

Pioneer Funds – Top European Players

duben 2013

Třída A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Akcie Evropa

Základní údaje

ISIN	LU0119366952
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€888,9
Zahájení činnosti fondu	4.7.2000
Uvedení třídy PL	18.12.2000
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,50%
Výkonnostní odměna ¹	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
MSCI Europe	100

Kumulativní výnosy

k 30. IV 2013	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,2	1,6
3 měsíce	5,3	4,2
Od začátku roku	7,5	7,2
1 rok	18,4	18,5
3 roky p.a.	9,4	7,6
5 let p.a.	2,6	1,2

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2012	19,6	17,3
2011	-4,2	-8,1
2010	9,9	11,1
2009	33,3	31,6

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. dubna 2013	
Hodnota PL	6,17

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do portfolia akcií a s akciemi spojených nástrojů vydaných společnostmi se střední a velkou tržní kapitalizací, které byly založeny, mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v Evropě. Tento Podfond může investovat do širokého spektra sektorů a odvětví. Podfond usiluje o přidání hodnoty investováním do identifikovaných příležitostí, které byly označeny za atraktivní na základě fundamentálních ukazatelů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	46
Aktiva v 10 největších pozicích	33,6%

Alokace inv. instrumentů

	Net %
Akcie	101,0
Hotovost v bance	0,2
FX deriváty	-0,1

10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
HSBC	4,3	2,7
Novartis	4,0	2,3
Bayer	3,6	1,1
WPP	3,4	0,3
BNP Paribas SA	3,3	0,7
BG Group	3,2	0,8
Swatch Group	3,0	0,3
British American Tobacco	3,0	1,4
UBS	2,9	0,9
Prudential	2,9	0,6

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
WPP	3,4	0,3
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3,5	0,7
Swatch Group	3,0	0,3
G4S	2,7	0,1
BNP Paribas SA	3,3	0,7

Sektor

	Fond %	Bmk %
Finance	23,2	20,6
Průmysl	16,4	11,1
Zboží dlouhodobé spotřeby	15,8	9,0
Zboží krátkodobé spotřeby	11,4	15,2
Zdravotnictví	10,2	13,0
Petrochemie	9,9	9,9
Suroviny	8,5	8,4
Telekomunikace	2,5	5,7
Informační technologie	1,8	3,1
Věřejné služby	1,2	4,1

Země

	Fond %	Bmk %
Velká Británie	27,3	29,7
Francie	16,8	14,3
Švýcarsko	14,8	15,2
Německo	12,6	13,0
Švédsko	8,5	4,9
Španělsko	8,2	4,5
Irsko	5,5	0,9
Nizozemsko	3,7	6,8
Další	3,6	10,8

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	47,0	43,7
libra šterlinků	29,9	34,0
švýcarský frank	14,9	14,2
švédská koruna	5,8	5,0
dánská koruna	2,5	1,8
americký dolar	0,02	0,0

Tržní kapitalizace

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	77,8	82,5
Společnosti se střední kapitalizací	20,3	16,5
Společnosti s malou kapitalizací	1,7	1,0

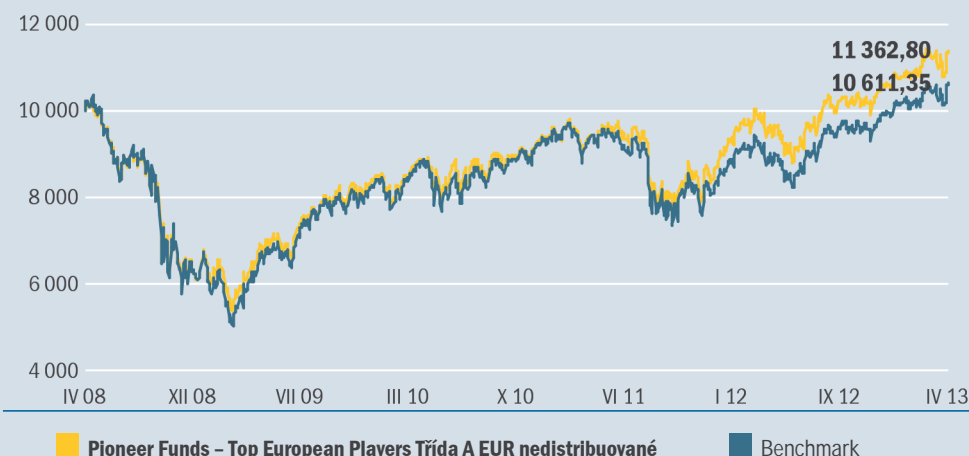
Ocenění investice

	Fond %	Bmk %
P/B	2,9	3,4
P/E	20,0	19,6
P/CF	15,0	11,8
Rentabilita vlastního kapitálu	16,6	18,3
Dividendový výnos	3,1	3,5

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	18,37%
Sharpe ratio	0,65
Alfa	4,35%
Beta	1,00
R-Squared	0,97
Tracking error	2,83%
Information ratio	1,41

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – Top European Players řídí Andrew Arbuthnott. Andrew je vedoucím týmu evropských akcií s velkou tržní kapitalizací a zaměřuje se na naše koncentrované produkty. Andrew přišel do Pioneer Investments v listopadu 1999 z edinburské společnosti Martin Curie, kde řídil evropská portfolia (kromě Velké Británie). Absolvoval dublinskou Trinity College a na University College Dublin získal titul MBS.

Poznámky

¹ Výkonnostní poplatek v maximální výši 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkem nebo výkonnostním limitem, za předpokladu principu "high watermark" (detailní informace naleznete v Prospektu), bude účtován Manažerskou společností od 1. ledna 2011.

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších kategoriích podílových listů naleznete v prospektu.

Morningstar Ratings: Copyright © 2013 Morningstar UK Limited. Veškerá práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Informace MSCI mohou být použity výhradně pro interní účely a nesmějí být žádným způsobem reprodukovány ani dále šířeny nebo využívány jako základ nebo součást jakýchkoliv finančních nástrojů, produktů nebo indexů. Informace MSCI nejsou v žádném případě zveřejňovány s cílem poskytnout poradenství nebo s cílem doporučit přijetí (resp. nepřijetí) jakéhokoliv investičního rozhodnutí, a na tyto informace není možno se spoléhat. Historické údaje a analýzy by neměly být považovány za indicii nebo garanci jakýchkoliv budoucích analýz, odhadů nebo predikcí výkonnosti. Informace MSCI jsou poskytovány pouze v podobě, v jaké byly zveřejněny, přičemž uživatel těchto informací na sebe přebírá všechna rizika vyplývající z využívání těchto informací. MSCI, jakékoliv její přidružené společnosti nebo jiné strany, které se věnují sestavování, výpočtu nebo tvorbě informací MSCI (dále společně „strany MSCI“) tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky související s poskytnutím informací (včetně, kromě jiného, jakýchkoliv záruk týkajících se jejich původu, přesnosti, úplnosti, včasnosti, souladu s právními předpisy, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti jejich využití pro daný účel). Bez omezení na výše uvedené žádná ze stran MSCI nese zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, náhodné, trestní, následné nebo jiné škody (včetně, kromě jiného, ušlého zisku). (www.msicibarra.com).

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich vylučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nese žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

Tento podfond využívá FX deriváty, které jsou v tomto dokumentu zobrazeny pouze v následujících datech: Měna: expozice na FX deriváty.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30.4.2013 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Pioneer Investments. Pioneer Funds – Top European Players („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství.

Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Pioneer Investments. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaký se původně očekávalo.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo držav podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve prospěch těchto osob.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návržnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů. Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/ nebo případně zjednodušeném prospektu, který na požádání zdarma poskytne Pioneer Global Investments Limited, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Obsah tohoto dokumentu schválila společnost Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodní název skupiny společností Pioneer Global Asset Management S.p.A.