

# Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund

## enero 2010

A USD Acumulación

 Clasificación S&P Fund Management AAA  
 Clasificación Morningstar™ ★★★★★

Renta Variable Estadounidense

### Datos clave

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| ISIN                     | LU0133642578 |
| Domicilio                | Luxemburgo   |
| Activos netos (Mill.)    | \$2.041,3    |
| Fecha de lanzamiento     | 05/10/2001   |
| Primer valor liquidativo | 11/12/2001   |

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Comisiones                   |            |
| Suscripción                  | Máx. 5,00% |
| Gestión                      | 1,25 %     |
| Comisión de comercialización | Máx. 0,25% |

### Índice de referencia

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

### Rentabilidades acumuladas

| a fecha de 29 ene 2010    | Fondo % | Índice % |
|---------------------------|---------|----------|
| 1 Mes                     | -3,1    | -3,6     |
| 3 Meses                   | 4,9     | 4,2      |
| Año en curso              | -3,1    | -3,6     |
| 1 Año                     | 29,5    | 33,1     |
| 3 Años anualiz            | -7,5    | -7,2     |
| Desde lanzamiento anualiz | 0,3     | -        |

### Rentabilidades anuales

|      | Fondo % | Índice % |
|------|---------|----------|
| 2009 | 23,6    | 26,5     |
| 2008 | -35,5   | -37,0    |
| 2007 | 3,4     | 5,5      |
| 2006 | 15,8    | 15,8     |

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

### Últimos datos

|                            |      |
|----------------------------|------|
| a fecha de 26 febrero 2010 |      |
| Valor liquidativo          | 5,02 |

### 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 los Estados Unidos de América. Este Subfondo utiliza métodos desarrollados por la Gestora de Inversiones desde 1928 para invertir en una cartera diversificada de valores cuidadosamente seleccionados de empresas que no necesariamente buscan alcanzar un crecimiento de los beneficios y de los ingresos por encima de la media, pero cuyos valores reflejan, no obstante, una cierta prima. Rogamos consulten el Folleto para el conjunto de los objetivos de inversión.

### Distribución por sectores

| Sector                   | %     |
|--------------------------|-------|
| Bienes consumo básico    | 14,5  |
| Tecnología de la info.   | 14,3  |
| Industriales             | 13,8  |
| Finanzas                 | 12,7  |
| Bienes consumo discrecc. | 12,5  |
| Asistencia sanitaria     | 12,4  |
| Energía                  | 10,2  |
| Materiales               | 6,9   |
| Otros                    | 3,3   |
| Liquidez*                | -0,59 |

### Distribución geográfica

| País            | %     |
|-----------------|-------|
| Estados Unidos  | 89,8  |
| Países Bajos    | 2,7   |
| Reino Unido     | 2,1   |
| Canadá          | 1,5   |
| Israel Nacional | 1,3   |
| Japón           | 1,3   |
| Finlandia       | 0,9   |
| Suiza           | 0,5   |
| Otros           | 0,5   |
| Liquidez*       | -0,59 |

### Las 10 mayores posiciones

| Nombre                | Sector                   | País | % de Activos |
|-----------------------|--------------------------|------|--------------|
| Chevron Corp          | Energía                  | US   | 2,7          |
| Norfolk Southern Corp | Industriales             | US   | 2,3          |
| Hewlett-packard Co    | Tecnología de la info.   | US   | 2,2          |
| Rio Tinto PLC         | Materiales               | GB   | 2,1          |
| Becton Dickinson & Co | Asistencia sanitaria     | US   | 2,1          |
| Target Corp           | Bienes consumo discrecc. | US   | 2,0          |
| Reed Elsevier NV      | Bienes consumo discrecc. | NL   | 2,0          |
| Chubb Corp            | Finanzas                 | US   | 2,0          |
| Johnson Controls Inc  | Bienes consumo discrecc. | US   | 1,9          |
| Apache Corp           | Energía                  | US   | 1,9          |

### Análisis de la cartera

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| Número total de posiciones     | 118     |
| % en las 10 mayores posiciones | 21,1 %  |
| Liquidez*                      | -0,59 % |

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

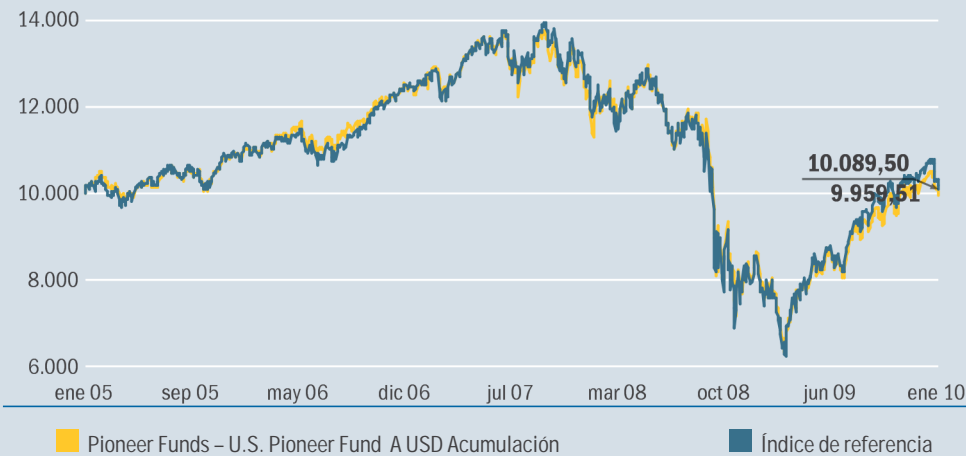
### Valoración de la inversión

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Price/Book      | 2,94  |
| Price/Earnings  | 19,87 |
| Price/Cash Flow | 11,17 |

### Estadísticas de cartera

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Desviación típica (3 años) | 18,63 % |
| Ratio de Sharpe (3 años)   | -0,56   |
| Alpha                      | 0,11 %  |
| Beta                       | 0,9572  |
| R-Squared                  | 0,9787  |

## Crecimiento de 10.000 USD



## Acerca del equipo gestor

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund está gestionado por John Carey. John es también el gestor de Pioneer Fund, el fondo de inversión más antiguo de Pioneer Investments, Pioneer Fund VCT Portfolio, Pioneer Equity Income Fund, Pioneer Equity Income VCT Portfolio, First Poland America Fund y Pioneer America Fund Plc. Se incorporó a Pioneer Investments en 1979 y a lo largo de su trayectoria en la compañía se ha dedicado a analizar sectores tales como el de editoriales, medios de comunicación o automóviles. Cuenta también con experiencia en las áreas de consulting y capital riesgo. John se licenció por las Universidades de Harvard y Columbia, tiene un Doctorado en Humanidades y es un divulgado historiador. A su lado trabaja Walter Hunnewell, Gestor de Cartera Adjunto, y en otros miembros de nuestro departamento de análisis de renta variable.

## Notas

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.

Último valor liquidativo<sup>1</sup> 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. Morningstar Ratings: Morningstar UK Limited Copyright © 2010. 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.

S&P Ratings: La agencia de clasificación crediticia Standard & Poor's. Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund (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 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.