

# Pioneer Funds – U.S. Research

## octobre 2011

A EUR Capitalisation

Notation Morningstar™ ★★☆☆

Actions Américaines

### Points clés

Code ISIN	LU0119372174
Domiciliation	Luxembourg
Actif net (Mln)	€1 352,0
Création du fonds	20/04/1998
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. 0,25%
Commission de Rendement #	max. 15,00%

### Indice de référence

Nom	%
S&P 500	100

### Performance glissante

au 31 oct. 2011	Perf. %	Bmk. %
1 Mois	7,2	6,7
3 Mois	-0,5	0,5
YTD	-4,4	-2,6
1 An	5,9	7,7
3 Ans annualisés	7,7	7,9
5 Ans annualisés	-1,4	-1,5

### Performance annuelle

	Compartiment %	Benchmark %
2010	21,7	23,1
2009	24,7	22,5
2008	-33,1	-33,7
2007	-4,5	-4,9

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

### Dernière Mise à Jour

au 21 novembre 2011	
Dernière VL	4,30

### 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. Son processus d'investissement repose sur la recherche fondamentale.

### Allocation sectorielle

Secteur	%
Technologies de l'information	19,9
Services financiers	13,3
Energie	12,1
Santé	11,4
Consommation courante	11,2
Consommation cyclique	10,9
Industrie	9,7
Services aux collectivités	3,6
Autres	6,1
Liquidités*	1,8

### Répartition par pays

Pays	%
Etats-Unis	97,5
Pays-Bas	0,7
Liquidités*	1,8

### 10 premières valeurs

Nom	Secteur	Pays	Valeur
Apple Inc	Technologies de l'information	US	4,0
Exxon Mobil Corp	Energie	US	3,8
Microsoft Corp	Technologies de l'information	US	2,8
JPMorgan Chase & Co	Services financiers	US	2,3
Google Inc	Technologies de l'information	US	2,3
Oracle Corp	Technologies de l'information	US	2,3
Comcast Corp	Consommation cyclique	US	2,2
Occidental Petroleum Corp	Energie	US	2,0
PFIZER INC	Santé	US	1,9
Wells Fargo & Co	Services financiers	US	1,8

### Analyse de portefeuille

Nombre total de positions	101
% dans les 10 valeurs principales	25,5 %
Liquidités*	1,8 %

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

### Valorisation

Ratio Cours/Actif Net	2,82
Ratio Cours/Bénéfices	16,77
Ratio Cours/Cash Flow	11,42

### Analyse de risque (3 ans)

Volatilité	15,30 %
Ratio de Sharpe	0,46
Alpha	1,62 %
Beta	0,9186
R-Squared	0,9850

## Graphique de performance 10 000 EUR



## Le gérant du compartiment

La gestion des portefeuilles de la Recherche Actions repose sur un travail d'équipe. Nos analystes Actions gèrent ces portefeuilles directement en mettant en application leurs meilleures idées d'investissement à partir de leurs propres travaux de recherche. La gestion du Pioneer Funds - U.S. Research est supervisée par Paul Cloonan, responsable de la recherche actions US. Avant de rejoindre Pioneer Investments en 1997 en tant qu'analyste, Paul était expert financier chez Ernst & Young, où il avait la charge de la recherche financière et de l'analyse des valorisations. Paul, CFA depuis 1998, est titulaire d'un MBA du Babson College.

## Notes

Sauf mention contraire, toutes les informations sont correctes au 31 octobre 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 – U.S. Research (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 dois 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.