

ISIN LU0133605377

Hodnocení Morningstar™ ★★

Základní údaje

Nav k datu 31. ledna 2018	\$14,29
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$456,30
Zahájení činnosti fondu	5.10.2001
Uvedení třídy PL	30.11.2001
Doporučená doba držení (roky)	6
Kategorie Morningstar™	Americké akcie se střední tržní kapitalizací
Benchmark	Russell Mid Cap Value

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIUSMAU 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 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

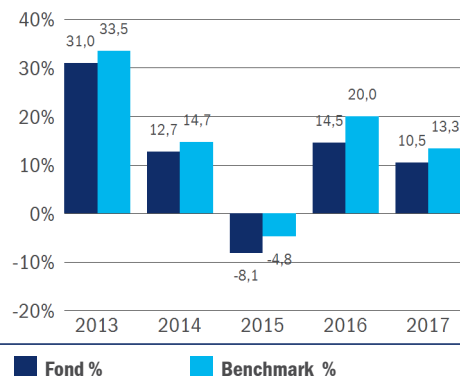
Kumulativní výnosy

k 31. I 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	3,25	2,30
1 rok	11,47	14,03
3 roky p.a.	7,46	10,34
3 roky	24,15	34,40
5 let p.a.	10,86	13,55
5 let	67,53	88,87

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
I 2017 - I 2018	11,47	14,03
I 2016 - I 2017	25,07	29,15
I 2015 - I 2016	-10,95	-8,74
I 2014 - I 2015	11,42	15,05
I 2013 - I 2014	21,10	22,14

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	8,74%	11,22%	11,05%
Sharpe ratio	0,96	0,83	1,14
Alfa	-0,01%	-0,75%	-0,89%
Beta	1,18	1,04	1,06
R-Squared	0,81	0,91	0,92
Tracking error	4,74%	3,31%	3,23%
Information ratio	0,00	< 0	< 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 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:

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

Analýza portfolia

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

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Aktie	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.

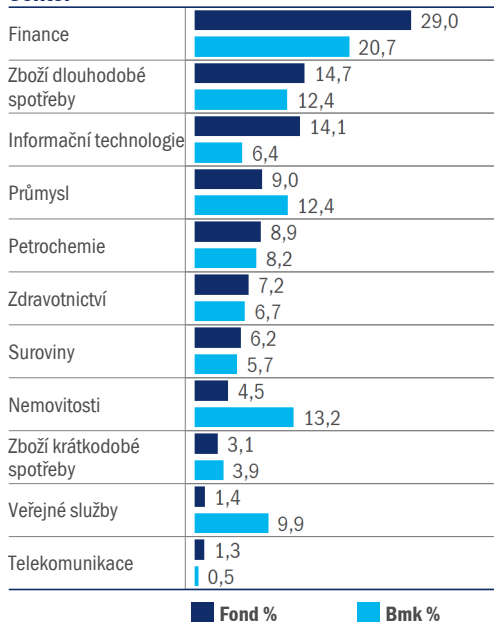
Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Amundi Asset Management. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaká se původně očekávala.

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 odpovědnost 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