

ISIN LU0353247553

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 29. prosince 2017	€150,42
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€201,30
Zahájení činnosti fondu	11.7.2008
Uvedení třídy PL	12.12.2008
Doporučená doba držení (roky)	6
Kategorie Morningstar™	Americké akcie velkých firem: hodnotové
Benchmark	Russell 1000 Value

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PFRVEAA LX

Poplatky a náklady

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

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Russell 1000 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 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: 16 let



Craig Sterling

Head of Equity Research, U.S.

Zkušenosti v oboru: 27 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 3 let

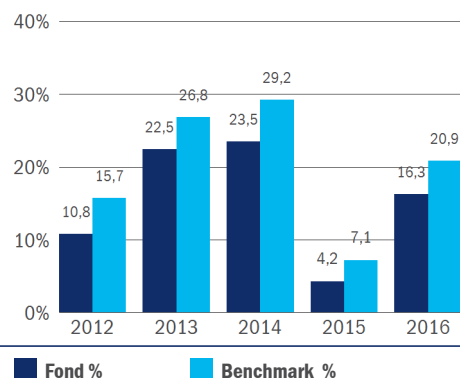
Kumulativní výnosy

k 29. XII 2017	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	4,43	-0,16
1 rok	4,43	-0,16
3 roky p.a.	8,17	8,94
3 roky	26,54	29,26
5 let p.a.	13,86	16,20
5 let	91,30	111,75

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
XII 2016 - XII 2017	4,43	-0,16
XII 2015 - XII 2016	16,26	20,85
XII 2014 - XII 2015	4,23	7,13
XII 2013 - XII 2014	23,45	29,19
XII 2012 - XII 2013	22,46	26,80

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 rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	9,41%	13,11%	11,63%
Sharpe ratio	0,61	0,84	1,35
Alfa	0,02%	1,27%	-0,27%
Beta	0,96	1,02	1,01
R-Squared	0,92	0,96	0,95
Tracking error	3,15%	2,50%	2,56%
Information ratio	1,95	0,59	< 0

Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)

Nižší potenciální výnos



Vyšší riziko
Vyšší potenciální výnos

Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je založen na střednědobé kolísavosti (jak prudce skutečná nebo předpokládaná cena podílového listu v posledních pěti letech stoupala a klesala). Historické údaje, jako například údaje použité při výpočtu tohoto syntetického ukazatele, nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil Podfondu do budoucna. Nejnižší kategorie neznámá, že investice je zcela bez rizika. Indikátor rizika Podfondu není zaručen a může se během času změnit. Kategorie rizik Podfondu odráží skutečnost, že jako třída aktiv vykazují akcie vyšší kolísavost než cenné papíry peněžního trhu nebo dluhopisy. U nezajištěných měnových tříd mohou mít pohyby směnného kurzu vliv na indikátor rizika tam, kde se měna podkladových investic liší od měny podílových listů.

Další klíčová rizika:

Indikátor rizika odráží tržní podmínky posledních let a nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

Provozní riziko: Může dojít ke ztrátám v důsledku lidského pochybení či opomenutí, chyb při zpracování, poruch systému nebo vnějších událostí.

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.

Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	43
Aktiva v 10 největších pozicích	44,9%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	98,5
Dluhopis	1,4
Hotovost v bance	0,7

10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
Cisco Systems Inc	5,4	1,5
Citigroup Inc	5,0	1,6
Jpmorgan Chase & Co	5,0	2,9
Exxon Mobil Corp	4,7	2,8
Bank Of America Corp	4,6	2,3
Marsh & McLennan Companies Inc	4,4	0,0
Comcast Corporation	4,3	0,1
American Electric Power Company Inc	4,2	0,3
Masco Corporation	3,7	0,04
Eog Resources Inc	3,7	0,4

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
Marsh & McLennan Companies Inc	4,4	0,0
Comcast Corporation	4,3	0,1
American Electric Power Company Inc	4,2	0,3
Cisco Systems Inc	5,4	1,5
Masco Corporation	3,7	0,04

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	93,9	100,0
euro	3,3	0,0
nový tchajwanský dolar	2,7	0,0

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 29.12.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – U.S. Research Value („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství.

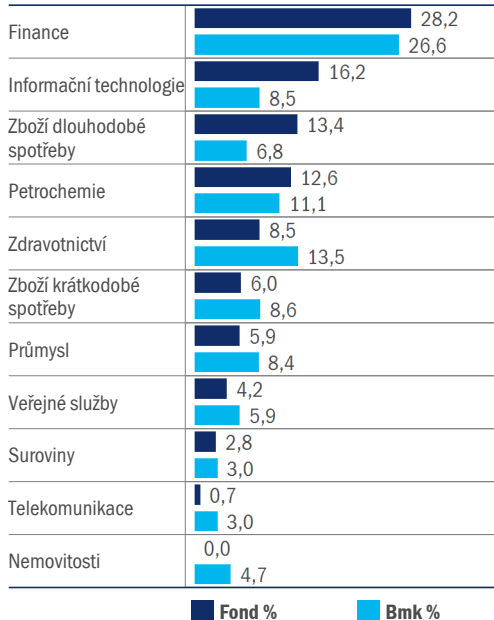
Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Amundi Asset Management. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykážou takovou výkonnost, jaká se původně očekávala.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, 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 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.

Sektor**Země**

	Fond %	Bmk %
USA	92,7	98,3
Francie	3,1	0,0
Tchaj-wan	2,7	0,0
Velká Británie	0,0	0,6
Bermudy	0,0	0,5
Irsko	0,0	0,3
Nizozemsko	0,0	0,2
Panama	0,0	0,03
Další	0,0	0,1

Ocenění investice

	Fond	Bmk
P/B	2,5	2,1
P/E	18,5	19,8
P/CF	11,5	10,9
Rentabilita vlastního kapitálu	15,6%	11,4%
Dividendový výnos	2,0%	2,3%

Tržní kapitalizace

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	74,9	73,7
Společnosti se střední kapitalizací	23,6	17,4
Společnosti s malou kapitalizací	1,6	8,9