

Pioneer Funds – U.S. Research

octubre 2009

A EUR Acumulación

Clasificación Morningstar™ ★★★★★

Renta Variable Estadounidense

Datos clave

ISIN	LU0119372174
Domicilio	Luxemburgo
Activos netos (Mill.)	€1.119,2
Fecha de lanzamiento	20/04/1998
Primer valor liquidativo	18/12/2000

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 30 oct 2009	Fondo %	Índice %
1 Mes	-2,0	-2,9
3 Meses	1,8	0,8
Año en curso	12,7	8,1
1 Año	-2,9	-8,1
3 Años anualiz	-10,2	-13,4
Desde lanzamiento anualiz	-7,4	-

Rentabilidades anuales

	Fondo %	Índice %
2008	-33,1	-35,3
2007	-4,5	-6,6
2006	2,9	1,6
2005	21,7	18,7

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

Últimos datos

a fecha de 18 noviembre 2009	
Valor liquidativo	3,52

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, y seleccionados por analistas de renta variable empleados por la Gestora de Inversiones. Los analistas de renta variable de Pioneer Investments aplican un proceso de inversión activo, ascendente y basado en análisis. El proceso de selección se instrumenta mediante un análisis fundamental que no pretende ser específico de cada sector. Rogamos consulten el Folleto para el conjunto de los objetivos de inversión.

Distribución por sectores

Sector	%
Tecnología de la info.	18,9
Finanzas	14,2
Asistencia sanitaria	12,9
Energía	12,0
Bienes consumo básico	11,5
Industriales	9,9
Bienes consumo discrecc.	9,1
Emp. de serv. públicos	3,7
Otros	6,5
Liquidez*	1,4

Distribución geográfica

País	%
Estados Unidos	94,5
Las Bermudas	2,3
Bélgica	1,0
Israel Nacional	0,5
Canadá	0,3
Liquidez*	1,4

Las 10 mayores posiciones

Nombre	Sector	País	% de Activos
Chevron Corp	Energía	US	3,0
Apple Inc	Tecnología de la info.	US	2,9
Cisco Systems Inc	Tecnología de la info.	US	2,4
Pfizer Inc	Asistencia sanitaria	US	2,2
Google Inc	Tecnología de la info.	US	2,2
Jp Morgan Chase & Co	Finanzas	US	2,1
Wells Fargo Company	Finanzas	US	2,0
Colgate-palmolive Co	Bienes consumo básico	US	1,8
Hewlett-packard Co	Tecnología de la info.	US	1,8
3m Co	Industriales	US	1,8

Análisis de la cartera

Número total de posiciones	107
% en las 10 mayores posiciones	22,3 %
Liquidez*	1,4 %

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

Valoración de la inversión

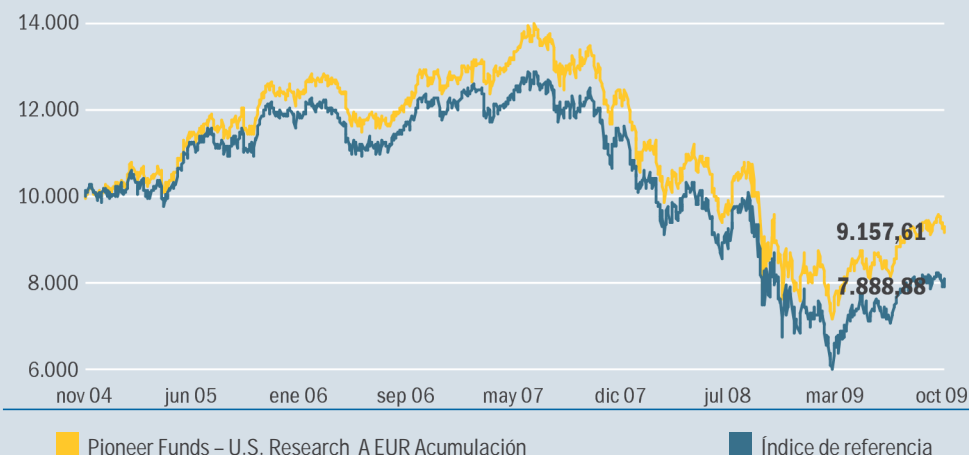
Price/Book	2,77
Price/Earnings	20,93
Price/Cash Flow	10,15

Estadísticas de cartera

Desviación típica (3 años)	16,18 %
Ratio de Sharpe (3 años)	-0,51
Alpha	1,02 %
Beta	0,9117
R-Squared	0,9759

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

Nuestro enfoque de gestión de las carteras de renta variable de research está basado en el equipo. Nuestros analistas de renta variable gestionan directamente las carteras de research, implantando sus mejores ideas de inversión de acuerdo con su propio análisis independiente. La cartera de Pioneer Funds – U.S. Research, está supervisada por el Jefe de Análisis Fundamental Global que es John Peckham. John se incorporó a Pioneer Investments en 2002 después de casi cinco años con Deloitte Consulting, donde ofreció servicios de consultoría estratégica y financiera a una amplia gama de clientes en los sectores de energía y manufacturación.

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. Morningstar Ratings: Morningstar UK Limited Copyright © 2008. 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. Research (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. 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.