

Classe EUR E

€

Morningstar Rating™ ★★★

Monetari e obbligazionari a breve termine

La carta d'identità

ISIN Number	LU0104258750
Patrimonio netto (Mln)	€150,8
Livello di rischio	Medio
Data nascita	28/06/2000
Durata del fondo	31/12/2050

Categoria Assogestioni
Obbligazionari Dollaro Governativi Breve Termine

Benchmark

Titolo	%
JPM Cash Index 6 Month USD	95
JPM Cash Index 6 Month Euro	5

Asset allocation

Asset	12/2010	12/2011
Obbligazioni Area Euro	2,95	3,74
Obbligazioni Intl.	0,16	0,30
Obbligazioni America	90,64	89,72
Azioni Europa	-	-
Azioni Nord America	-	-
Azioni Far East	-	-
Azioni Mercati Emergenti	-	-
Liquidità / Altro	6,25	6,24

Ultimo aggiornamento

al 30 dicembre 2011
Valore quota 4,762

Obiettivo del fondo

Il Comparto mira a fornire reddito e mantenere valore nel breve-medio termine investendo principalmente in titoli di debito in dollari e strumenti finanziari ad essi collegati o titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati denominati in un'altra valuta liberamente convertibile, a condizione che il rischio di cambio sottostante sia principalmente coperto in dollari USA. La durata media complessiva dei tassi di interesse del Comparto (compresi liquidità e strumenti del Mercato Monetario) non deve essere superiore a 12 mesi.

Ripartizione per emittente

Emittente	%
Asset Backed	76,0
Corporates	22,8
Agenzie	0,7
Governativi	0,5

Ripartizione per aree valutarie

Valuta	%
Dollaro Americano	95,7
Euro	4,0
Altri	0,3

Ripartizione per rating

Qualità Credito	%
AAA	31,5
AA	18,1
A	9,4
BBB	11,6
BB	4,1
B	2,9
CCC	3,4
CC e inferiori	0,6
Senza rating	18,3

Top 10 in portafoglio

Titolo	Cedola %	Scadenza	Rating	Durat.	%
Fannie Mae REMICS	0,79	25/01/2034	AA+	0,0	4,6
SLM Student Loan Trust	0,55	27/04/2026	AAA	-0,2	2,1
Fannie Mae REMICS	0,59	25/05/2033	-	0,0	1,7
Fannie Mae REMICS	0,64	25/01/2034	-	0,0	1,7
Fannie Mae REMICS	0,59	25/03/2036	-	0,0	1,7
Freddie Mac REMICS	0,73	15/06/2023	-	0,0	1,5
First NLC Trust	0,69	25/09/2035	AA+	0,0	1,1
Indymac Index Mortgage Loan Trust	0,47	25/08/2037	B-	0,0	1,1
Santander US Debt SA Unipersonal	1,38	30/03/2012	AA-	0,2	1,0
Government National Mortgage Association	0,63	17/01/2030	-	0,0	1,0

Composizione di portafoglio

Numero di titoli	351
Primi 10 titoli sul patrimonio	17,6%

Ripartizione geografica

Paese	%
USA	90,1
UK	3,1
Spagna	1,3
Olanda	1,0
Isole Cayman	0,8
Isola di Jersey	0,7
Italia	0,6
Bermuda	0,5
Australia	0,5
Altri	1,4

Duration	0,38
Rating medio	BBB
Annualised dividend yield	1,17%

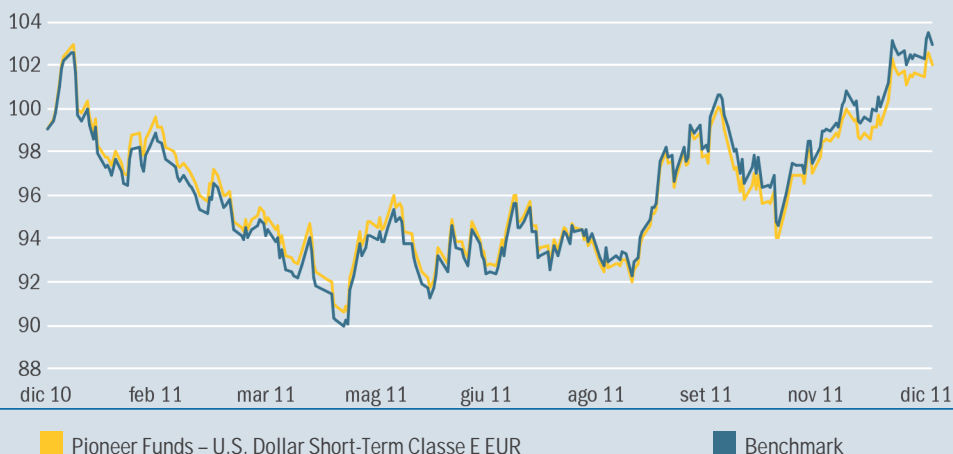
Misure di rischio (3 Anni)

Standard Deviation	12,86%
Sharpe Ratio	0,45
Alpha	4,27%
Beta	0,9993
R-Squared	0,9881

Ripartizione per scadenza

Scadenza	%
< 1 Anno	10,0
1-3 Anni	12,0
3-5 Anni	4,1
5-7 Anni	3,1
7-10 Anni	5,4
> 10 Anni	65,4
Altri	0,0

Andamento fondo rispetto al benchmark 100 EUR



Informazioni sul gestore

Il comparto è gestito dal nostro team obbligazionario americano con Richard Schlanger come Senior Portfolio Manager e Charles Melchreit come co-gestore. Richard è Portfolio Manager del comparto governativo. È arrivato in Pioneer nel 1988 dopo 12 anni passati presso Irving Trust a New York gestendo asset per circa 1,5 miliardi di dollari americani. Ha più di 20 anni di esperienza nel settore dei governativi. Charles è Portfolio Manager di Core e Core Plus a Boston. È arrivato in Pioneer nel 2006 ed è specializzato sia in titoli strutturati che nello sviluppo di metodi analitici e strumenti per migliorare i processi di gestione del portafoglio.

Rendimento

Semplice

Annuo composto

	1 Mese	YTD	1 Anno*	Ultimi 2 anni*	Ultimi 3 anni*	Ultimi 5 anni*	Dal Lancio*
Comparto %	3,45	3,03	3,03	7,56	7,01	1,77	-0,42
Benchmark %	3,59	3,96	3,96	5,78	3,70	3,28	0,66

*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 eventualmente presenti.