

Classe EUR E

€

Obbligazionari Mercati Emergenti

Morningstar Rating™ ★★

La carta d'identità

ISIN Number	LU0111925136
Patrimonio netto (Mln)	€626,6
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	12/2011	03/2012
Obbligazioni Area Euro	6,25	4,52
Obbligazioni Intl.	12,13	7,99
Obbligazioni America	72,77	68,27
Azioni Europa	0,13	0,70
Azioni Nord America	-	-
Azioni Far East	-	-
Azioni Mercati Emergenti	0,66	0,61
Liquidità / Altro	8,07	17,90

Ultimo aggiornamento

al 30 marzo 2012	
Valore quota	10,788

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	77,1
Governativi	15,2
Altri	5,6
Agenzie	1,0
Convertibili	0,6
Sovranazionali	0,5
Asset Backed	0,1

Ripartizione per aree valutarie

Valuta	%
Dollaro Americano	83,9
Euro	6,3
Real Brasiliano	2,3
Yuan - Renminbi	2,1
Rublo Russo	1,3
Peso Filippino	1,2
Peso Cileno	1,0
Altri	2,0

Ripartizione per rating

Qualità Credito	%
AAA	0,9
A	3,6
BBB	7,8
BB	26,8
B	45,8
CCC	5,2
CC e inferiori	0,9
Senza rating	9,0

Top 10 in portafoglio

Titolo	Cedola %	Scadenza	Rating	Durat.	%
Petroleos de Venezuela SA	5,25	12/04/2017	B+	4,0	2,4
Evergrande Real Estate Group Ltd	7,50	19/01/2014	B+	1,6	1,4
JBS Finance II Ltd	8,25	29/01/2018	BB-	4,5	1,2
Aerospace Satellite Corp Holding BV	12,75	16/11/2015	B	2,7	1,2
Petroleos de Venezuela SA	5,38	12/04/2027	B+	8,2	1,2
Virgolino de Oliveira Finance Ltd	10,50	28/01/2018	B-	4,2	1,2
Banco BMG SA	8,00	15/04/2018	B+	4,4	1,2
Manila Cavite Toll Road Finance Co	12,00	15/09/2022	CCC+	5,6	1,2
African Bank Ltd	6,00	15/06/2016	BBB	3,6	1,1
Venezuela Government International Bond	9,25	15/09/2027	B+	7,6	1,1

Composizione di portafoglio

Numero di titoli	171
Primi 10 titoli sul patrimonio	13,0%

Ripartizione geografica

Paese	%
Brasile	13,6
Venezuela	8,6
Argentina	8,4
Russia	7,0
Messico	6,1
Cina	4,7
Kazakistan	4,2
Indonesia	4,1
Filippine	4,0
Altri	39,2

Duration	5,01
Rating medio	B+
Annualised dividend yield	5,88%

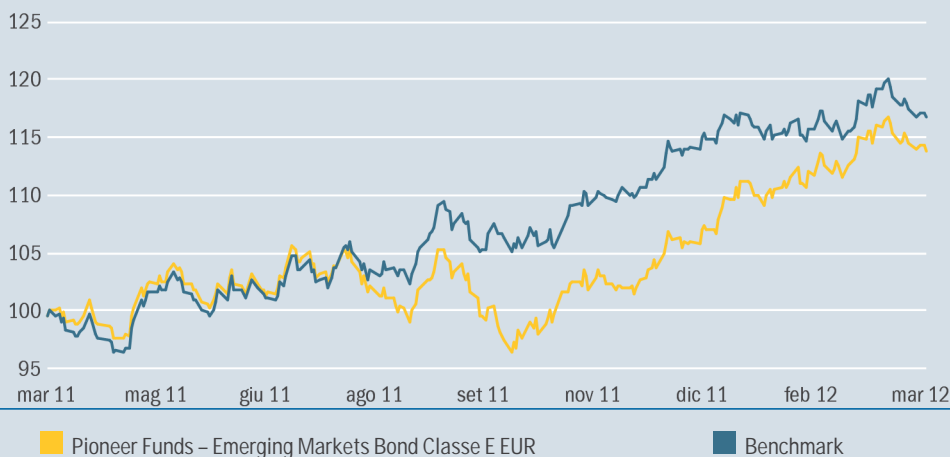
Misure di rischio (3 Anni)

Standard Deviation	14,02%
Sharpe Ratio	1,96
Alpha	17,98%
Beta	0,9678
R-Squared	0,7933

Ripartizione per scadenza

Scadenza	%
< 1 Anno	5,1
1-3 Anni	9,3
3-5 Anni	27,3
5-7 Anni	25,7
7-10 Anni	16,8
> 10 Anni	14,2
Altri	1,6

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 %	0,61	6,42	14,45	9,68	31,42	5,56	6,77
Benchmark %	0,64	1,55	17,32	10,15	15,33	7,95	7,16

*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

Messaggio pubblicitario. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile sul sito internet 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 salvo diversamente specificato. (***) La percentuale di commodity rappresenta l'esposizione netta ottenuta con l'investimento in future e non in investimenti diretti in singole commodity.