

Classe EUR E

€

Absolute Return

La carta d'identità

| | |
|------------------------|--------------|
| ISIN Number | LU0363630889 |
| Patrimonio netto (Mln) | €167,2 |
| Livello di rischio | Medio |
| Kilovar | 4 |
| Data nascita | 07/07/2008 |
| Durata del fondo | 31/12/2050 |

Categoria Assogestioni
Flessibili

Benchmark

| | |
|---------------------------|-----|
| Titolo | % |
| EONIA Total Return Index* | 100 |

* Il benchmark è da considerarsi solo ai fini del calcolo delle commissioni di performance

Asset allocation

| | | |
|--------------------------|---------|---------|
| Asset | 12/2008 | 12/2009 |
| Obbligazioni Area Euro | 71,21 | 69,77 |
| Obbligazioni Intl. | 5,68 | 0,07 |
| Obbligazioni America | 6,69 | 2,90 |
| Azioni Europa | 10,74 | 17,82 |
| Azioni Nord America | 3,80 | 8,02 |
| Azioni Far East | - | - |
| Azioni Mercati Emergenti | - | - |
| Liquidità | 1,90 | 1,42 |

Ultimo aggiornamento

| | |
|---------------------|-------|
| al 31 dicembre 2009 | |
| Valore quota | 5,232 |

Obiettivo del fondo

L'obiettivo del Comparto è di conseguire un rendimento assoluto e la conservazione del capitale nel medio-lungo termine. Il Comparto investe almeno due terzi del totale delle proprie attività in un portafoglio diversificato composto da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati nonché da qualsiasi tipo di titolo di debito e strumento finanziario ad esso collegato con scadenze diverse ed emesso da emittenti governativi e non. Il Comparto può investire fino al 50% del totale delle proprie attività in titoli azionari e strumenti finanziari collegati e fino al 25% del totale delle proprie attività in obbligazioni convertibili. Maggiori informazioni sugli obiettivi d'investimento si possono trovare nel Prospetto Informativo.

Ripartizione settoriale (Azionari)

| | |
|-------------------|------|
| Settore | % |
| Industriale | 19,4 |
| Materie Prime | 16,1 |
| Finanziario | 14,2 |
| Farmaceutico | 13,0 |
| Tecnologia | 10,1 |
| Beni durevoli | 9,8 |
| Energia | 8,7 |
| Telecomunicazioni | 5,0 |
| Beni primari | 3,7 |

Ripartizione per aree valutarie

| | |
|-------------------|------|
| Valuta | % |
| Euro | 84,8 |
| Dollaro Americano | 11,1 |
| Sterlina Inglese | 2,4 |
| Franco Svizzero | 1,2 |
| Corona Svedese | 0,5 |

Ripartizione per scadenza

| | |
|-----------|------|
| Scadenza | % |
| < 1 Anno | 19,2 |
| 1-3 Anni | 20,9 |
| 3-5 Anni | 17,3 |
| 5-7 Anni | 6,5 |
| 7-10 Anni | 3,8 |
| > 10 Anni | 5,8 |
| Altri | 26,7 |

Top 5 obbligazioni in portafoglio

| | | | | | |
|--------------------------|----------|------------|--------|--------|-----|
| Titolo | Cedola % | Scadenza | Rating | Durat. | % |
| National Grid PLC | 0,96 | 28/06/2010 | BBB+ | 0,2 | 5,6 |
| Bundesrepub. Deutschland | 5,63 | 04/01/2028 | AAA | 11,8 | 3,5 |
| France (Govt Of) | 4,25 | 25/10/2017 | AAA | 6,6 | 3,5 |
| France (Govt Of) | 4,00 | 25/10/2013 | AAA | 3,5 | 3,3 |
| Republic Of Italy | 0,86 | 01/03/2014 | A+ | 0,2 | 3,1 |

Top 5 azioni in portafoglio

| | | | |
|--------------------------|---------------|-------|-----|
| Titolo | Settore | Paese | % |
| Akzo Nobel NV | Materie Prime | NL | 1,1 |
| Renault S.A. | Beni durevoli | FR | 0,9 |
| Ppr Sa | Beni durevoli | FR | 0,9 |
| Infineon Technologies AG | Tecnologia | DE | 0,8 |
| Arcelor Mittal | Materie Prime | FR | 0,8 |

Composizione di portafoglio

| | |
|--------------------------------|-------|
| Numero di titoli | 144 |
| Primi 10 titoli sul patrimonio | 31,4% |

Ripartizione geografica

| | |
|------------|------|
| Paese | % |
| Germania | 21,9 |
| Francia | 18,9 |
| Italia | 16,2 |
| USA | 10,1 |
| UK | 8,3 |
| Svizzera | 5,2 |
| Spagna | 4,3 |
| Olanda | 4,0 |
| Portogallo | 1,9 |
| Altri | 9,2 |

Misure di rischio

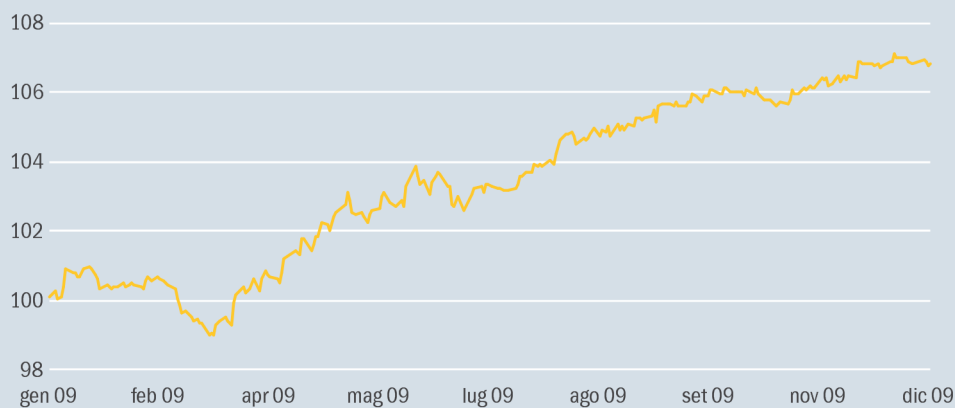
| | |
|-----------------------------|-------|
| Standard Deviation (1 Anno) | 2,47% |
| Sharpe Ratio (1 Anno) | 2,15 |

I dettagli di portafoglio non contemplano gli strumenti derivati eventualmente presenti

Vedere note a pagina 2 per ulteriori informazioni.

www.pioneerinvestments.it

Andamento fondo rispetto al benchmark 100 EUR



■ Pioneer Funds – Absolute Return Equilibrium Classe E EUR

Rendimento

Semplice

Annuo composto

1 Mese YTD 1 Anno* Ultimi 3 anni* Ultimi 5 anni*

| Comparto % | 0,42 | 6,84 | 6,84 | - | - |
|------------|------|------|------|---|---|
|------------|------|------|------|---|---|

*Rendimenti per anno solare.

Informazioni sul gestore

Il comparto è gestito dal team Absolute Return con Davide Cataldo come portfolio manager. Davide è a capo sia del team Portfolio Management che Absolute Return e si avvale del supporto degli specialisti di Milano, Dublino, Vienna e Monaco. E' responsabile sia delle attività di investimento a Milano, incluse quelle di gestione diretta dei fondi comuni d'investimento e delle gestioni patrimoniali, che delle attività di controllo sugli investimenti delegate ad altre società. Davide si è laureato in Economia all'Università Bocconi di Milano nel 1992 e opera a Milano dal 2001.

Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo. Non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. La performance del fondo riflette gli oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nel benchmark. La data di nascita del comparto si riferisce al lancio del fondo anche se antecedente all'inizio collocamento presso la clientela retail. Morningstar Ratings: Copyright © 2010 Morningstar UK Limited. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) non possono essere copiate o distribuite; (2) non ne è garantita l'accuratezza, l'esattezza o la puntualità. Morningstar ed i suoi fornitori di dati non sono responsabili di alcun danno o perdita derivante dall'uso di queste informazioni.