

ISIN LU0133642578

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Základné údaje

Nav k dátumu 31. januára 2018	\$11,49
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$1 817,70
Zahájenie činnosti fondu	5. 10. 2001
Uvedenie triedy PL	11. 12. 2001
Odporúčaná doba držania (roky)	6
Kategória Morningstar™	Americké akcie veľkých firiem: hodnotové aj rastové
Benchmark	S&P 500

Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIAMEAU LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatok (p.a.)	1,25%
Vstupný poplatok (podľa prospektu)	max. 5,00%
Výkonnostný poplatok k 31. XII 2017 ¹	0,00%

¹ Výkonnostný poplatok vyjadruje percento ročnej nadvýkonnosti tohto podfondu dosiahnutej oproti : S&P 500, až do maximálnej výšky 15%.

Ciele a investičná politika

Cieľ: 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 U.S.A. Podfond môže investovať až 20% svojich aktív do cenných papierov neamerických spoločností. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká alebo aby mohol efektívne riadiť portfólio.

Investičný tím



John Carey

Portfolio Manager
Skúsenosti v odbore: 40 rokov
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 39 rokov



Walter Hunnewell

Portfolio Manager
Skúsenosti v odbore: 33 rokov
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 16 rokov



Jeff Kripke

Portfolio Manager
Skúsenosti v odbore: 21 rokov
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 3 rokov

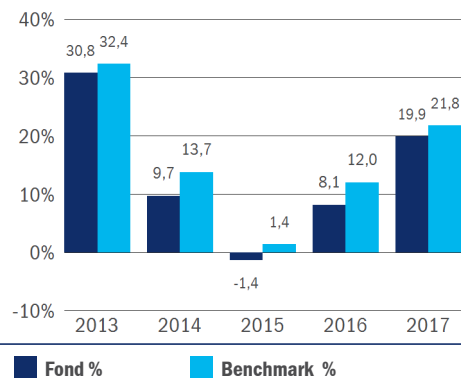
Kumulatívne výnosy

k 31. I 2018	Fond %	Benchmark %
Od začiatku roka	5,51	5,73
1 rok	23,95	26,41
3 roky p.a.	11,61	14,63
3 roky	39,10	50,73
5 rokov p.a.	13,02	15,90
5 rokov	84,43	109,22

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódou	Fond %	Benchmark %
1 2017 - 1 2018	23,95	26,41
1 2016 - 1 2017	15,73	20,04
1 2015 - 1 2016	-3,03	-0,67
1 2014 - 1 2015	10,43	14,22
1 2013 - 1 2014	20,06	21,52

Výnosy za kalendárny rok



▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A americký dolár nedistribuujuca 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 rizík

	1 rok	3 roky	5 rokov
Štandardná odchýlka	5,82%	9,76%	9,57%
Sharpe ratio	2,61	1,27	1,45
Alfa	0,00%	-0,43%	-0,73%
Beta	0,95	0,96	0,99
R-Squared	0,90	0,96	0,97
Tracking error	2,22%	1,88%	1,74%
Information ratio	< 0	< 0	< 0

Profil rizika a výkonnosti

Nížšie riziko (nie bez rizika)



Vyššie riziko

Vyšší potenciálny výnos

Čo znamená indikátor rizika?

Vyššie uvedený indikátor rizika stanoví potenciálne riziko a výnos a je založený na strednodobej kolísavosti (ako prudko skutočná alebo predpokladaná cena podielového listu v posledných piatich rokoch stúpala a klesala). Dáta z minulosti, ako napríklad tie, ktoré sa použili pre výpočet tohto syntetického ukazovateľa, nemusia byť spoľahlivým vodítkom budúceho profilu rizík podfondu. Najnižšia kategória neznamená investovanie „bez rizika“. Indikátor rizika Podfondu nie je zaručený a môže sa v priebehu času zmeniť. Kategória rizík Podfondu odráža skutočnosť, že ako trieda aktív vykazujú akcie vyššiu kolísavosť než cenné papiere peňažného trhu alebo dlhopisy. Pri nezabezpečených menových triedach môžu mať pohyby výmenného kurzu vplyv na indikátor rizika tam, kde sa mena podkladových investícií líši od meny podielových listov.

Ďalšie kľúčové riziká :

Indikátor rizika odráža trhové podmienky posledných rokov a nemusí zodpovedajúcim spôsobom zachytávať nasledujúce ďalšie kľúčové riziká Podfondu:

Prevádzkové riziko: Môže dôjsť k stratám z dôvodu ľudskej chyby alebo opomenutia, chýb v spracovaní, narušenia systému alebo vonkajších okolností.

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 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.

Informácie o ďalších dôležitých informáciách nájdete na rubovej strane a ďalších stránkach.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	51
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	39,7%

Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Akcie	95,9
Hotovosť v banke	1,7
Fondy nehnuteľností	1,7
Dlhopis	0,8

10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
Alphabet Inc	5,9	2,9
Microsoft Corporation	5,2	3,0
Jpmorgan Chase & Co	4,8	1,7
Apple Inc	4,1	3,6
Lowe's Companies Inc	3,7	0,4
Berkshire Hathaway Inc	3,4	1,7
Unitedhealth Group Incorporated	3,3	1,0
Eog Resources Inc	3,3	0,3
Citigroup Inc	3,0	0,9
Fedex Corp	2,9	0,3

Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
Lowe's Companies Inc	3,7	0,4
Jpmorgan Chase & Co	4,8	1,7
Eog Resources Inc	3,3	0,3
Alphabet Inc	5,9	2,9
Fedex Corp	2,9	0,3

Mena

	Fond %	Bmk %
americký dolár	98,0	100,0
euro	1,8	0,0

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. 1. 2018 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund („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 Amundi Asset Management. 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 Podföndu 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 Podföndoch/Föndoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré na požiadanie zadarmo poskytnú Pioneer Global Investments Limited, spoločnosť skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

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.

Sektor

Informačné technológie	26,4	24,2
Financie	16,7	14,9
Zdravotníctvo	11,6	13,9
Priemysel	11,6	10,3
Tovar dlhodobej spotreby	9,7	12,6
Petrochémia	6,1	6,0
Tovar krátkodobej spotreby	6,0	7,9
Suroviny	4,2	3,0
Telekomunikácia	2,7	1,9
Nehnuteľnosti	1,7	2,7
Verejné služby	1,0	2,7

■ Fond % ■ Bmk %

Krajina

	Fond %	Bmk %
USA	94,7	98,8
Francúzsko	1,5	0,0
Peru	1,4	0,0
Spojené kráľovstvo	0,0	0,5
Singapúr	0,0	0,4
Írsko	0,0	0,2
Bermudy	0,0	0,1

Ocenenie investície

	Fond	Bmk
Cena/účtovná hodnota (P/B)	3,4	3,5
Cena/zisk (P/E)	23,3	23,8
Cena/cash flow (P/CF)	15,2	14,6
Rentabilita vlastného kapitálu	17,9%	19,7%
Dividendový výnos	1,7%	1,7%

Trhová kapitalizácia

	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	92,7	87,3
Firmy so strednou kapitalizáciou	6,2	12,0
Firmy s malou kapitalizáciou	1,1	0,7