

# Pioneer S.F. – Euro Curve 1-3year

## diciembre 2011

## A EUR Acumulación

## Renta Fija

## Datos clave

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| ISIN                     | LU0271690744 |
| Domicilio                | Luxemburgo   |
| Activos netos (Mill.)    | €1.372,5     |
| Fecha de lanzamiento     | 16/03/2007   |
| Primer valor liquidativo | 30/03/2007   |

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Comisiones                   |            |
| Suscripción                  | Máx. 5,00% |
| Gestión                      | 0,60 %     |
| Comisión de comercialización | Máx. 0,00% |

## Índice de referencia

| Nombre                       | %   |
|------------------------------|-----|
| JP Morgan EMU Bond 1 - 3 yrs | 100 |

## Rentabilidades acumuladas

| a fecha de 30 dic 2011    | Fondo % | Índice % |
|---------------------------|---------|----------|
| 1 Mes                     | 2,4     | 2,1      |
| 3 Meses                   | 0,6     | -0,1     |
| Año en curso              | 1,8     | 0,3      |
| 1 Año                     | 1,8     | 0,3      |
| 3 Años anualiz            | 1,7     | 1,8      |
| Desde lanzamiento anualiz | 2,8     | 3,2      |

## Rentabilidades anuales

|      | Fondo % | Índice % |
|------|---------|----------|
| 2010 | 0,0     | 0,9      |
| 2009 | 3,3     | 4,2      |
| 2008 | 6,2     | 7,0      |

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

## Últimos datos

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| a fecha de 17 enero 2012 |       |
| Valor liquidativo        | 60,15 |

## Objetivo de inversión

Este Subfondo persigue lograr una revalorización del capital a medio y largo plazo invirtiendo principalmente en instrumentos de deuda y vinculados a deuda denominados en euros, emitidos por Estados, administraciones locales o emisores supranacionales y municipales, con vencimientos residuales de entre 1 y 3 años.

## Instrumentos

| Emisor                | %    |
|-----------------------|------|
| Deuda pública         | 94,6 |
| Otros                 | 5,3  |
| Liquidez <sup>1</sup> | 0,2  |

## Riesgo neto de divisas

| Divisa                | %    |
|-----------------------|------|
| Euro                  | 94,6 |
| Euro                  | 5,3  |
| Liquidez <sup>1</sup> | 0,2  |

Calidad crediticia<sup>2</sup>

| Calidad / Rating      | %    |
|-----------------------|------|
| AAA                   | 49,9 |
| AA                    | 20,0 |
| A                     | 20,7 |
| BBB                   | 2,4  |
| BB                    | 1,5  |
| Sin rating            | 5,3  |
| Liquidez <sup>1</sup> | 0,2  |

## Las 5 mayores posiciones

| Nombre                            | Cupón % | Vencimiento | Rating | Duración | %    |
|-----------------------------------|---------|-------------|--------|----------|------|
| French Treasury Note BTAN         | 4,50    | 12/07/2013  | AAA    | 1,5      | 12,1 |
| France Government Bond OAT        | 4,00    | 25/04/2014  | AAA    | 2,2      | 10,2 |
| Bundesschatzanweisungen           | 0,75    | 13/09/2013  | AAA    | 1,7      | 9,0  |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 4,25    | 01/08/2014  | A      | 2,4      | 7,9  |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 4,75    | 01/02/2013  | A      | 1,0      | 6,6  |

## Análisis de la cartera

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Número total de posiciones     | 21     |
| % en las 10 mayores posiciones | 73,0 % |
| Liquidez <sup>1</sup>          | 0,2 %  |

## Distribución geográfica

| Pais                  | %    |
|-----------------------|------|
| Francia               | 23,9 |
| Italia                | 20,7 |
| Alemania              | 14,6 |
| España                | 13,7 |
| Países Bajos          | 6,6  |
| Bélgica               | 6,3  |
| Luxemburgo            | 5,3  |
| Austria               | 3,6  |
| Otros                 | 5,1  |
| Liquidez <sup>1</sup> | 0,2  |

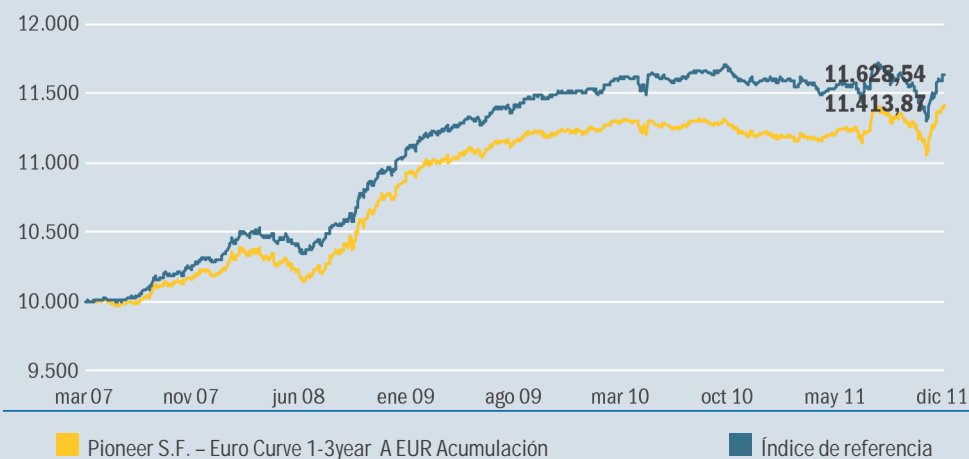
## Análisis de Renta Fija

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Duración efectiva (años)              | 1,8706 |
| Duración modificada (años)            | 1,6995 |
| Tiempo hasta el vencimiento (años)    | 1,8010 |
| Cupón (%)                             | 3,4453 |
| Calidad crediticia media <sup>2</sup> | AA     |

## Estadísticas de cartera (3 años)

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Desviación típica | 2,00 % |
| Ratio de Sharpe   | 0,24   |
| Alpha             | 0,81 % |
| Beta              | 0,8547 |
| R-Squared         | 0,9527 |

## Crecimiento de 10.000 EUR



## Acerca del equipo gestor

Pioneer S.F. – Euro Curve 1-3year esta gestionado por Grainne Dooley. Grainne es Senior Portfolio Manager in Quantitative Research especializada en estrategias y estructuras usando derivados. Ella es la responsable de desarrollar las ideas de inversión en las áreas de valor relativo y derivados, principalmente estrategias de tipos de interés. Grainne está licenciada en Económicas por la London School of Economics y es licenciada en Administración de Empresas por el Trinity College de Dublín. Además es CFA ((Chartered Financial Analyst) desde 2006.

## 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. Pioneer S.F. – Euro Curve 1-3year (el "Subfondo") es un subfondo de Pioneer S.F. (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.

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](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.