

# Pioneer Funds – Emerging Markets Bond

## janvier 2010

## A EUR Capitalisation

Obligations Internationales  
et Marchés Émergents

## Points clés

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Code ISIN          | LU0119402005 |
| Domiciliation      | Luxembourg   |
| Actif net (Mln)    | €436,8       |
| Création du fonds  | 04/07/2000   |
| Date de la 1ère VL | 18/12/2000   |

## Commissions et Frais

|                   |            |
|-------------------|------------|
| Droits d'entrée   | max. 5,00% |
| Frais de gestion  | 1,20 %     |
| Frais de courtage | max. 0,15% |

## Indice de référence

| Nom                         | %  |
|-----------------------------|----|
| JPM EMBI Global Diversified | 95 |
| JPM Cash 1 Month Euro       | 5  |

## Performance glissante

| au 29 janv. 2010          | Perf. % | Bmk. % |
|---------------------------|---------|--------|
| 1 Mois                    | 7,8     | 3,4    |
| 3 Mois                    | 12,2    | 7,7    |
| YTD                       | 7,8     | 3,4    |
| 1 An                      | 69,3    | 17,6   |
| 3 Ans annualisés          | 0,5     | 4,4    |
| Depuis la création (ann.) | 4,7     | -      |

## Performance annuelle

|      | Compartiment % | Benchmark % |
|------|----------------|-------------|
| 2009 | 72,9           | 24,5        |
| 2008 | -43,1          | -6,9        |
| 2007 | -2,5           | -3,8        |
| 2006 | -0,9           | -1,5        |

Les performances passées ne garantissent ni ne préjugent des performances futures.

## Dernière Mise à Jour

|                    |      |
|--------------------|------|
| au 26 février 2010 |      |
| Dernière VL        | 8,37 |

## Objectif du compartiment

L'objectif de ce Compartiment est d'obtenir la croissance du capital sur le moyen et le long terme en investissant au moins deux tiers de la totalité de ses actifs dans un portefeuille diversifié de titres de créance et d'instruments d'emprunt émis par des pays généralement considérés comme des Marchés Émergents ou émis depuis tout autre pays lorsque le risque de crédit de ces instruments est lié aux Marchés Émergents. En outre, le Compartiment peut également investir dans des titres de créances et instruments d'emprunt émis par des Emetteurs publics ou des sociétés domiciliées dans un quelconque pays et ayant reçu ou non une notation. Le Compartiment peut investir en obligations à bons de souscription (dans une limite de 25 %). Veuillez consulter le Prospectus pour le détail des objectifs d'investissement.

## Instruments

| Emetteur                      | %    |
|-------------------------------|------|
| Entreprises                   | 62,9 |
| Obligations d'Etat            | 16,7 |
| Emetteurs garantis par l'Etat | 2,0  |
| Obligations adossées          | 1,4  |
| Convertibles                  | 0,7  |
| Autres                        | 0,01 |
| Liquidités*                   | 16,2 |

## Répartition par devises

| Devise           | %    |
|------------------|------|
| Dollar américain | 66,9 |
| Euro             | 10,7 |
| Rouble russe     | 1,8  |
| Réal brésilien   | 1,3  |
| Rupiah           | 0,9  |
| Naira            | 0,8  |
| Peso argentin    | 0,8  |
| Autres           | 0,5  |
| Liquidités*      | 16,2 |

## Qualité de la notation

| Notation        | %    |
|-----------------|------|
| AAA             | 1,0  |
| AA              | 0,5  |
| A               | 0,2  |
| BBB             | 4,4  |
| BB              | 19,2 |
| B & en dessous  | 53,6 |
| Pas de notation | 4,9  |
| Liquidités*     | 16,2 |

## 10 premières valeurs

| Nom                       | Coupon % | Maturité   | Notation | Duration | %   |
|---------------------------|----------|------------|----------|----------|-----|
| Petroleos De Venezuela Sa | 5,25     | 12/04/2017 | B+       | 5,2      | 3,4 |
| Ukraine Iss (Alfa Bank)   | 13,00    | 30/07/2012 | CCC+     | 2,1      | 2,4 |
| Renaissance Securities    | 12,00    | 01/04/2011 | B        | 1,0      | 2,0 |
| Majapahit Holding Bv      | 7,75     | 20/01/2020 | BB       | 6,8      | 2,0 |
| Jbs Sa                    | 10,50    | 04/08/2016 | B+       | 4,8      | 1,7 |
| Republic Of Venezuela     | 9,25     | 15/09/2027 | BB-      | 7,0      | 1,7 |
| Republic Of Venezuela     | 5,38     | 12/04/2027 | B+       | 8,1      | 1,7 |
| Bumi Capital Pte Ltd      | 12,00    | 10/11/2016 | BB       | 4,0      | 1,5 |
| Nbt Finance Ltd           | 9,38     | 29/05/2010 | Caa1     |          | 1,5 |
| Kazkommerts Intl Bv       | 5,13     | 23/03/2011 | B        | 1,0      | 1,4 |

## Analyse de portefeuille

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| Nombre total de positions         | 157    |
| % dans les 10 valeurs principales | 19,2 % |
| Liquidités*                       | 16,2 % |

## Répartition par pays

| Pays        | %    |
|-------------|------|
| Argentine   | 8,9  |
| Vénézuéla   | 8,2  |
| Russie      | 8,1  |
| Kazakhstan  | 5,9  |
| Indonésie   | 5,9  |
| Ukraine     | 5,9  |
| Pays-Bas    | 4,0  |
| Autres      | 36,9 |
| Liquidités* | 16,2 |

Conformément au prospectus et aux procédures d'investissement, le compartiment peut utiliser des instruments dérivés. L'exposition aux instruments dérivés n'est pas mentionnée dans ce document.

|  |        |
|--|--------|
| Duration   | 3,70   |
| Qualité moyenne de crédit                              | B      |
| Rendement annualisé du dividende (Part A Distribution) | 7,61 % |

## Analyse de risque

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| Volatilité (3 ans)      | 24,52 % |
| Ratio de Sharpe (3 ans) | -0,11   |
| Alpha                   | -2,58 % |
| Beta                    | 1,0238  |
| R-Squared               | 0,7330  |

\* La position en cash correspond au pourcentage de liquidité présente ou disponible dans le portefeuille

## Graphique de performance 10 000 EUR



## Le gérant du compartiment

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond est géré par l'équipe Obligations Marchés Emergents avec Yerlan Syzdykov, gérant principal, et Greg Saichin, co-gérant. Yerlan s'est spécialisé sur les Marchés Emergents tout au long de sa carrière. Avant de devenir gérant de portefeuille en 2004, il était responsable de l'Analyse Marchés Emergents pour tous les fonds orientés sur ce secteur. Yerlan a rejoint Pioneer Investments en 2000 après avoir exercé chez Bancroft à Paris en tant qu'analyste. Auparavant il a occupé différentes fonctions dans l'analyse d'actions de pays émergents chez Daiwa Securities à Londres et Rencap à Moscou.

## Notes

La "Dernière VL" est la VL calculée à 18h, heure du Luxembourg, le jour ouvrable précédant directement la date de publication. Sauf mention contraire, toutes les informations sont correctes au 29 janvier 2010.

Les chiffres d'analyse du risque, exceptés la volatilité et le ratio de Sharpe, sont basés sur les parts de catégorie E, uniquement proposée à la vente au public en Italie. La volatilité et le ratio de Sharpe: Lipper. Pioneer Funds – Emerging Markets Bond (le "Compartiment") est un compartiment de Pioneer Funds (le "Fonds"), un fonds commun de placement à compartiments multiples de droit luxembourgeois. Les parts du compartiment ne peuvent pas être proposées à la vente aux Etats-Unis d'Amérique, dans leurs territoires et possessions, ou à un ressortissant des Etats-Unis ou pour le compte d'une telle personne. Aucune offre ou sollicitation relativement à un produit ne sera effectuée dans un pays où une telle offre, sollicitation ou commercialisation n'est pas autorisée ou à une personne à laquelle il serait illégal d'adresser une telle offre, sollicitation ou vente. Certaines catégories de parts ne sont pas disponibles dans tous les pays.

Les performances fournies se rapportent uniquement aux parts de catégorie A et sont basées sur les VL nettes de commission. Pour plus d'informations concernant les autres catégories de parts disponibles, veuillez consulter le prospectus.

## Mentions légales

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Tout investissement comporte certains risques, notamment le risque politique et le risque de change. La performance et la valeur d'un investissement peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse, ce qui peut entraîner la perte du capital investi. Chaque investisseur doit lire attentivement le prospectus avant toute décision d'investissement. Le présent document ne constitue ni un prospectus, ni un conseil personnalisé ni une offre de souscription de parts d'un fonds. Il ne tient pas compte des objectifs et besoins d'investissement, spécifiques à chaque investisseur. De même, il ne saurait préjuger du caractère approprié d'un investissement. Pour toute information complémentaire sur les Compartiments, un Prospectus et/ou Prospectus Simplifié gratuit doit être demandé auprès de Pioneer Global Investments Limited, succursale France, 6 rue Halévy, Paris 75009, France ou du correspondant centralisateur, Société Générale, 29 Boulevard Haussmann 75008 Paris. Avant d'investir, veuillez demander conseil auprès d'un spécialiste.

Sauf indication contraire, toutes les opinions exprimées sont celles de Pioneer Investments. Ces opinions sont susceptibles de changer à tout moment en fonction des conditions, notamment de marché, et rien ne permet de garantir que les pays, les marchés ou les secteurs afficheront les performances attendues.

Le contenu de ce document a été approuvé par Pioneer Global Investments Limited et son usage est réservé aux intermédiaires financiers. Ne doit pas être distribué au public.

Ce document n'est pas destiné aux clients particuliers et ne doit pas leur être fourni, et ceux-ci ne peuvent se baser sur les informations qu'il contient.

Pioneer Investments est le nom commercial du groupe Pioneer Global Asset Management S.p.A.