

Classe EUR F

€

Obbligazionari High Yield

## La carta d'identità

|                        |              |
|------------------------|--------------|
| ISIN Number            | LU0133599380 |
| Patrimonio netto (Mln) | €491,5       |
| Livello di rischio     | Alto         |
| Data nascita           | 01/10/2001   |
| 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        | 9,217 |

## 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% |

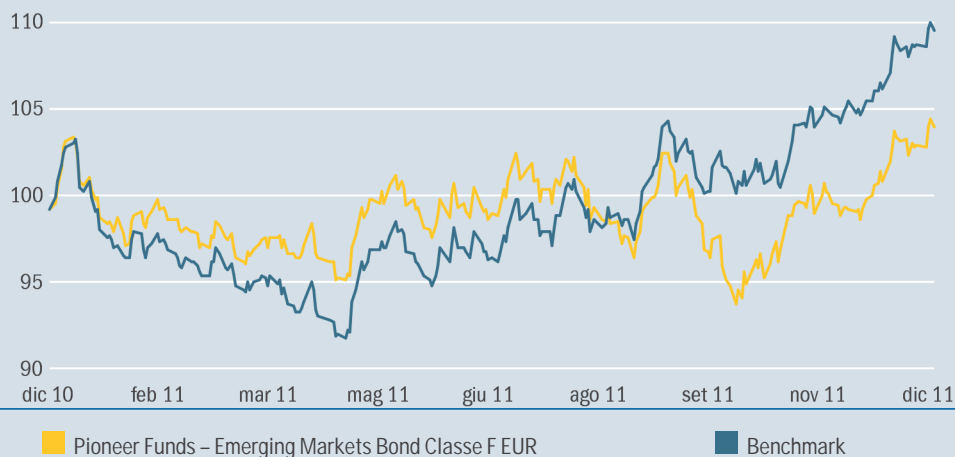
## Misure di rischio (3 Anni)

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Standard Deviation | 15,19% |
| Sharpe Ratio       | 1,76   |
| 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 %  | 5,41   | 4,70  | 4,70    | 13,38          | 30,27          | 3,94           | 5,27        |
| Benchmark % | 4,63   | 10,45 | 10,45   | 14,69          | 17,85          | 7,93           | 6,95        |

\*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.