

Pioneer Funds – Top European Players

prosinec 2013

Třída A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Akcie Evropa

Základní údaje

ISIN	LU0119366952
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€1 176,4
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	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
MSCI Europe	100

Kumulativní výnosy

k 31. XII 2013	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,9	1,0
3 měsíce	5,9	6,0
Od začátku roku	21,4	19,8
1 rok	21,4	19,8
3 roky p.a.	11,6	8,9
5 let p.a.	15,3	13,6

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 31. prosince 2013	
Hodnota PL	6,97

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. Podfond bude investovat alespoň 75 % do akcií nebo s akciemi spojených nástrojů vydaných společnostmi s centrálou v EU. Tento Podfond může investovat do širokého spektra sektorů a odvětví. Podfond usiluje o přidání hodnoty investováním do koncentrované škály příležitostí, které byly identifikovány jako atraktivní na základě fundamentálních ukazatelů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	41
Aktiva v 10 největších pozicích	35,2%

Alokace inv. instrumentů

	Net %
Akcie	99,2
FX deriváty	2,0
Akciové deriváty	1,7
Hotovost v bance	0,8

10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
NOVARTIS AG	4,5	2,1
BP PLC	4,1	1,7
HSBC HOLDINGS PLC	3,8	2,3
BAYER AG	3,7	1,3
BNP PARIBAS SA	3,4	0,9
BG GROUP PLC	3,4	0,8
PRUDENTIAL PLC	3,2	0,6
UBS AG	3,2	0,8
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	3,1	0,0
SANOFI	3,0	1,4

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	3,1	0,0
CARLSBERG A/S	2,8	0,1
REPSOL SA	2,9	0,2
BG GROUP PLC	3,4	0,8
WPP PLC	2,9	0,3

Sektor

	Fond %	Bmk %
Finance	20,7	22,2
Průmysl	16,0	11,8
Petrochemie	13,8	9,2
Zdravotnictví	13,5	12,3
Zboží krátkodobé spotřeby	12,1	13,3
Zboží dlouhodobé spotřeby	11,4	10,0
Suroviny	7,6	7,9
Telekomunikace	3,6	6,0
Informační technologie	2,3	3,4

Země

	Fond %	Bmk %
Velká Británie	29,3	30,9
Francie	21,0	14,1
Německo	13,0	14,1
Švýcarsko	12,4	13,6
Španělsko	7,8	5,0
Švédsko	6,2	4,8
Nizozemsko	4,3	4,8
Irsko	4,1	0,8
Další	2,8	11,8

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	47,6	46,0
libra šterlinků	30,6	32,8
švýcarský frank	12,4	13,4
švédská koruna	6,2	4,9
dánská koruna	2,8	1,8
americký dolar	0,3	0,0

Tržní kapitalizace

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	85,6	83,8
Společnosti se střední kapitalizací	12,3	15,8
Společnosti s malou kapitalizací	1,5	0,5

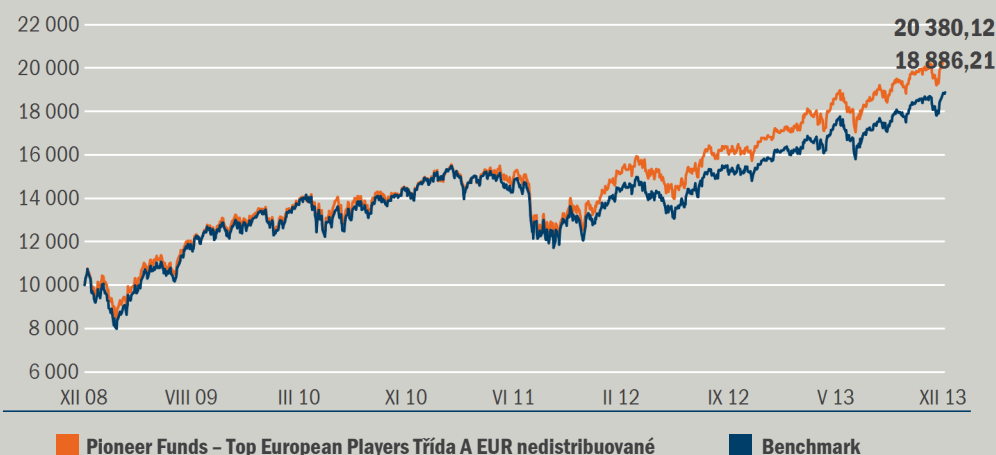
Ocenění investice

	Fond %	Bmk %
P/B	2,6	2,6
P/E	19,9	18,6
P/CF	11,2	11,2
Rentabilita vlastního kapitálu	12,9	14,1
Dividendový výnos	2,7	3,2

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	17,50%
Sharpe ratio	0,72
Alfa	4,95%
Beta	1,00
R-Squared	0,97
Tracking error	2,75%
Information ratio	1,65

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

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.

MSCI neposkytuje žádné názory, záruky ani doporučení a nenesou žádnou odpovědnost za nakládání a správnost všech dat MSCI poskytnutých v tomto dokumentu. Data MSCI nesmí být dále šířena nebo používána jako báze pro další indexy, cenné papíry nebo finanční produkty. Tento dokument není schválen, potvrzen, posouzen ani vytvořen MSCI. Žádné z dat MSCI není zveřejňováno s cílem poskytnout poradenství nebo s cílem doporučit přijetí (resp. nepřijetí) jakéhokoliv investičního rozhodnutí, a na tyto informace není možno se spoléhat.

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 31.12.2013 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, jaká se původně očekávala.

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 v klíčových informacích pro investory, které 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.

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