

Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond

diciembre 2011

A USD Acumulación

Clasificación Morningstar™ ★★★★★

Categoría de Inversión

Datos clave

| | |
|--------------------------|--------------|
| ISIN | LU0229391221 |
| Domicilio | Luxemburgo |
| Activos netos (Mill.) | \$401,0 |
| Fecha de lanzamiento | 27/02/2006 |
| Primer valor liquidativo | 17/03/2006 |

| | |
|------------------------------|------------|
| 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 | 0,5 | 1,1 |
| 3 Meses | 0,8 | 1,1 |
| Año en curso | 5,2 | 7,8 |
| 1 Año | 5,2 | 7,8 |
| 3 Años anualiz | 11,1 | 6,8 |
| Desde lanzamiento anualiz | 5,8 | 6,4 |

Rentabilidades anuales

| | Fondo % | Índice % |
|------|---------|----------|
| 2010 | 8,5 | 6,5 |
| 2009 | 18,8 | 5,9 |
| 2008 | -5,9 | 5,2 |
| 2007 | 5,4 | 6,9 |

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

Últimos datos

| | |
|--------------------------|-------|
| a fecha de 17 enero 2012 | |
| Valor liquidativo | 82,42 |

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 |

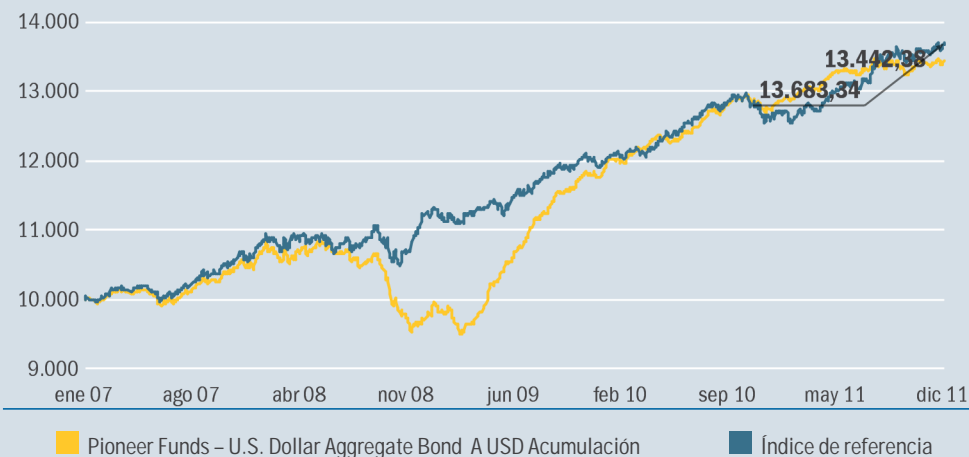
Análisis de Renta Fija

| | |
|---------------------------------------|--------|
| 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 | 4,36 % |
| Ratio de Sharpe | 2,35 |
| Alpha | 6,34 % |
| Beta | 0,9075 |
| R-Squared | 0,9584 |

Crecimiento de 10.000 USD



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.

La divisa del precio de este Sub-Fondo es USD. Los datos sobre la rentabilidad son en USD y han sido convertidos desde la divisa base del subfondo, el euro. Los inversores deben de estar informados acerca del impacto de las fluctuaciones en los tipos de cambio.

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.