

Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond

diciembre 2011

A EUR Acumulación

Clasificación Morningstar™ ★★★★★

Categoría de Inversión

Datos clave

ISIN	LU0229391064
Domicilio	Luxemburgo
Activos netos (Mill.)	€308,9
Fecha de lanzamiento	27/02/2006
Primer valor liquidativo	27/02/2006

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

Índice de referencia

Nombre	%
BarCap US Aggregated Bond Index	100

Rentabilidades acumuladas

a fecha de 30 dic 2011	Fondo %	Índice %
1 Mes	4,3	4,8
3 Meses	4,1	4,5
Año en curso	8,8	11,5
1 Año	8,8	11,5
3 Años anualiz	13,6	9,2
Desde lanzamiento anualiz	4,0	4,7

Rentabilidades anuales

	Fondo %	Índice %
2010	16,1	13,9
2009	15,1	2,6
2008	-1,0	10,7
2007	-4,9	-3,5

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

Últimos datos

a fecha de 17 enero 2012	
Valor liquidativo	64,71

Objetivo de inversión

Este Subfondo persigue lograr una revalorización del capital y rendimientos a medio y largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera diversificada integrada por instrumentos de deuda y vinculados a deuda denominados en dólares y calificados como Categoría de Inversión. El Subfondo podrá invertir hasta un 20% de su patrimonio en instrumentos de deuda y vinculados a deuda con un rating por debajo de Categoría de Inversión. El Subfondo realiza una asignación activa y flexible a los distintos segmentos de los mercados de renta fija invirtiendo en una amplia gama de emisores de los mercados de deuda. Rogamos consulten el Folleto para el conjunto de los objetivos de inversión.

Instrumentos

Emisor	%
Activos titulizados	38,0
Deuda privada	34,9
Deuda pública	17,2
Deuda pública / Agencias	4,9
Convertibles	1,2
Liquidez ¹	3,9

Riesgo neto de divisas

Divisa	%
Dólar estadounidense	96,0
Euro	0,2
Liquidez ¹	3,9

Calidad crediticia²

Calidad / Rating	%
AAA	35,1
AA	7,7
A	11,9
BBB	25,7
BB	9,5
B	3,2
CCC	0,8
CC e inferior	0,4
Sin rating	1,8
Liquidez ¹	3,9

Las 10 mayores posiciones

Nombre	Cupón %	Vencimiento	Rating	Duración	%
United States Treasury Note/Bond	0,25	31/10/2013	-	1,8	3,7
Fannie Mae Pool	4,00	01/10/2040	AAA	4,3	2,5
United States Treasury Note/Bond	0,88	30/11/2016	-	4,8	2,3
United States Treasury Note/Bond	2,00	15/11/2021	-	9,2	2,1
United States Treasury Note/Bond	5,25	15/02/2029	-	12,6	1,9
United States Treasury Note/Bond	1,00	30/09/2016	-	4,8	1,8
State Street Capital Trust III	5,54	29/01/2049	BBB+	0,0	1,3
Freddie Mac Gold Pool	5,00	01/09/2038	AAA	0,8	1,2
United States Treasury Note/Bond	2,13	29/02/2016	-	4,0	1,1
Freddie Mac Gold Pool	5,00	01/10/2038	AAA	0,8	1,0

Análisis de la cartera

Número total de posiciones	582
% en las 10 mayores posiciones	19,0 %
Liquidez ¹	3,9 %

Distribución geográfica

País	%
Estados Unidos	87,6
Australia	1,2
Canadá	0,8
Islas Caimán	0,7
Las Bermudas	0,5
México	0,5
Países Bajos	0,5
Otros	4,3
Liquidez ¹	3,9

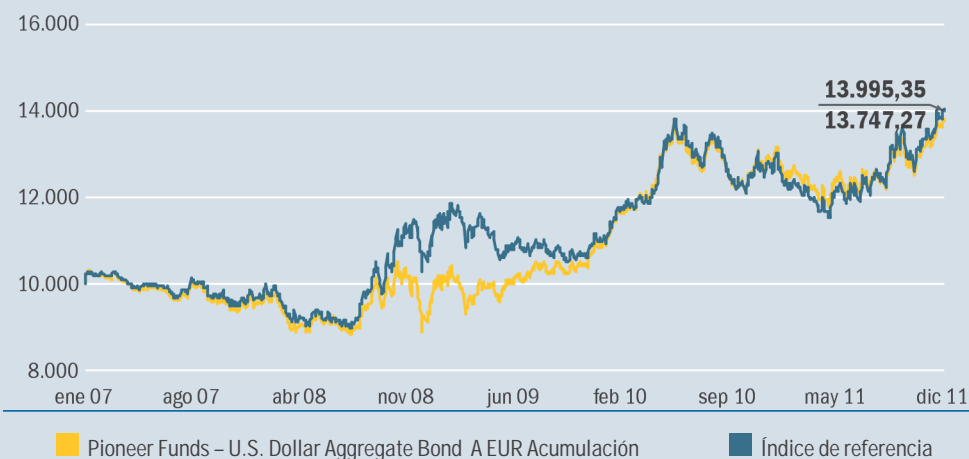
Análisis de Renta Fija

Duración efectiva (años)	4,0100
Duración modificada (años)	4,6200
Rentabilidad al vencimiento (%)	4,7500
Plazo medio (años)	7,6000
Cupón (%)	3,6000
Calidad crediticia media ²	A

Estadísticas de cartera (3 años)

Desviación típica	12,90 %
Ratio de Sharpe	0,96
Alpha	6,34 %
Beta	0,9075
R-Squared	0,9584

Crecimiento de 10.000 EUR



Acerca del equipo gestor

Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond está gestionado por el gestor, Ken Taubes, quien se apoya en el equipo de Renta Fija Americana. Ken también es director de inversiones de nuestra división de inversiones de EE.UU. y tiene más de 25 años de experiencia en el sector. Antes de unirse a Pioneer Investments en 1998, fue un Vicepresidente Senior y Senior Portfolio Manager en Putnam Investments y, antes de esto, un Vicepresidente y Tesorero Corporativo de Caja de Ahorros de Propietarios de Vivienda. Ken tiene una licenciatura en Ciencias de Utica College de la Universidad de Syracuse y un MBA de la Universidad de Suffolk en Boston.

Notas

A no ser que se indique lo contrario, toda la información es correcta a 30 de diciembre de 2011.

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: Morningstar. Morningstar Ratings: Morningstar UK Limited Copyright © 2011. 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 – U.S. Dollar 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.

1. La posición de efectivo corresponde al porcentaje de efectivo liquidado y disponible.

2. A efectos del desglose de Calificaciones crediticias y cálculos de la Calidad crediticia media, se emplea el promedio de las calificaciones disponibles de S&P, Moody's y Fitch. La Calidad crediticia media es el promedio de la calificación de la parte de la cartera correspondiente a bonos, permutas de incumplimiento crediticio (CDS) e índices de permutas de incumplimiento crediticio. Se excluye el efectivo y todos los demás instrumentos. Los bonos no soberanos sin calificar por ninguna de las tres agencias de calificación indicadas reciben una calificación de D a efectos del cálculo de la Calidad crediticia media.

Las calificaciones indicadas en las 10 principales posiciones corresponden a las calificaciones reales del título y se consideran en el orden siguiente en función de la disponibilidad de una calificación de una emisión por parte de los proveedores S&P, Moody's y Fitch.

Este subfondo utiliza instrumentos derivados. La exposición a derivados únicamente se muestra en los datos de la tabla Análisis de renta fija del presente 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. 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.