

Pioneer Funds – European Potential

december 2011

A EUR Nedistribúované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Akcie Európa

Základné údaje

ISIN	LU0271656307
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€241,2
Zahájenie činnosti fondu	30. 3. 2007
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	30. 3. 2007
Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,50%
Výkonnosťná odmena #	max. 15,00%

Benchmark

Názov	%
MSCI Europe Small Cap	100

Kumulatívne výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	0,5	0,2
3 mesiace	6,5	3,8
Od začiatku roka	-11,6	-17,5
1 rok	-11,6	-17,5
3 roky p.a.	13,0	19,6
5 rokov p.a.	-5,4	-5,5

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2010	26,8	29,9
2009	28,7	59,5
2008	-45,4	-51,9
2007	-4,0	-8,3

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 30. decembra 2011

Hodnota PL 76,07

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 s malou kapitalizáciou, ktoré sú zaregistrované, majú hlavné sídlo, alebo hlavnú časť podnikateľských aktivít v Európe.

Podfond definuje spoločnosti s malou kapitalizáciou ako spoločnosti, ktoré sú v čase nákupu, v rámci rozsahu trhovej kapitalizácie Indexu MSCI Europe Small Companies.

Podfond sa snaží pridať hodnotu investovaním do diverzifikovaného radu príležitostí, označených ako atraktívne na základe fundamentálnych základov spoločnosti.

Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Priemysel	27,2
Financie	24,5
Tovar dlhodobej spotreby	15,5
Suroviny	9,7
Informačné technológie	8,5
Petrochémia	5,4
Zdravotníctvo	3,7
Tovar krátkodobej spotreby	2,4
Ďalší	1,8
Hotovosť*	1,2

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené kráľovstvo	41,4
Nemecko	10,6
Švédsko	9,1
Švajčiarsko	5,9
Taliansko	5,9
Francúzsko	4,4
Dánsko	4,3
Nórsko	3,9
Ďalší	13,3
Hotovosť*	1,2

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Babcock International Group PLC	Priemysel	GB	2,9
Croda International PLC	Suroviny	GB	2,9
Andritz AG	Priemysel	AT	2,7
Christian Hansen Holding A/S	Suroviny	DK	2,6
Filtrona PLC	Suroviny	GB	2,5
Senior PLC	Priemysel	GB	2,4
Davide Campari-Milano SpA	Tovar krátkodobej spotreby	IT	2,4
Getinge AB	Zdravotníctvo	SE	2,3
Ashtead Group PLC	Priemysel	GB	2,2
Travis Perkins PLC	Priemysel	GB	2,0

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	57
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	24,9%
Hotovosť*	1,2%

* Pozícia hotovosť odráža percento vysporiadanej a dostupnej hotovosti.

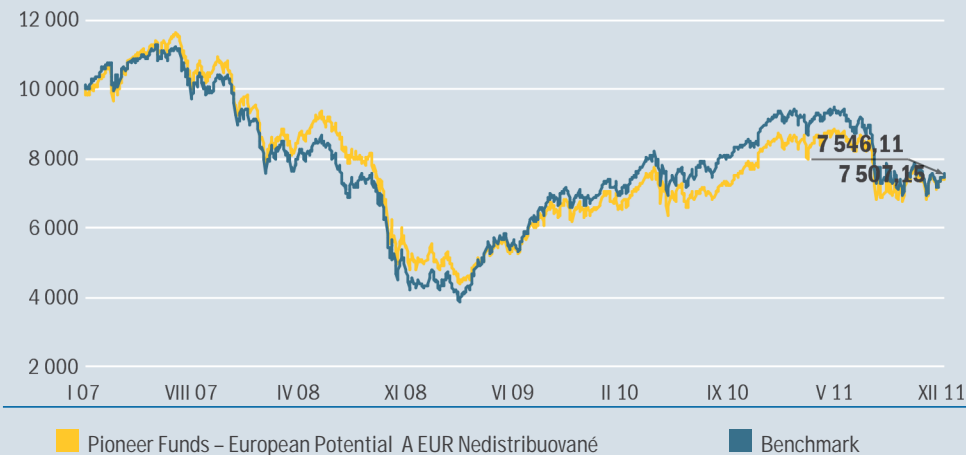
Ocenenie investície

Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,30
Cena/zisk (P/E)	15,23
Cena/cash flow (P/CF)	10,29

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	18,10%
Sharpe ratio	0,69
Alfa	-4,04%
Beta	0,9762
R-Squared	0,9694

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pioneer Funds – European Potential spoločne riadi Christina Matti a Sergio Groppi. Christina je vedúcou tímu pre európske spoločnosti s malou kapitalizáciou. Než sa v roku 2001 začala špecializovať na spoločnosti s malou kapitalizáciou, bola Christina od roku 1996 do 2001 členkou tímu európskych akcií. Svoje investičné schopnosti zameriavala na trh s európskymi akciami už od začiatku kariéry. Christina vyštudovala univerzitu Bocconi v Miláne. Sergio je senior portfólio manažér a k tímu pre európske spoločnosti s malou kapitalizáciou sa pripojil v roku 2001. Predtým, od roku 1999, bol členom tímu pre európske akcie. Sergio vyštudoval ekonómiu na univerzite v talianskom Turíne.

Poznámky

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

Údaje analýzy rizík: Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopírované 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 – European Potential („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva. 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.

Výkonnosťné údaje pred dátumom 30. marca 2007 zodpovedajú fondu Activest EuropaPotenzial Kategórie C, ktorý bol zlúčený do Pioneer Funds – European Potential dňa 30. marca 2007. Od 30. marca 2007 zodpovedajú údaje Kategórie A EUR Nedistribované podfondeu a vychádzajú z hodnoty PL bez poplatkov. V dôsledku zmien v investičnej politike a iných faktorov, nie je možné zaručiť, že výkonnosť fondu Activest EuropaPotenzial bude predstavovať budúcu výkonnosť Podfondeu.

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

Informácie MSCI sa môžu použiť výlučne na interné účely a nesmú sa žiadnym spôsobom reprodukovat' 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 indície 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. Návratnosť 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 Podfondochoch/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.