

ISIN LU0132182006  
Hodnocení Morningstar™ ★★★

**Základní údaje**

Nav k datu 29. září 2017 \$11,60  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) \$1 080,30  
Zahájení činnosti fondu 20.4.1998  
Uvedení třídy PL 27.12.2001

Kategorie Morningstar™ Americké akcie velkých firem: hodnotové i růstové  
Benchmark S&P 500

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PIOUSAU LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 1,25%  
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 : S&P 500, 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 USA. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

**Investiční tým**



**John Peckham**

**Portfolio Manager**

Zkušenosti v oboru: 21 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 15 let



**Craig Sterling**

**Head of Equity Research, U.S.**

Zkušenosti v oboru: 27 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 2 let

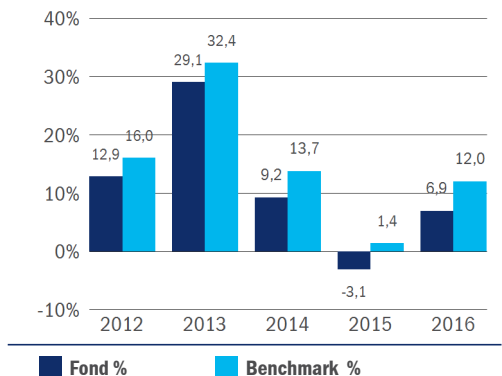
**Kumulativní výnosy**

| k 29. IX 2017    | Fond % | Benchmark % |
|------------------|--------|-------------|
| 1 měsíc          | 3,29   | 2,06        |
| Od začátku roku  | 16,23  | 14,24       |
| 1 rok            | 22,36  | 18,61       |
| 3 roky p.a.      | 7,68   | 10,81       |
| 3 roky           | 24,87  | 36,07       |
| 5 let p.a.       | 10,84  | 14,21       |
| 5 let            | 67,39  | 94,44       |
| Od založení p.a. | 5,59   | 7,21        |
| Od založení      | 135,77 | 199,56      |

**zhodnocení za jednoleté periody**

| Perioda           | Fond % | Benchmark % |
|-------------------|--------|-------------|
| IX 2016 - IX 2017 | 22,36  | 18,61       |
| IX 2015 - IX 2016 | 6,86   | 15,39       |
| IX 2014 - IX 2015 | -4,52  | -0,61       |
| IX 2013 - IX 2014 | 15,55  | 19,73       |
| IX 2012 - IX 2013 | 15,92  | 19,23       |

**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             | 55    |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 36,8% |

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

|                  |      |
|------------------|------|
| Akcie            | 99,7 |
| Hotovost v bance | 0,1  |

**10 největších pozic**

|                                     | Fond % | Bmk % |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Apple Inc                           | 4,8    | 3,7   |
| Exxon Mobil Corp                    | 4,6    | 1,6   |
| Comcast Corporation                 | 3,9    | 0,8   |
| Microsoft Corporation               | 3,6    | 2,7   |
| Alphabet Inc                        | 3,5    | 2,7   |
| Eog Resources Inc                   | 3,4    | 0,3   |
| Citigroup Inc                       | 3,4    | 0,9   |
| Cisco Systems Inc                   | 3,3    | 0,8   |
| Marsh & McLennan Companies Inc      | 3,2    | 0,2   |
| American Electric Power Company Inc | 3,1    | 0,2   |

**Top 5 nadvážených pozic**

|                                     | Fond % | Bmk % |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Eog Resources Inc                   | 3,4    | 0,3   |
| Comcast Corporation                 | 3,9    | 0,8   |
| Exxon Mobil Corp                    | 4,6    | 1,6   |
| Marsh & McLennan Companies Inc      | 3,2    | 0,2   |
| American Electric Power Company Inc | 3,1    | 0,2   |

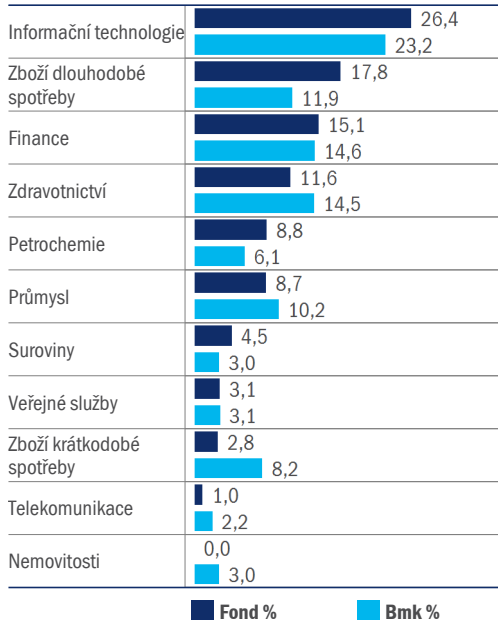
**Měna**

|                        | Fond % | Bmk % |
|------------------------|--------|-------|
| americký dolar         | 97,8   | 100,0 |
| nový tchajwanský dolar | 1,1    | 0,0   |
| kanadský dolar         | 1,0    | 0,0   |
| euro                   | 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.

**Poznámky a další důležité informace viz druhá strana tohoto dokumentu.**

**Sektor****Země**

| Země           | Fond % | Bmk % |
|----------------|--------|-------|
| USA            | 96,7   | 98,7  |
| Tchaj-wan      | 1,1    | 0,0   |
| Kanada         | 1,0    | 0,0   |
| Irsko          | 0,9    | 0,2   |
| Velká Británie | 0,0    | 0,5   |
| Singapur       | 0,0    | 0,5   |
| Bermudy        | 0,0    | 0,1   |

**Ocenění investice**

| Ocenění investice              | Fond  | Bmk   |
|--------------------------------|-------|-------|
| P/B                            | 3,4   | 3,2   |
| P/E                            | 21,0  | 22,4  |
| P/CF                           | 12,8  | 13,2  |
| Rentabilita vlastního kapitálu | 19,3% | 18,2% |
| Dividendový výnos              | 1,7%  | 1,9%  |

**Tržní kapitalizace**

| Tržní kapitalizace                  | Fond % | Bmk % |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Společnosti s velkou kapitalizací   | 75,6   | 85,6  |
| Společnosti se střední kapitalizací | 23,0   | 13,6  |
| Společnosti s malou kapitalizací    | 1,5    | 0,8   |

**Analýza rizik**

| Analýza rizik       | 3 roky | od založení |
|---------------------|--------|-------------|
| Standardní odchylka | 10,58% | 13,97%      |
| Sharpe ratio        | 0,86   | 0,47        |
| Alfa                | -1,41% | 0,45%       |
| Beta                | 1,04   | 0,96        |
| R-Squared           | 0,95   | 0,93        |
| Tracking error      | 2,47%  | 3,73%       |
| Information ratio   | < 0    | 0,06        |

**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. 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 dřízav 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.