

Pioneer Funds – Strategic Income

décembre 2011

A EUR Capitalisation

 Notation S&P Fund Management AA/V4
 Notation Morningstar™ ★★★★★

Haut Rendement

Points clés

Code ISIN	LU0162480882
Domiciliation	Luxembourg
Actif net (Mln)	€1 911,1
Création du fonds	04/04/2003
Date de la 1ère VL	04/04/2003
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 US Universal Index	100

Performance glissante

au 30 déc. 2011	Perf. %	Bmk. %
1 Mois	4,8	4,9
3 Mois	5,5	4,9
YTD	4,8	11,0
1 An	4,8	11,0
3 Ans annualisés	17,0	10,2
5 Ans annualisés	6,1	6,7

Performance annuelle

	Compartiment %	Benchmark %
2010	18,8	14,6
2009	28,4	5,2
2008	-11,5	7,7
2007	-4,9	-3,9

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

Dernière Mise à Jour

au 13 janvier 2012	
Dernière VL	7,40

Objectif du compartiment

Ce Compartiment vise à générer un niveau élevé de revenu courant sur le moyen et long terme en investissant au moins 80 % de ses actifs en titres de créance et instruments apparentés à des titres de créance, notamment des emprunts hypothécaires ou adossés à des actifs. Ce Compartiment vise à générer un niveau élevé de revenu courant sur le moyen et long terme en investissant au moins 80 % de ses actifs en titres de créance et instruments apparentés à des titres de créance, notamment des emprunts hypothécaires ou adossés à des actifs. Le risque de change est susceptible d'être couvert par rapport au dollar US ou à euro. Veuillez vous reporter au Prospectus pour la version complète de l'objectif d'investissement.

Instruments

Emetteur	%
Entreprises	54,2
Obligations adossées	20,9
Obligations d'Etat	9,2
Emetteurs garantis par l'Etat	7,0
Convertibles	5,4
Emetteur supranational	1,4
Autres	0,0
Liquidités ¹	1,7

Répartition par devises

Devise	%
Dollar américain	87,9
Euro	3,2
Dollar canadien	2,3
Couronne norvégienne	1,5
Couronne suédoise	1,1
Réal brésilien	0,5
Dollar australien	0,5
Autres	1,2
Liquidités ¹	1,7

Qualité de la notation²

Notation	%
AAA	15,5
AA	4,1
A	9,2
BBB	24,8
BB	17,0
B	19,1
CCC	3,2
CC & en dessous	1,1
Pas de notation	4,4
Liquidités ¹	1,7

10 premières valeurs

Nom	Coupon %	Maturité	Notation	Duration	%
Canada Housing Trust No 1	3,75	15/03/2020	AAA	0,0	1,1
United States Treasury Note/Bond	4,25	15/05/2039	-	17,4	0,7
Int Bank for Reconstruction & Dev	3,25	14/04/2014	AAA	0,0	0,7
United States Treasury Note/Bond	4,50	15/02/2036	-	15,8	0,6
Brazilian Government International Bond	10,25	10/01/2028	BBB	0,0	0,6
Mass. Health & Edu Facilities Auth	5,50	15/11/2036	AAA	9,1	0,6
Intel Corp	2,95	15/12/2035	A-	9,1	0,5
United States Treasury Note/Bond	4,50	15/08/2039	-	17,2	0,5
JPMorgan Chase & Co	7,90	29/04/2049	BBB+	4,6	0,5
Citigroup Capital XIII	7,88	30/10/2040	BBB-	3,3	0,5

Analyse de portefeuille

Nombre total de positions	932
% dans les 10 valeurs principales	6,3 %
Liquidités ¹	1,7 %

Répartition par pays

Pays	%
Etats-Unis	73,0
Canada	4,1
Australie	1,8
Irlande	1,7
Les Iles Caiman	1,4
Suède	1,2
Brésil	1,2
Autres	13,9
Liquidités ¹	1,7

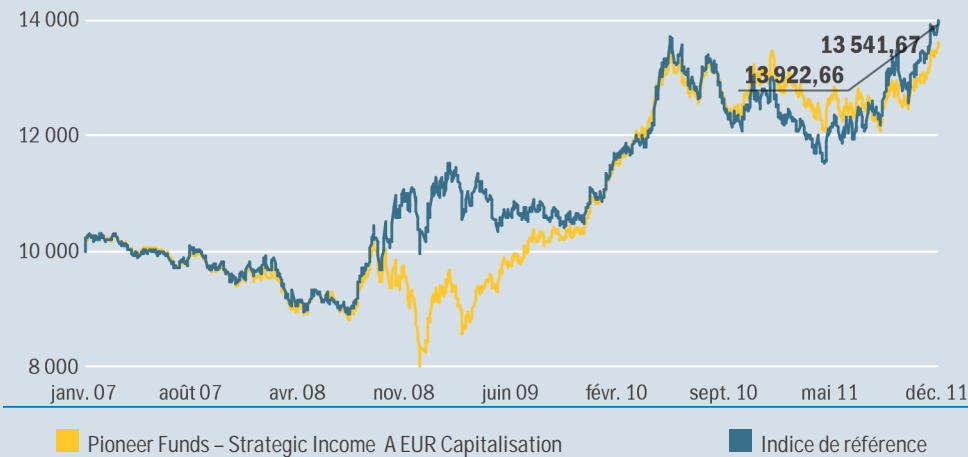
Caractéristiques Obligataires

Sensibilité Effective (ans)	3,7300
Sensibilité (ans)	4,4500
Rendement à l'Echéance (%)	6,7600
Durée Moyenne (ans)	8,2000
Taux de Coupon (%)	5,9200
Qualité moyenne de crédit ²	BBB-

Analyse de risque (3 ans)

Volatilité	12,51 %
Ratio de Sharpe	1,23
Alpha	9,58 %
Beta	0,8542
R-Squared	0,9076

Graphique de performance 10 000 EUR



Le gérant du compartiment

Pioneer Funds – Strategic Income est géré par une équipe de professionnels de l'investissement et de gérants de portefeuilles obligataires qui possèdent 20 ans d'expérience en moyenne. Kenneth J. Taubes, Directeur de la gestion US, est le responsable de la gestion quotidienne de Pioneer Funds – Strategic Income et dirige l'équipe de gestion Taux US. Avant de rejoindre Pioneer Investments en 1998, Ken était gérant de portefeuille senior chez Putnam Investments et trésorier de Home Owners Savings Bank. Il est membre de l'Association des Analystes Obligataires de Boston et est titulaire d'un BSc de Utica College de l'Université de Syracuse et d'un MBA de l'Université de Suffolk.

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.

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

Pioneer Funds – Strategic Income (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. Dans le cas d'obligations souveraines qui ne sont notées par aucune des 3 agences de notation référencées, une moyenne de la notation de l'émetteur est utilisée. La moyenne de la notation de l'émetteur n'est utilisée pour aucun autre type d'obligation. 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. Le cash et tous les autres instruments sont exclus. Les obligation 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.