

Pioneer Funds – U.S. Dollar Short-Term

enero 2010

A EUR Acumulación

Corto Plazo

Datos clave

ISIN	LU0119403581
Domicilio	Luxemburgo
Activos netos (Mill.)	€129,9
Fecha de lanzamiento	04/07/2000
Primer valor liquidativo	18/12/2000

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

Índice de referencia

Nombre	%
JPM Cash Index 6 Month USD	95
JPM 6 meses Cash Euro	5

Rentabilidades acumuladas

a fecha de 29 ene 2010	Fondo %	Índice %
1 Mes	4,2	3,1
3 Meses	7,7	6,2
Año en curso	4,2	3,1
1 Año	-0,2	-5,1
3 Años anualiz	-1,1	2,1
Desde lanzamiento anualiz	-2,8	-

Rentabilidades anuales

	Fondo %	Índice %
2009	4,1	-0,3
2008	-4,0	10,1
2007	-5,6	-4,3
2006	-6,5	-5,5

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

Últimos datos

a fecha de 26 febrero 2010	
Valor liquidativo	4,31

Objetivo de inversión

El objetivo de este Subfondo consiste en proporcionar rendimientos y un valor estable a medio y largo plazo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de su patrimonio total en instrumentos de deuda y vinculados a deuda negociables denominados en dólares estadounidenses o en instrumentos de deuda y vinculados a deuda negociables denominados en otras monedas libremente convertibles, si bien en este caso el riesgo de cambio subyacente será objeto de cobertura principalmente en dólares estadounidenses. Rogamos consulten el Folleto para el conjunto de los objetivos de inversión.

Instrumentos

Emisor	%
Activos titulizados	51,3
Deuda privada	34,7
Deuda pública	6,0
Deuda pública	1,7
Convertibles	0,8
Liquidez*	5,5

Riesgo neto de divisas

Divisa	%
Dólar estadounidense	90,8
Euro	3,5
Corona noruega (Krone)	0,2
Liquidez*	5,5

Calidad crediticia

Calidad / Rating	%
AAA	48,2
AA	11,5
A	17,1
BBB	11,4
BB	1,2
B e inferior	4,1
Sin rating	1,0
Liquidez*	5,5

Las 10 mayores posiciones

Nombre	Cupón %	Vencimiento	Rating	Duración	%
Fnr 2003-35 Fg Frn	0,55	25/05/2033	AAA	3,1	3,1
Slma 2004-10 A6b Frn	0,63	27/04/2026	AAA	2,2	2,5
Fannie Mae Remics Frn	0,59	25/01/2034	AAA	22,6	2,5
Barclays Bank PLC	0,59	25/05/2015	A	7,6	2,3
Fnr 2003-15 Fn Frn	0,70	25/03/2018	AAA	8,4	2,1
United Health Group Frn	1,77	07/02/2011	A-	2,5	2,1
Us Treasury N/B	0,88	31/05/2011	AAA	2,0	2,1
Trav Ins Co Instit Frn	0,78	15/06/2011	AA-	2,5	1,6
Perma 9x 4a Frn	0,90	10/06/2033	AAA	1,5	1,6
Cdmc 2002-2 A6	6,25	25/03/2032	AAA	12,1	1,4

Análisis de la cartera

Número total de posiciones	242
% en las 10 mayores posiciones	21,2 %
Liquidez*	5,5 %

Distribución geográfica

País	%
Estados Unidos	78,3
Reino Unido	7,7
Islas Caimán	1,8
Luxemburgo	1,5
Francia	0,9
Irlanda	0,9
Alemania	0,8
Otros	2,6
Liquidez*	5,5

Duración	0,70
Calidad crediticia media	AA-
Rentabilidad por dividendo (A de reparto)	1,15 %

Estadísticas de cartera

Desviación típica (3 años)	12,31 %
Ratio de Sharpe (3 años)	-0,36
Alpha	-2,22 %
Beta	1,0121
R-Squared	0,9780

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

Crecimiento de 10.000 EUR



Acerca del equipo gestor

Pioneer Funds – U.S. Dollar Short-Term, está gestionado por nuestro equipo de renta fija estadounidense, siendo Richard Schlanger su principal gestor de cartera, quien se apoya en Charles Meichreit como co-gestor. Richard es el Gestora de todas las estrategias de renta fija soberana. Se incorporó a nuestra firma en 1988, después de haber trabajado durante 12 años en Irving Trust Company, gestionando 1,5 billones de dólares en activo de renta fija. Cuenta con más de veinte años de experiencia en los valores de renta fija. Charles es el gestor de nuestra estrategia core y core plus en Boston y se incorporó a nuestra compañía en 2006. El está especializado en emisiones estructuradas así como en desarrollar métodos analíticos y herramientas para mejorar los procesos de gestión de carteras.

Notas

Último valor liquidativo¹ 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 29 de enero de 2010.

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 – U.S. Dollar Short-Term (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 deben 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.