

ISIN LU0398873470
Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 29. září 2017 \$209,18
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) \$1 308,00
Zahájení činnosti fondu 30.3.2007
Uvedení třídy PL 24.11.2008

Kategorie Morningstar™ Evropské akcie se střední tržní kapitalizací
Benchmark MSCI Europe Small Cap

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOEPAN LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,50%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,00%

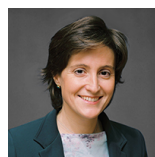
¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : MSCI Europe Small Cap, až do maximální výše 15%.

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do široké škály akcií společností s malou tržní kapitalizací, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v Evropě. Podfond definuje společnosti s malou tržní kapitalizací jako ty, které se v tržní kapitalizaci pohybují ve škále indexu pro evropské společnosti s malou tržní kapitalizací MSCI. Podfond investuje nejméně 75 % svých aktiv do akcií vydaných společnostmi, které mají sídlo v EU. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

Investiční tým



Cristina Matti

Head of Small Cap Europe

Zkušenosti v oboru: 24 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 21 let



Sergio Groppi

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 21 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let

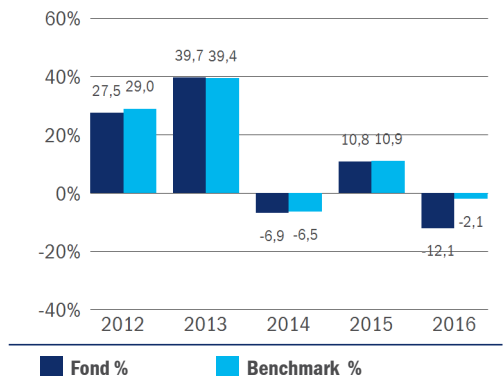
Kumulativní výnosy

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	5,55	3,93
Od začátku roku	31,11	30,02
1 rok	25,29	26,14
3 roky p.a.	7,82	11,68
3 roky	25,33	39,30
5 let p.a.	11,88	14,72
5 let	75,37	98,86
Od založení p.a.	13,94	17,28
Od založení	217,52	310,07

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	25,29	26,14
IX 2015 - IX 2016	-4,24	6,29
IX 2014 - IX 2015	4,48	3,87
IX 2013 - IX 2014	7,48	5,09
IX 2012 - IX 2013	29,99	35,62

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuující a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je euro.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	51
Aktiva v 10 největších pozicích	27,8%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	93,4
Hotovost v bance	3,7
Nemovitostní fondy	1,7

10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
Rpc Group Plc	3,2	0,4
Rheinmetall Ag	3,0	0,3
Banca Generali Spa	2,8	0,1
Asr Nederland Nv	2,7	0,4
Faurecia	2,7	0,4
Logitech International S.A.	2,7	0,4
Trelleborg Ab	2,7	0,4
Udg Healthcare Plc	2,7	0,2
Valmet Oyj	2,6	0,2
Amplifon Spa	2,6	0,1

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
Rpc Group Plc	3,2	0,4
Banca Generali Spa	2,8	0,1
Rheinmetall Ag	3,0	0,3
Amplifon Spa	2,6	0,1
Udg Healthcare Plc	2,7	0,2

Měna

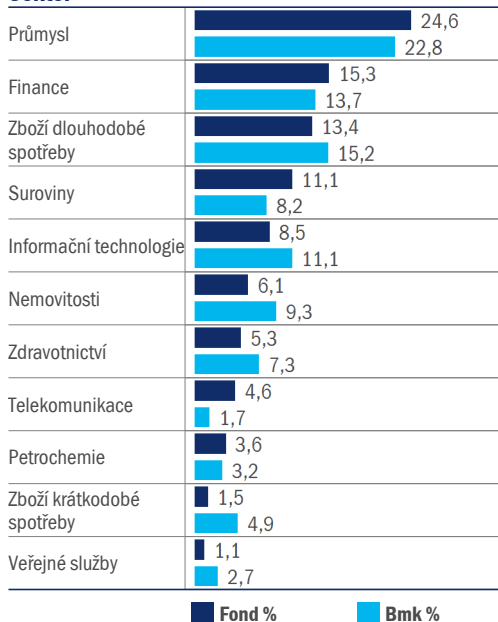
	Fond %	Bmk %
euro	59,5	44,9
libra šterlinků	19,2	31,5
švýcarský frank	9,8	8,3
švédská koruna	7,0	9,1
dánská koruna	4,2	3,0
americký dolar	0,3	0,3
norská koruna	0,02	2,9
kanadský dolar	0,01	0,0

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2017 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.

Poznámky a další důležité informace viz druhá strana tohoto dokumentu.

Sektor**Země**

Země	Fond %	Bmk %
Itálie	14,9	7,2
Německo	14,1	11,5
Velká Británie	11,2	28,1
Švýcarsko	10,6	8,7
Irsko	9,8	2,8
Francie	7,5	7,4
Švédsko	6,5	8,8
Španělsko	6,2	4,0
Další	14,2	21,6

Ocenění investice

Ocenění investice	Fond	Bmk
P/B	3,4	3,2
P/E	23,1	23,3
P/CF	14,3	15,3
Rentabilita vlastního kapitálu	12,4%	13,5%
Dividendový výnos	2,1%	2,2%

Tržní kapitalizace

Tržní kapitalizace	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	1,7	0,2
Společnosti se střední kapitalizací	71,0	54,2
Společnosti s malou kapitalizací	27,3	45,6

Analýza rizik

Analýza rizik	3 roky	od založení
Standardní odchylka	14,77%	19,47%
Sharpe ratio	0,69	0,84
Alfa	-1,50%	0,32%
Beta	1,02	0,92
R-Squared	0,94	0,94
Tracking error	3,64%	5,21%
Information ratio	< 0	< 0

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 29.9.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – European Potential („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 Amundi Asset Management. 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. Návratnost 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, společnost skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Poznámky

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, nenese 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.