

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond

mayo 2014

Clase A EUR Acumulación

Clasificación Morningstar™ ★★★

Renta Fija Mercados emergentes

Datos clave

ISIN	LU0119402005
Domicilio	Luxemburgo
Activos netos (Mill.)	€1.524,0
Fecha de lanzamiento	04/07/2000
Fecha de lanzamiento de la clase	18/12/2000

Comisiones

Gastos de entrada	Máx. 5,00%
Gestión	1,20 %
Comisión de comercialización	Máx. 0,15%
Comisión de rentabilidad	Máx. 15,00%

Índice de referencia

Nombre	%
JPM EMBI Global Diversified	95
JPM Cash 1 Mnth Euro	5

Rentabilidades acumuladas

a fecha de 30 may 2014	Fondo %	Índice %
1 Mes	4,6	4,5
3 Meses	5,8	6,7
Año en curso	6,8	8,9
1 Año	0,3	0,5
3 Años anualiz	8,4	9,0
5 Años anualiz	16,8	10,8

Rentabilidades anuales

	Fondo %	Índice %
2013	-3,9	-8,9
2012	18,3	14,8
2011	5,3	10,5
2010	24,1	19,0

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

Últimos datos

a fecha de 30 mayo 2014	
VL de fin de mes	11,93

Objetivo de Inversión

Este Subfondo persigue lograr una revalorización del capital y rendimientos a medio y largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera diversificada integrada por instrumentos de deuda y vinculados a deuda denominados en dólares estadounidenses y otras monedas de países de la OCDE, emitidos por empresas constituidas, domiciliadas o que ejerzan una parte predominante de su actividad económica en Mercados Emergentes o en instrumentos de deuda y vinculados a deuda cuyo riesgo de crédito esté vinculado a Mercados Emergentes. La exposición a las monedas de Mercados Emergentes no superará el 25% del patrimonio del Subfondo. Rogamos consulten el Folleto para el conjunto de los objetivos de inversión.

Análisis de la cartera

Número de Gobiernos	2
Número de empresas	187

Distribución de Instrumentos

	% Neto
Bono	81,8
Dinero en el Banco	13,8
Derivados de tipos interés	9,6
Derivados de crédito	4,6
Inversiones a corto plazo	2,2
Derivados de divisas	2,1
Renta Variable	0,4
Derivados de renta variable	0,1

Las 5 mayores posiciones

	%
PETROLEOS DE VENEZUELA SA	1,0
ALFA BOND ISSUANCE PLC FOR OJC ALFA BANK	1,0
VIMPELCOM HOLDINGS BV	0,9
BHARTI AIRTEL INT'L NETHERLANDS BV	0,9
CREDITO REAL SA DE CV	0,7

Distribución de activos

	% Neto
No Financiero Emergente	41,3
Financieros Emergentes	16,3
Emergente cuasi gubernamental	16,0
No financieros	8,8
Financieros	2,1
Semi gubernativo	0,9
Emergente con cobertura	0,8
Soberano Emergente	0,1

Duración efectiva (años) por curva (años) / calidad crediticia¹

Rating	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Total
A	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
BBB	0,0	0,01	0,2	0,7	0,6	0,0	1,4
BB	0,0	0,1	0,6	0,5	0,05	0,0	1,1
B e inferior	0,01	0,1	0,6	0,1	0,1	0,0	0,9
Sin rating	0,0	0,03	0,1	0,1	0,04	0,0	0,3
Tipos de int.	0,0	0,01	0,3	0,2	0,2	0,0	0,7
Total	0,01	0,2	1,8	1,5	0,9	0,0	4,4

Países

Países	Exp. Cr (%)	Exp. IR (%)	Dur. Efec. (años)	Dur. diferenc. por País (años)
Rusia	10,8	0,0	0,4	0,5
Estados Unidos	0,9	6,5	0,5	0,5
México	5,9	0,0	0,3	0,3
Brasil	5,3	0,0	0,2	0,2
China	5,0	0,0	0,2	0,2
Turquía	4,4	0,0	0,2	0,2
Ucrania	4,3	0,0	0,1	0,1
Hong Kong	4,3	0,0	0,2	0,2
India	2,7	0,0	0,1	0,1
Argentina	2,7	0,0	0,1	0,1
Otros	40,0	3,1	2,0	2,0

Divisas

	% Neto
Dólar estadounidense	92,1
Euro	6,6
Tenge (Kazajistán)	0,4
Real (Brasil)	0,4
New Turkish Lira	0,2
Otros	0,4

Calidad crediticia¹

Rating	% Neto
A	1,1
BBB	22,0
BB	25,1
B e inferior	30,1
Sin rating	8,1

Análisis de Renta Fija

Duración efectiva (años)	4,39
Duración modificada (años)	4,00
Relación spread - duración (años)	3,83
Rentabilidad al vencimiento (%)	6,43
Rentabilidad actual (%)	5,69
Tiempo hasta el vencimiento (años)	7,64
Cupón (%)	5,80
Calidad crediticia media ¹	BB-
Rentabilidad por dividendo (A de reparto)	4,65%

Estadísticas de cartera (3 años)

Desviación típica	8,28%
Ratio de Sharpe	1,14
Alpha	2,08%
Beta	0,91
Correlación	0,81
Tracking Error	3,67%
Ratio de información	0,30

Sólo para uso de distribuidores y brokers. Este documento no deberá ser distribuido al público.

Véanse al dorso las notas al pie de página y otros datos de interés.

Pioneer Global Investments Limited
es.pioneerinvestments.com

Crecimiento de 10.000 EUR



Acerca del equipo gestor

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond es un fondo gestionado por el equipo de renta fija de Mercados Emergentes y High Yield, siendo su principal gestor Yerlan Syzdykov. Yerlan es el responsable por el equipo y ha trabajado con los mercados emergentes durante toda su carrera profesional. Antes de ocupar su función como gestor de cartera en 2004 fue responsable del análisis de los mercados emergentes para todos los fondos dedicados a estos mercados. Yerlan se incorporó a Pioneer Investments en 2000 viniendo desde Bancroft en París donde trabajó como analista de inversión. Yerlan comenzó su carrer como analista de renta variable en Renaissance Capital en Moscú.

Notas

¹ Para el propósito del cálculo de la Calidad crediticia y de la Calidad crediticia media se usa la media disponible existente para cada rating para S/P, Moody's y Fitch. En el caso de los bonos soberanos sin rating por ninguna de las tres agencias de rating, se le asigna el rating medio de dicho emisor. Los bonos no soberanos sin calificar por ninguna de las 3 agencias de calificación se excluyen del cálculo de la Calidad crediticia media. Los datos sobre el rendimiento se refieren exclusivamente a los activos de clase A y se basan en el valor liquidativo excluidas las comisiones. Consulte el folleto para conocer los detalles de las demás clases de activos. Morningstar Ratings: Morningstar UK Limited Copyright © 2014. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) no puede ser copiada o distribuida y (2) no se asegura que sea exacta, completa y correcta en el tiempo. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de cualquier daño o pérdida a consecuencia de cualquier uso de esta información. El Subfondo utiliza derivados de renta variable, derivados de divisas, derivados de crédito y derivados tipos de interés que se reflejan únicamente en los datos siguientes de este documento: Distribución de activos, Calidad crediticia, Calidad crediticia media: la exposición de derivados de crédito. Divisas: la exposición a derivados de divisa, el valor de mercado de derivados de renta variable, el valor de mercado de derivados de crédito y el valor de mercado de derivados de tipos de interés. Duración efectiva (años) por curva (años) / calidad crediticia, Países: la exposición de derivados de crédito y la exposición de derivados de tipos de interés. La exposición de derivados se refleja en el dato de la tabla de Análisis de Renta Fija en este documento.

Nota legal

A no ser que se indique lo contrario, la información contenida en el mismo pertenece a Pioneer Investments y es correcta a 30/05/2014. Pioneer Funds – Emerging Markets Bond es un subfondo (el "Subfondo") de Pioneer Funds (el "Fondo"), un fondo de inversiones compuesto de varios subfondos independientes constituidos conforme a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo. La sociedad gestora del Fondo es Pioneer Asset Management S.A. 8-10 rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo. Las rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras. A no ser que se indique lo contrario, todas las opiniones expresadas son de Pioneer Investments. Estas opiniones pueden variar en cualquier momento dependiendo de las condiciones del mercado y otras de diferente índole, y no cabe garantizar que los países, mercados o sectores evolucionen conforme a lo previsto. Las inversiones entrañan ciertos riesgos, incluidos los riesgos políticos y de cambio de divisas. Tanto la rentabilidad como el importe principal de la inversión pueden oscilar y podría producirse la pérdida total del capital invertido. Todos los inversores deberán leer el folleto detenidamente antes de invertir. Este material no es un folleto informativo y no constituye una oferta de participaciones. Para más información sobre el Subfondo/Fondo, rogamos se ponga en contacto con cualquiera de los distribuidores autorizados en España. Puede obtener un listado de dichos distribuidores en www.cnmv.es. Pioneer Funds está registrado en el regulador español CNMV bajo el número 226. Pioneer S.F. está registrado en el regulador español CNMV bajo el número 493. Pioneer P.F. está registrado en el regulador español de intercambio de valores CNMV bajo el número 494. Se pueden comprar los activos en base a la versión más reciente del folleto, el DFI o el resto de la documentación en vigor en ese momento. Dicha documentación puede obtenerse en cualquiera de los distribuidores autorizados y en la CNMV. Las Participaciones del Subfondo no se pueden ofrecer a la venta en los Estados Unidos de América ni en ninguno de sus territorios o dominios sujetos a su jurisdicción, ni venderse a favor o por cuenta de Personas Estadounidenses (tal como se definen en el folleto del Fondo). No se hará ninguna oferta de interés de cualquier producto en ninguna jurisdicción en la cual dicha oferta, solicitud o venta no sea autorizada ni a ninguna persona a la que sea ilegal realizar este tipo de oferta, solicitud o venta. No se ofrecen todas las clases de Participaciones en todos los países. El contenido de este documento ha sido aprobado por Pioneer Global Investments Limited. Pioneer Global Investments Limited está regulada por el Banco Central de Irlanda. Pioneer Investments es el nombre comercial del grupo de sociedades de Pioneer Global Asset Management S.p.A. Sólo para uso de intermediarios, distribuidores y brokers. Este documento no deberá ser distribuido al público, ya que no se ha redactado con ese propósito.