

Pioneer Funds – Top European Players

duben 2014

Třída A CZK nedistribované měnově zajištěné

Akcie Evropa

Základní údaje

ISIN	LU0772020482
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	36 269,7 Kč
Zahájení činnosti fondu	4.7.2000
Uvedení třídy PL	8.6.2012

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 30. IV 2014	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	1,5	1,9
3 měsíce	4,6	5,9
Od začátku roku	0,8	4,0
1 rok	13,9	16,3
3 roky p.a.	-	-
5 let p.a.	-	-

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2013	21,5	19,8

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. dubna 2014	
Hodnota PL	1809,24

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	44
Aktiva v 10 největších pozicích	34,4%

Alokace inv. instrumentů

	Net %
Akcie	100,3
FX deriváty	4,1
Hotovost v bance	0,3
Akciové deriváty	0,1

10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
NOVARTIS AG	4,0	2,2
BP PLC	3,8	1,7
BAYER AG	3,8	1,3
SANOFI	3,6	1,4
PRUDENTIAL PLC	3,4	0,6
UBS AG	3,3	0,8
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	3,2	0,3
BNP PARIBAS SA	3,2	0,8
DEUTSCHE TELEKOM AG	3,2	0,5
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,9	0,3

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	3,2	0,3
PRUDENTIAL PLC	3,4	0,6
DEUTSCHE TELEKOM AG	3,2	0,5
BAYER AG	3,8	1,3
TECHNIP SA	2,7	0,1

Sektor

	Fond %	Bmk %
Finance	22,0	22,3
Zdravotnictví	15,8	12,8
Průmysl	12,5	11,6
Petrochemie	12,1	9,7
Zboží dlouhodobé spotřeby	11,4	10,0
Suroviny	9,9	8,1
Zboží krátkodobé spotřeby	9,2	13,2
Telekomunikace	3,3	5,0
Veřejné služby	2,4	4,1
Informační technologie	1,9	3,2

Země

	Fond %	Bmk %
Francie	23,3	14,6
Velká Británie	23,0	29,9
Německo	13,8	13,7
Švýcarsko	13,2	13,8
Švédsko	7,3	4,7
Španělsko	6,3	5,3
Nizozemsko	4,0	4,6
Itálie	2,8	3,7
Další	6,7	9,8

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	49,3	46,6
libra šterlinků	27,9	31,9
švýcarský frank	13,3	13,6
švédská koruna	6,7	4,8
dánská koruna	2,7	2,0
americký dolar	0,03	0,0
norská koruna	0,0	1,2

Tržní kapitalizace

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	85,9	84,4
Společnosti se střední kapitalizací	9,8	15,2
Společnosti s malou kapitalizací	3,9	0,4

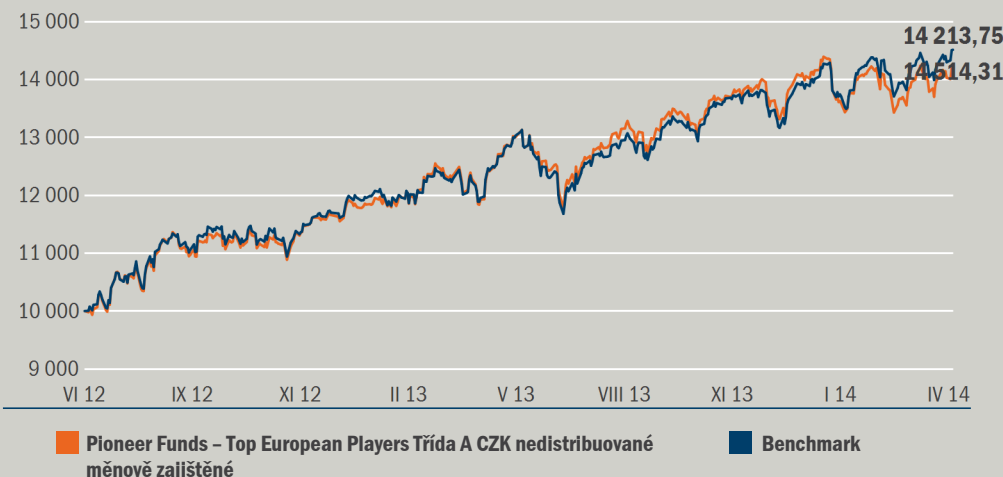
Ocenění investice

	Fond %	Bmk %
P/B	2,3	2,6
P/E	20,8	18,7
P/CF	11,1	11,0
Rentabilita vlastního kapitálu	12,2	13,4
Dividendový výnos	2,8	3,2

Analýza rizik (Uvedení třídy PL)

Standardní odchylka	13,14%
Sharpe ratio	1,57
Alfa	1,29%
Beta	1,01
R-Squared	0,96
Tracking error	2,56%
Information ratio	0,43

Vývoj investice 10 000 CZK



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

Uvedená data o výkonnosti se vztahují výhradně k podílovým listům Kategorie A, nedistribovanému a zajištěnému do CZK a vycházejí z ceny NAV, tedy očištěné o poplatky. Detaily k dalším dostupným kategoriím podílových listů naleznete v Prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Kategorie podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu v Kategorii podílových listů v EUR. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku. Výkonnost benchmarku je uvedena v euro.

MSCI neposkytuje žádné názory, záruky ani doporučení a nenesá 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 příměrnosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nenesá 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 30.4.2014 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 záručit, 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.