

ISIN LU0510267130

**Základní údaje**

Nav k datu 30. listopadu 2017 2 589,53 Kč  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) 36 298,80 Kč  
Zahájení činnosti fondu 5.10.2001  
Uvedení třídy PL 1.6.2010

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

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PIUSACH 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 investovat až 20 % svých aktiv do cenných papírů neamerických společností. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

**Investiční tým**



**John Carey**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 40 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 39 let



**Walter Hunnewell**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 33 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 16 let



**Jeff Kripke**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 21 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 2 let

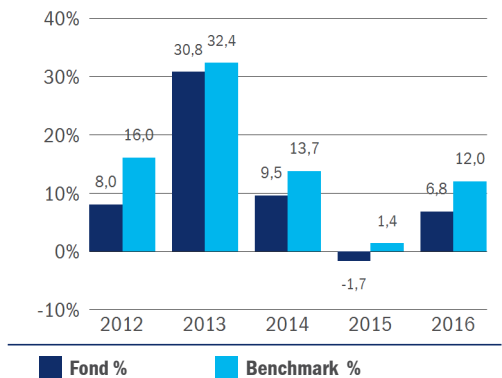
**Kumulativní výnosy**

k 30. XI 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	2,58	3,07
Od začátku roku	15,39	20,49
1 rok	17,80	22,87
3 roky p.a.	6,39	10,88
3 roky	20,49	36,42
5 let p.a.	11,78	15,73
5 let	74,56	107,73
Od založení p.a.	9,80	15,23
Od založení	101,74	189,80

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
XI 2016 - XI 2017	17,80	22,87
XI 2015 - XI 2016	2,94	8,04
XI 2014 - XI 2015	-0,64	2,73
XI 2013 - XI 2014	12,35	16,86
XI 2012 - XI 2013	28,94	30,30

**Výnosy za kalendářní rok**



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuující měnově zajištěná a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Třídy podílových listů zajištěných do CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v USD. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku. Výkonnost benchmarku je uvedena v americký dolar. **Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

**Analýza portfolia**

Celkový počet pozic	51
Aktiva v 10 největších pozicích	38,4%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	96,4
Nemovitostní fondy	1,7
Hotovost v bance	1,6
Dluhopis	0,6

**10 největších pozic**

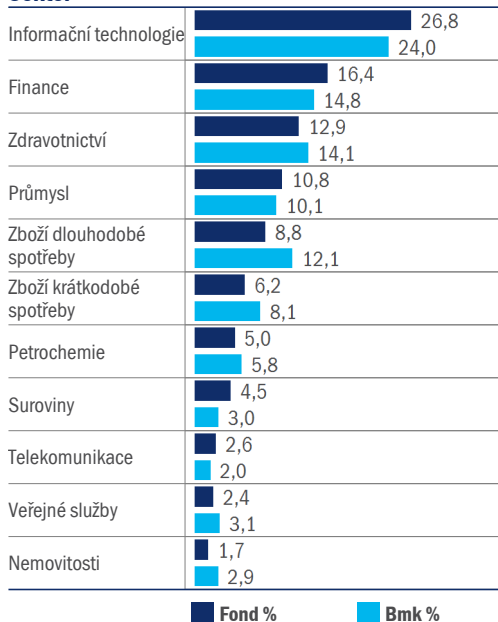
	Fond %	Bmk %
Alphabet Inc	5,6	2,7
Microsoft Corporation	4,9	2,9
Apple Inc	4,6	3,9
Jpmorgan Chase & Co	4,5	1,6
Unitedhealth Group Incorporated	3,4	1,0
Berkshire Hathaway Inc	3,2	1,6
Lowe's Companies Inc	3,2	0,3
Eog Resources Inc	3,1	0,3
Citigroup Inc	3,0	0,9
Home Depot Inc	2,8	0,9

**Top 5 nadvážených pozic**

	Fond %	Bmk %
Lowe's Companies Inc	3,2	0,3
Jpmorgan Chase & Co	4,5	1,6
Alphabet Inc	5,6	2,7
Eog Resources Inc	3,1	0,3
Kansas City Southern	2,7	0,1

**Měna**

	Fond %	Bmk %
americký dolar	98,3	100,0
euro	1,7	0,0

**Sektor****Země**

Země	Fond %	Bmk %
USA	95,8	98,7
Peru	1,2	0,0
Francie	1,2	0,0
Velká Británie	0,0	0,5
Singapur	0,0	0,5
Irsko	0,0	0,2
Bermudy	0,0	0,1

**Ocenění investice**

Ocenění investice	Fond	Bmk
P/B	3,2	3,3
P/E	23,3	23,1
P/CF	14,5	13,7
Rentabilita vlastního kapitálu	16,0%	18,4%
Dividendový výnos	1,8%	1,8%

**Tržní kapitalizace**

Tržní kapitalizace	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	92,9	86,0
Společnosti se střední kapitalizací	6,5	13,0
Společnosti s malou kapitalizací	0,6	1,0

**Analýza rizik**

Analýza rizik	3 roky	od založení
Standardní odchylka	9,59%	11,88%
Sharpe ratio	0,81	0,97
Alfa	-1,84%	-3,31%
Beta	0,95	1,02
R-Squared	0,96	0,96
Tracking error	1,91%	2,29%
Information ratio	< 0	< 0

**Upozornění**

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30.11.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund („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 dřívav 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.