

Pioneer Funds – Italian Equity

décembre 2011

A EUR Capitalisation

Actions Européennes

Points clés

Code ISIN	LU0119335304
Domiciliation	Luxembourg
Actif net (Mln)	€81,7
Création du fonds	16/03/1998
Date de la 1ère VL	18/12/2000

Commissions et Frais

Droits d'entrée	max. 5,00%
Frais de gestion	1,25 %
Frais de courtage	max. 0,30%
Commission de Rendement #	max. 15,00%

Indice de référence

Nom	%
BCI COMIT Globale + R 10/40	100

Performance glissante

au 30 déc. 2011	Perf. %	Bmk. %
1 Mois	-1,3	-1,6
3 Mois	0,4	0,4
YTD	-23,2	-22,8
1 An	-23,2	-22,8
3 Ans annualisés	-4,9	-3,3
5 Ans annualisés	-14,7	-14,5

Performance annuelle

	Compartment %	Benchmark %
2010	-4,5	-5,5
2009	17,4	23,8
2008	-46,0	-46,7
2007	-2,7	-5,4

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

Dernière Mise à Jour

au 13 janvier 2012	
Dernière VL	4,64

Objectif du compartiment

Ce Compartiment vise l'appréciation du capital sur le moyen et long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions et d'instruments apparentés à des actions émis par des sociétés constituées en Italie ou y ayant leur siège social ou leurs activités principales.

Allocation sectorielle

Secteur	%
Services financiers	21,5
Energie	21,1
Services aux collectivités	15,6
Consommation cyclique	9,6
Industrie	8,8
Télécommunications	4,9
Technologies de l'information	2,0
Autres	3,5
Liquidités*	13,1

Répartition par pays

Pays	%
Italie	84,1
Allemagne	1,6
Suisse	1,3
Liquidités*	13,1

10 premières valeurs

Nom	Secteur	Pays	Valeur
ENI SpA	Energie	IT	9,5
Intesa Sanpaolo SpA	Services financiers	IT	5,8
Enel SpA	Services aux collectivités	IT	5,3
Tenaris SA	Energie	IT	4,7
Assicurazioni Generali SpA	Services financiers	IT	4,6
Saipem SpA	Energie	IT	3,5
Telecom Italia SpA	Télécommunications	IT	3,3
Luxottica Group SpA	Consommation cyclique	IT	2,8
Fiat Industrial SpA	Industrie	IT	2,4
Atlantia SpA	Industrie	IT	2,0

Analyse de portefeuille

Nombre total de positions	68
% dans les 10 valeurs principales	43,8 %
Liquidités*	13,1 %

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

Valorisation

Ratio Cours/Actif Net	1,35
Ratio Cours/Bénéfices	12,23
Ratio Cours/Cash Flow	5,49

Analyse de risque (3 ans)

Volatilité	22,07 %
Ratio de Sharpe	-0,17
Alpha	-0,37 %
Beta	0,9364
R-Squared	0,9920

Graphique de performance 10 000 EUR



Le gérant du compartiment

Pioneer Funds – Italian Equity est géré par Roberto Campani. Roberto est gérant senior sur les petites et moyennes capitalisations et est responsable de l'équipe de gestion spécialisées sur les actions italiennes à Dublin. Il contribue à la gestion du Pioneer Funds - Italian Equity depuis sa création. Après avoir obtenu un diplôme en économie, Roberto a passé cinq ans chez RAS Asset Management (groupe Allianz), d'abord comme analyste, puis comme gérant de portefeuilles investis en actions italiennes. Il a rejoint Pioneer Investments en octobre 1998.

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 – Italian Equity (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.

Les Global Industry Classification Standard (GICS) SM ont été conçus par et sont la propriété exclusive et un service de Standard & Poor's et MSCI. Ni Standard & Poor's, ni MSCI, ni aucune autre partie impliquée dans la production ou l'assemblage de classifications GICS n'émet aucune garantie ou représentation, formelle ou implicite, sur une telle norme ou classification (ou les résultats qui pourraient être obtenus par l'utilisation de ceux-ci), et toutes ces parties se déclinent expressément de toutes les garanties d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de ponctualité, de conformité et d'aptitude à un usage particulier sur ces normes et classifications. Sans restreindre aucune de ces limites, en aucun cas Standard & Poor's, MSCI, ni aucune autre entité affiliée ou tierce partie impliquée dans la production et l'assemblage de quelque classification GICS ne peut tenue comme responsable, de façon directe, indirecte, spécifique, punitive, conséquente, ou de tout autre dommage (incluant la perte de profits) même en cas de notification de la possibilité de ces éventuels dommages.

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.