

Pioneer Funds – North American Basic Value

décembre 2011

A EUR Capitalisation

 Notation S&P Fund Management AA
 Notation Morningstar™ ★★★★★

Actions Américaines

Points clés

Code ISIN	LU0229387385
Domiciliation	Luxembourg
Actif net (Mln)	€413,7
Création du fonds	27/02/2006
Date de la 1ère VL	27/02/2006

Commissions et Frais

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

Indice de référence

Nom	%
S&P 500	100

Performance glissante

au 30 déc. 2011	Perf. %	Bmk. %
1 Mois	4,8	4,8
3 Mois	13,7	15,6
YTD	-3,2	5,5
1 An	-3,2	5,5
3 Ans annualisés	9,6	16,8
Depuis la création (ann.)	-2,3	0,1

Performance annuelle

	Compartiment %	Benchmark %
2010	16,6	23,1
2009	16,7	22,5
2008	-30,8	-33,7
2007	-4,4	-4,9

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

Dernière Mise à Jour

au 13 janvier 2012	
Dernière VL	45,46

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 Amérique du Nord ou y ayant leur siège social ou leurs activités principales. Le Compartiment a recours à un style de gestion de type « value » et cherche à investir dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières dont le cours est raisonnable ou inférieur à la valeur intrinsèque. Le Compartiment peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs non nord-américains, et notamment jusqu'à 10 % dans les Marchés Émergents. Veuillez vous reporter au Prospectus pour la version complète de l'objectif d'investissement.

Allocation sectorielle

Secteur	%
Santé	20,3
Industrie	17,3
Consommation courante	16,3
Energie	9,6
Télécommunications	9,5
Technologies de l'information	9,0
Services financiers	8,2
Consommation cyclique	4,8
Autres	0,9
Liquidités*	4,1

Répartition par pays

Pays	%
Etats-Unis	70,9
Suisse	7,5
Pays-Bas	3,9
Royaume-Uni	3,4
Russie	2,3
Canada	2,1
Bésil	1,8
Autres	4,1
Liquidités*	4,1

10 premières valeurs

Nom	Secteur	Pays	Valeur
Chubb Corp	Services financiers	US	4,3
Kraft Foods Inc	Consommation courante	US	4,1
ConocoPhillips	Energie	US	4,0
Unilever NV	Consommation courante	NL	3,8
Kimberly-Clark Corp	Consommation courante	US	3,8
Abbott Laboratories	Santé	US	3,8
Walt Disney Co	Consommation cyclique	US	3,7
Vodafone Group PLC	Télécommunications	GB	3,6
Verizon Communications Inc	Télécommunications	US	3,5
Merck & Co Inc	Santé	US	3,5

Analyse de portefeuille

Nombre total de positions	38
% dans les 10 valeurs principales	38,0 %
Liquidités*	4,1 %

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

Valorisation

Ratio Cours/Actif Net	2,34
Ratio Cours/Bénéfices	13,68
Ratio Cours/Cash Flow	9,34

Analyse de risque (3 ans)

Volatilité	13,44 %
Ratio de Sharpe	0,66
Alpha	-3,93 %
Beta	0,8868
R-Squared	0,9583

Graphique de performance 10 000 EUR



Le gérant du compartiment

Pioneer Funds – North American Basic Value est géré par une équipe expérimentée de Cullen Capital LLC, gérant délégué de ce compartiment. James P. Cullen, fondateur et président de la société Cullen Capital LLC, en est le gérant principal. Il est assisté par John Gould et Brooks Cullen. Les membres de cette équipe, assistés par une équipe d'analystes, comptent en moyenne plus de 20 ans d'expérience de la gestion. James est gérant de portefeuilles depuis 20 ans et compte 40 ans d'expérience des marchés, tandis que John et Brooks travaillent tous les deux dans le secteur financier depuis de nombreuses années.

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.

Notation S&P: Source Standard and Poors Copyright © The McGraw Hill Companies Ltd (2011).

Pioneer Funds – North American Basic Value (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 Rattachement 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.

Pioneer Investment Management, Inc., le Gestionnaire du Compartiment, a mandaté, sous réserve de son contrôle, Cullen Capital Management, LLC en qualité de Gestionnaire délégué du Compartiment. Le Gestionnaire délégué est régi par la Securities and Exchange Commission.

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.