

Pioneer Obbligazionario Paesi Emergenti a distribuzione

marzo 2012

Classe EUR A

€

Morningstar Rating™ ★★★★★

Obbligazionari Internazionali

La carta d'identità

ISIN Number	IT0001318739
Patrimonio netto (Mln)	€165,9
Profilo di rischio e di rendimento*	4
Data nascita	06/04/1999
Durata del fondo	31/12/2050

Categoria Assogestioni
Obbligazionari Paesi Emergenti

Benchmark

Titolo	%
JPM EMBI Global Diversified USD composite (WM)	40
MTS BOT lordo	10
JPM EMBI Global Diversified Composite USD	50

Asset allocation

Asset	12/2011	03/2012
Obbligazioni Area Euro	8,72	9,74
Obbligazioni Intl.	6,30	5,96
Obbligazioni America	71,45	77,85
Azioni Europa	-	-
Azioni Nord America	-	-
Azioni Far East	-	-
Azioni Mercati Emergenti	-	-
Liquidità / Altro	13,53	6,45

*Questo indicatore classifica il fondo in base alla volatilità dei rendimenti passati su una scala da 1 a 7, dove 1 è il rischio minore e 7 è il rischio maggiore. Il valore indicato potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe cambiare nel tempo.

Ultimo aggiornamento

al 30 marzo 2012	
Valore quota	10,094

Obiettivo del fondo

Obiettivo del Fondo è ottenere un'elevata crescita del capitale investito nel lungo termine (indicativamente 7 anni). Il portafoglio è investito esclusivamente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e del mercato monetario di emittenti dei Paesi Emergenti o in via di Sviluppo.

Ripartizione per emittente

Emittente	%
Corporates	55,6
Governativi	35,9
Altri	7,9
Convertibili	0,3
Agenzie	0,3

Ripartizione per aree valutarie

Valuta	%
Dollaro Americano	83,2
Euro	10,4
Lira Turca	2,3
Real Brasiliano	1,9
Yuan - Renminbi	1,4
Altri	0,8

Ripartizione per rating

Qualità Credito	%
A	5,5
BBB	30,1
BB	21,1
B	35,5
CCC	2,6
CC e inferiori	0,3
Senza rating	5,0

Top 10 in portafoglio

Titolo	Cedola %	Scadenza	Rating	Durat.	%
Indonesia Government International Bond	7,75	17/01/2038	BBB-		3,8
Russian Foreign Bond - Eurobond	4,50	04/04/2022	BBB	7,9	3,6
Turkey Government Bond	4,50	11/02/2015	BB+	2,7	2,2
Banco Hipotecario SA	9,75	27/04/2016	B	3,1	2,1
Peruvian Government International Bond	8,75	21/11/2033	BBB		2,1
Mexico Government International Bond	6,05	11/01/2040	BBB	14,1	2,1
Croatia Government International Bond	5,88	09/07/2018	BBB-	5,1	1,5
Venezuela Government International Bond	9,25	15/09/2027	B+	7,6	1,5
Philippine Government International Bond	9,88	15/01/2019	BB		1,5
Venezuela Government International Bond	8,50	08/10/2014	B+	2,1	1,5

Composizione di portafoglio

Numero di titoli	134
Primi 10 titoli sul patrimonio	22,0%

Ripartizione geografica

Paese	%
Brasile	11,6
Russia	8,9
Venezuela	7,3
Argentina	7,2
Indonesia	6,3
Turchia	5,5
Messico	4,1
Filippine	4,0
Kazakistan	3,5
Altri	41,5

Duration	6,20
Rating medio	BB-
Annualised dividend yield	-

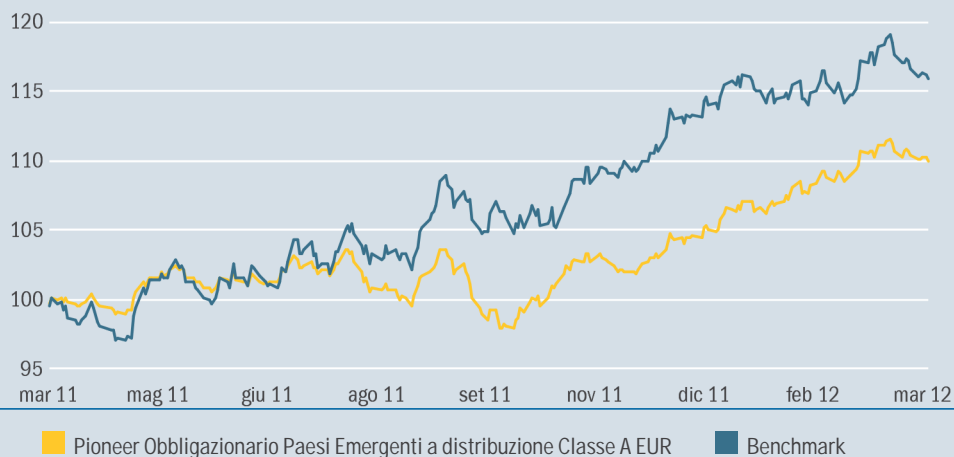
Misure di rischio (3 Anni)

Standard Deviation	5,98%
Sharpe Ratio	3,05
Alpha	8,80%
Beta	1,0079
R-Squared	0,8053

Ripartizione per scadenza

Scadenza	%
< 1 Anno	2,2
1-3 Anni	10,6
3-5 Anni	19,8
5-7 Anni	19,3
7-10 Anni	25,4
> 10 Anni	22,6

Andamento fondo rispetto al benchmark 100 EUR



Informazioni sul gestore

Il fondo è gestito dal team dei mercati emergenti obbligazionari con Yerlan Sysdykov nel ruolo di responsabile. Yerlan gestisce questo fondo dal 2004 e prima ancora è stato responsabile dell'attività di analisi sui paesi emergenti per tutti i fondi dedicati dal 2000 al 2004. E' passato in Pioneer Investments, dopo l'esperienza come analista maturata in Bancroft a Parigi.

Rendimento

Semplice

Annuo composto

	1 Mese	YTD	1 Anno*	Ultimi 2 anni*	Ultimi 3 anni*	Ultimi 5 anni*	Dal Lancio*
Comparto %	0,46	4,68	10,23	7,47	20,51	7,42	8,59
Benchmark %	0,39	2,95	12,75	9,32	13,26	7,08	6,48

*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.