

# Pioneer Funds – Euro Bond

## octubre 2009

## A EUR Acumulación

## Renta Fija Europea

## Datos clave

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| ISIN                     | LU0119391471 |
| Domicilio                | Luxemburgo   |
| Activos netos (Mill.)    | €2.635,7     |
| Fecha de lanzamiento     | 27/06/2000   |
| Primer valor liquidativo | 18/12/2000   |

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Comisiones                   |            |
| Suscripción                  | Máx. 5,00% |
| Gestión                      | 0,90 %     |
| Comisión de comercialización | Máx. 0,15% |

## Índice de referencia

| Nombre            | %   |
|-------------------|-----|
| JPM EMU Govt Bond | 100 |

## Rentabilidades acumuladas

| a fecha de 30 oct 2009    | Fondo % | Índice % |
|---------------------------|---------|----------|
| 1 Mes                     | 0,1     | 0,1      |
| 3 Meses                   | 1,4     | 1,2      |
| Año en curso              | 6,3     | 4,5      |
| 1 Año                     | 9,5     | 9,9      |
| 3 Años anualiz            | 3,9     | 4,9      |
| Desde lanzamiento anualiz | 4,1     | -        |

## Rentabilidades anuales

|      | Fondo % | Índice % |
|------|---------|----------|
| 2008 | 6,7     | 9,4      |
| 2007 | 0,2     | 1,8      |
| 2006 | -2,4    | -0,3     |
| 2005 | 4,7     | 5,3      |

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

## Últimos datos

|                              |      |
|------------------------------|------|
| a fecha de 18 noviembre 2009 |      |
| Valor liquidativo            | 7,43 |

## 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 todo tipo de instrumentos de deuda y vinculados a deuda denominados en euros con diferentes vencimientos. No se invertirá en acciones e instrumentos vinculados a renta variable más del 10% del patrimonio total del Subfondo. Además, no se invertirá en valores convertibles más del 25% del patrimonio total del Subfondo. Rogamos consulten el Folleto para el conjunto de los objetivos de inversión.

## Instrumentos

| Emisor              | %    |
|---------------------|------|
| Deuda pública       | 76,3 |
| Deuda pública       | 12,7 |
| Activos titulizados | 7,9  |
| Deuda privada       | 2,9  |
| Liquidez*           | 0,1  |

## Riesgo neto de divisas

| Divisa                   | %    |
|--------------------------|------|
| Euro                     | 99,8 |
| Corona eslovaca (Koruna) | 0,06 |
| Liquidez*                | 0,1  |

## Calidad crediticia

| Calidad / Rating | %    |
|------------------|------|
| AAA              | 68,9 |
| AA               | 7,4  |
| A                | 23,0 |
| BBB              | 0,1  |
| Sin rating       | 0,5  |
| Liquidez*        | 0,1  |

## Las 10 mayores posiciones

| Nombre                   | Cupón % | Vencimiento | Rating | Duración | %   |
|--------------------------|---------|-------------|--------|----------|-----|
| Bundesrepub. Deutschland | 4,00    | 04/01/2037  | AAA    | 15,7     | 3,9 |
| Republic Of Italy        | 4,25    | 01/08/2014  | A+     | 4,2      | 3,7 |
| Hellenic Republic        | 6,50    | 11/01/2014  | A-     | 3,5      | 3,6 |
| Bundesrepub. Deutschland | 4,75    | 04/07/2040  | AAA    | 16,6     | 3,6 |
| France (Govt Of)         | 5,00    | 25/10/2016  | AAA    | 5,9      | 3,3 |
| France (Govt Of)         | 4,50    | 12/07/2012  | AAA    | 2,5      | 3,3 |
| Bundesrepub. Deutschland | 4,00    | 04/07/2016  | AAA    | 5,8      | 3,0 |
| Republic Of Italy        | 7,25    | 01/11/2026  | A+     | 10,4     | 2,3 |
| Belgium Kingdom          | 3,50    | 28/03/2015  | AA+    | 4,8      | 2,0 |
| Republic Of Italy        | 4,75    | 01/08/2023  | A+     | 9,8      | 2,0 |

## Análisis de la cartera

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Número total de posiciones     | 115    |
| % en las 10 mayores posiciones | 30,8 % |
| Liquidez*                      | 0,1 %  |

## Distribución geográfica

| País         | %    |
|--------------|------|
| Francia      | 24,4 |
| Alemania     | 21,3 |
| Italia       | 17,1 |
| Países Bajos | 7,6  |
| Grecia       | 6,1  |
| Austria      | 5,7  |
| Bélgica      | 5,4  |
| España       | 2,3  |
| Otros        | 10,0 |
| Liquidez*    | 0,1  |

|   |        |
|---|--------|
| Duración                                  | 6,70   |
| Calidad crediticia media                  | AA+    |
| Rentabilidad por dividendo (A de reparto) | 3,54 % |

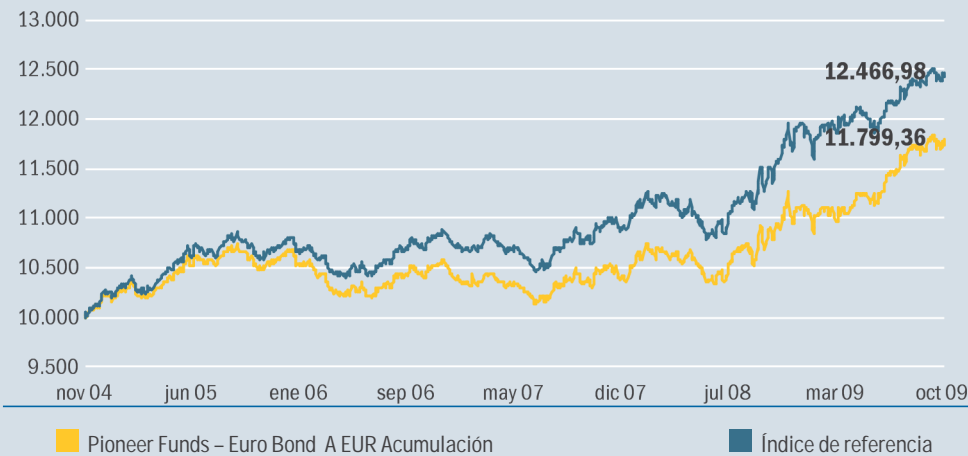
## Estadísticas de cartera

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Desviación típica (3 años) | 3,83 % |
| Ratio de Sharpe (3 años)   | 0,08   |
| Alpha                      | 0,18 % |
| Beta                       | 0,9772 |
| R-Squared                  | 0,9604 |

\* 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 Bond es un fondo gestionado por el equipo de Deuda Pública con Tanguy Le Saout a la cabeza. Tanguy es Director de Deuda Pública y VaR de Pioneer Investments en nuestra oficina de Dublín. Tanguy se ha especializado en productos de renta fija y rendimiento total desde su incorporación a Pioneer Investments en el año 1999. Anteriormente trabajaba como arbitrajista de opciones de renta variable en Dresdner, París, donde comenzó a trabajar como analista de arbitrajes en 1992. En 1993 fue nombrado agente principal de deuda pública francesa. Tanguy es ingeniero de Matemáticas Aplicadas por la INSA, Rouen, Francia. También realizó un master en estudios financieros en Essen París.

## 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 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](http://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.