

ISIN LU0133605377

## Základné údaje

Nav k dátumu 29. februára 2016 \$10,3  
 Sídlo Luxembursko  
 Hodnota fondu (mil.) \$515,6  
 Zahájenie činnosti fondu 5. 10. 2001  
 Uvedenie triedy PL 30. 11. 2001

Kategória Morningstar™ Americké akcie so strednou trhovou kapitalizáciou  
 Benchmark Russell Mid Cap Value

## Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIUSMAU LX

## Poplatky a náklady

Manažérsky poplatok (p.a.) 1,50%  
 Vstupný poplatok (podľa prospektu) max. 5,00%  
 Výkonnostný poplatok k 31. XII 2015<sup>1</sup> 0,00%

<sup>1</sup> Výkonnostný poplatok vyjadruje percento ročnej nadvýkonnosti tohto podfondu dosiahnutej oproti: Russell Mid Cap Value, až do maximálnej výšky 15%.

## Ciele a investičná politika

**Ciel:** Usiluje sa o zvýšenie hodnoty vašej investície v strednodobom až dlhodobom horizonte.

**Cenné papiere v portfóliu:** Podfond investuje predovšetkým do širokého radu akcií spoločností so strednou kapitalizáciou, ktoré boli založené, alebo vykonávajú prevažnú časť svojich podnikateľských činností v USA. Podfond môže investovať až 25 % svojich aktív v čase nákupu do cenných papierov neamerických spoločností. Podfond definuje spoločnosti so strednou kapitalizáciou ako tie, ktoré sú v čase nákupu v rámci rozsahu trhovej kapitalizácie Indexu Russell Midcap Value (s horným koncom tohto rozsahu definovateľným ako jeho aktuálna hodnota alebo jeho priemerná hodnota pre obdobie troch predchádzajúcich rokov). Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká alebo aby mohol efektívne riadiť portfólio.

## Investičný tím



### Edward T. (Ned) Shadek

#### Portfolio Manager

Skúsenosti v odbore: 28 rokov  
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 4 rokov

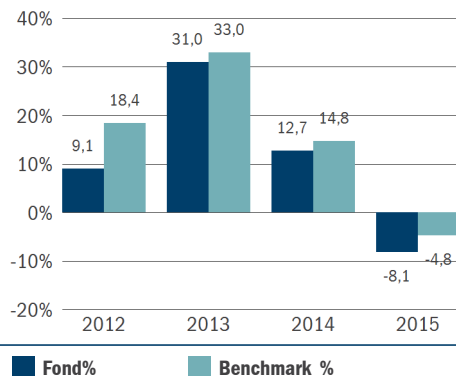
## Kumulatívne výnosy

k 29. II 2016	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	0,20	0,70
3 mesiace	-10,07	-7,81
Od začiatku roka	-6,12	-4,86
1 rok	-14,49	-11,72
3 roky p.a.	6,17	8,26
3 roky	19,70	26,91
5 rokov p.a.	4,17	8,88
5 rokov	22,70	53,09

## Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódka	Fond %	Benchmark %
II 2015 - II 2016	-14,49	-11,72
II 2014 - II 2015	9,68	13,63
II 2013 - II 2014	27,62	26,50
II 2012 - II 2013	5,67	18,91
II 2011 - II 2012	-2,99	1,45

## Výnosy za kalendárny rok



▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A americký dolár nedistribuujúca a vychádzajú z HVK po odpočítaní poplatkov. Podrobné údaje o ďalších Triedach Podielových listov, ktoré sú k dispozícii, nájdete v prospekte. Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondu, čo je euro.

**Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.**

## Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	59
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	23,5%

## Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Akcie	100,3
Hotovosť v banke	1,0

## 10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
Tyson Foods Inc	2,8	0,6
Goodyear Tire & Rubber Company (The)	2,8	0,3
United Continental Holdings Inc	2,5	0,0
Ingredion Inc	2,3	0,2
Nasdaq Omx Group Incorporated /The	2,3	0,3
Boston Scientific Corporation	2,2	0,7
Intercontinentalexchange Group Inc	2,2	0,6
Fortune Brands Home & Security	2,2	0,2
Unum Group	2,1	0,3
Nvidia Corporation	2,1	0,6

## Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
Goodyear Tire & Rubber Company (The)	2,8	0,3
United Continental Holdings Inc	2,5	0,0
Tyson Foods Inc	2,8	0,6
Ingredion Inc	2,3	0,2
Nasdaq Omx Group Incorporated /The	2,3	0,3

## Mena

	Fond %	Bmk %
americký dolár	102,5	100,0
euro	-2,5	0,04

**Sektor**

Financie	32,6	33,3
Informačné technológie	16,6	9,6
Priemysel	11,8	9,7
Tovar dlhodobej spotreby	8,5	8,4
Tovar krátkodobej spotreby	7,8	4,3
Verejné služby	7,4	13,4
Petrochémia	7,1	7,8
Zdravotníctvo	4,9	5,8
Suroviny	3,7	5,9
Telekomunikácia	0,0	1,7

■ Fond %    ■ Bmk %

**Krajina**

	Fond %	Bmk %
USA	97,6	96,7
Írsko	1,6	0,0
Bermudy	1,1	1,9
Švajčiarsko	0,0	0,6
Kanada	0,0	0,1
Spojené kráľovstvo	0,0	0,3
Panama	0,0	0,1
Holandsko	0,0	0,2
Ďalší	0,0	0,1

**Ocenenie investície**

	Fond %	Bmk %
Cena/úctovná hodnota (P/B)	2,1	1,6
Cena/zisk (P/E)	16,6	17,4
Cena/cash flow (P/CF)	10,0	7,8
Rentabilita vlastného kapitálu	13,4	7,7
Dividendový výnos	1,7	2,6

**Trhová kapitalizácia**

	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	22,6	17,5
Firmy so strednou kapitalizáciou	60,9	56,4
Firmy s malou kapitalizáciou	16,5	26,2

**Analýza rizík**

	3 roky	od založenia
Štandardná odchýlka	12,36%	15,65%
Sharpe ratio	0,70	0,48
Alfa	-0,62%	-0,90%
Beta	1,11	0,90
R-Squared	0,95	0,93
Tracking error	3,06%	4,30%
Information ratio	0,09	< 0

**Upozornenie**

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 29. 2. 2016 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovevodstva.

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 Podfondu 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 Podfondocho/Fondocho 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.

**Poznámky**

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.