

Pioneer Funds – Global Aggregate Bond

octubre 2009

A EUR Acumulación

Renta Fija Mundial y de Mercados Emergentes

Datos clave

ISIN	LU0313646472
Domicilio	Luxemburgo
Activos netos (Mill.)	€247,5
Fecha de lanzamiento	13/02/2008
Primer valor liquidativo	13/02/2008
Comisiones	
Suscripción	Máx. 5,00%
Gestión	0,80 %
Comisión de comercialización	-

Índice de referencia

Nombre	%
BarCap Global Aggregate Index	100

Rentabilidades acumuladas

a fecha de 30 oct 2009	Fondo %	Índice %
1 Mes	-0,7	-0,5
3 Meses	-0,1	0,3
Año en curso	2,1	2,1
1 Año	1,5	1,7
3 Años anualiz	-	-
Desde lanzamiento anualiz	7,2	-

Rentabilidades anuales

	Fondo %	Índice %
	-	-

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

Últimos datos

a fecha de 18 noviembre 2009	
Valor liquidativo	56,45

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 con un rating de Categoría de Inversión denominados en la moneda de cualquier Estado miembro de la OCDE o en otras monedas libremente convertibles, y emitidos por Gobiernos, empresas y otros emisores de todo el mundo. 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 calificadoras 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	62,7
Deuda privada	20,0
Activos titulizados	11,1
Deuda pública	4,4
Liquidez*	1,8

Riesgo neto de divisas

Divisa	%
Euro	41,6
Dólar estadounidense	28,0
Yen (Japón)	20,3
Dólar canadiense	2,7
Libra esterlina (Sterling pound)	2,6
Corona danesa (Krone)	1,5
Dólar australiano	0,7
Otros	0,7
Liquidez*	1,8

Calidad crediticia

Calidad / Rating	%
AAA	52,1
AA	24,9
A	14,6
BBB	5,9
Sin rating	0,7
Liquidez*	1,8

Las 10 mayores posiciones

Nombre	Cupón %	Vencimiento	Rating	Duración	%
Netherlands Government	5,00	15/07/2011	AAA	1,6	7,1
Us Treasury N/B	4,63	29/02/2012	AAA	2,2	4,5
Japan Government	1,60	20/06/2014	AA	4,4	3,1
Japan Government	0,80	20/03/2013	AA	3,3	2,5
Canadian Government	4,00	01/06/2017	AAA	6,4	2,3
Nykredit	5,00	01/01/2010	AAA	0,2	2,1
Japan Government	1,20	20/06/2011	AA	1,6	2,0
Japan Government	0,70	20/12/2013	AA	4,0	1,9
Japan Government	1,00	20/03/2023	AA	12,4	1,9
Telefonica Emisiones Sau	5,43	03/02/2014	A-	3,7	1,9

Análisis de la cartera

Número total de posiciones	121
% en las 10 mayores posiciones	29,4 %
Liquidez*	1,8 %

Distribución geográfica

País	%
Estados Unidos	27,4
Japón	18,6
Países Bajos	9,6
Francia	7,6
Italia	6,5
Alemania	6,0
Reino Unido	4,9
España	3,9
Otros	13,7
Liquidez*	1,8

Duración	5,20
Calidad crediticia media	AA
Rentabilidad por dividendo (A de reparto)	-

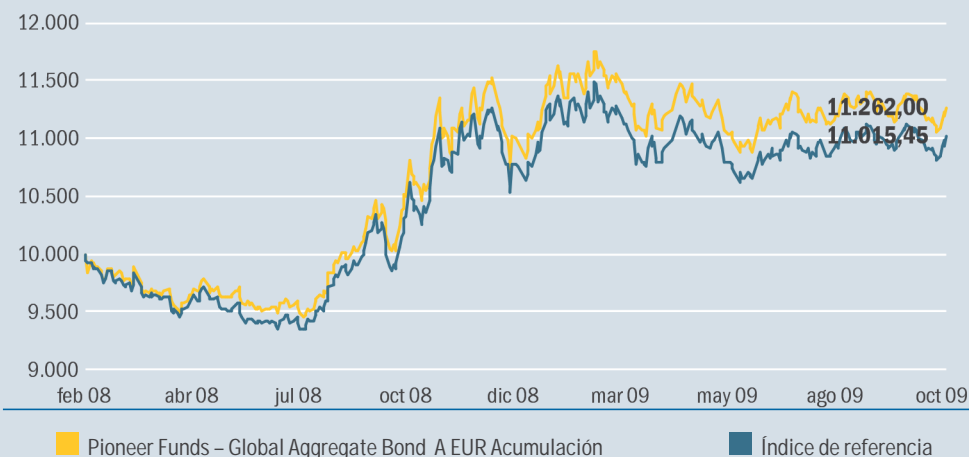
Estadísticas de cartera

Desviación típica (1 año)	8,32 %
Ratio de Sharpe (1 año)	1,91
Alpha	2,26 %
Beta	0,9912
R-Squared	0,9841

* 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 – Global Aggregate Bond es gestionado por el equipo de Renta Fija Global siendo los gestores de cartera principales Tanguy Le Saout y Charles Melchreit. El equipo cuenta con varios años de experiencia de inversión y recibe el apoyo de los equipos de Análisis Cuantitativo. Tanguy Le Saout es Jefe de las carteras de Deuda Pública y Value-at-Risk (VaR) en Pioneer Investments en nuestra oficina de Dublín. Lleva especializándose en Renta Fija y en los productos de Retorno Total desde que se incorporó a la firma en 1999. Charles Melchreit es Gestor de Cartera de las estrategias Core y Core Plus de Pioneer Investments en Boston y se incorporó a la empresa en 2006. Su especialidad son los valores estructurados así como el desarrollo de métodos y herramientas de análisis para mejorar los procesos de gestión de cartera.

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 – Global 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 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.