

Základné údaje

| | |
|--------------------------|--------------|
| ISIN | LU0313647520 |
| Sídlo | Luxembursko |
| Hodnota fondu (mil.) | €446,3 |
| Zahájenie činnosti fondu | 6. 5. 2008 |
| Uvedenie triedy PL | 12. 12. 2008 |

Poplatky a náklady

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Priebežné poplatky k 31. XII 2014 | 1,78% |
| Manažérsky poplatok (p.a.) | 1,50% |
| Vstupný poplatok | max. 5,00% |
| Výkonnostná odmena | max. 15,00% |

Benchmark

| Názov | % |
|-------------------|-----|
| MSCI Europe Value | 100 |

Kumulatívne výnosy

| k 27. II 2015 | Fond % | Benchmark % |
|------------------|--------|-------------|
| 1 mesiac | 7,80 | 6,80 |
| 3 mesiace | 14,07 | 11,46 |
| Od začiatku roka | 15,30 | 13,17 |
| 1 rok | 19,41 | 15,43 |
| 3 roky p.a. | 18,52 | 16,37 |
| 5 rokov p.a. | 12,07 | 10,79 |

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

| Periódá | Fond % | Benchmark % |
|-------------------|--------|-------------|
| II 2014 - II 2015 | 19,41 | 15,43 |
| II 2013 - II 2014 | 21,60 | 23,16 |
| II 2012 - II 2013 | 14,62 | 10,80 |
| II 2011 - II 2012 | -8,74 | -9,58 |
| II 2010 - II 2011 | 16,49 | 17,25 |

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

| | |
|----------------------------|--------|
| k dátumu 27. februára 2015 | |
| Hodnota PL | 113,07 |

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, ktoré sú zaregistrované, majú hlavné sídlo, alebo hlavnú časť podnikateľských aktivít v Európe. Podfond využíva „hodnotový“ štýl riadenia a snaží sa investovať do diverzifikovaného portfólia cenných papierov, ktoré sa predávajú za odôvodnené ceny, alebo so zľavami vzhľadom na ich vnútorné hodnoty.

Analýza portfólia

| | |
|----------------------------------|-------|
| Celkový počet pozícií | 44 |
| Aktíva v 10 najväčších pozíciách | 25,8% |

Alokácia inv. nástrojov

| Alokácia inv. nástrojov | Net % |
|-------------------------|-------|
| Akcie | 97,0 |
| Hotovosť v banke | 2,7 |

10 najväčších pozícií

| | Fond % | Bmk % |
|---------------------|--------|-------|
| GEORG FISCHER AG | 2,8 | 0,0 |
| CAP GEMINI SA | 2,6 | 0,1 |
| BARCLAYS PLC | 2,6 | 1,5 |
| ANTOFAGASTA PLC | 2,6 | 0,1 |
| WPP PLC | 2,6 | 0,7 |
| TOTAL SA | 2,6 | 2,7 |
| BNP PARIBAS SA | 2,6 | 1,5 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | 2,5 | 1,4 |
| INTESA SANPAOLO SPA | 2,5 | 0,04 |
| SWEDBANK AB | 2,5 | 0,6 |

Top 5 nadvážených pozícií

| | Fond % | Bmk % |
|---------------------|--------|-------|
| Georg Fischer Ag | 2,8 | 0,0 |
| Antofagasta Plc | 2,6 | 0,1 |
| Ams Ag | 2,5 | 0,0 |
| Cap Gemini Sa | 2,6 | 0,1 |
| Intesa Sanpaolo Spa | 2,5 | 0,04 |

Sektor

| Sektor | Fond % | Bmk % |
|----------------------------|--------|-------|
| Financie | 22,7 | 33,8 |
| Priemysel | 14,3 | 9,1 |
| Suroviny | 12,7 | 8,2 |
| Tovar dlhodobej spotreby | 11,3 | 7,9 |
| Petrochémia | 8,9 | 13,4 |
| Telekomunikácia | 7,2 | 8,6 |
| Tovar krátkodobej spotreby | 6,6 | 5,5 |
| Zdravotníctvo | 6,2 | 4,9 |
| Informačné technológie | 5,1 | 0,5 |
| Verejná služba | 2,2 | 8,1 |

Krajina

| Krajina | Fond % | Bmk % |
|--------------------|--------|-------|
| Spojené kráľovstvo | 22,6 | 31,9 |
| Francúzsko | 16,9 | 16,9 |
| Nemecko | 13,5 | 14,7 |
| Švajčiarsko | 9,1 | 6,3 |
| Holandsko | 9,0 | 8,4 |
| Rakúsko | 7,5 | 0,3 |
| Švédsko | 6,5 | 4,3 |
| Taliansko | 2,5 | 4,4 |
| Ďalší | 9,5 | 12,8 |

Mena

| Mena | Fond % | Bmk % |
|-------------------|--------|-------|
| euro | 51,2 | 50,2 |
| libra šterlingov | 25,3 | 37,0 |
| švajčiarsky frank | 11,7 | 6,1 |
| švédska koruna | 6,5 | 4,3 |
| nórska koruna | 2,8 | 1,9 |
| dánska koruna | 2,5 | 0,5 |

Trhová kapitalizácia

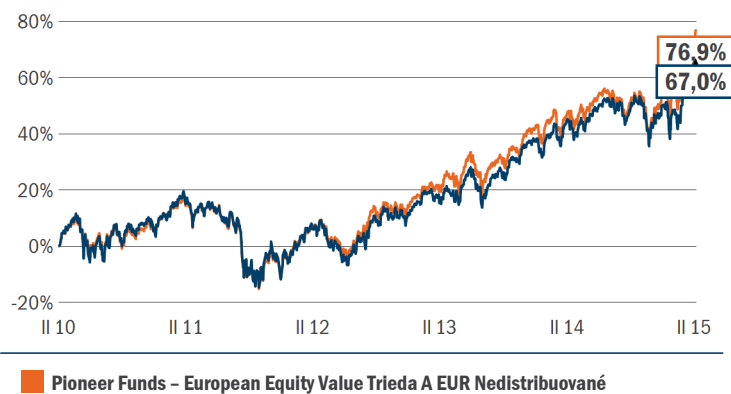
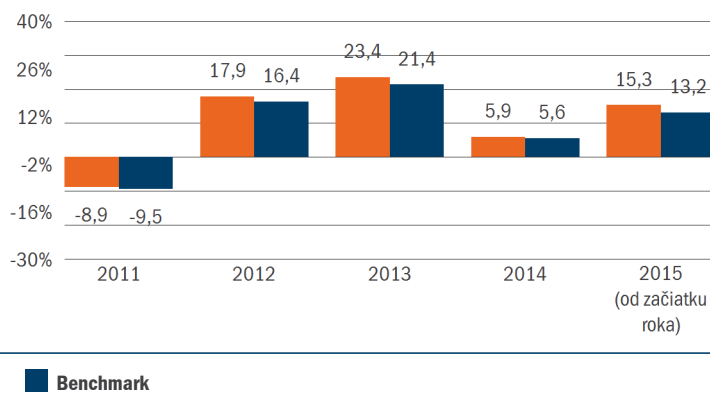
| Trhová kapitalizácia | Fond % | Bmk % |
|---------------------------------------|--------|-------|
| Spoločnosť s vysokou kapitalizáciou | 72,2 | 90,4 |
| Spoločnosť so strednou kapitalizáciou | 13,3 | 9,4 |
| Spoločnosť s malou kapitalizáciou | 14,6 | 0,2 |

Ocenenie investície

| Ocenenie investície | Fond % | Bmk % |
|--------------------------------|--------|-------|
| Cena/účtovná hodnota (P/B) | 2,3 | 1,9 |
| Cena/zisk (P/E) | 21,6 | 17,3 |
| Cena/cash flow (P/CF) | 11,9 | 9,1 |
| Rentabilita vlastného kapitálu | 11,9 | 12,1 |
| Dividendový výnos | 3,1 | 4,0 |

Analýza rizík

| Analýza rizík | 3 roky | od založenia |
|---------------------|--------|--------------|
| Štandardná odchýlka | 14,30% | 18,75% |
| Sharpe ratio | 1,33 | 0,75 |
| Alfa | 5,55% | 4,18% |
| Beta | 0,93 | 0,92 |
| R-Squared | 0,95 | 0,97 |
| Tracking error | 3,35% | 3,48% |
| Information ratio | 1,15 | 0,87 |

Kumulatívna výkonnosť**Výnosy za kalendárny rok****Investičný tím**

Pioneer Funds – European Equity Value je riadený tímom špecializovaným na európske akcie v čele s Andreasom Wosolom. Andreas prišiel do tímu po integrácii investičných aktivít v rámci skupiny UniCredit v roku 2006. Je zodpovedný za riadenie našich stratégií postavených na hodnotovom prístupe. Od zlúčenia Pioneer Investments s Capital Invest v roku 2005 zastával Andreas pozíciu vedúceho tímu so zameraním na európske akcie. Svoju kariéru začal v Raiffeisen Capital Management vo Viedni (1999–2005) a od roku 2001 je držiteľom titulu CFA.

Poznámky

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. Morningstar Ratings: Copyright © 2015 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. MSCI neposkytuje žiadne názory ani odporúčania a nenesie žiadnu zodpovednosť za nakladanie a správnosť všetkých údajov MSCI poskytnutých v tomto dokumente. Dáta MSCI nesmú byť ďalej šírené alebo používané ako základ pre ďalšie indexy, cenné papiere alebo finančné produkty. Tento dokument nie je schválený, potvrdený, posúdený ani vytvorený MSCI. Žiadne údaje MSCI nie sú zverejňované s cieľom poskytnúť poradenstvo alebo s cieľom odporučiť prijatie (resp. neprijatie) akéhokoľvek investičného rozhodnutia, a na tieto informácie sa nie je možné spoliehať. 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 výslovné 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 výslovné 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 sú všetky informácie platné k dátumu 27. 2. 2015 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pioneer Funds – European Equity Value („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovejvodstva. 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. 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. 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. 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 Podfondoch/Fondoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré 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. Pioneer Investments je obchodný názov skupiny spoločností Pioneer Global Asset Management S.p.A.