# Pioneer Funds – U.S. Fundamental Growth

*mayo 2014*

FACTSHEET

**Clase A EUR Acumulación**

**Clasificación Morningstar ™**
★★★★★

**Renta Variable Estadounidense**

## Datos clave

| | |
|---|---|
| ISIN | LU0353248106 |
| Domicilio | Luxemburgo |
| Activos netos (Mill.) | €963,1 |
| Fecha de lanzamiento | 11/07/2008 |
| Fecha de lanzamiento de la clase | 12/12/2008 |

**Comisiones**

| | |
|---|---|
| Gastos de entrada | Máx. 5,00% |
| Gestión | 1,50 % |
| Comisión de comercialización | Máx. 0,00% |
| Comisión de rentabilidad | Máx. 15,00% |

## Índice de referencia

| Nombre | % |
|---|---|
| Russell 1000 Growth (TR) | 100 |

## Rentabilidades acumuladas

| a fecha de 30 may 2014 | Fondo % | Índice % |
|---|---|---|
| 1 Mes | 4,6 | 4,8 |
| 3 Meses | 4,2 | 3,3 |
| Año en curso | 4,0 | 5,3 |
| 1 Año | 13,8 | 16,0 |
| 3 Años anualiz | 16,1 | 17,0 |
| 5 Años anualiz | 19,8 | 19,9 |

## Rentabilidades anuales

| | Fondo % | Índice % |
|---|---|---|
| 2013 | 26,2 | 27,7 |
| 2012 | 11,4 | 13,5 |
| 2011 | 8,4 | 6,1 |
| 2010 | 25,2 | 24,8 |

**Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.**

## Últimos datos

| a fecha de 30 mayo 2014 | |
|---|---|
| VL de fin de mes | 131,07 |

## Objetivo de inversión

Este Subfondo persigue lograr una revalorización del capital a medio y largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de acciones e instrumentos vinculados a renta variable emitidos por empresas constituidas, domiciliadas o que ejerzan una parte predominante de su actividad económica en Estados Unidos. El Subfondo aplica un estilo de gestión orientado al "crecimiento" y trata de invertir en emisores con un potencial de crecimiento de los beneficios por encima de la media. El proceso de inversión se basa en el análisis fundamental.

## Análisis de la cartera

| | |
|---|---|
| Número total de posiciones | 40 |
| % en las 10 mayores posiciones | 39,7 % |

## Distribución de instrumentos

| | % Neto |
|---|---|
| Renta Variable | 97,3 |
| Dinero en el. Banco | 2,2 |

## Las 10 mayores posiciones

| | % Fondo | Índice % |
|---|---|---|
| APPLE INC | 5,0 | 4,1 |
| MICROSOFT CORPORATION | 4,9 | 3,4 |
| GOOGLE INC | 4,4 | 3,1 |
| UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION | 4,0 | 1,0 |
| MASTERCARD INC | 3,8 | 0,9 |
| ALLERGAN INC/UNITED STATES | 3,8 | 0,5 |
| CVS CAREMARK CORP | 3,7 | 0,1 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 3,6 | 0,0 |
| 3M CO | 3,3 | 0,8 |
| GILEAD SCIENCES INC | 3,3 | 1,2 |

## 5 posiciones con mayor ponderacion

| | % Fondo | Índice % |
|---|---|---|
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 3,6 | 0,0 |
| CVS CAREMARK CORP | 3,7 | 0,1 |
| ALLERGAN INC/UNITED STATES | 3,8 | 0,5 |
| UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION | 4,0 | 1,0 |
| MASTERCARD INC | 3,8 | 0,9 |

## Sectores

| | % Fondo | Índice % |
|---|---|---|
| Tecnología de la info. | 25,3 | 25,7 |
| Asistencia sanitaria | 20,0 | 11,8 |
| Industriales | 13,6 | 11,0 |
| Bienes consumo discrecc. | 13,1 | 17,6 |
| Bienes consumo básico | 12,0 | 11,9 |
| Materiales | 6,1 | 4,1 |
| Energía | 4,8 | 5,3 |
| Finanzas | 2,4 | 4,9 |
| Serv. de telecomunicación | 0,0 | 2,5 |
| Emp. de serv. públicos | 0,0 | 0,2 |
| UNK | 0,0 | 5,0 |

## Países

| | % Fondo | Índice % |
|---|---|---|
| Estados Unidos | 94,9 | 95,4 |
| Irlanda | 2,4 | 1,2 |
| Reino Unido | 0,0 | 0,5 |
| Jersey | 0,0 | 0,2 |
| Islas Caimán | 0,0 | 0,1 |
| Las Bermudas | 0,0 | 0,3 |
| Canadá | 0,0 | 0,1 |
| Suiza | 0,0 | 0,01 |
| Otros | 0,0 | 2,3 |

## Divisas

| | % Fondo | Índice % |
|---|---|---|
| Dólar estadounidense | 98,8 | 100,0 |
| Euro | 1,2 | 0,0 |

## Capitalización bursátil

| | % Fondo | Índice % |
|---|---|---|
| Compañias de gran capitalización | 94,0 | 78,1 |
| Compañias de mediana capitalización | 6,1 | 17,0 |
| Compañias de pequeña capitalización | 0,0 | 4,9 |

## Valoración de la inversión

| | % Fondo | Índice % |
|---|---|---|
| Precio/Libros | 4,3 | 5,0 |
| Precio/ Beneficios | 23,1 | 21,2 |
| Precio /Flujos de caja | 16,0 | 13,5 |
| Retorno del capital | 20,9 | 25,3 |
| Tasa de dividendo | 1,3 | 1,5 |

## Estadísticas de cartera (3 años)

| | |
|---|---|
| Desviación típica | 8,81% |
| Ratio de Sharpe | 1,88 |
| Alpha | 3,08% |
| Beta | 0,88 |
| Correlación | 0,92 |
| Tracking Error | 2,73% |
| Ratio de información | 0,34 |

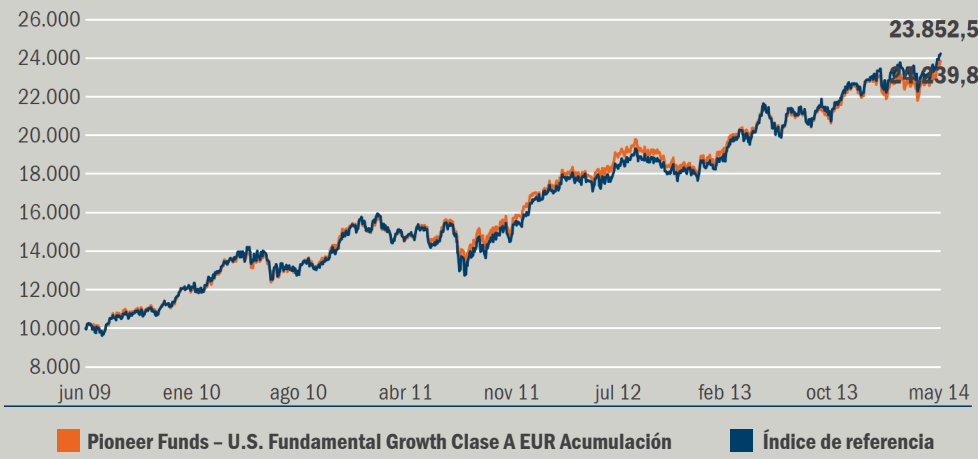
**Sólo para uso de distribuidores y brokers. Este documento no deberá ser distribuido al público.**

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

Pioneer Global Investments Limited
es.pioneerinvestments.com

PIONEER Investments®

## Crecimiento de 10.000 EUR




## Acerca del equipo gestor

Pioneer Funds – U.S. Fundamental Growth está cogestionado por Andrew Acheson y Paul Clonan. Andrew Acheson es Senior Vice President de Pioneer Investments Management Inc. la división americana de Pioneer Investments, es Gestor y el líder del equipo de Renta Variable Americana Growth. Andrew ha gestionado los fondos de renta variable de grandes compañías americanas growth desde que se incorporó a Pioneer Investments en 2001. Cuenta con MBA for Cranfield School of Management (Reino Unido). Paul Cloonan es Senior Vice President, cogestor del equipo de análisis de EE.UU. y del equipo de anailstas fundamentales con un claro enfoque en sectores de crecimiento. Cuenta con una licenciatura en Arte por el College of the Holy Cross (1989) y un MBA por Babson College (1994), y es CFA desde 1998.

## Notas

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 Global Industry Classification Standard (GICS) SM fue desarrollado y es propiedad exclusiva, así como una marca de servicio, de Standard & Poor''s y MSCI. Ni Standard & Poor''s, ni MSCI ni ninguna otra parte involucrada en la formación o compilación de las clasificaciones de GICS ofrece garantías o representaciones de manera expresa o implícita con respecto a este tipo de estándar o clasificación (o a los resultados obtenidos por el uso de los mismos), y todas estas partes renuncian de manera expresa a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, mercantibilidad o aptitud para un propósito particular con respecto a cualquiera de estos estándares o clasificaciones. Sin menoscabo de lo anterior, en caso alguno Standard & Poor's, MSCI, ninguna de sus filiales o terceros involucrados en formar o compilar cualquier clasificación GICS serán responsable de daños directos, indirectos, especiales, punitivos, resultantes u otro tipo de daños (incluyendo lucro cesante), ni en el caso de que se haya advertido sobre la posibilidad de dichos daños.

## 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 – U.S. Fundamental Growth 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, solicitación o venta no sea autorizada ni a ninguna persona a la que sea ilegal realizar este tipo de oferta, solicitación 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.

PIONEER Investments®