

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond

décembre 2011

A EUR Capitalisation

Haut Rendement

Points clés

| | |
|--------------------|--------------|
| Code ISIN | LU0119402005 |
| Domiciliation | Luxembourg |
| Actif net (Mln) | €491,5 |
| 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% |
| Commission de Rendement # | max. 15,00% |

Indice de référence

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

Performance glissante

| au 30 déc. 2011 | Perf. % | Bmk. % |
|------------------|---------|--------|
| 1 Mois | 5,5 | 4,6 |
| 3 Mois | 6,7 | 7,8 |
| YTD | 5,3 | 10,5 |
| 1 An | 5,3 | 10,5 |
| 3 Ans annualisés | 31,2 | 17,9 |
| 5 Ans annualisés | 4,6 | 7,9 |

Performance annuelle

| | Compartiment % | Benchmark % |
|------|----------------|-------------|
| 2010 | 24,1 | 19,0 |
| 2009 | 72,9 | 24,5 |
| 2008 | -43,1 | -6,9 |
| 2007 | -2,5 | -3,8 |

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

Dernière Mise à Jour

| | |
|--------------------|-------|
| au 13 janvier 2012 | |
| Dernière VL | 10,18 |

Objectif du compartiment

Ce Compartiment cherche à générer une appréciation du capital et un revenu sur le moyen et long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de créance et d'instruments apparentés à des titres de créance libellés en dollar US ou en autres monnaies de pays membres de l'OCDE émis par des sociétés constituées dans les Marchés Émergents ou y ayant leur siège social ou leurs activités principales, ou en titres de créance et instruments apparentés à des titres de créance dont le risque de crédit est lié aux Marchés Émergents. L'exposition aux devises de ces Marchés Émergents ne devra pas dépasser 25 % des actifs du Compartiment. Veuillez vous reporter au Prospectus pour la version complète de l'objectif d'investissement.

Instruments

| Emetteur | % |
|-------------------------------|------|
| Entreprises | 71,0 |
| Obligations d'Etat | 15,9 |
| Convertibles | 1,9 |
| Emetteurs garantis par l'Etat | 1,0 |
| Obligations adossées | 1,0 |
| Autres | 0,8 |
| Emetteur supranational | 0,4 |
| Liquidités ¹ | 8,1 |

Répartition par devises

| Devise | % |
|-------------------------|------|
| Dollar américain | 72,8 |
| Euro | 6,2 |
| Nouvelle livre turque | 2,8 |
| Réal brésilien | 2,1 |
| Rouble russe | 1,9 |
| Yuan (Renminbi) | 1,9 |
| Peso philippin | 1,1 |
| Autres | 3,2 |
| Liquidités ¹ | 8,1 |

Qualité de la notation²

| Notation | % |
|-------------------------|------|
| AAA | 0,4 |
| A | 2,8 |
| BBB | 5,6 |
| BB | 28,5 |
| B | 38,4 |
| CCC | 5,1 |
| CC & en dessous | 0,9 |
| Pas de notation | 10,1 |
| Liquidités ¹ | 8,1 |

10 premières valeurs

| Nom | Coupon % | Maturité | Notation | Duration | % |
|------------------------------------|----------|------------|----------|----------|-----|
| Turkey Government Bond | 4,50 | 11/02/2015 | BB+ | 2,8 | 2,7 |
| Petroleos de Venezuela SA | 5,25 | 12/04/2017 | B+ | 4,1 | 2,6 |
| Evergrande Real Estate Group Ltd | 7,50 | 19/01/2014 | B+ | 1,7 | 1,7 |
| Virgolino de Oliveira Finance Ltd | 10,50 | 28/01/2018 | B- | 4,2 | 1,5 |
| Banco BMG SA | 8,00 | 15/04/2018 | BB- | 4,6 | 1,4 |
| JBS Finance II Ltd | 8,25 | 29/01/2018 | BB- | 4,4 | 1,4 |
| Manila Cavite Toll Road Finance Co | 12,00 | 15/09/2022 | CCC+ | 5,3 | 1,3 |
| GNG Finance Public Ltd | 12,00 | 08/11/2012 | - | 0,8 | 1,3 |
| African Bank Ltd | 6,00 | 15/06/2016 | BBB | 3,8 | 1,3 |
| Alliance Bank JSC | 10,50 | 25/03/2017 | CCC+ | 2,8 | 1,3 |

Analyse de portefeuille

| | |
|-----------------------------------|--------|
| Nombre total de positions | 161 |
| % dans les 10 valeurs principales | 16,8 % |
| Liquidités ¹ | 8,1 % |

Répartition par pays

| Pays | % |
|-------------------------|------|
| Brésil | 9,4 |
| Argentine | 8,9 |
| Vénézuéla | 7,3 |
| Russie | 6,7 |
| Turquie | 6,3 |
| Mexique | 4,8 |
| Chine | 4,6 |
| Autres | 43,9 |
| Liquidités ¹ | 8,1 |

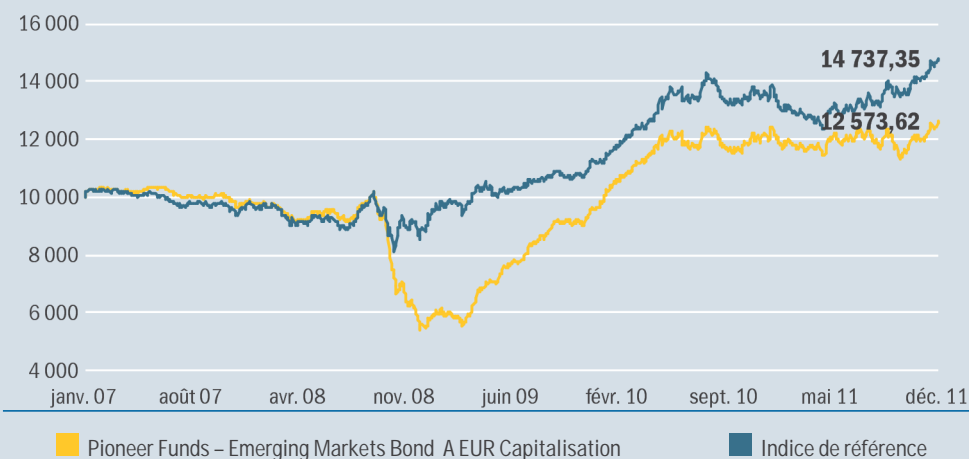
Caractéristiques Obligataires

| | |
|--|--------|
| Sensibilité Effective (ans) | 6,1648 |
| Sensibilité (ans) | 3,8624 |
| Maturité Moyenne (ans) | 7,8598 |
| Taux de Coupon (%) | 8,3803 |
| Qualité moyenne de crédit ² | CCC+ |

Analyse de risque (3 ans)

| | |
|-----------------|---------|
| Volatilité | 15,40 % |
| Ratio de Sharpe | 1,78 |
| Alpha | 15,51 % |
| Beta | 0,9651 |
| R-Squared | 0,7997 |

Graphique de performance 10 000 EUR



Le gérant du compartiment

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond est géré par l'équipe de gestion 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 sur les marchés émergents 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

Sauf mention contraire, toutes les informations sont correctes au 30 décembre 2011.

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: Morningstar. 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 frais. Pour plus d'informations concernant les autres catégories de parts disponibles, veuillez consulter le prospectus.

Une commission de performance, d'un maximum de 15% de la surperformance relative à l'indice de référence ou au-delà du seuil de performance, selon le principe de High Water Mark (veuillez vous reporter au Prospectus pour plus d'information), sera appliquée par la société de gestion à partir du 1er Janvier 2011.

1. La position en cash correspond au pourcentage de liquidité présente et disponible dans le portefeuille

2. Afin de pouvoir décomposer la Notation de Crédit et calculer la Qualité Moyenne de Crédit, une moyenne des notations disponibles chez S&P, Moody's et Fitch est utilisée. La Qualité de Crédit Moyenne est une moyenne de la notation de l'obligation, des CDS et de la portion des indices CDS du portefeuille. Les liquidités et tous les autres instruments sont exclus. Les obligations non-souveraines qui ne sont notées par aucune des 3 agences de notation référencées se voient assignées une notation D pour le calcul de la Qualité de Crédit Moyenne.

Les Notations indiquées dans les 10 premières valeurs sont celles des titres et sont prises dans l'ordre suivant, basé sur la disponibilité d'une notation émise par les fournisseurs : S&P, Moody's et Fitch.

Ce Compartiment peut utiliser des instruments dérivés. Dans ce document, l'exposition aux instruments dérivés n'est reflétée que dans les données du tableau Caractéristiques Obligataires.

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.