

ISIN LU0132185280

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 29. září 2017 \$7,67
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) \$765,80
Zahájení činnosti fondu 4.7.2000
Uvedení třídy PL 27.12.2001

Kategorie Morningstar™ Evropské akcie velkých firem: hodnotové i růstové
Benchmark MSCI Europe

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOEREA 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, 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, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v Evropě. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

Investiční tým



Paul Gorman
Head of European Equity Research
Zkušenosti v oboru: 31 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 18 let



Diego Franzin
Head of Equity - Europe
Zkušenosti v oboru: 20 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let

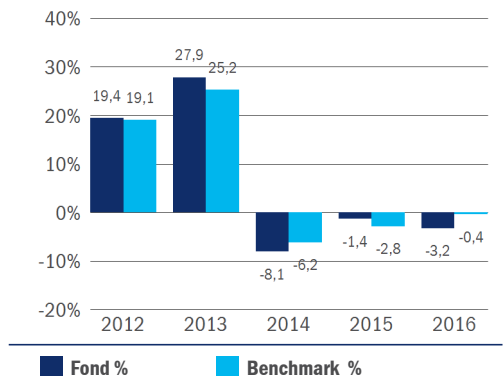
Kumulativní výnosy

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	3,93	3,30
Od začátku roku	22,13	22,79
1 rok	22,33	22,30
3 roky p.a.	3,94	4,36
3 roky	12,30	13,65
5 let p.a.	7,91	8,35
5 let	46,37	49,41
Od založení p.a.	4,99	6,17
Od založení	115,45	156,91

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	22,33	22,30
IX 2015 - IX 2016	-1,72	2,48
IX 2014 - IX 2015	-6,59	-9,33
IX 2013 - IX 2014	4,59	5,82
IX 2012 - IX 2013	24,47	24,09

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuji 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, již je euro.
Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	62
Aktiva v 10 největších pozicích	29,1%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	97,2
Akciové deriváty	1,6
Nemovitostní fondy	1,3
Hotovost v bance	0,9

10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
Royal Dutch Shell Plc	4,2	2,7
Roche Holding Ag	3,1	1,9
Bnp Paribas Sa	3,1	1,0
Ing Groep Nv	3,1	0,8
Anheuser-busch Inbev Sa/Nv	3,0	1,0
Societe Generale Sa	2,7	0,5
British American Tobacco Plc	2,6	1,5
Prudential Plc	2,5	0,7
Kerry Group Plc	2,5	0,2
Novo Nordisk A/S	2,3	1,0

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
Kerry Group Plc	2,5	0,2
Ing Groep Nv	3,1	0,8
Societe Generale Sa	2,7	0,5
Bnp Paribas Sa	3,1	1,0
Anheuser-busch Inbev Sa/Nv	3,0	1,0

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	65,6	50,8
libra šterlinků	17,1	27,5
švýcarský frank	11,6	12,7
dánská koruna	3,6	2,9
americký dolar	2,1	0,5
švédská koruna	0,03	4,5
norská koruna	0,0	1,1

▲ Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu akciových derivátů.

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

Sektor	Fond %	Bmk %
Finance	21,5	21,4
Zdravotnictví	13,8	12,8
Zboží krátkodobé spotřeby	12,0	13,7
Zboží dlouhodobé spotřeby	11,6	10,5
Suroviny	10,2	7,9
Průmysl	9,3	13,1
Petrochemie	8,4	6,9
Informační technologie	6,2	4,8
Telekomunikace	3,5	3,8
Veřejné služby	2,7	3,7
Nemovitosti	1,1	1,3

■ Fond % ■ Bmk %

▲Sektor údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Země

Země	Fond %	Bmk %
Francie	25,3	16,1
Nizozemsko	16,7	8,9
Německo	13,0	15,1
Švýcarsko	11,1	13,7
Velká Británie	10,6	22,9
Irsko	7,0	1,5
Itálie	3,7	3,4
Dánsko	3,5	2,9
Další	9,2	15,5

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Ocenění investice

Ocenění investice	Fond	Bmk
P/B	2,7	3,0
P/E	23,0	22,4
P/CF	13,2	12,5
Rentabilita vlastního kapitálu	12,2%	14,1%
Dividendový výnos	2,9%	3,2%

Tržní kapitalizace

Tržní kapitalizace	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	91,6	90,8
Společnosti se střední kapitalizací	6,7	9,0
Společnosti s malou kapitalizací	1,7	0,2

Analýza rizik

Analýza rizik	3 roky	od založení
Standardní odchylka	13,84%	18,64%
Sharpe ratio	0,43	0,37
Alfa	1,27%	0,78%
Beta	1,05	1,00
R-Squared	0,96	0,98
Tracking error	2,81%	2,57%
Information ratio	0,54	0,30

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 Research („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. 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 poskytnou 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.

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.