

# Pioneer Funds – Global Aggregate Bond

## décembre 2011

A EUR Capitalisation

Notation Morningstar™ ★★★

Investment grade

### Points clés

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Code ISIN          | LU0313646472 |
| Domiciliation      | Luxembourg   |
| Actif net (Mln)    | €305,0       |
| 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  | 0,80 %     |
| Frais de courtage |            |

### Indice de référence

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| Nom                           | %   |
| BarCap Global Aggregate Index | 100 |

### Performance glissante

| au 30 déc. 2011           | Perf. % | Bmk. % |
|---------------------------|---------|--------|
| 1 Mois                    | 4,9     | 4,4    |
| 3 Mois                    | 3,4     | 3,6    |
| YTD                       | 9,6     | 9,2    |
| Depuis la création (ann.) | 9,2     | 8,6    |
| 1 An                      | 9,6     | 9,2    |

### Performance annuelle

|      | Compartiment % | Benchmark % |
|------|----------------|-------------|
| 2010 | 12,9           | 12,9        |
| 2009 | 3,3            | 3,6         |

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

### Dernière Mise à Jour

|                    |       |
|--------------------|-------|
| au 13 janvier 2012 |       |
| Dernière VL        | 71,90 |

### 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 de titres de créance et d'instruments apparentés à des titres de créance de qualité Investment Grade libellés dans une monnaie d'un Etat membre de l'OCDE ou dans toute autre devise librement convertible. 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. Veuillez vous reporter au Prospectus pour la version complète de l'objectif d'investissement.

### Instruments

| Emetteur                      | %    |
|-------------------------------|------|
| Obligations d'Etat            | 57,4 |
| Entreprises                   | 27,7 |
| Obligations adossées          | 5,9  |
| Autres                        | 5,2  |
| Emetteurs garantis par l'Etat | 2,5  |
| Liquidités <sup>1</sup>       | 1,4  |

### Répartition par devises

| Devise                  | %    |
|-------------------------|------|
| Dollar américain        | 31,5 |
| Euro                    | 28,7 |
| Yen                     | 20,2 |
| Livre sterling          | 6,5  |
| Euro                    | 5,2  |
| Dollar canadien         | 3,5  |
| Dollar australien       | 1,6  |
| Autres                  | 1,5  |
| Liquidités <sup>1</sup> | 1,4  |

### Qualité de la notation<sup>2</sup>

| Notation                | %    |
|-------------------------|------|
| AAA                     | 42,6 |
| AA                      | 20,5 |
| A                       | 18,0 |
| BBB                     | 11,2 |
| BB                      | 0,4  |
| Pas de notation         | 6,1  |
| Liquidités <sup>1</sup> | 1,4  |

### 10 premières valeurs

| Nom                               | Coupon % | Maturité   | Notation | Duration | %   |
|-----------------------------------|----------|------------|----------|----------|-----|
| Fannie Mae                        | 4,13     | 15/04/2014 | AAA      | 2,2      | 3,6 |
| Japan Government Ten Year Bond    | 1,50     | 20/12/2017 | AA-      | 5,7      | 3,5 |
| Japan Government Ten Year Bond    | 1,30     | 20/12/2019 | AA-      | 7,6      | 2,6 |
| Canadian Government Bond          | 4,00     | 01/06/2017 | AAA      | 4,9      | 2,3 |
| Bundesrepublik Deutschland        | 4,25     | 04/01/2014 | AAA      | 2,0      | 2,0 |
| Bayerische Landesbank             | 1,40     | 22/04/2013 | AAA      | 1,3      | 1,8 |
| Fannie Mae                        | 1,63     | 26/10/2015 | AAA      | 3,7      | 1,8 |
| Japan Government Five Year Bond   | 0,60     | 20/03/2016 | AA-      | 4,1      | 1,8 |
| Japan Government Twenty Year Bond | 2,20     | 20/09/2028 | AA-      | 14,0     | 1,8 |
| Japan Government Twenty Year Bond | 1,00     | 20/03/2023 | AA-      | 10,5     | 1,5 |

### Analyse de portefeuille

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| Nombre total de positions         | 162    |
| % dans les 10 valeurs principales | 26,2 % |
| Liquidités <sup>1</sup>           | 1,4 %  |

### Répartition par pays

| Pays                    | %    |
|-------------------------|------|
| Etats-Unis              | 29,2 |
| Japon                   | 18,7 |
| Royaume-Uni             | 8,7  |
| Allemagne               | 7,1  |
| France                  | 6,8  |
| Italie                  | 5,8  |
| Luxembourg              | 5,7  |
| Canada                  | 3,5  |
| Autres                  | 13,1 |
| Liquidités <sup>1</sup> | 1,4  |

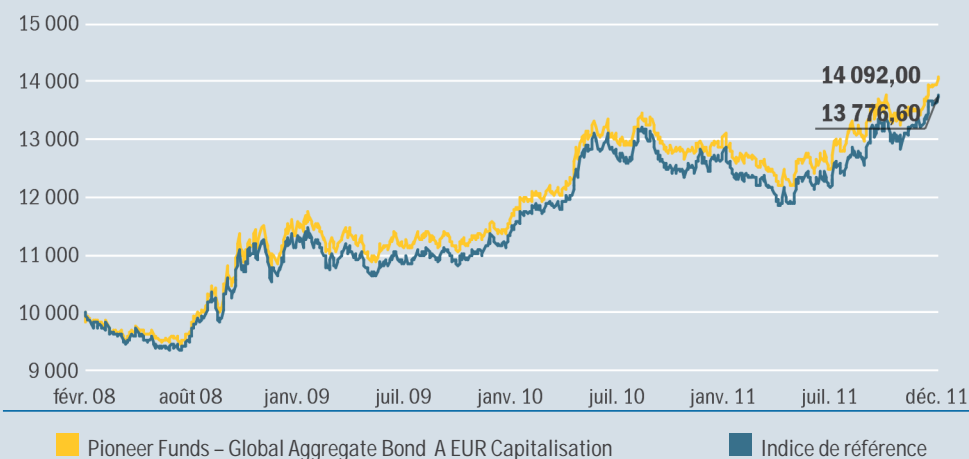
### Caractéristiques Obligataires

|  |        |
|--|--------|
| Sensibilité Effective (ans)            | 5,3042 |
| Sensibilité (ans)                      | 5,7556 |
| Maturité Moyenne (ans)                 | 9,8459 |
| Taux de Coupon (%)                     | 3,7451 |
| Qualité moyenne de crédit <sup>2</sup> | A+     |

### Analyse de risque (3 ans)

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Volatilité      | 8,38 % |
| Ratio de Sharpe | 0,87   |
| Alpha           | 1,43 % |
| Beta            | 0,9399 |
| R-Squared       | 0,9716 |

## Graphique de performance 10 000 EUR



## Le gérant du compartiment

Pioneer Funds – Global Aggregate Bond est géré par l'équipe de gestion Taux International avec Tanguy Le Saout et Charles Melchreit comme gérants principaux du portefeuille. Forts de nombreuses années d'expérience, ils sont appuyés par l'équipe de Recherche Quantitative. Basé à Dublin, Tanguy Le Saout est responsable de la gestion des portefeuilles obligataires européens et de la recherche obligataire européenne. Il s'est spécialisé sur les produits Obligations et « Total Return » depuis qu'il a rejoint Pioneer Investments en 1999. Basé à Boston, Charles Melchreit est gérant des stratégies Core et Core Plus de Pioneer Investments, qu'il a rejoint en 2006. Spécialiste sur les titres structurés, il développe aussi des méthodes et des outils analytiques permettant d'optimiser les processus de gestion des portefeuilles.

## 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. 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 – Global 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.