

Classe EUR E

€

Obbligazionari High Yield

Morningstar Rating™ ★★

## La carta d'identità

ISIN Number	LU0111925136
Patrimonio netto (Mln)	€491,5
Livello di rischio	Alto
Data nascita	28/06/2000
Durata del fondo	31/12/2050

Categoria Assogestioni  
Obbligazionari Paesi Emergenti

## Benchmark

Titolo	%
JPM EMBI Global Diversified	95
JPM Cash 1 Mnth	5

## Asset allocation

Asset	12/2010	12/2011
Obbligazioni Area Euro	16,28	6,25
Obbligazioni Intl.	4,75	12,13
Obbligazioni America	71,91	72,77
Azioni Europa	0,04	0,13
Azioni Nord America	-	-
Azioni Far East	0,00	-
Azioni Mercati Emergenti	0,48	0,66
Liquidità / Altro	6,56	8,07

## Ultimo aggiornamento

al 30 dicembre 2011	
Valore quota	10,137

## Obiettivo del fondo

Il Comparto mira ad ottenere una rivalutazione del capitale e un reddito nel medio-lungo termine investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati denominati in dollari USA e nelle valute di altri stati membri OCSE emessi da società costituite, con sede centrale o che svolgono la loro attività principale nei Mercati Emergenti o in titoli di debito o strumenti finanziari ad essi collegati, per i quali il rischio di credito è legato ai Mercati Emergenti. L'esposizione in valuta a tali Mercati Emergenti non supererà il 25% del patrimonio del Comparto. Si rimanda al prospetto per una descrizione completa dell'obiettivo d'investimento.

## Ripartizione per emittente

Emittente	%
Corporates	77,9
Governativi	17,4
Convertibili	2,1
Agenzie	1,1
Asset Backed	1,0
Sovranazionali	0,5

## Ripartizione per aree valutarie

Valuta	%
Dollaro Americano	79,8
Euro	6,8
Lira Turca	3,0
Real Brasiliano	2,3
Rublo Russo	2,1
Yuan - Renminbi	2,0
Altri	1,7
Peso Filippino	1,2
Peso Cileno	1,1

## Ripartizione per rating

Qualità Credito	%
AAA	0,5
A	3,7
BBB	5,8
BB	32,2
B	41,8
CCC	3,3
CC e inferiori	1,5
Senza rating	11,3

## Top 10 in portafoglio

Titolo	Cedola %	Scadenza	Rating	Durat.	%
Turkey Government Bond	4,50	11/02/2015	BB+	2,8	2,7
Petroleos de Venezuela SA	5,25	12/04/2017	B+	4,1	2,6
Evergrande Real Estate Group Ltd	7,50	19/01/2014	B+	1,7	1,7
Virgolino de Oliveira Finance Ltd	10,50	28/01/2018	B-	4,2	1,5
Banco BMG SA	8,00	15/04/2018	BB-	4,6	1,4
JBS Finance II Ltd	8,25	29/01/2018	BB-	4,4	1,4
Manila Cavite Toll Road Finance Co	12,00	15/09/2022	CCC+	5,3	1,3
GNG Finance Public Ltd	12,00	08/11/2012	-	0,8	1,3
African Bank Ltd	6,00	15/06/2016	BBB	3,8	1,3
Alliance Bank JSC	10,50	25/03/2017	CCC+	2,8	1,3

## Composizione di portafoglio

Numero di titoli	161
Primi 10 titoli sul patrimonio	16,8%

## Ripartizione geografica

Paese	%
Brasile	10,2
Argentina	9,6
Venezuela	8,0
Russia	7,3
Turchia	6,9
Messico	5,2
Cina	5,0
Kazakistan	4,2
Filippine	4,1
Altri	39,5

Duration	6,16
Rating medio	CCC+
Annualised dividend yield	8,05%

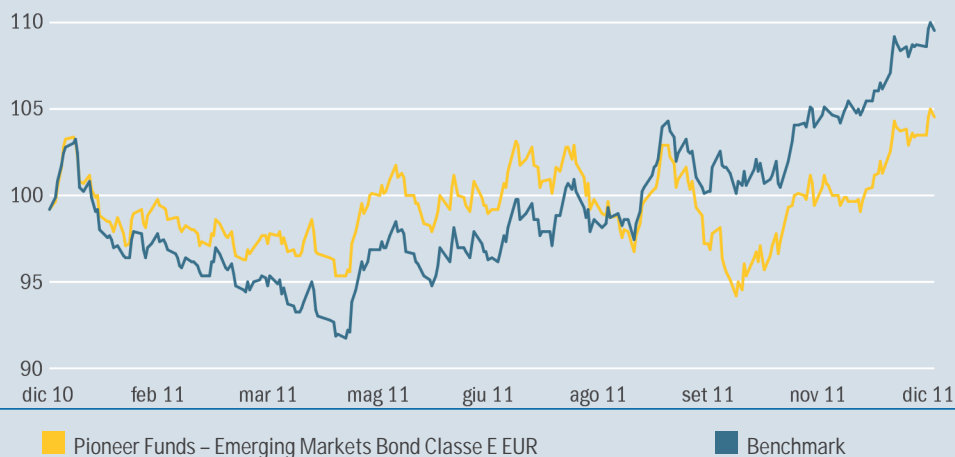
## Misure di rischio (3 Anni)

Standard Deviation	15,21%
Sharpe Ratio	1,81
Alpha	15,51%
Beta	0,9651
R-Squared	0,7997

## Ripartizione per scadenza

Scadenza	%
< 1 Anno	7,4
1-3 Anni	6,7
3-5 Anni	29,3
5-7 Anni	24,3
7-10 Anni	14,4
> 10 Anni	17,1
Altri	0,8

## Andamento fondo rispetto al benchmark 100 EUR



## Informazioni sul gestore

Il comparto è gestito dal team dei mercati emergenti obbligazionari con Yerlan Syzdykov nel ruolo di Portfolio Manager e Gregorio Saichin come co-gestore. Yerlan in tutta la sua vita professionale si è occupato di mercati emergenti. Prima di diventare Portfolio Manager nel 2004, è stato responsabile dell'attività di analisi sui paesi emergenti per tutti i fondi dedicati. Nel 2000 è passato in Pioneer Investments, dopo l'esperienza come analista maturata in Bancroft a Parigi. Prima di questo ha ricoperto diversi ruoli come analista del mercato azionario emergente in Daiwa Securities a Londra e in Rencap a Mosca.

## Rendimento

## Semplice

## Annuo composto

	1 Mese	YTD	1 Anno*	Ultimi 2 anni*	Ultimi 3 anni*	Ultimi 5 anni*	Dal Lancio*
Comparto %	5,46	5,32	5,32	14,37	31,30	4,68	6,34
Benchmark %	4,63	10,45	10,45	14,69	17,85	7,93	7,18

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

Messaggio pubblicitario. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile sul sito internet [www.pioneerinvestments.it](http://www.pioneerinvestments.it), presso gli intermediari collocatori e gli uffici dei promotori finanziari autorizzati. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati contenuti nel report sono elaborati da Pioneer Investment Management SGRpA. Pioneer Investment Management SGRpA si riserva il diritto di modificare, in ogni momento, le analisi e le informazioni prodotte. Pioneer Investments è il marchio che contraddistingue le società di gestione del risparmio del Gruppo UniCredit. Il comparto ed il benchmark, ove presente, sono riportati al lordo degli oneri fiscali. La performance del comparto riflette gli oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nel benchmark. I dettagli di portafoglio non contemplano gli strumenti derivati eventualmente presenti.