

Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond

octubre 2009

A EUR Acumulación

Renta Fija Europea

Datos clave

ISIN	LU0313644931
Domicilio	Luxemburgo
Activos netos (Mill.)	€626,6
Fecha de lanzamiento	13/02/2008
Primer valor liquidativo	13/02/2008
Comisiones	
Suscripción	Máx. 5,00%
Gestión	0,60 %
Comisión de comercialización	-

Índice de referencia

Nombre	%
BarCap Euro Aggregate Index	100

Rentabilidades acumuladas

a fecha de 30 oct 2009	Fondo %	Índice %
1 Mes	0,2	0,3
3 Meses	1,8	1,9
Año en curso	8,2	6,8
1 Año	11,8	11,2
3 Años anualiz	-	-
Desde lanzamiento anualiz	8,7	-

Rentabilidades anuales

	Fondo %	Índice %
	-	-

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

Últimos datos

a fecha de 18 noviembre 2009	
Valor liquidativo	57,90

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 integrada por instrumentos de deuda y vinculados a deuda denominados en euros y calificados como categoría de inversión. Un instrumento de deuda o vinculado a deuda con "Categoría de Inversión" ("investment grade") es aquel que tiene asignado por Standard & Poor's un rating de solvencia igual o superior a BBB-, o un rating equivalente otorgado por cualquier otra agencia calificadora de prestigio internacional, o que, en caso de no tener asignado rating alguno, presente, a juicio de la Gestora de Inversiones, una solvencia comparable.

Instrumentos

Emisor	%
Deuda pública	62,8
Deuda pública	17,5
Deuda privada	16,3
Activos titulizados	2,3
Deuda supranacional	0,5
Liquidez*	0,6

Riesgo neto de divisas

Divisa	%
Euro	99,4
Liquidez*	0,6

Calidad crediticia

Calidad / Rating	%
AAA	58,6
AA	10,6
A	29,1
BBB	1,1
Liquidez*	0,6

Las 10 mayores posiciones

Nombre	Cupón %	Vencimiento	Rating	Duración	%
Bundesrepub. Deutschland	5,25	04/07/2010	AAA	0,7	3,4
Bundesrepub. Deutschland	4,50	04/01/2013	AAA	2,9	3,1
Republic Of Italy	4,75	01/02/2013	A+	3,0	2,5
Bundesrepub. Deutschland	3,50	04/07/2019	AAA	8,0	2,3
France (Govt Of)	5,00	25/04/2012	AAA	2,3	1,8
Bundesrepub. Deutschland	4,00	10/09/2010	AAA	0,8	1,7
France (Govt Of)	1,50	12/09/2011	AAA	1,8	1,6
Bundesrepub. Deutschland	4,00	04/01/2037	AAA	15,7	1,5
Bundesrepub. Deutschland	4,75	04/07/2028	AAA	12,3	1,5
France (Govt Of)	6,50	25/04/2011	AAA	1,4	1,4

Análisis de la cartera

Número total de posiciones	143
% en las 10 mayores posiciones	20,7 %
Liquidez*	0,6 %

Distribución geográfica

País	%
Alemania	28,2
Francia	22,7
Italia	17,3
España	9,4
Países Bajos	6,9
Bélgica	4,4
Austria	2,7
Grecia	1,6
Otros	6,2
Liquidez*	0,6

Duración	5,30
Calidad crediticia media	AA
Rentabilidad por dividendo (A de reparto)	-

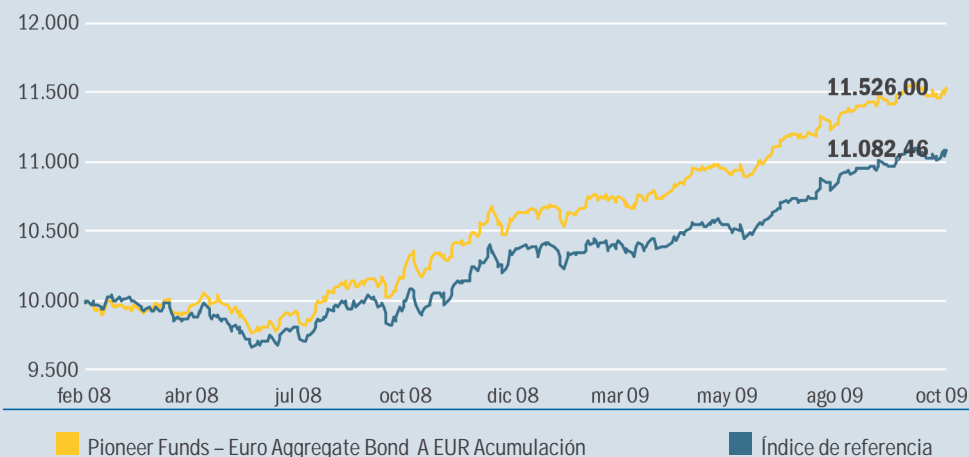
Estadísticas de cartera

Desviación típica (1 año)	2,81 %
Ratio de Sharpe (1 año)	3,43
Alpha	3,58 %
Beta	0,9354
R-Squared	0,9294

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

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.

Crecimiento de 10.000 EUR



Acerca del equipo gestor

Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond es gestionado por el equipo de Renta Fija Europea cuyo gestor de cartera principal es Tanguy Le Saout. El equipo cuenta con una experiencia de inversión media de más de 10 años y se ve apoyado por nuestros equipos de análisis cuantitativo. Tanguy Le Saout es el jefe de las carteras de Deuda Pública & Value-at-Risk (VaR) en Pioneer Investments en Dublín. Tanguy lleva especializándose en Renta Fija y productos de Retorno Total desde incorporarse a Pioneer Investments en 1999.

Notas

Último valor liquidativo ' 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 30 de octubre de 2009.

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 – Euro Aggregate 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 deben 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.