

Pioneer Funds – North American Basic Value

octubre 2009

A EUR Acumulación Hedge

Clasificación S&P Fund Management AA

Renta Variable Estadounidense

Datos clave

| | |
|--------------------------|--------------|
| ISIN | LU0271260902 |
| Domicilio | Luxemburgo |
| Activos netos (Mill.) | €617,3 |
| Fecha de lanzamiento | 27/02/2006 |
| Primer valor liquidativo | 10/11/2006 |

| | |
|------------------------------|------------|
| Comisiones | |
| Suscripción | Máx. 5,00% |
| Gestión | 1,50 % |
| Comisión de comercialización | Máx. 0,15% |

Índice de referencia

| | |
|---------|-----|
| Nombre | % |
| S&P 500 | 100 |

Rentabilidades acumuladas

| | | |
|---------------------------|---------|----------|
| a fecha de 30 oct 2009 | Fondo % | Índice % |
| 1 Mes | -1,0 | -2,0 |
| 3 Meses | 3,5 | 4,9 |
| Año en curso | 10,7 | 14,7 |
| 1 Año | 4,1 | 7,0 |
| 3 Años anualiz | - | - |
| Desde lanzamiento anualiz | -8,5 | - |

Rentabilidades anuales

| | | |
|------|---------|----------|
| | Fondo % | Índice % |
| 2008 | -35,5 | -38,5 |
| 2007 | 4,0 | 3,5 |

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

Últimos datos

| | |
|------------------------------|-------|
| a fecha de 18 noviembre 2009 | |
| Valor liquidativo | 40,59 |

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 acciones e instrumentos vinculados a renta variable emitidos por empresas domiciliadas o que ejerzan una parte predominante de su actividad económica en Norteamérica. El Subfondo podrá invertir hasta un 30% de su patrimonio total en valores de emisores que no sean norteamericanos, y hasta un 15% de su patrimonio total en valores de emisores establecidos o que operen u obtengan una parte significativa de sus ingresos en países generalmente conceptuados como Mercados Emergentes. Rogamos consulten el Folleto para el conjunto de los objetivos de inversión.

Distribución por sectores

| | |
|---------------------------|------|
| Sector | % |
| Industriales | 20,6 |
| Bienes consumo básico | 16,0 |
| Tecnología de la info. | 12,7 |
| Asistencia sanitaria | 12,6 |
| Finanzas | 11,8 |
| Serv. de telecomunicación | 6,8 |
| Energía | 5,9 |
| Otros | 7,0 |
| Liquidez* | 6,6 |

Distribución geográfica

| | |
|----------------|------|
| País | % |
| Estados Unidos | 70,6 |
| Reino Unido | 5,7 |
| Suiza | 5,3 |
| Países Bajos | 3,5 |
| Canadá | 2,1 |
| Finlandia | 1,6 |
| Alemania | 1,5 |
| Otros | 3,0 |
| Liquidez* | 6,6 |

Las 10 mayores posiciones

| | | | |
|--------------------------|--------------------------|------|--------------|
| Nombre | Sector | País | % de Activos |
| Microsoft Corp | Tecnología de la info. | US | 3,8 |
| Unilever NV | Bienes consumo básico | NL | 3,7 |
| Oracle Corp | Tecnología de la info. | US | 3,6 |
| Jp Morgan Chase & Co | Finanzas | US | 3,4 |
| Itt Corp | Industriales | US | 3,4 |
| 3m Co | Industriales | US | 3,3 |
| United Technologies Corp | Industriales | US | 3,2 |
| Walt Disney Co/The | Bienes consumo discrecc. | US | 3,2 |
| Bristol-myers Squibb | Asistencia sanitaria | US | 3,2 |
| Hewlett-packard Co | Tecnología de la info. | US | 3,1 |

Análisis de la cartera

| | |
|--------------------------------|--------|
| Número total de posiciones | 42 |
| % en las 10 mayores posiciones | 34,0 % |
| Liquidez* | 6,6 % |

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

Valoración de la inversión

| | |
|-----------------|-------|
| Price/Book | 2,63 |
| Price/Earnings | 17,54 |
| Price/Cash Flow | 8,96 |

Estadísticas de cartera

| | |
|----------------------------|---------|
| Desviación típica (2 años) | 19,97 % |
| Ratio de Sharpe (2 años) | -0,63 |
| Alpha | -0,83 % |
| Beta | 0,8468 |
| R-Squared | 0,9717 |

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

Esta cartera está gestionada por un equipo experimentado de Cullen Capital Management LLC, subgestora de inversión, que gestiona Pioneer Funds – North American Basic Value. James P. Cullen, fundador y presidente de la empresa, es el gestor líder de cartera. James recibe la ayuda de John Gould y Brooks Cullen. Este equipo de gestores de cartera tiene una experiencia media de más de 20 años en el sector. James es gestor de cartera desde hace más de 20 años y lleva más de 40 años trabajando en el sector de las inversiones y John y Brooks lleva trabajando varios años en el sector. Asimismo reciben el apoyo de un equipo de analistas de investigación.

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. S&P Ratings: La agencia de clasificación crediticia Standard & Poor's. Pioneer Funds – North American Basic Value (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.

Pioneer Investment Management, Inc., el gestor de inversión del subfondo, ha contratado, bajo su supervisión, a Cullen Capital Management, LLC para actuar como subgestor de inversión del subfondo. El subgestor de inversión está regulado por la Comisión de Valores y Bolsa estadounidense (SEC en sus siglas inglesas).

Los datos sobre la rentabilidad se refieren únicamente a los activos de Clase A, Euro, de capitalización, y se basan en el valor liquidativo excluidas las comisiones. Consulte el folleto para conocer los detalles de las demás clases de activos. Existen gastos relacionados con la cobertura, lo que implica que los ingresos de la Clase de activos con cobertura en euros probablemente sean más bajos que los de la Clase de activos en dólares estadounidenses del mismo Subfondo. Este documento debería leerse junto al material específico de los países que se podrá solicitar por separado.

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.