

ISIN LU0133607589

Hodnocení Morningstar™ ★★

### Základní údaje

Nav k datu 31. ledna 2018	€11,47
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€366,30
Zahájení činnosti fondu	5.10.2001
Uvedení třídy PL	29.11.2001
Doporučená doba držení (roky)	6
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 2017 <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

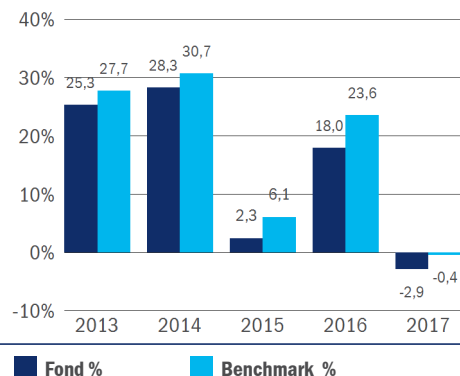
### Kumulativní výnosy

k 31. I 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-0,52	-1,39
1 rok	-3,29	-1,08
3 roky p.a.	3,98	6,77
3 roky	12,45	21,75
5 let p.a.	12,80	15,52
5 let	82,64	105,80

### Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
I 2017 - I 2018	-3,29	-1,08
I 2016 - I 2017	25,24	29,31
I 2015 - I 2016	-7,16	-4,83
I 2014 - I 2015	33,16	37,49
I 2013 - I 2014	21,97	22,94

### 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	11,23%	14,61%	13,01%
Sharpe ratio	0,00	0,51	1,17
Alfa	0,00%	-1,06%	-1,31%
Beta	1,13	1,12	1,08
R-Squared	0,89	0,96	0,94
Tracking error	4,65%	3,28%	3,22%
Information ratio	0,01	< 0	< 0

### Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)



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.

**Analyza portfolia**

Celkový počet pozic	55
Aktiva v 10 největších pozicích	30,9%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	94,9
Nemovitostní fondy	4,5
Hotovost v bance	0,8

**10 největších pozic**

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

**Top 5 nadvážených pozic**

	Fond %	Bmk %
Jazz Pharmaceuticals Plc	4,2	0,0
Norwegian Cruise Line Ltd	3,8	0,3
On Semiconductor Corporation	3,4	0,01
Synchrony Financial	3,7	0,8
Goodyear Tire & Rubber Company (The)	3,0	0,2

**Měna**

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

**Upozornění**

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.1.2018 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.

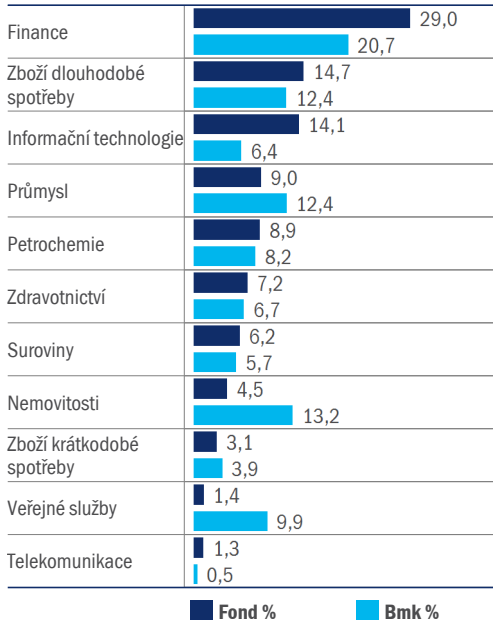
Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Amundi Asset Management. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaká se původně očekávala.

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. 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	95,2	96,0
Irsko	4,2	0,1
Velká Británie	0,0	1,9
Bermudy	0,0	1,5
Nizozemsko	0,0	0,1
Portoriko	0,0	0,1
Panama	0,0	0,1
Švýcarsko	0,0	0,1
Další	0,0	0,1

**Ocenění investice**

	Fond	Bmk
P/B	2,1	2,0
P/E	16,9	19,1
P/CF	9,9	9,8
Rentabilita vlastního kapitálu	11,9%	9,3%
Dividendový výnos	1,5%	2,1%

**Tržní kapitalizace**

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	17,2	21,4
Společnosti se střední kapitalizací	53,1	51,7
Společnosti s malou kapitalizací	29,7	26,9