

Pioneer Funds – Top European Players

červenec 2013

Třída A USD nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Akcie Evropa

Základní údaje

ISIN	LU0132195834
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$1 199,7
Zahájení činnosti fondu	4.7.2000
Uvedení třídy PL	27.12.2001
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 31. VII 2013	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	7,8	7,4
3 měsíce	3,9	2,4
Od začátku roku	11,6	9,7
1 rok	28,8	26,2
3 roky p.a.	11,3	9,1
5 let p.a.	2,3	0,7

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2012	21,5	19,1
2011	-7,3	-11,1
2010	2,8	3,9
2009	37,7	35,8

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 31. července 2013	
Hodnota PL	8,45

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	44
Aktiva v 10 největších pozicích	36,6%

Alokace inv. instrumentů

	Net %
Akcie	99,7
FX deriváty	2,5
Akciové deriváty	0,4
Hotovost v bance	0,3

10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
HSBC	4,3	2,7
Bayer	4,0	1,2
Novartis	4,0	2,1
BNP Paribas SA	3,9	0,8
WPP	3,7	0,3
Sanofi	3,5	1,6
UBS	3,4	0,9
BP	3,3	1,7
BG Group	3,3	0,8
Prudential	3,2	0,6

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
WPP	3,7	0,3
BNP Paribas SA	3,9	0,8
Swatch Group	3,2	0,3
Bayer	4,0	1,2
Prudential	3,2	0,6

Sektor

	Fond %	Bmk %
Finance	20,8	21,5
Zboží dlouhodobé spotřeby	17,4	9,9
Zboží krátkodobé spotřeby	13,2	14,4
Petrochemie	12,4	9,6
Zdravotnictví	11,4	12,7
Průmysl	11,0	11,5
Suroviny	8,2	7,8
Telekomunikace	2,9	5,6
Informační technologie	1,6	3,1
Věřejné služby	1,2	3,9

Země

	Fond %	Bmk %
Velká Británie	29,2	29,3
Francie	24,8	14,6
Švýcarsko	15,0	14,7
Německo	10,5	13,3
Španělsko	6,6	4,6
Švédsko	5,6	5,0
Irsko	3,6	1,0
Dánsko	1,9	1,8
Další	2,9	15,7

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	46,4	44,5
libra šterlinků	31,1	33,5
švýcarský frank	15,0	13,9
švédská koruna	5,6	5,0
dánská koruna	1,9	1,8
americký dolar	0,01	0,0

Tržní kapitalizace

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	86,8	83,1
Společnosti se střední kapitalizací	11,0	16,2
Společnosti s malou kapitalizací	1,9	0,7

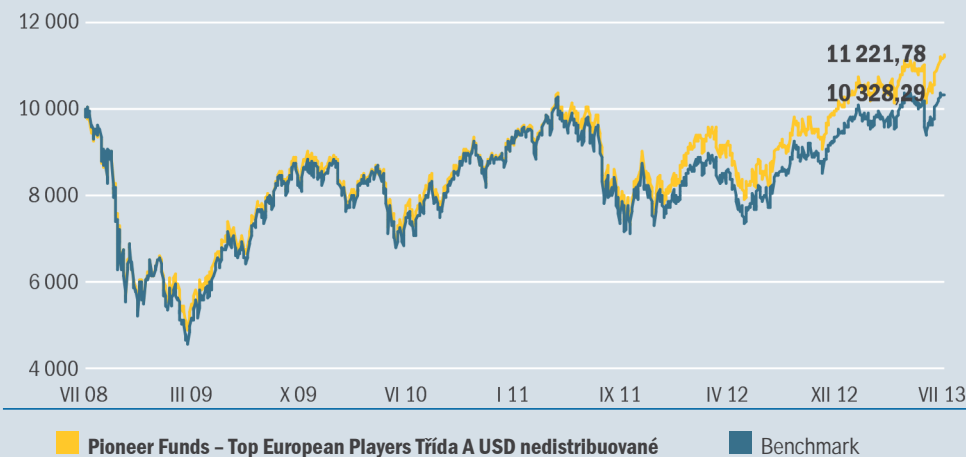
Ocenění investice

	Fond %	Bmk %
P/B	2,4	2,7
P/E	21,6	20,6
P/CF	15,6	12,1
Rentabilita vlastního kapitálu	14,4	17,8
Dividendový výnos	3,1	3,5

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	22,29%
Sharpe ratio	0,64
Alfa	4,53%
Beta	0,99
R-Squared	0,98
Tracking error	2,85%
Information ratio	1,39

Vývoj investice 10 000 USD



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 edinburghské 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.

Uvedené údaje o výkonnosti jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, již je euro.

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 nenesou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, náhodné, trestní, následné nebo jiné škody (včetně, kromě jiného, ušlého zisku). (www.msibarra.com).

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného 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, nenesou 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 a akciové deriváty, které jsou v tomto dokumentu zobrazeny pouze v následujících datech: Měna: expozice na FX deriváty a tržní hodnota akciových derivátů; Sektor; Země: expozice na akciové deriváty.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.7.2013 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 očekával.

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.