

# Pioneer Funds – Global Balanced

## abril 2012

A EUR Acumulación

Clasificación Morningstar™ ★★★★★

Multiactivos

### Datos clave

ISIN	LU0372176460
Domicilio	Luxemburgo
Activos netos (Mill.)	€132,2
Fecha de lanzamiento	12/12/2008
Fecha de lanzamiento de la clase	12/12/2008

Comisiones	
Suscripción	Máx. 5,00%
Gestión	1,50 %
Comisión de comercialización	Máx. 0,10%
Comisión en función de resultados #	Máx. 15,00%

### Índice de referencia

Nombre	%
MSCI World	60
JPM Global	40

### Rentabilidades acumuladas

a fecha de 30 abr 2012	Fondo %	Índice %
1 Mes	0,1	0,6
3 Meses	0,0	1,8
Año en curso	2,6	4,5
1 Año	5,7	11,6
3 Años anualiz	11,6	12,8
5 Años anualiz	1,9	3,2

### Rentabilidades anuales

	Fondo %	Índice %
2011	-1,5	3,4
2010	17,8	17,7
2009	20,3	14,9
2008	-23,4	-17,9

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

### Últimos datos

a fecha de 14 mayo 2012	
Valor liquidativo	71,36

### Objetivo de inversión

Este Subfondo persigue lograr una revalorización del capital y rendimientos a medio y largo plazo invirtiendo principalmente en acciones e instrumentos vinculados a la renta variable, Instrumentos del Mercado Monetario, instrumentos de deuda y vinculados a deuda incluyendo bonos convertibles, bonos con warrants incorporados y depósitos a la vista con un vencimiento no superior a 12 meses. El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio en instrumentos vinculados a materias primas. Rogamos consulten el Folleto para el conjunto de los objetivos de inversión.

### Distribución por sectores

Sector	%
Gov	38,8
Finanzas	11,9
Tecnología de la info.	7,9
Bienes consumo básico	6,5
Asistencia sanitaria	6,0
Materiales	5,3
Energía	4,9
Industriales	4,8
Otros	9,5
Liquidez*	4,5

### Riesgo neto de divisas

Divisa	%
Dólar estadounidense	48,3
Euro	19,4
Yen (Japón)	10,4
Libra esterlina (Sterling pound)	6,9
Rupia de Indonesia	2,8
Franco suizo	2,1
Dólar de Hong Kong	2,1
Otros	3,7
Liquidez*	4,5

### Instrumentos

Emisor	%
Otros	54,7
Deuda pública	38,8
Deuda privada	2,0
Liquidez*	4,5

### Las 5 mayores posiciones en renta fija

Nombre	Cupón %	Vencimiento	Rating	Duración	%
Japan Government Five Year Bond	0,30	20/03/2017	Aa3	4,8	5,0
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,45	26/03/2016	A-	3,7	3,2
United States Treasury Note/Bond	2,00	15/02/2022	NR	8,8	2,9
Japan Government Twenty Year Bond	2,00	20/09/2025	Aa3	11,8	2,2
Bundesrepublik Deutschland	3,75	04/01/2015	Aaa	2,6	2,1

### Las 5 mayores posiciones en renta variable

Nombre	Sector	Pais	% de Activos
iShares MSCI Canada Index Fund	Finanzas	CA	1,9
Apple Inc	Tecnología de la info.	US	1,5
Philip Morris International Inc	Bienes consumo básico	US	1,3
Microsoft Corp	Tecnología de la info.	US	1,2
Samsung Electronics Co Ltd	Tecnología de la info.	KR	1,1

### Análisis de la cartera

Número total de posiciones	185
% en las 10 mayores posiciones	24,8 %
Liquidez*	4,5 %

### Distribución geográfica

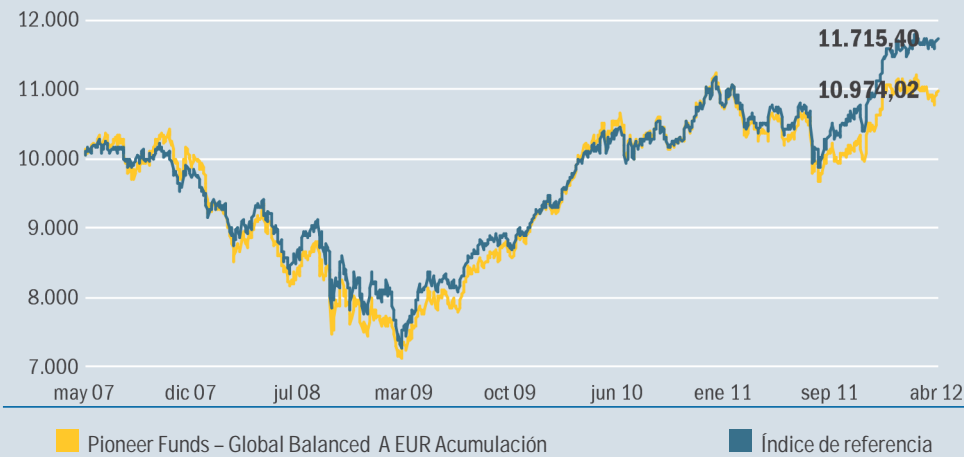
Pais	%
Estados Unidos	44,7
Japón	10,4
Italia	7,7
Reino Unido	6,7
Alemania	6,6
Canadá	3,9
Indonesia	2,8
Otros	12,7
Liquidez*	4,5

### Estadísticas de cartera (3 años)

Desviación típica	7,90 %
Ratio de Sharpe	1,30
Alpha	-0,17 %
Beta	1,0773
R-Squared	0,9587

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

## Crecimiento de 10.000 EUR



## Acerca del equipo gestor

Pioneer Funds – Global Balanced está cogestionado por Marco Sorgassi y John O'Toole. Marco es Gestor del Fondo de multigestión, cuyas responsabilidades principales consisten en facilitar ideas de inversión y apalancarse en las capacidades de análisis de Pioneer Investments. Cuenta con una licenciatura en Económicas por la Universidad de Pavia. John es el Director del equipo de multigestión, ha trabajado en la industria desde 1995. Es el responsable de la gestión de los Fondos de gestión activa y de los productos flexibles (Múltiples activos). John cuenta con un master en Administración y Económicas por el Trinity College de Dublín.

## Notas

A no ser que se indique lo contrario, toda la información es correcta a 30 de abril de 2012.

Los datos de riesgo, excepto desviación típica y ratio de Sharpe, se basan en Pioneer P.F. – Global Dynamic Plus antes del 13 de diciembre de 2008. Desde 13 de diciembre de 2008 los datos de riesgo se refieren a Pioneer Funds – Global Balanced. Los datos de riesgo, excepto desviación típica y ratio de Sharpe, se refieren a la Clase E. La clase E sólo está registrada para su comercialización en Italia. Desviación típica y ratio de Sharpe: Morningstar.

Morningstar Ratings: Morningstar UK Limited Copyright © 2012. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) no puede ser copiada o distribuida y (2) no se asegura que sea exacta, completa y correcta en el tiempo. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de cualquier daño o pérdida a consecuencia de cualquier uso de esta información.

Pioneer Funds – Global Balanced (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 de rentabilidad anteriores a 16 de marzo de 2007 se refieren a Pioneer Funds – Mix 4 que fue absorbido por Pioneer P.F. – Global Dynamic Plus con fecha 16 de marzo de 2007. Desde 16 de marzo de 2007 hasta 13 de diciembre de 2008, los datos se refieren a Pioneer P.F. – Global Dynamic Plus. Desde 13 de diciembre de 2008, los datos se refieren a Pioneer Funds – Global Balanced. Todos los datos se refieren a la clase A EUR Acumulación se refieren al valor liquidativo neto de comisiones. No se puede garantizar que los datos de rentabilidad de Pioneer Funds – Mix 4 Pioneer P.F. – Global Dynamic Plus sean representativos de los futuros resultados del Subfondo, debido a algunos cambios en la política de inversión y otros factores.

# Una comisión en función de resultados como máximo del 15% sobre el exceso de rentabilidad de la clase de participación A del Subfondo versus su índice de referencia o umbral de rentabilidad, sujeta al principio de "High Water mark" (cota máxima). (Rogamos consulte el Folleto para más información) será aplicable por la Sociedad Gestora desde 1 de enero de 2011.

La información de MSCI sólo se puede usar internamente, no se permite la reproducción o la divulgación de la misma en ninguna forma y no se puede usar como base o componente de cualquier instrumento, o producto o índice financiero. La información de MSCI no pretende aconsejar sobre una inversión ni pretende ser una recomendación para realizar (o para abstenerse de realizar) cualquier tipo de inversión y por tanto no deberá ser manejada con tales fines. Los datos y los análisis históricos no deberán ser considerados como una indicación o garantía para cualquier análisis, previsión o predicción de futuras rentabilidades. La información de MSCI se ofrece "tal como es" y el usuario de esta información asume el riesgo completo de cualquier forma en el uso de la misma. MSCI, cada una de sus filiales y cada persona involucrada o relacionada con la recopilación, computación o creación de cualquier información de MSCI (en conjunto, las "Partes MSCI") renuncia de manera expresa a todas las garantías (incluyendo, pero no limitado a, las garantías de originalidad, exactitud, integridad, puntualidad, cumplimiento, mercantibilidad y aptitud para un propósito particular) con respecto a esta información. Sin menoscabo de lo anterior, en caso alguno de las Partes MSCI será responsable de daños directos, indirectos, especiales, incidentales, punitivos, resultantes (incluyendo, sin límites, lucro cesante) o de cualquier otro tipo de daños. (www.msicbarra.com).

El Global Industry Classification Standard (GICS) SM fue desarrollado y es propiedad exclusiva, así como una marca de servicio, de Standard & Poor's y MSCI. Ni Standard & Poor's, ni MSCI ni ninguna otra parte involucrada en la formación o compilación de las clasificaciones de GICS ofrece garantías o representaciones de manera expresa o implícita con respecto a este tipo de estándar o clasificación (o a los resultados obtenidos por el uso de los mismos), y todas estas partes renuncian de manera expresa a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, mercantibilidad o aptitud para un propósito particular con respecto a cualquiera de estos estándares o clasificaciones. Sin menoscabo de lo anterior, en caso alguno Standard & Poor's, MSCI, ninguna de sus filiales o terceros involucrados en formar o compilar cualquier clasificación GICS serán responsable de daños directos, indirectos, especiales, punitivos, resultantes u otro tipo de daños (incluyendo lucro cesante), ni en el caso de que se haya advertido sobre la posibilidad de dichos daños.

Este Sub-Fondo utiliza derivados. La exposición a derivados no está reflejada en este documento.

## 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.