

**ISIN** LU0133607589

**Základní údaje**

Nav k datu 30. listopadu 2017	€ 11,45
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€380,20
Zahájení činnosti fondu	5.10.2001
Uvedení třídy PL	29.11.2001

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

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker	PIUSMCA 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**

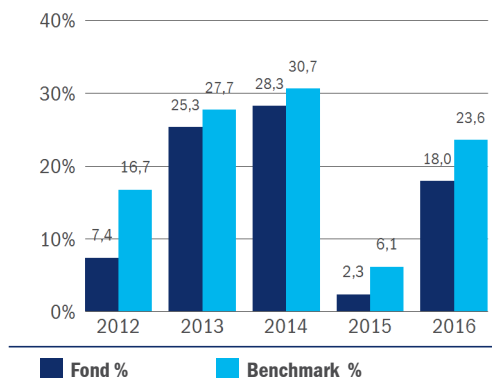
Zkušenosti v oboru: 30 let  
 Součástí týmu Amundi Asset Management: 6 let

**Kumulativní výnosy**

k 30. XI 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,26	1,01
Od začátku roku	-3,62	-0,96
1 rok	-0,26	1,38
3 roky p.a.	6,70	10,42
3 roky	21,55	34,75
5 let p.a.	13,45	17,00
5 let	88,01	119,34
Od založení p.a.	4,77	8,63
Od založení	110,87	276,60

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
XI 2016 - XI 2017	-0,26	1,38
XI 2015 - XI 2016	6,08	13,72
XI 2014 - XI 2015	14,78	16,75
XI 2013 - XI 2014	24,44	27,80
XI 2012 - XI 2013	24,30	27,36

**Výnosy za kalendářní rok**


▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu.  
**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

**Analýza portfolia**

Celkový počet pozic	54
Aktiva v 10 největších pozicích	29,6%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	93,4
Nemovitostní fondy	4,4
Hotovost v bance	0,4

**10 největších pozic**

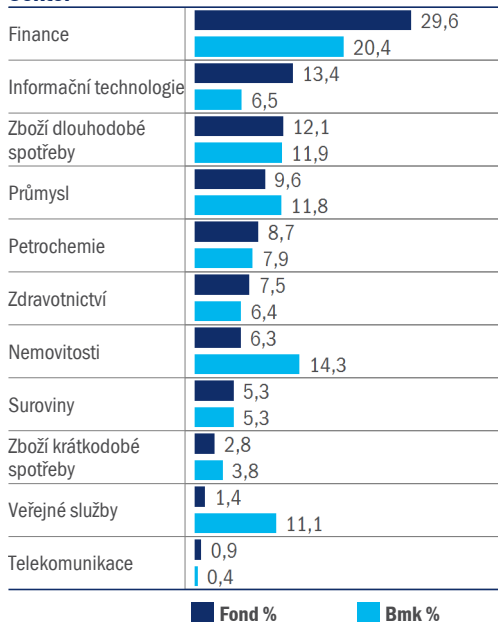
	Fond %	Bmk %
Jazz Pharmaceuticals Plc	4,5	0,0
Synchrony Financial	3,6	0,7
Norwegian Cruise Line Ltd	3,3	0,3
On Semiconductor Corporation	3,0	0,01
First Solar Inc	2,8	0,1
Goodyear Tire & Rubber Company (The)	2,8	0,2
Keycorp	2,5	0,5
Radian Group Inc	2,5	0,0
Patterson-uti Energy Inc.	2,3	0,1
United Continental Holdings Inc	2,2	0,4

**Top 5 nadvážených pozic**

	Fond %	Bmk %
Jazz Pharmaceuticals Plc	4,5	0,0
Norwegian Cruise Line Ltd	3,3	0,3
On Semiconductor Corporation	3,0	0,01
Synchrony Financial	3,6	0,7
First Solar Inc	2,8	0,1

**Měna**

	Fond %	Bmk %
americký dolar	99,8	100,0
euro	0,2	0,0

**Sektor****Země**

Země	Fond %	Bmk %
USA	93,2	96,0
Irsko	4,5	0,2
Velká Británie	0,0	1,9
Bermudy	0,0	1,5
Nizozemsko	0,0	0,1
Panama	0,0	0,1
Portoriko	0,0	0,1
Kanada	0,0	0,1
Další	0,0	0,1

**Ocenění investice**

Ocenění investice	Fond	Bmk
P/B	2,0	2,0
P/E	17,3	19,0
P/CF	9,4	9,6
Rentabilita vlastního kapitálu	11,9%	9,7%
Dividendový výnos	1,3%	2,1%

**Tržní kapitalizace**

Tržní kapitalizace	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	8,6	18,2
Společnosti se střední kapitalizací	61,0	53,8
Společnosti s malou kapitalizací	30,4	28,0

**Analýza rizik**

Analýza rizik	3 roky	od založení
Standardní odchylka	14,89%	14,93%
Sharpe ratio	0,68	0,43
Alfa	-2,11%	-0,90%
Beta	1,10	0,92
R-Squared	0,96	0,90
Tracking error	3,42%	4,80%
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. 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 dřív 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.