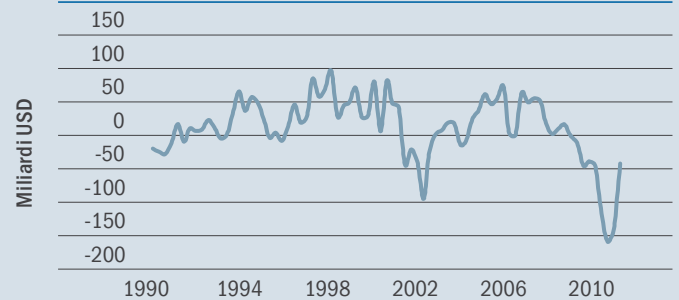
Gli USA guidano la ripresa

Piani di intervento senza precedenti

Il governo USA non ha lesinato risorse per contrastare la recessione e rimettere in moto l'economia. Le misure messe in atto, quali il taglio dei tassi a zero e i finanziamenti pubblici per ridare ossigeno al mercato del credito e incentivare i consumi, hanno di fatto favorito una ripresa dell'economia. Il prodotto interno lordo è tornato a crescere e le aziende, dopo drastiche riduzioni dei costi, hanno già provveduto a reintegrare le scorte. Dagli ultimi mesi sono riprese le assunzioni di lavoratori temporanei, con positivi effetti sul mercato del lavoro. Si tratta infatti di un indicatore che spesso in passato ha anticipato una ripresa dell'occupazione stabile. In questa direzione punterebbe anche il calo costante delle richieste di sussidi di disoccupazione, indicatore positivo per la ripresa dell'economia. Il rafforzamento della congiuntura dovrebbe migliorare

la profittabilità delle aziende, fattore positivo per il mercato azionario americano. Si impone tuttavia un approccio estremamente selettivo nella ricerca delle opportunità di investimento per valutare correttamente sia settori che titoli potenzialmente interessanti.

La ricostituzione delle scorte nel 2010 sostiene la produzione



Fonte: US Bureau of Economic Analysis, Bloomberg, al 29 gennaio 2010.

Caratteristiche distintive

- Il comparto è stato creato sul modello del più famoso comparto americano Pioneer Fund, lanciato nel 1928.
- Investe in titoli di qualità emessi da società a elevata capitalizzazione, appartenenti a tutti i settori, che rientrano nell'indice S&P 500, con un approccio di lungo termine.

- **Esperienza**
- **Medio-lungo termine**
- **Diversificazione**

Il comparto è interessante per un risparmiatore che desidera diversificare i suoi investimenti nel mercato azionario americano, scegliendo titoli e aziende di grande capitalizzazione con solide prospettive di crescita in un'ottica di medio-lungo termine.

Punti di forza

Coerenza nella tradizione

- Il comparto di origine, Pioneer Fund, è il 3° più antico fondo degli Stati Uniti. Dal 1928, anno di nascita, ha avuto solo 4 gestori, dal 1986 è gestito da John Carey.

Continuità nei risultati

- Il comparto americano nel corso degli anni ha affrontato le fasi più difficili dei mercati finanziari riuscendo a distribuire la cedola tutti gli anni a partire dal 1928 anche durante la grande depressione e la seconda guerra mondiale.

Qualità della gestione

- L'efficacia delle scelte di investimento di lungo termine è testimoniata dall'attribuzione del Morningstar Rating™: ★★★★★ e dell'S&P Fund Management Rating: AAA.

Processo d'investimento

- L'universo d'investimento è rappresentato dai titoli azionari americani con capitalizzazione di borsa superiore a 10 mld di USD.
- Il gestore di portafoglio si confronta con gli analisti e i ricercatori specializzati sul mercato azionario americano.
- Gli analisti valutano i bilanci delle aziende, le previsioni sugli utili, il livello dei prezzi e il potenziale di crescita.
- Parallelamente fanno una valutazione qualitativa delle aziende tenendo conto della forza competitiva, del settore di appartenenza e dei fattori macroeconomici che possono influenzarne l'evoluzione.
- Il gestore incontra frequentemente le aziende al fine di valutare il management e verificare la solidità del business in termini attuali e prospettici.

Caratteristiche del portafoglio

- Numero di titoli mediamente presenti in portafoglio: circa 100 - 120.
- Orizzonte temporale: 3 - 5 anni.
- I primi 10 titoli rappresentano di solito il 20% - 25% del patrimonio complessivo.
- Peso dei settori vs S&P500 +/- 5%.
- I titoli vengono liquidati in caso di peggioramento dei fondamentali, raggiungimento del prezzo obiettivo, opportunità d'investimento più interessanti.

Carta d'identità

Data di nascita	01/10/2001*	
Valuta di denominazione	Euro	
Categoria Assogestioni	Azionari America	
Benchmark	S&P 500	
Livello di rischio	Alto	
Rating	Morningstar Rating™ : ★★★★★	
	S&P Fund Management Rating: AAA	
	Classe E	Classe F
Codice ISIN	LU0133646132	LU0133646991
Commissione di gestione	1,50%	2,25%

* Si riferisce al comparto clone lussemburghese.

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.