

# Pioneer Funds – U.S. Research

## enero 2010

A USD Acumulación

Clasificación Morningstar™ ★★★★★

Renta Variable Estadounidense

**Datos clave**

ISIN	LU0132182006
Domicilio	Luxemburgo
Activos netos (Mill.)	\$1.880,0
Fecha de lanzamiento	20/04/1998
Primer valor liquidativo	27/12/2001

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	-3,7	-3,6
3 Meses	3,8	4,2
Año en curso	-3,7	-3,6
1 Año	31,3	33,1
3 Años anualiz	-5,8	-7,2
Desde lanzamiento anualiz	0,6	-

**Rentabilidades anuales**

	Fondo %	Índice %
2009	28,8	26,5
2008	-36,4	-37,0
2007	6,0	5,5
2006	14,9	15,8

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

**Últimos datos**

a fecha de 26 febrero 2010	
Valor liquidativo	5,24

**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.	18,6
Finanzas	14,5
Asistencia sanitaria	13,2
Bienes consumo básico	11,6
Energía	11,4
Industriales	10,5
Bienes consumo discrecc.	9,5
Emp. de serv. públicos	3,6
Otros	6,4
Liquidez*	0,7

**Distribución geográfica**

País	%
Estados Unidos	95,2
Las Bermudas	2,3
Bélgica	1,3
Israel Nacional	0,5
Liquidez*	0,7

**Las 10 mayores posiciones**

Nombre	Sector	País	% de Activos
Exxon Mobil Corp	Energía	US	3,5
Jp Morgan Chase & Co	Finanzas	US	2,7
Apple Inc	Tecnología de la info.	US	2,7
Microsoft Corp	Tecnología de la info.	US	2,6
Pfizer Inc	Asistencia sanitaria	US	2,3
Wells Fargo Company	Finanzas	US	2,1
Cisco Systems Inc	Tecnología de la info.	US	2,0
Google Inc	Tecnología de la info.	US	1,9
Chevron Corp	Energía	US	1,9
3m Co	Industriales	US	1,9

**Análisis de la cartera**

Número total de posiciones	103
% en las 10 mayores posiciones	23,6 %
Liquidez*	0,7 %

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

**Valoración de la inversión**

Price/Book	2,81
Price/Earnings	19,08
Price/Cash Flow	11,23

**Estadísticas de cartera**

Desviación típica (3 años)	17,97 %
Ratio de Sharpe (3 años)	-0,48
Alpha	1,31 %
Beta	0,9246
R-Squared	0,9391

## Crecimiento de 10.000 USD



## 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

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.

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](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.