

ISIN LU0229387542

Hodnocení Morningstar™ ★★

Základní údaje

Nav k datu 31. ledna 2018	\$109,22
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$730,50
Zahájení činnosti fondu	27.2.2006
Uvedení třídy PL	16.3.2006
Doporučená doba držení (roky)	6
Kategorie Morningstar™	Americké akcie velkých firem: hodnotové
Benchmark	Russell 1000 Value

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOABVA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.)	1,50%
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017 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 široké škály akcií společností, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v Severní Americe. Podfond může investovat až 30 % svých aktiv do cenných papírů ostatních zemí, včetně až 10 % na rozvíjejících se trzích. 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



Edward T. (Ned) Shadek

Portfolio Manager

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

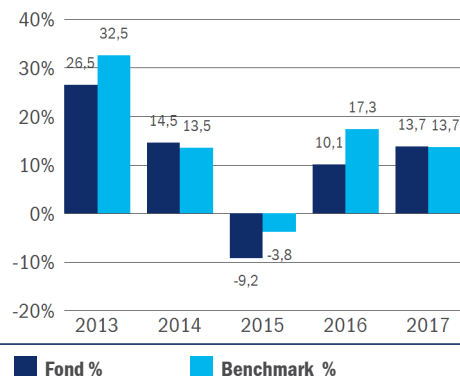
Kumulativní výnosy

k 31. I 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	4,95	3,87
1 rok	18,28	17,22
3 roky p.a.	7,69	11,52
3 roky	24,95	38,78
5 let p.a.	10,18	13,46
5 let	62,41	88,09

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
I 2017 - I 2018	18,28	17,22
I 2016 - I 2017	19,60	24,62
I 2015 - I 2016	-11,67	-5,00
I 2014 - I 2015	12,58	12,93
I 2013 - I 2014	15,45	20,02

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuji 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, již je euro.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	7,22%	11,37%	10,84%
Sharpe ratio	1,69	0,81	1,07
Alfa	0,00%	-2,63%	-1,87%
Beta	1,10	1,11	1,08
R-Squared	0,85	0,94	0,91
Tracking error	3,40%	2,95%	3,33%
Information ratio	0,69	< 0	< 0

Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)



Vyšší riziko

Vyšší potenciální výnos

Nižší 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 neznamená, 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:

Riziko likvidity: Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

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

Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Analyza portfolia

Celkový počet pozic	39
Aktiva v 10 největších pozicích	43,1%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	99,2
Hotovost v bance	1,0

10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
Bank Of America Corp	5,7	2,4
Jpmorgan Chase & Co	5,6	3,1
Pfizer Inc	4,7	1,7
Citigroup Inc	4,6	1,6
Amgen Inc	4,1	0,7
Discover Financial Services	4,1	0,2
Dxc Technology Co	3,9	0,0
Cisco Systems Inc	3,9	1,6
United Rentals Inc	3,3	0,0
Pnc Financial Services Group Inc (The)	3,3	0,6

Top 5 nadřazených pozic

	Fond %	Bmk %
Dxc Technology Co	3,9	0,0
Discover Financial Services	4,1	0,2
Amgen Inc	4,1	0,7
Bank Of America Corp	5,7	2,4
United Rentals Inc	3,3	0,0

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	92,7	100,0
euro	5,4	0,0
ruský rubl	1,8	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 – North American Basic 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

Sektor	Fond %	Bmk %
Finance	40,4	27,3
Zdravotnictví	13,4	13,7
Informační technologie	12,9	8,7
Petrochemie	12,0	11,0
Průmysl	7,2	8,3
Zboží dlouhodobé spotřeby	5,9	6,9
Suroviny	5,4	3,0
Zboží krátkodobé spotřeby	1,9	8,4
Telekomunikace	0,0	2,9
Veřejné služby	0,0	5,5
Nemovitosti	0,0	4,4

■ Fond % ■ Bmk %

Země

Země	Fond %	Bmk %
USA	91,8	98,3
Francie	3,4	0,0
Nizozemsko	2,2	0,2
Rusko	1,8	0,0
Velká Británie	0,0	0,6
Bermudy	0,0	0,5
Irsko	0,0	0,3
Portoriko	0,0	0,03
Další	0,0	0,1

Ocenění investice

Ocenění investice	Fond	Bmk
P/B	2,2	2,5
P/E	17,7	17,3
P/CF	11,0	11,4
Rentabilita vlastního kapitálu	15,8%	20,6%
Dividendový výnos	1,9%	1,9%

Tržní kapitalizace

Tržní kapitalizace	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	80,2	76,7
Společnosti se střední kapitalizací	18,3	21,7
Společnosti s malou kapitalizací	1,5	1,6