

ISIN LU0347183344

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

| | |
|-------------------------------|---|
| Nav k datu 31. ledna 2018 | \$189,19 |
| Sídlo | Lucembursko |
| Hodnota fondu (mil.) | \$252,90 |
| 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 PFRVUAA 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 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

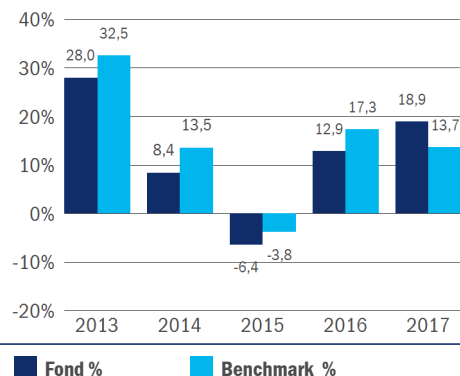
Kumulativní výnosy

| k 31. I 2018 | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | 4,74 | 3,87 |
| 1 rok | 22,26 | 17,22 |
| 3 roky p.a. | 11,40 | 11,52 |
| 3 roky | 38,32 | 38,78 |
| 5 let p.a. | 11,55 | 13,46 |
| 5 let | 72,74 | 88,09 |

Zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| I 2017 - I 2018 | 22,26 | 17,22 |
| I 2016 - I 2017 | 21,29 | 24,62 |
| I 2015 - I 2016 | -6,73 | -5,00 |
| I 2014 - I 2015 | 7,96 | 12,93 |
| I 2013 - I 2014 | 15,68 | 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 | 6,14% | 10,53% | 10,39% |
| Sharpe ratio | 2,38 | 1,21 | 1,24 |
| Alfa | 0,02% | 1,77% | -0,28% |
| Beta | 0,92 | 1,03 | 1,05 |
| R-Squared | 0,83 | 0,94 | 0,94 |
| Tracking error | 3,09% | 2,53% | 2,59% |
| Information ratio | 1,70 | 0,81 | 0,12 |

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.

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 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.

Analyza portfolia

| | |
|---------------------------------|-------|
| Celkový počet pozic | 47 |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 44,5% |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|------------------|------|
| Akcie | 97,8 |
| Akciové deriváty | -3,5 |
| Dluhopis | 1,4 |
| Hotovost v bance | 1,1 |

10 největších pozic

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

Top 5 nadvážených pozic

| | Fond % | Bmk % |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Comcast Corporation | 4,4 | 0,1 |
| Cisco Systems Inc | 5,6 | 1,6 |
| Dollar General Corporation | 3,8 | 0,1 |
| Masco Corporation | 3,6 | 0,04 |
| American Electric Power Company Inc | 3,8 | 0,3 |

Měna

| | Fond % | Bmk % |
|------------------------|--------|-------|
| americký dolar | 93,7 | 100,0 |
| euro | 3,3 | 0,0 |
| nový tchajwanský dolar | 3,0 | 0,0 |

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu akciových derivátů.

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. 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 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. Návratnost 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. Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.

Sektor

| | | |
|---------------------------|------|------|
| Finance | 27,6 | 27,3 |
| Informační technologie | 15,8 | 8,7 |
| Zboží dlouhodobé spotřeby | 13,5 | 6,9 |
| Petrochemie | 12,7 | 11,0 |
| Zdravotnictví | 9,4 | 13,7 |
| Průmysl | 5,4 | 8,3 |
| Veřejné služby | 3,7 | 5,5 |
| Zboží krátkodobé spotřeby | 3,3 | 8,4 |
| Suroviny | 2,3 | 3,0 |
| Telekomunikace | 0,7 | 2,9 |
| Nemovitosti | -0,1 | 4,4 |

■ Fond % ■ Bmk %

▲Sektor údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Země

| | Fond % | Bmk % |
|----------------|--------|-------|
| USA | 87,8 | 98,3 |
| Francie | 3,5 | 0,0 |
| Tchaj-wan | 3,0 | 0,0 |
| Velká Británie | -0,01 | 0,6 |
| Švýcarsko | -0,01 | 0,03 |
| Bermudy | 0,0 | 0,5 |
| Irsko | 0,0 | 0,3 |
| Nizozemsko | 0,0 | 0,2 |
| Další | 0,0 | 0,1 |

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Ocenění investice

| | Fond | Bmk |
|--------------------------------|-------|-------|
| P/B | 2,5 | 2,2 |
| P/E | 17,3 | 19,9 |
| P/CF | 11,4 | 11,3 |
| Rentabilita vlastního kapitálu | 20,6% | 10,8% |
| Dividendový výnos | 1,9% | 2,2% |

Tržní kapitalizace

| | Fond % | Bmk % |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Společnosti s velkou kapitalizací | 76,9 | 75,1 |
| Společnosti se střední kapitalizací | 21,6 | 16,5 |
| Společnosti s malou kapitalizací | 1,5 | 8,5 |