

ISIN LU0119366440

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Základné údaje

Nav k dátumu 30. septembra 2016 €5,58
 Sídlo Luxembursko
 Hodnota fondu (mil.) €668,40
 Zahájenie činnosti fondu 4. 7. 2000
 Uvedenie triedy PL 18. 12. 2000

Kategória Morningstar™ Európske akcie veľkých firiem: hodnotové a rastové
 Benchmark MSCI Europe

Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIOPEEA LX

Poplatky a náklady

Manažérsky poplatok (p.a.) 1,50%
 Vstupný poplatok (podľa prospektu) max. 5,00%
 Výkonnostný poplatok k 31. XII 2015¹ 0,23%

¹ Výkonnostný poplatok vyjadruje percento ročnej nadvýkonnosti tohto podfondu dosiahnutej oproti : MSCI Europe, 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, ktoré boli založené, alebo vykonávajú prevažnú časť svojich podnikateľských činností v Európe. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká alebo aby mohol efektívne riadiť portfólio.

Investičný tím



Paul Gorman
 Head of European Equity Research
 Skúsenosti v odbore: 30 rokov
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 17 rokov



Diego Franzin
 Head of Equity - Europe
 Skúsenosti v odbore: 19 rokov
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 18 rokov

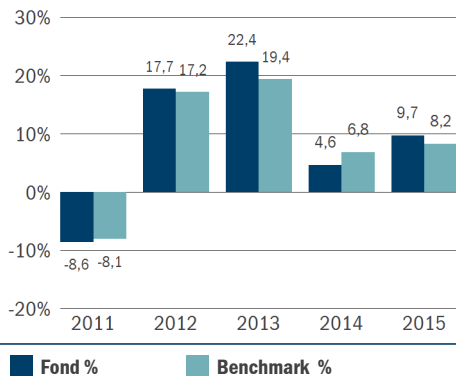
Kumulatívne výnosy

| k 30. IX 2016 | Fond % | Benchmark % |
|-------------------|--------|-------------|
| 1 mesiac | -1,24 | -0,03 |
| Od začiatku roka | -6,53 | -3,34 |
| 1 rok | -2,45 | 1,80 |
| 3 roky p.a. | 5,00 | 5,80 |
| 3 roky | 15,77 | 18,45 |
| 5 rokov p.a. | 10,93 | 11,33 |
| 5 rokov | 68,07 | 71,10 |
| Od založenia p.a. | 0,96 | 2,06 |
| Od založenia | 16,25 | 38,04 |

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

| Periódka | Fond % | Benchmark % |
|-------------------|--------|-------------|
| IX 2015 - IX 2016 | -2,45 | 1,80 |
| IX 2014 - IX 2015 | 5,73 | 2,61 |
| IX 2013 - IX 2014 | 12,24 | 13,39 |
| IX 2012 - IX 2013 | 18,43 | 18,07 |
| IX 2011 - IX 2012 | 22,59 | 22,34 |

Výnosy za kalendárny rok



▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A euro nedistribuujuca a vychádzajú z HVK po odpočítaní poplatkov. Podrobné údaje o ďalších Triedach Podielových listov, ktoré sú k dispozícii, nájdete v prospekte. **Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.**

Analýza portfólia

| | |
|----------------------------------|-------|
| Celkový počet pozícií | 62 |
| Aktíva v 10 najväčších pozíciách | 28,9% |

Alokácia inv. nástrojov (Net %)

| | |
|------------------|------|
| Akcie | 97,4 |
| Aktiové deriváty | 2,6 |
| Hotovosť v banke | 2,4 |

10 najväčších pozícií

| | Fond % | Bmk % |
|------------------------------|--------|-------|
| Royal Dutch Shell Plc | 4,2 | 2,6 |
| British American Tobacco Plc | 3,1 | 1,5 |
| Shire Plc | 3,1 | 0,7 |
| Roche Holding Ag | 3,0 | 2,2 |
| Pernod-ricard Sa | 2,9 | 0,3 |
| Anheuser-busch Inbev Sa/Nv | 2,8 | 1,3 |
| Kerry Group Plc | 2,6 | 0,2 |
| Koninklijke Dsm Nv | 2,6 | 0,2 |
| Fresenius Se & Co. Kgaa | 2,4 | 0,4 |
| Deutsche Telekom Ag | 2,4 | 0,7 |

Top 5 nadvážených pozícií

| | Fond % | Bmk % |
|-------------------------|--------|-------|
| Pernod-ricard Sa | 2,9 | 0,3 |
| Kerry Group Plc | 2,6 | 0,2 |
| Koninklijke Dsm Nv | 2,6 | 0,2 |
| Shire Plc | 3,1 | 0,7 |
| Fresenius Se & Co. Kgaa | 2,4 | 0,4 |

Mena

| | Fond % | Bmk % |
|-------------------|--------|-------|
| euro | 60,3 | 47,2 |
| libra šterlingov | 23,6 | 29,8 |
| švajčiarsky frank | 10,2 | 14,2 |
| dánska koruna | 3,6 | 2,8 |
| americký dolár | 2,1 | 0,5 |
| švédska koruna | 0,04 | 4,5 |
| nórska koruna | 0,0 | 1,0 |

▲ Mena údaje vyjadrujú trhovú hodnotu akciových derivátov.

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2016 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.

Poznámky a ďalšie dôležité informácie viď druhá strana tohto dokumentu.

Sektor

| Sektor | Fond % | Bmk % |
|----------------------------|--------|-------|
| Financie | 17,0 | 18,1 |
| Tovar krátkodobej spotreby | 15,2 | 16,0 |
| Priemysel | 13,9 | 12,8 |
| Zdravotníctvo | 13,8 | 13,5 |
| Tovar dlhodobej spotreby | 11,2 | 10,5 |
| Petrochémia | 7,6 | 6,8 |
| Suroviny | 6,8 | 7,9 |
| Informačné technológie | 4,8 | 4,5 |
| Telekomunikácia | 4,8 | 4,4 |
| Verejné služby | 3,9 | 3,9 |
| Nehnutelnosti | 1,0 | 1,5 |

■ Fond % ■ Bmk %

▲ Sektor údaje vyjadrujú expozíciu akciových derivátov.

Krajina

| Krajina | Fond % | Bmk % |
|--------------------|--------|-------|
| Francúzsko | 19,7 | 15,0 |
| Spojené kráľovstvo | 16,2 | 25,2 |
| Holandsko | 16,0 | 8,0 |
| Nemecko | 12,0 | 14,2 |
| Švajčiarsko | 9,3 | 14,9 |
| Írsko | 7,4 | 1,8 |
| Taliansko | 5,5 | 2,7 |
| Belgicko | 4,4 | 2,2 |
| Ďalší | 9,5 | 15,9 |

▲ Krajina údaje vyjadrujú expozíciu akciových derivátov.

Ocenenie investície

| Ocenenie investície | Fond % | Bmk % |
|--------------------------------|--------|-------|
| Cena/účtovná hodnota (P/B) | 2,8 | 3,1 |
| Cena/zisk (P/E) | 23,2 | 22,2 |
| Cena/cash flow (P/CF) | 13,1 | 12,6 |
| Rentabilita vlastného kapitálu | 11,6 | 12,5 |
| Dividendový výnos | 3,0 | 3,6 |

Trhová kapitalizácia

| Trhová kapitalizácia | Fond % | Bmk % |
|----------------------------------|--------|-------|
| Firmy s vysokou kapitalizáciou | 85,6 | 85,8 |
| Firmy so strednou kapitalizáciou | 11,2 | 13,8 |
| Firmy s malou kapitalizáciou | 3,1 | 0,3 |

Analýza rizík

| Analýza rizík | 3 roky | od založenia |
|---------------------|--------|--------------|
| Štandardná odchýlka | 19,29% | 19,77% |
| Sharpe ratio | 0,44 | 0,15 |
| Alfa | 1,09% | 0,80% |
| Beta | 1,02 | 1,00 |
| R-Squared | 0,98 | 0,98 |
| Tracking error | 2,69% | 2,82% |
| Information ratio | 0,44 | 0,29 |

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. 9. 2016 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pioneer Funds – European Research („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovojvodstva.

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 Podfonde 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.

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.

Tento Podfond využíva deriváty. Ak nie je uvedené inak, derivátová expozícia nie je v portfóliových prehľadoch v tomto dokumente vyjadrená.