

Pioneer Funds – Euro Strategic Bond

décembre 2011

A EUR Capitalisation

Notation Morningstar™ ★★★★★

Haut Rendement

Points clés

Code ISIN	LU0190665769
Domiciliation	Luxembourg
Actif net (Mln)	€524,0
Création du fonds	08/06/2004
Date de la 1ère VL	29/10/2004

Commissions et Frais

Droits d'entrée	max. 5,00%
Frais de gestion	1,00 %
Frais de courtage	max. 0,50%
Commission de Rendement #	max. 15,00%

Indice de référence

Nom	%
BarCap Euro Aggregate Index	100

Performance glissante

au 30 déc. 2011	Perf. %	Bmk. %
1 Mois	1,6	3,2
3 Mois	2,5	0,0
YTD	-0,5	1,7
1 An	-0,5	1,7
3 Ans annualisés	31,4	3,6
5 Ans annualisés	6,5	3,7

Performance annuelle

	Compartiment %	Benchmark %
2010	20,9	2,2
2009	88,4	7,0
2008	-40,0	6,2
2007	0,9	1,5

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

Dernière Mise à Jour

au 13 janvier 2012	
Dernière VL	77,42

Objectif du compartiment

Ce Compartiment vise à générer un revenu et une appréciation du capital sur le moyen et long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'titres de créance et instruments apparentés à des titres de créance, de liquidités et d'Instruments du Marché Monétaire libellés en euros. Un maximum de 90 % des actifs du Compartiment peut être investi dans des titres de créance et instruments apparentés à des titres de créance ayant une note inférieure à Investment Grade au moment de l'achat. Le Compartiment peut également investir dans des obligations d'Etat et du secteur privé des Marchés Émergents. Veuillez vous reporter au Prospectus pour la version complète de l'objectif d'investissement.

Instruments

Emetteur	%
Obligations d'entreprises	4,9
Obligations Marchés Émergents	21,3
Liquidités	8,9
Obligations d'entreprises Haut Rendement	48,5
Obligations d'Etat	14,1

Répartition par devises

Devise	%
Euro	68,5
Dollar américain	17,3
Livre sterling	4,1
Euro	1,7
Nouvelle livre turque	0,9
Rupiah	0,9
Leu (nouveau)	0,7
Autres	1,9
Liquidités ¹	4,2

Qualité de la notation²

Notation	%
AAA	11,5
AA	0,4
A	3,5
BBB	5,5
BB	15,9
B	37,3
CCC	7,1
CC & en dessous	1,8
Pas de notation	12,7
Liquidités ¹	4,2

10 premières valeurs

Nom	Coupon %	Maturité	Notation	Duration	%
Bundesrepublik Deutschland	3,75	04/01/2015	AAA	2,9	6,5
Bundesrepublik Deutschland	5,00	04/07/2012	AAA	0,5	4,3
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,25	01/08/2014	A	2,4	3,3
Boats Investments BV/Netherlands	9,04	15/12/2015	-	2,8	3,2
Edcon Pty Ltd	4,68	15/06/2014	B	2,1	2,2
EN Germany Holdings BV	10,75	15/11/2015	B-	3,0	2,1
Ardagh Packaging Finance Plc	9,25	15/10/2020	B	5,6	2,0
Iron Mountain Inc	6,75	15/10/2018	B+	5,2	1,6
Pioneer Institutional Funds - Institutional 17	0,00	-	-	0,0	1,6
Campofrio Food Group SA	8,25	31/10/2016	BB-	3,9	1,5

Analyse de portefeuille

Nombre total de positions	143
% dans les 10 valeurs principales	28,3 %
Liquidités ¹	4,2 %

Répartition par pays

Pays	%
Allemagne	18,6
Luxembourg	10,1
Royaume-Uni	7,8
Pays-Bas	6,7
Argentine	6,6
Espagne	5,7
Etats-Unis	5,2
Italie	5,1
Autres	30,1
Liquidités ¹	4,2

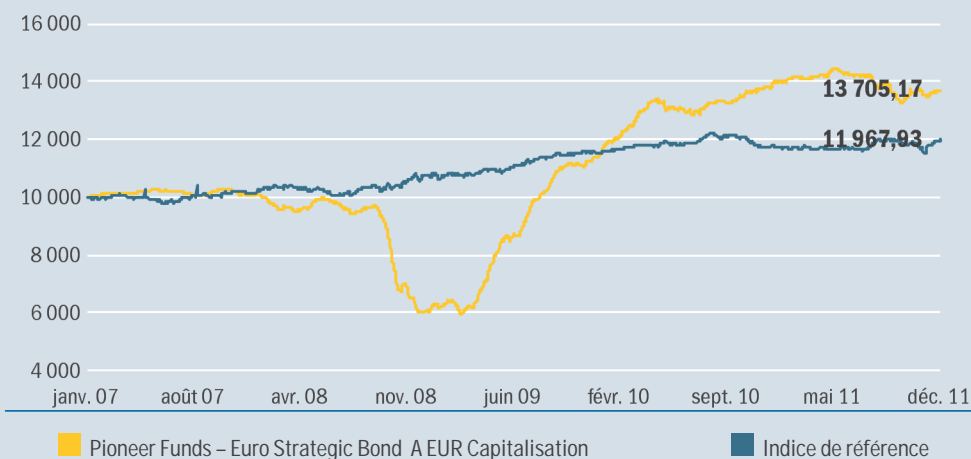
Caractéristiques Obligataires

Sensibilité Effective (ans)	2,3618
Sensibilité (ans)	3,4340
Maturité Moyenne (ans)	6,7432
Taux de Coupon (%)	6,7248
Qualité moyenne de crédit ²	BB-

Analyse de risque (3 ans)

Volatilité	14,15 %
Ratio de Sharpe	1,93

Graphique de performance 10 000 EUR



Le gérant du compartiment

Pioneer Funds – Euro Strategic Bond est géré par Greg Saichin. Greg est responsable de l'équipe de gestion Taux Haut Rendement et Marchés Emergents. Il est aussi gérant senior en charge de tous les fonds dédiés obligataires investis sur les marchés émergents. Greg tient ce rôle depuis janvier 2000, et a passé plus de 10 ans dans nos bureaux de Dublin avant de rejoindre notre centre de gestion de Londres en 2011. Son domaine d'expertise s'est élargi depuis 2000 et couvre l'univers Sub-Investment Grade, avec l'avènement des obligations High Yield européennes comme classe d'actifs.

Notes

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

Analyse du risque 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 Strategic 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.