

5 motive pentru a investi

Pioneer Funds – Europe Recovery Income 2017

FOCUS

1 Revenirea economică a Italiei

2 Revenirea prețurilor obligațiunilor europene de tip Investment Grade*, în special cele emise de instituțiile financiare

3 Revenirea economică a pieței europene de obligațiuni de tip High Yield**

4 Strategia de investiții de tip “Buy & Hold”

5 Experiența administratorilor de fond de la Pioneer Investments

Pioneer Funds – Europe Recovery Income 2017 este un fond de tip închis, având o perioadă de subscriere limitată: 16 Aprilie 2012 – 25 Mai 2012 și maturitate la 30 Noiembrie 2017. Durata de viață a acestui fond este de 5 ani și jumătate.

Fondul investește aproximativ 35% în titluri de stat emise de Italia, în euro, 50% în obligațiuni corporatiste europene de tip Investment Grade și 15% în obligațiuni europene de tip High Yield.

1. Revenirea economică a Italiei

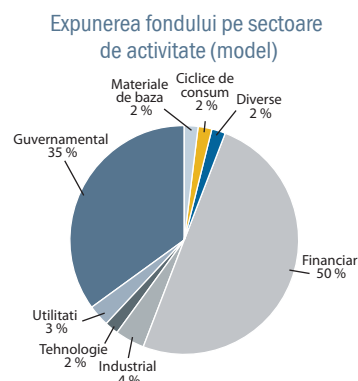
- Guvernul din Italia pune în aplicare reforme credibile și implementează măsuri economice de austeritate.
- Titlurile de stat italiene, cu scadență la 5 ani, oferă randamente de aproape 5% în euro. Este de așteptat ca prețul acestor titluri de stat să crească deoarece Europa își revine, acum e timpul pentru investiții în acest sector!

2. Revenirea prețurilor obligațiunilor europene de tip Investment Grade, în special cele emise de instituțiile financiare

- Este de așteptat ca Banca Centrală Europeană să continue susținerea instituțiilor financiare și de credit prin creșterea lichidității.
- Probabilitatea incapacității de plată este redusă și va permite băncilor să furnizeze lichidități statelor și corporațiilor.

3. Revenirea economică a pieței europene de obligațiuni de tip High Yield

- Ne așteptăm ca ratele de incapacitate de plată să rămână relativ scăzute pe termen lung, însemnând că poate fi un moment oportun pentru obținerea de randamente atractive.



*Instrumentele financiare din categoria Investment Grade (ratingul considerat fiind în intervalul AAA și BBB-, inclusiv) sunt considerate obligațiuni de calitate superioară cu un risc foarte scăzut de neplată. Aceste instrumente sunt considerate ca instrumente acceptabile pentru portofoliile băncilor, fondurilor de pensii, investitorilor instituționali, etc.

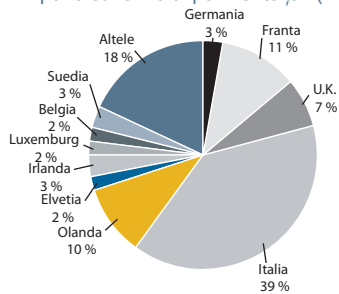
**Obligațiunile din categoria High Yield sunt obligațiuni care au rating BB+ sau mai mic și care oferă un randament superior pentru a compensa riscul asociat.

Vă rugăm să citiți cu atenție informațiile referitoare la riscuri furnizate în acest pliant și în prospectul de emisiune.

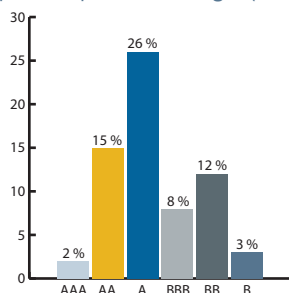
4. Utilizarea strategiei de investiții “Buy & Hold”

- Administratorul construiește un portofoliu de obligațiuni, cu maturități de aproximativ 5 ani, imediat după lansarea fondului, păstrându-le în mare parte până la maturitate. Maturitatea obligațiunilor coincide, în general, cu cea a fondului.
- Astfel, se poate fixa cu un mare grad de acuratețe, încă de la lansare, randamentul atractiv.
- Echipa de administrare monitorizează constant obligațiunile din portofoliu și piața.

Expunerea fondului pe diferite țări (model)



Expunerea portofoliului de obligațiuni corporatiste pe diverse ratinguri (model)



5. Echipă experimentată de manageri de portofoliu a Pioneer Investments

- Echipa de administrare și analiză are o experiență medie de 13 ani în domeniul managementului obligațiunilor.
- Pioneer Investments administrează active în valoare de 162 miliarde EUR, dintre care aproximativ 57% sunt investite în fonduri de obligațiuni.

Riscuri pentru investitori

Activele investite în alte valute decât valuta fondului sunt supuse fluctuațiilor cursurilor de schimb.

Valorile de piață ale instrumentelor financiare deținute într-un fond pot să crească sau să scadă în raport cu prețurile la care au fost achiziționate. În cazul în care investitorul vinde unități ale fondului într-un moment în care piața valorilor mobiliare a scăzut sub nivelul înregistrat în momentul în care unitățile de fond au fost cumpărate, investitorul nu va primi rambursarea integrală a banilor inițial investiți în activele fondului.

Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase în investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul. Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citiți prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond.

Date Fond

Societatea de administrare	Pioneer Investments
Perioadă subscriere	16.04 - 25.05.2012
Lansare fond	29.05.2012
Distribuția dividendelor	Semestrial
REM* (YTM)	5%/an
Maturitate	30.11.2017
Calcul preț unitate fond	La fiecare 2 săptămâni
Valută	EUR
Suma minimă subscriere	1.000 EUR
Perioadă recomandată de investire	5 ani (până la lichidare pe 30.11.2017)

Comisioane

Comision subscriere	2%
Comision răscumpărare	0,5% la răscumpărarea unităților de fond înainte de maturitate. Acest comision reintră în Fond și implicit în beneficiul celorlalți investitori
Comisionul de administrare	0.60%/an
Comisionul de performanță	15% din extraperformanța față de performanța indicelui de referință. Vă rugăm să citiți prospectul de emisiune pentru detalii

*Randamentul estimat la maturitate al portofoliului, înainte de deducerea cheltuielilor fondului - bazat pe un scenariu construit la 22 februarie 2012. Riscul de neplată nu este luat în considerare. Estimările generate de către departamentul de analiză a riscului din cadrul Pioneer Investments ar putea face obiectul unor revizuii. Acestea pot fi superioare sau inferioare și nu trebuie să fie interpretate ca o garanție.

Prospectul fondului: Informații complete sau documente privind Fondul - regulile fondului, prospectul de emisiune, rapoarte - se pot obține de la sediul societății de administrare, de la sucursalele distribuitorului autorizat - UniCredit Țiriac Bank S.A., cât și de pe site-ul www.pioneerinvestments.com. Pioneer Investments este o marcă comercială a Pioneer Asset Management Global SpA grup de companii.

Fondul Pioneer Funds este administrat de Pioneer Asset Management S.A. cu sediul în Rue Alphonse Weicker, 4, L-2721 Luxemburg, Marele Ducat de Luxemburg, capital social: EUR 12.050.000, Înregistrat în Luxembourg no R.C. Section B 57 255, membru al UniCredit Banking Group, înregistrat în Registrul Grupurilor Bancare sub codul No. 3135.1. Telefon: + 352.42120.1, Fax: + 352.42120.8300, www.pioneerinvestments.com. UniCredit Țiriac Bank S.A. este o companie înregistrată conform legilor din România cu sediul în Str. Gheșarilor Nr. 23-25, RO 014106, București, Sector 1, România, tel. 021 200 20 00, fax. 021 200 14 12, email: office@unicreditiriac.ro.

Pioneer Funds – Europe Recovery Income 2017 (“Sub-Fondul”) este un sub-fond al Fondului Pioneer (“Fondul”), un fond de investiții (Fonds Commun de Placament), cu mai multe sub-fonduri separate emise în temeiul legii Marelui Ducat al Luxemburgului. Pioneer Funds este înregistrat în registrul CNVM, secțiunea Fonduri deschise de investiții din state membre cu nr. CSC06FDIMLUX0033, conform atestatului CNVM nr. 55/18.04.2012. Depozitarul și agentul plătitor pentru Pioneer Funds este Societe Generale Bank&Trust cu sediul în Avenue Emile Reuter, 11, L-2420 Luxemburg, Marele Ducat al Luxemburgului, tel.: + 352 47 93 11 1, www.sgbt.lu

Vă rugăm să citiți cu atenție informațiile referitoare la riscuri furnizate în acest pliant și în prospectul de emisiune.