

ISIN LU0133605377

**Základní údaje**

Nav k datu 29. září 2017	\$13,15
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$437,40
Zahájení činnosti fondu	5.10.2001
Uvedení třídy PL	30.11.2001

Kategorie Morningstar™	Americké akcie se střední tržní kapitalizací
Benchmark	Russell Mid Cap Value

**Ostatní identifkátory**

Bloomberg ticker	PIUSMAU LX
------------------	------------

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.)	1,50%
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016 <sup>1</sup>	0,00%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Russell Mid Cap Value, 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 se střední tržní kapitalizací, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v USA. Podfond může v době nákupu investovat až 25 % svých aktiv do cenných papírů neamerických společností. Podfond definuje společnosti se střední tržní hodnotou jako ty, které v době nákupu spadají do škály tržního financování podle indexu hodnoty střední tržní kapitalizace Russel (s nejvyšší hodnotou této škály definované buď jako současná hodnota nebo průměrná hodnota za období 3 let). Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

**Investiční tým**



**Edward T. (Ned) Shadek**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 30 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 6 let

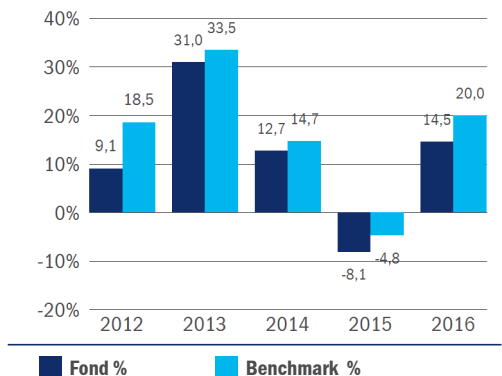
**Kumulativní výnosy**

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	4,03	2,73
Od začátku roku	4,95	7,43
1 rok	12,78	13,37
3 roky p.a.	5,37	9,19
3 roky	16,99	30,19
5 let p.a.	10,55	14,32
5 let	65,20	95,37
Od založení p.a.	6,50	10,49
Od založení	171,13	385,80

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	12,78	13,37
IX 2015 - IX 2016	9,56	17,21
IX 2014 - IX 2015	-5,34	-2,07
IX 2013 - IX 2014	14,58	17,46
IX 2012 - IX 2013	23,10	27,60

**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	52
Aktiva v 10 největších pozicích	29,4%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	92,5
Nemovitostní fondy	5,7
Hotovost v bance	0,1

**10 největších pozic**

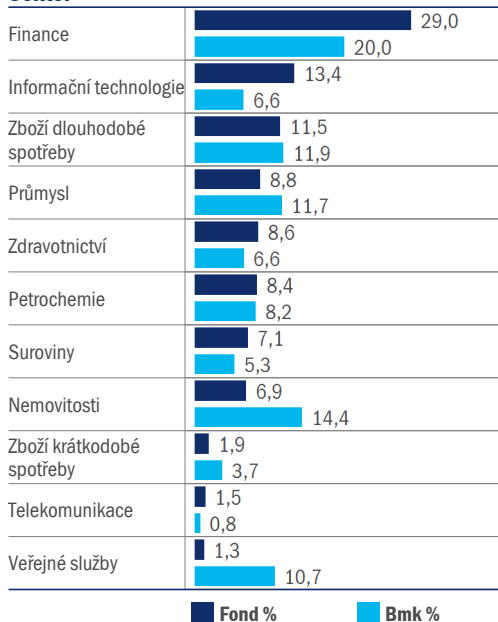
	Fond %	Bmk %
Keycorp	4,1	0,5
Jazz Pharmaceuticals Plc	3,9	0,0
Norwegian Cruise Line Ltd	3,2	0,2
Synchrony Financial	3,1	0,6
On Semiconductor Corporation	3,1	0,01
Goodyear Tire & Rubber Company (The)	3,0	0,2
Radian Group Inc	2,4	0,0
Interpublic Group Of Companies Inc (The)	2,2	0,03
United Continental Holdings Inc	2,2	0,4
Lincoln National Corporation	2,2	0,4

**Top 5 nadřazených pozic**

	Fond %	Bmk %
Jazz Pharmaceuticals Plc	3,9	0,0
Keycorp	4,1	0,5
On Semiconductor Corporation	3,1	0,01
Norwegian Cruise Line Ltd	3,2	0,2
Goodyear Tire & Rubber Company (The)	3,0	0,2

**Měna**

	Fond %	Bmk %
americký dolar	100,6	100,0
euro	-0,6	0,04

**Sektor**

■ Fond % ■ Bmk %

**Země**

Země	Fond %	Bmk %
USA	94,4	95,8
Irsko	3,9	0,2
Velká Británie	0,0	1,9
Bermudy	0,0	1,6
Nizozemsko	0,0	0,1
Švýcarsko	0,0	0,1
Portoriko	0,0	0,1
Panama	0,0	0,1
Další	0,0	0,1

**Ocenění investice**

Ocenění investice	Fond	Bmk
P/B	2,0	1,9
P/E	18,7	18,0
P/CF	9,3	9,3
Rentabilita vlastního kapitálu	10,5%	9,3%
Dividendový výnos	1,3%	2,1%

**Tržní kapitalizace**

Tržní kapitalizace	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	11,2	17,6
Společnosti se střední kapitalizací	58,4	54,7
Společnosti s malou kapitalizací	30,4	27,7

**Analýza rizik**

Analýza rizik	3 roky	od založení
Standardní odchylka	11,37%	15,19%
Sharpe ratio	0,66	0,53
Alfa	-1,65%	-0,69%
Beta	1,05	0,90
R-Squared	0,91	0,91
Tracking error	3,44%	4,89%
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 – U.S. Mid Cap Value („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. Návrh 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.