

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond

enero 2010

A USD Acumulación

Renta Fija Mundial y de Mercados Emergentes

Datos clave

| | |
|--------------------------|--------------|
| ISIN | LU0132208249 |
| Domicilio | Luxemburgo |
| Activos netos (Mill.) | \$610,0 |
| Fecha de lanzamiento | 04/07/2000 |
| Primer valor liquidativo | 02/05/2002 |

| | |
|------------------------------|------------|
| Comisiones | |
| Suscripción | Máx. 5,00% |
| Gestión | 1,20 % |
| Comisión de comercialización | Máx. 0,15% |

Índice de referencia

| Nombre | % |
|-----------------------------|----|
| JPM EMBI Global Diversified | 95 |
| JPM Cash 1 mes Euro | 5 |

Rentabilidades acumuladas

| a fecha de 29 ene 2010 | Fondo % | Índice % |
|---------------------------|---------|----------|
| 1 Mes | 4,5 | 0,2 |
| 3 Meses | 5,8 | 1,5 |
| Año en curso | 4,5 | 0,2 |
| 1 Año | 83,7 | 27,6 |
| 3 Años anualiz | 2,8 | 6,8 |
| Desde lanzamiento anualiz | 8,9 | - |

Rentabilidades anuales

| | Fondo % | Índice % |
|------|---------|----------|
| 2009 | 78,3 | 28,5 |
| 2008 | -45,9 | -11,5 |
| 2007 | 7,9 | 6,6 |
| 2006 | 10,9 | 10,1 |

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

Últimos datos

| | |
|----------------------------|-------|
| a fecha de 26 febrero 2010 | |
| Valor liquidativo | 11,42 |

Objetivo de inversión

El objetivo de este Subfondo consiste en lograr una revalorización del capital a medio y largo plazo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de su patrimonio total en una cartera diversificada de instrumentos de deuda y vinculados a deuda emitidos por países generalmente conceptuados como Mercados Emergentes o por cualquier otro país en donde el riesgo de crédito de dichos instrumentos esté vinculado a Mercados Emergentes. Además, el Subfondo podrá invertir en instrumentos de deuda y vinculados a deuda pública o empresarial emitidos por Gobiernos o por empresas domiciliadas en cualquier país, tengan o no un rating asignado. El Subfondo podrá invertir en bonos con warrants incorporados (como máximo un 25% de su patrimonio). Rogamos consulten el Folleto para el conjunto de los objetivos de inversión.

Instrumentos

| Emisor | % |
|---------------------|------|
| Deuda privada | 62,9 |
| Deuda pública | 16,7 |
| Deuda pública | 2,0 |
| Activos titulizados | 1,4 |
| Convertibles | 0,7 |
| Otros | 0,01 |
| Liquidez* | 16,2 |

Riesgo neto de divisas

| Divisa | % |
|----------------------|------|
| Dólar estadounidense | 66,9 |
| Euro | 10,7 |
| Rublo (Rusia) | 1,8 |
| Real (Brasil) | 1,3 |
| Rupia de Indonesia | 0,9 |
| Naira (Nigeria) | 0,8 |
| Peso argentino | 0,8 |
| Otros | 0,5 |
| Liquidez* | 16,2 |

Calidad crediticia

| Calidad / Rating | % |
|------------------|------|
| AAA | 1,0 |
| AA | 0,5 |
| A | 0,2 |
| BBB | 4,4 |
| BB | 19,2 |
| B e inferior | 53,6 |
| Sin rating | 4,9 |
| Liquidez* | 16,2 |

Las 10 mayores posiciones

| Nombre | Cupón % | Vencimiento | Rating | Duración | % |
|---------------------------|---------|-------------|--------|----------|-----|
| Petroleos De Venezuela Sa | 5,25 | 12/04/2017 | B+ | 5,2 | 3,4 |
| Ukraine Iss (Alfa Bank) | 13,00 | 30/07/2012 | CCC+ | 2,1 | 2,4 |
| Renaissance Securities | 12,00 | 01/04/2011 | B | 1,0 | 2,0 |
| Majapahit Holding Bv | 7,75 | 20/01/2020 | BB | 6,8 | 2,0 |
| Jbs Sa | 10,50 | 04/08/2016 | B+ | 4,8 | 1,7 |
| Republic Of Venezuela | 9,25 | 15/09/2027 | BB- | 7,0 | 1,7 |
| Republic Of Venezuela | 5,38 | 12/04/2027 | B+ | 8,1 | 1,7 |
| Bumi Capital Pte Ltd | 12,00 | 10/11/2016 | BB | 4,0 | 1,5 |
| Nbt Finance Ltd | 9,38 | 29/05/2010 | Caa1 | | 1,5 |
| Kazkommerts Intl Bv | 5,13 | 23/03/2011 | B | 1,0 | 1,4 |

Análisis de la cartera

| | |
|--------------------------------|--------|
| Número total de posiciones | 157 |
| % en las 10 mayores posiciones | 19,2 % |
| Liquidez* | 16,2 % |

Distribución geográfica

| País | % |
|--------------|------|
| Argentina | 8,9 |
| Venezuela | 8,2 |
| Rusia | 8,1 |
| Kazajstán | 5,9 |
| Indonesia | 5,9 |
| Ucrania | 5,9 |
| Países Bajos | 4,0 |
| Otros | 36,9 |
| Liquidez* | 16,2 |

De acuerdo con el Folleto y el Reglamento de Gestión, el subfondo puede invertir en instrumentos derivados. Si existiera una posición en derivados, la exposición del subfondo a derivados no se reflejaría en este documento.

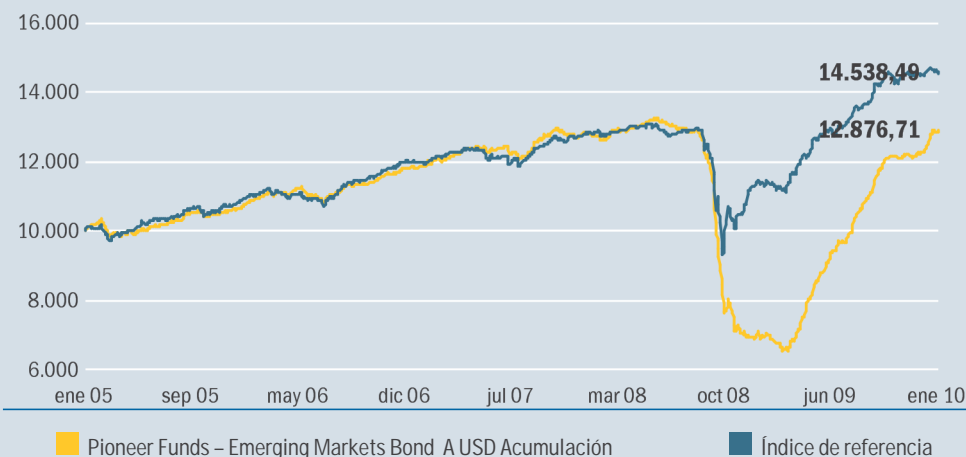
| | |
|---|--------|
| Duración | 3,70 |
| Calidad crediticia media | B |
| Rentabilidad por dividendo (A de reparto) | 7,61 % |

Estadísticas de cartera

| | |
|----------------------------|---------|
| Desviación típica (3 años) | 26,37 % |
| Ratio de Sharpe (3 años) | 0,00 |
| Alpha | -2,58 % |
| Beta | 1,0238 |
| R-Squared | 0,7330 |

* La posición en liquidez refleja el porcentaje estable y disponible en efectivo.

Crecimiento de 10.000 USD



Acerca del equipo gestor

El equipo de renta fija de los mercados emergentes gestiona Pioneer Funds – Emerging Markets Bond, siendo su principal gestor Yerlan Syzdykov. Yerlan ha trabajado con los mercados emergentes durante toda su carrera profesional. Antes de ocupar su función como gestor de cartera en 2004 fue responsable del análisis de los mercados emergentes para todos los fondos dedicados a estos mercados. Yerlan se incorporó a Pioneer Investments en 2000 viniendo desde Bancroft en París donde trabajó como analista de inversión. Anteriormente trabajó en Londres y París para varias empresas activas en el segmento de los mercados emergentes.

Notas

La divisa del precio de este Sub-Fondo es USD. Los datos sobre la rentabilidad son en USD y han sido convertidos desde la divisa base del subfondo, el euro. Los inversores deben de estar informados acerca del impacto de las fluctuaciones en los tipos de cambio.

Último valor liquidativo¹ se refiere al valor liquidativo obtenido a las 18.00 CET en el último día laborable antes de la fecha de publicación.

A no ser que se indique lo contrario, toda la información es correcta a 29 de enero de 2010.

Los datos que analizan el riesgo, excepto desviación típica y ratio de Sharpe, se basan en los activos de clase E, que únicamente están en venta al público en Italia. Desviación típica y ratio de Sharpe: Lipper. Pioneer Funds – Emerging Markets Bond (el "Subfondo") es un subfondo de Pioneer Funds (el "Fondo"), un fondo de inversiones compuesto de varios subfondos independientes constituidos conforme a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo. Los activos del Subfondo no se pueden ofrecer a la venta en los Estados Unidos de América ("EE UU") ni a los súbditos estadounidenses.

No se hará ninguna oferta de interés de cualquier producto en ninguna jurisdicción en la cual dicha oferta, solicitud o venta no sea autorizada, ni a ninguna persona a la que sea ilegal realizar este tipo de oferta, solicitud o venta. No se ofrecen todas las clases de activos en todos los países.

Los datos sobre el rendimiento se refieren exclusivamente a los activos de clase A y se basan en el valor liquidativo excluidas las comisiones. Consulte el folleto para conocer los detalles de las demás clases de activos.

Nota legal

A no ser que se indique lo contrario, todas las opiniones expresadas son de Pioneer Investments. Estas opiniones pueden variar en cualquier momento dependiendo de las condiciones del mercado y otras de diferente índole, y no cabe garantizar que los países, mercados o sectores evolucionen conforme a lo previsto.

Las rentabilidades pasadas no garantizan necesariamente los resultados futuros. Las inversiones entrañan ciertos riesgos, incluidos los riesgos políticos y de cambio de divisas. Tanto la rentabilidad como el importe principal de la inversión pueden oscilar y podría producirse la pérdida total del capital invertido.

Todos los inversores deberán leer el folleto detenidamente antes de invertir. A no ser que se indique lo contrario, la información contenida en el mismo pertenece a Pioneer Investments. Este material no es un folleto informativo y no constituye una oferta de participaciones/acciones. Para más información sobre el subfondo/fondo, rogamos se ponga en contacto con cualquiera de los distribuidores autorizados en España. Puede obtener un listado de dichos distribuidores en www.cnmv.es. Pioneer Funds está registrado en el regulador español CNMV bajo el número 226. Pioneer S.F. está registrado en el regulador español CNMV bajo el número 493. Pioneer P.F. está registrado en el regulador español de intercambio de valores CNMV bajo el número 494. Se pueden comprar los activos en base a la versión más reciente del folleto, el folleto simplificado o el resto de la documentación en vigor en ese momento. Dicha documentación puede obtenerse en cualquiera de los distribuidores autorizados y en la CNMV.

El contenido de este documento ha sido aprobado por Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments es el nombre comercial del grupo de sociedades de Pioneer Global Asset Management S.p.A.

Sólo para uso de distribuidores y brokers. Este documento no deberá ser distribuido al público, ya que no se ha redactado con ese propósito.