

ISIN LU0133605377

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

## Základné údaje

Nav k dátumu 31. októbra 2016 \$11,45  
 Sídlo Luxembursko  
 Hodnota fondu (mil.) \$435,70  
 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: 29 rokov  
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 5 rokov

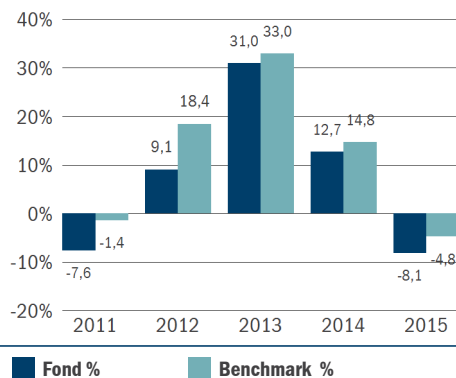
## Kumulatívne výnosy

k 31. X 2016	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	-1,80	-2,42
Od začiatku roka	4,66	10,96
1 rok	1,32	7,79
3 roky p.a.	4,20	7,96
3 roky	13,14	25,87
5 rokov p.a.	8,97	14,05
5 rokov	53,69	93,14
Od založenia p.a.	5,92	10,06
Od založenia	136,08	318,13

## Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódka	Fond %	Benchmark %
X 2015 - X 2016	1,32	7,79
X 2014 - X 2015	-1,65	0,47
X 2013 - X 2014	13,54	16,18
X 2012 - X 2013	29,08	33,45
X 2011 - X 2012	5,22	14,94

## 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	60
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	25,8%

## Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Akcie	91,2
Fondy nehnuteľností	8,5
Hotovosť v banke	0,4

## 10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
Jazz Pharmaceuticals Plc	3,2	0,0
Norwegian Cruise Line Ltd	3,1	0,2
Keycorp	2,9	0,5
First Solar Inc	2,6	0,1
Goodyear Tire & Rubber Company (The)	2,5	0,2
Fluor Corporation	2,4	0,2
Microsemi Corporation	2,4	0,0
On Semiconductor Corporation	2,3	0,1
Interpublic Group Of Companies Inc (The)	2,2	0,0
United Continental Holdings Inc	2,1	0,6

## Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
Jazz Pharmaceuticals Plc	3,2	0,0
Norwegian Cruise Line Ltd	3,1	0,2
First Solar Inc	2,6	0,1
Keycorp	2,9	0,5
Microsemi Corporation	2,4	0,0

## Mena

	Fond %	Bmk %
americký dolár	103,8	100,0
euro	-3,8	0,05

## 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.

**Poznámky a ďalšie dôležité informácie viď druhá strana tohto dokumentu.**

**Sektor**

Sektor	Fond %	Bmk %
Financie	21,4	18,5
Informačné technológie	15,9	9,0
Tovar dlhodobej spotreby	13,2	8,7
Priemysel	11,3	12,4
Nehnuteľnosti	10,0	14,5
Petrochémia	9,9	10,0
Zdravotníctvo	5,7	4,5
Verejné služby	4,8	11,7
Suroviny	4,8	5,6
Tovar krátkodobej spotreby	2,6	3,4
Telekomunikácia	0,0	1,5

■ Fond %   ■ Bmk %

**Krajina**

Krajina	Fond %	Bmk %
USA	96,5	96,3
Írsko	3,2	1,0
Bermudy	0,0	1,9
Spojené kráľovstvo	0,0	0,3
Švajčiarsko	0,0	0,1
Portoriko	0,0	0,1
Panama	0,0	0,1
Kanada	0,0	0,1
Ďalší	0,0	0,1

**Ocenenie investície**

Ocenenie investície	Fond %	Bmk %
Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,0	1,7
Cena/zisk (P/E)	18,0	18,5
Cena/cash flow (P/CF)	10,1	8,5
Rentabilita vlastného kapitálu	11,0	9,0
Dividendový výnos	1,5	2,3

**Trhová kapitalizácia**

Trhová kapitalizácia	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	13,4	19,6
Firmy so strednou kapitalizáciou	60,3	54,1
Firmy s malou kapitalizáciou	26,3	26,3

**Analýza rizík**

Analýza rizík	3 roky	od založenia
Štandardná odchýlka	11,74%	15,46%
Sharpe ratio	0,56	0,49
Alfa	-1,60%	-0,86%
Beta	1,04	0,90
R-Squared	0,94	0,91
Tracking error	2,97%	4,95%
Information ratio	< 0	< 0

**Upozornenie**

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. 10. 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 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 Podfundu 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 Podfondochoch/Fondochoch 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.