

Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond

décembre 2011

A EUR Capitalisation

Notation Morningstar™ ★★★★★

Investment grade

Points clés

Code ISIN	LU0313644931
Domiciliation	Luxembourg
Actif net (Mln)	€689,2
Création du fonds	13/02/2008
Date de la 1ère VL	13/02/2008

Commissions et Frais

Droits d'entrée	max. 5,00%
Frais de gestion	0,60 %
Frais de courtage	

Indice de référence

Nom	%
BarCap Euro Aggregate Index	100

Performance glissante

au 30 déc. 2011	Perf. %	Bmk. %
1 Mois	3,4	3,2
3 Mois	0,2	0,0
YTD	4,2	3,2
Depuis la création (ann.)	5,7	4,2
1 An	4,2	3,2

Performance annuelle

	Compartiment %	Benchmark %
2010	2,9	2,2
2009	8,4	6,9

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

Dernière Mise à Jour

au 13 janvier 2012	
Dernière VL	62,27

Objectif du compartiment

Ce compartiment vise à générer un revenu et à réaliser une plus-value du moyen au long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de créances et d'instruments apparentés à des titres de créance de qualité Investment grade libellés en euros. Le Compartiment met en œuvre une politique d'allocation active et flexible entre les différents segments des marchés d'instruments à revenu fixe en investissant dans une vaste gamme d'émetteurs sur les marchés de la dette. Le Compartiment n'investira pas en actions, en instruments apparentés à des actions ou en titres convertibles. Veuillez vous reporter au Prospectus pour la version complète de l'objectif d'investissement.

Instruments

Emetteur	%
Obligations d'Etat	52,9
Entreprises	24,2
Emetteurs garantis par l'Etat	20,0
Autres	2,5
Liquidités ¹	0,3

Répartition par devises

Devise	%
Euro	96,0
Euro	2,5
Dollar américain	1,1
Liquidités ¹	0,3

Qualité de la notation²

Notation	%
AAA	49,2
AA	16,8
A	24,6
BBB	5,7
BB	0,4
Pas de notation	2,9
Liquidités ¹	0,3

10 premières valeurs

Nom	Coupon %	Maturité	Notation	Duration	%
Bundesrepublik Deutschland	4,25	04/07/2018	AAA	5,7	2,4
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,00	01/04/2014	A	2,1	2,3
Bundesrepublik Deutschland	2,25	04/09/2021	AAA	8,7	2,1
Spain Government Bond	3,15	31/01/2016	AA-	3,7	2,1
French Treasury Note BTAN	2,50	25/07/2016	AAA	4,3	2,1
European Union	2,75	21/09/2021	AAA	8,5	1,9
Bundesobligation	2,75	08/04/2016	AAA	4,0	1,3
Standard Chartered PLC	3,63	15/12/2015	A+	3,7	1,3
Bundesrepublik Deutschland	3,75	04/01/2017	AAA	4,7	1,2
France Government Bond OAT	6,00	25/10/2025	AAA	10,0	1,2

Analyse de portefeuille

Nombre total de positions	203
% dans les 10 valeurs principales	18,9 %
Liquidités ¹	0,3 %

Répartition par pays

Pays	%
France	23,1
Allemagne	17,5
Italie	15,6
Espagne	12,8
Pays-Bas	6,8
Belgique	3,8
Royaume-Uni	3,5
Suède	2,9
Autres	13,6
Liquidités ¹	0,3

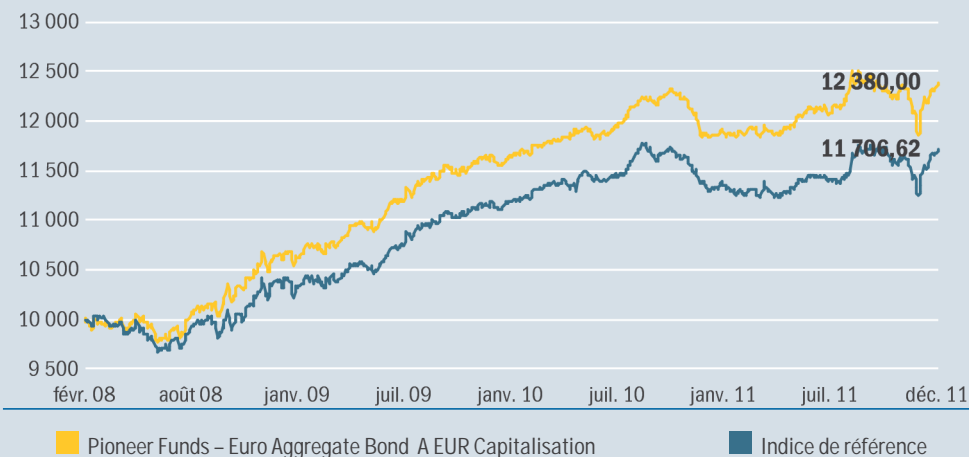
Caractéristiques Obligataires

Sensibilité Effective (ans)	4,7803
Sensibilité (ans)	5,6097
Maturité Moyenne (ans)	8,4927
Taux de Coupon (%)	4,0405
Qualité moyenne de crédit ²	AA-

Analyse de risque (3 ans)

Volatilité	4,20 %
Ratio de Sharpe	0,92
Alpha	1,98 %
Beta	0,9197
R-Squared	0,8844

Graphique de performance 10 000 EUR



Le gérant du compartiment

Pioneer Funds – Euro Aggregate Bond est co-géré par Tanguy Le Saout et Cosimo Marasciulo. Tanguy Le Saout est responsable de la gestion des portefeuilles obligataires européens et de la recherche obligataire européenne. Il s'est spécialisé sur les taux et les solutions « Total Return » depuis qu'il a rejoint Pioneer Investments en 1999. Tanguy est titulaire du diplôme d'ingénieur en Mathématiques appliquées de l'INSA à Rouen ainsi que d'un Master en Finance de l'Essec à Paris. Cosimo s'est spécialisé sur les produits de taux depuis qu'il a rejoint Pioneer Investments en 2000. Il est titulaire du diplôme d'ingénieur de l'École Polytechnique de Milan et étudie la gestion de portefeuille obligataires à l'Université de Bocconi.

Notes

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

Les chiffres d'analyse de 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. Morningstar Notes: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Toute information mentionnée ici: (1) ne doit pas être copiée ou distribuée; et (2) n'est pas garantie d'être exacte, complète ou correcte dans le temps. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de tout type d'utilisation de ces informations.

Pioneer Funds – Euro Aggregate 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.

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.