

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value

décembre 2011

A EUR Capitalisation Hedge

Actions Américaines

Points clés

Code ISIN	LU0201722401
Domiciliation	Luxembourg
Actif net (Mln)	€304,4
Création du fonds	05/10/2001
Date de la 1ère VL	22/11/2004

Commissions et Frais

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

Indice de référence

Nom	%
Russell Mid Cap Value	100

Performance glissante

au 30 déc. 2011	Perf. %	Bmk. %
1 Mois	-0,3	1,3
3 Mois	10,8	13,4
YTD	-8,7	-1,4
1 An	-8,7	-1,4
3 Ans annualisés	8,4	18,2
5 Ans annualisés	-4,3	0,0

Performance annuelle

	Compartiment %	Benchmark %
2010	13,7	24,8
2009	22,8	34,2
2008	-37,9	-38,4
2007	1,5	-1,4

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

Dernière Mise à Jour

au 13 janvier 2012	
Dernière VL	49,84

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 aux États-Unis 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 25 % de ses actifs (au moment de l'achat) en titres d'émetteurs non américains. Veuillez vous reporter au Prospectus pour la version complète de l'objectif d'investissement.

Allocation sectorielle

Secteur	%
Services financiers	32,2
Industrie	12,1
Consommation cyclique	11,4
Technologies de l'information	10,2
Services aux collectivités	8,6
Consommation courante	7,0
Energie	6,8
Santé	5,4
Autres	5,7
Liquidités*	0,6

Répartition par pays

Pays	%
Etats-Unis	94,0
Israël (domestique)	1,6
Les Bermudes	1,5
Pays-Bas	1,4
Royaume-Uni	0,9
Liquidités*	0,6

10 premières valeurs

Nom	Secteur	Pays	Valeur
Ecolab Inc	Matériaux	US	2,1
CIT Group Inc	Services financiers	US	2,0
Fluor Corp	Industrie	US	2,0
Ameriprise Financial Inc	Services financiers	US	1,9
Republic Services Inc	Industrie	US	1,8
Wyndham Worldwide Corp	Consommation cyclique	US	1,8
Compuware Corp	Technologies de l'information	US	1,8
SunTrust Banks Inc	Services financiers	US	1,8
Spirit Aerosystems Holdings Inc	Industrie	US	1,7
Noble Energy Inc	Energie	US	1,7

Analyse de portefeuille

Nombre total de positions	76
% dans les 10 valeurs principales	18,5 %
Liquidités*	0,6 %

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

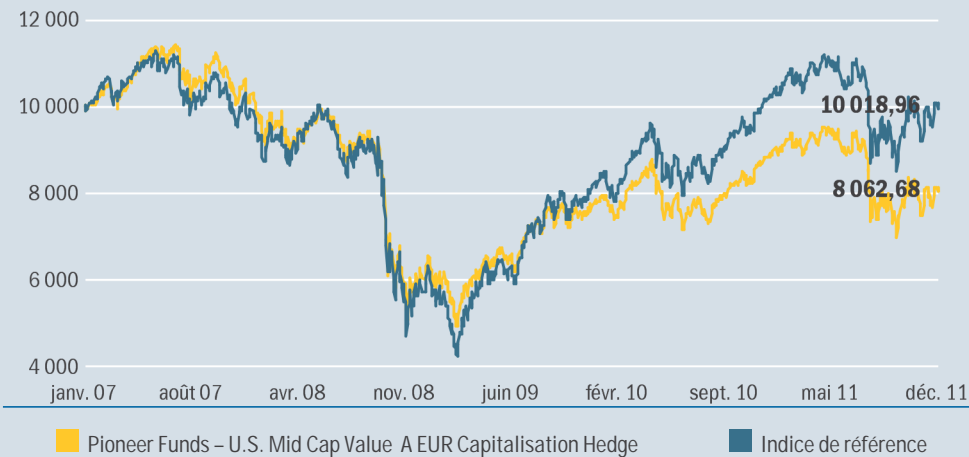
Valorisation

Ratio Cours/Actif Net	1,82
Ratio Cours/Bénéfices	15,40
Ratio Cours/Cash Flow	8,66

Analyse de risque (3 ans)

Volatilité	19,33 %
Ratio de Sharpe	0,45
Alpha	-1,98 %
Beta	0,7661
R-Squared	0,9617

Graphique de performance 10 000 EUR



Le gérant du compartiment

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value est géré par Rod Wright, responsable de la gestion au quotidien du portefeuille. Rod a rejoint Pioneer Investments en 1994 et compte plus de 15 années d'expérience dans la gestion d'actifs. Il est assisté par une équipe expérimentée de gérants et d'analystes qui s'appuie sur la recherche de Pioneer Investment.

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 – U.S. Mid Cap 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 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.

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 performances se rapportent uniquement aux parts de catégorie A Capitalisation couverte en euro et sont basées sur les VL nettes de frais. Pour plus d'informations concernant les autres catégories de parts disponibles, veuillez consulter le prospectus. Compte tenu des frais engendrés par les opérations de couverture, la performance d'une catégorie couverte en euro sera généralement inférieure à celle d'une catégorie en dollar US du même compartiment. Ce document doit être lu conjointement aux documents se rapportant spécifiquement au pays concerné, disponibles séparément.

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.