

Pioneer Funds – Core European Equity

december 2011

A EUR Nedistribované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★★★

Akcie Európa

Základné údaje

ISIN	LU0119364239
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€632,3
Zahájenie činnosti fondu	16. 3. 1998
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	18. 12. 2000

Poplatky a náklady

Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,25%
Výkonnosná odmena #	max. 15,00%

Benchmark

Názov	%
MSCI Europe	100

Kumulatívne výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	1,8	2,1
3 mesiace	8,0	8,9
Od začiatku roka	-7,4	-8,1
1 rok	-7,4	-8,1
3 roky p.a.	10,7	10,4
5 rokov p.a.	-4,7	-4,9

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	9,2	11,1
2009	34,0	31,6
2008	-39,4	-43,7
2007	-4,4	2,7

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. decembra 2011

Hodnota PL 6,18

Investičný cieľ

Tento Podfond sa snaží o zhodnotenie kapitálu v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním predovšetkým do diverzifikovaného portfólia akcií a s akciami spojených nástrojov vydaných spoločnosťami, ktoré sú zaregistrované, majú hlavné sídlo, alebo hlavnú časť podnikateľských aktivít v Európe.

Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Financie	18,9
Tovar krátkodobej spotreby	15,0
Zdravotníctvo	12,4
Petrochémia	11,9
Priemysel	10,2
Tovar dlhodobej spotreby	10,2
Suroviny	7,2
Verejné služby	5,6
Ďalší	6,5
Hotovosť*	2,2

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené kráľovstvo	41,0
Francúzsko	12,6
Švajčiarsko	11,5
Nemecko	7,1
Švédsko	5,7
Španielsko	5,3
Írsko	5,0
Taliansko	4,8
Ďalší	4,9
Hotovosť*	2,2

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Novartis AG	Zdravotníctvo	CH	3,8
BP PLC	Petrochémia	GB	3,7
HSBC Holdings PLC	Financie	GB	3,5
Sanofi-Aventis SA	Zdravotníctvo	FR	3,0
British American Tobacco PLC	Tovar krátkodobej spotreby	GB	2,9
BG Group PLC	Petrochémia	GB	2,8
Rio Tinto PLC	Suroviny	GB	2,6
ENI SpA	Petrochémia	IT	2,2
Zurich Financial Services AG	Financie	CH	2,2
ABB Ltd	Priemysel	CH	2,2

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	56
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	28,9%
Hotovosť*	2,2%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

Ocenenie investície

Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,43
Cena/zisk (P/E)	13,94
Cena/cash flow (P/CF)	9,51

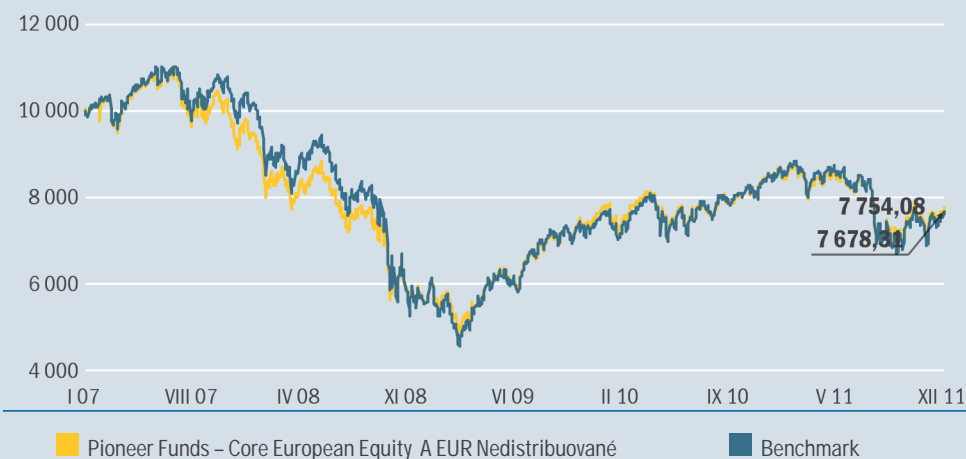
Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	15,15%
Sharpe ratio	0,66
Alfa	2,63%
Beta	0,9293
R-Squared	0,9899

Tento Podfond využíva deriváty.

Expozícia derivátov nie je v tomto dokumente zohľadnená.

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer Funds – Core European Equity je riadený tímom pre európske akcie s Paulom Gormanom ako vedúcim manažérom portfólia. Paul prišiel do tímu v júli 2005 zo skupiny akciového výskumu, kde pôsobil ako manažér portfólia pre naše globálne sektorové fondy. V Pioneer Investments má skúsenosti so spravovaním ako produktov s fixnými výnosmi tak aj akciových produktov a má viac ako 24 ročné skúsenosti s prácou pri oboch kategóriách aktív. Paul prišiel do spoločnosti v roku 2000 z Bank of Ireland Asset Management, kde pracoval 10 rokov ako portfólio manažér.

Poznámky

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. decembra 2011.

Údaje analýzy rizík, s výnimkou ukazateľov Štandardná odchýlka a sharpe ratio, vychádzajú z Podielových listov Kategórie E, ktoré sa ponúkajú na verejný predaj iba v Taliansku. Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopirované alebo distribuované; a (2) nie je zaručená ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť. Agentúra Morningstar, ani poskytovatelia jej informácií nenesú zodpovednosť za akékoľvek škody alebo straty vyplývajúce z využitia týchto informácií.

Pioneer Funds – Core European Equity („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovejvodstva. Podielové listy Podfondeu nemôžu byť verejne ponúkané na predaj ani v Spojených štátoch amerických, ani na žiadnom z ich teritórií alebo území podliehajúcich ich jurisdikcii, ani osobám zo Spojených štátov amerických alebo v prospech týchto osôb.

Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, odporúčať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, odporúčaní alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách.

Uvedené údaje o výkonnosti sa týkajú len podielových listov Kategórie A a vychádzajú z hodnoty PL bez poplatkov. Podrobné informácie o ďalších Kategóriách podielových listov nájdete v prospekte.

Výkonnostný poplatok v maximálnej výške 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkom alebo výkonnostným limitom, za predpokladu princípu "high watermark" (detailné informácie nájdete v Prospekte), bude účtovaný Manažerskou spoločnosťou od 1. januára 2011.

Informácie MSCI sa môžu použiť výlučne na interné účely a nesmú sa žiadnym spôsobom reprodukovať ani ďalej šíriť alebo využívať ako základ alebo komponent pre finančné nástroje, produkty alebo indexy. Informácie MSCI sa v žiadnom prípade nezverejňujú s cieľom poskytnúť poradenstvo alebo s cieľom odporučiť prijatie (resp. neprijatie) akéhokoľvek investičného rozhodnutia a na tieto informácie sa nemožno spoliehať. Historické údaje a analýzy by sa nemali považovať za indíciu alebo garanciu akýchkoľvek budúcich analýz, odhadov alebo predikcií výkonnosti. Informácie MSCI sa poskytujú iba v podobe v akej boli zverejnené, pričom používateľ týchto informácií na seba preberá všetky riziká vyplývajúce z využívania týchto informácií. MSCI, akékoľvek jej pridružené spoločnosti alebo iné strany, ktoré sa venujú zostavovaniu, výpočtu alebo tvorbe informácií MSCI (ďalej spoločne „strany MSCI“) týmto výslovne vylučujú akékoľvek záruky súvisiace s poskytnutím informácií (vrátane, okrem iného, akýchkoľvek záruk týkajúcich sa ich pôvodnosti, presnosti, úplnosti, včasnosti, súladu s právnymi predpismi, obchodovateľnosti alebo primeranosti ich využitia na daný účel). Bez dotknutia uvedeného vyššie žiadna zo strán MSCI nenesie zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, náhodné, trestné, následné alebo iné škody (vrátane, okrem iného, ušlého zisku). (www.msicibarra.com).

Globálny štandard sektorovej klasifikácie (GICS) SM vyvinula spoločnosť Standard & Poors spolu s MSCI, pričom tento štandard je súčasťou ich výlučného vlastníctva a ochrannej známky. Standard & Poors, MSCI ani žiadna iná strana zapojená do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS neposkytuje žiadne výslovne ani implicitné záruky alebo vyhlásenia v súvislosti s týmto štandardom alebo klasifikáciou (ani žiadne záruky alebo vyhlásenia súvisiace s výsledkami získanými použitím tejto klasifikácie); všetky uvedené strany týmto výslovne vylučujú akékoľvek záruky spojené s akýmkoľvek takýmto štandardom alebo klasifikáciou vrátane záruk ich pôvodnosti, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo primeranosti. Bez dotknutia uvedeného vyššie Standard & Poors, MSCI, ani žiadna z ich pridružených alebo tretích strán zapojených do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS, nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), a to ani v prípade, že by tieto strany boli o možnosti vzniku týchto škôd informované.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak, informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky stanoviská tu vyjadrené stanoviskami Pioneer Investments. Tieto stanoviská sa môžu kedykoľvek meniť v závislosti od trhových a iných podmienok, a nikdy nie je možné zaručiť, či určité štáty, trhy alebo odvetvia vykážu takú výkonnosť, aká sa pôvodne očakávala.

Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návravnosť investície a hodnota kapitálu môžu zaznamenať rast aj pokles, a tieto výkyvy môžu vyústiť aj v stratu celého investovaného kapitálu. Pred investovaním by si každý investor mal dôkladne prečítať prospekt. Tento materiál nie je prospekt a nepredstavuje ponuku podielových listov investičných fondov. Dodatočné informácie o Podfondoch/Fondoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne zjednodušenom prospekte, ktorý na požiadanie zadarmo poskytne Pioneer Global Investments Limited, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Obsah tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodný názov skupiny spoločností Pioneer Global Asset Management S.p.A.