

# Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond

## octobre 2011

### A EUR Capitalisation

Notation Morningstar™ ★★★★★

### Investment grade

#### Points clés

Code ISIN	LU0229391064
Domiciliation	Luxembourg
Actif net (Mln)	€253,7
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	0,90 %
Frais de courtage	max. 0,15%

#### Indice de référence

Nom	%
BarCap US Aggregated Bond Index	100

#### Performance glissante

au 31 oct. 2011	Perf. %	Bmk. %
1 Mois	-3,5	-3,7
3 Mois	3,4	5,4
YTD	0,8	2,7
1 An	3,5	4,6
3 Ans annualisés	7,4	5,5
Depuis la création (ann.)	2,8	3,3

#### Performance annuelle

	Compartment %	Benchmark %
2010	16,1	13,9
2009	15,1	2,6
2008	-1,0	10,7
2007	-4,9	-3,5

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

#### Dernière Mise à Jour

au 15 novembre 2011	
Dernière VL	60,35

#### Objectif du compartiment

Ce Compartiment vise à générer un revenu et une appréciation du capital sur le moyen et long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de créance et d'instruments apparentés à des titres de créance de qualité Investment grade libellés en dollar US. Le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs en titres de créance et instruments apparentés à des titres de créance de qualité inférieure à Investment Grade. Le Compartiment met en œuvre une politique d'allocation active et flexible entre les différents segments des marchés d'instruments à revenu fixe en investissant dans une vaste gamme d'émetteurs sur les marchés de la dette. Veuillez vous reporter au Prospectus pour la version complète de l'objectif d'investissement.

#### Instruments

Emetteur	%
Obligations adossées	38,5
Entreprises	35,7
Obligations d'Etat	9,3
Emetteurs garantis par l'Etat	5,1
Convertibles	1,0
Liquidités <sup>1</sup>	10,4

#### Répartition par devises

Devise	%
Dollar américain	89,4
Euro	0,2
Liquidités <sup>1</sup>	10,4

#### Qualité de la notation<sup>2</sup>

Notation	%
AAA	25,2
AA	8,8
A	14,3
BBB	26,9
BB	7,5
B	3,1
CCC	0,8
CC & en dessous	0,7
Pas de notation	2,3
Liquidités <sup>1</sup>	10,4

#### 10 premières valeurs

Nom	Coupon %	Maturité	Notation	Duration	%
Fannie Mae Pool	4,00	01/10/2040	AAA	3,2	3,0
United States Treasury Note/Bond	5,25	15/02/2029	AA+	12,4	2,0
United States Treasury Note/Bond	1,00	30/09/2016	AA+	4,8	2,0
State Street Capital Trust III	5,34	29/01/2049	BBB+	0,2	1,5
Freddie Mac Gold Pool	5,00	01/09/2038	AAA	0,0	1,4
United States Treasury Note/Bond	2,13	29/02/2016	AA+	4,2	1,3
Freddie Mac Gold Pool	5,00	01/10/2038	AAA	0,0	1,2
Fannie Mae Pool	4,53	01/06/2019	AAA	4,2	1,0
United States Treasury Note/Bond	4,38	15/05/2041	AA+	17,4	0,9
United States Treasury Note/Bond	4,63	15/02/2040	AA+	17,6	0,9

#### Analyse de portefeuille

Nombre total de positions	554
% dans les 10 valeurs principales	15,4 %
Liquidités <sup>1</sup>	10,4 %

#### Répartition par pays

Pays	%
Etats-Unis	80,7
Australie	1,3
Canada	0,9
Pays-Bas	0,6
Mexique	0,6
Japon	0,5
Qatar	0,5
Autres	4,6
Liquidités <sup>1</sup>	10,4

#### Caractéristiques Obligataires

Sensibilité Effective (ans)	4,5400
Sensibilité (ans)	5,0900
Rendement à l'Echéance (%)	4,5000
Durée Moyenne (ans)	7,0000
Taux de Coupon (%)	3,7800
Qualité moyenne de crédit <sup>2</sup>	A-

#### Analyse de risque (3 ans)

Volatilité	13,43 %
Ratio de Sharpe	0,48
Alpha	4,05 %
Beta	0,9447
R-Squared	0,9553

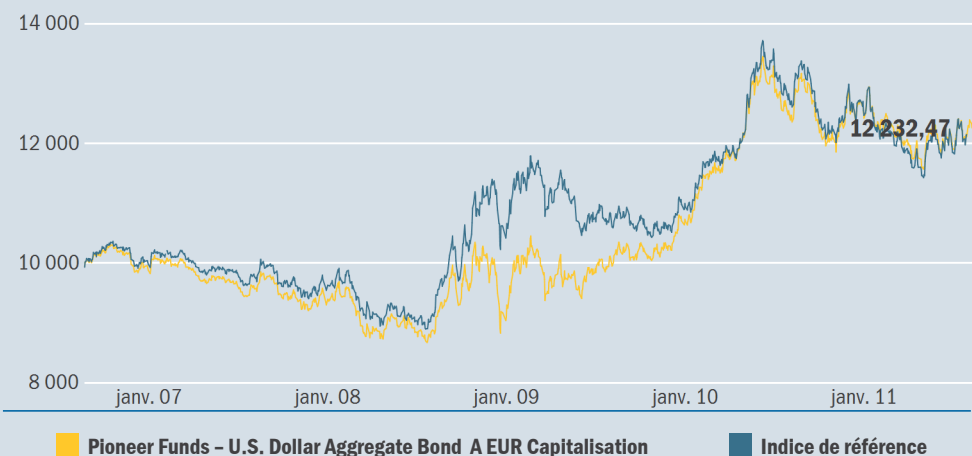
Ce document est destiné aux Intermédiaires financiers et ne doit pas être distribué au public.

Voir au verso les notes de bas de page et autres informations importantes.

Pioneer Global Investments Limited  
www.pioneerinvestments.fr



## Graphique de performance 10 000 EUR



## Le gérant du compartiment

Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond est géré par Ken Taubes, gérant principal du portefeuille, assisté par l'équipe de gestion Taux US. Ken est également Directeur de la gestion US et compte 20 ans d'expérience dans la gestion d'actifs. 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 du 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 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. Dollar Aggregate Bond (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.

Jusqu'au 11 Décembre 2010, le Compartiment de fonds avait des caractéristiques différentes et la performance a été obtenue dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité.

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. 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. Les liquidités 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.