

EUR A Nedistribované

€

Akcie Európa

Základné údaje

ISIN	LU0119366440
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€1 355,4
Zahájenie činnosti fondu	4. 7. 2000
Zahájenie výpočtu vl. kapitálu (Kategória A)	18. 12. 2000

Poplatky a náklady	
Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,50%

Benchmark

Názov	%
MSCI Europe	100

Kumulatívne výnosy

k 29. V 2009	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	5,2	4,0
3 mesiace	18,8	20,3
Od začiatku roka	7,6	4,7
1 rok	-33,7	-35,4
3 roky p.a.	-13,4	-13,4
5 rokov p.a.	-2,3	-2,9

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2008	-45,6	-45,5
2007	-1,4	0,1
2006	15,7	16,5
2005	26,3	22,8

Posledná aktualizácia

k dátumu 29. mája 2009	
Hodnota PL	2,85

Investičný cieľ

Cieľom tohto Podfondu je dosahovať kapitálové zhodnotenie v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním minimálne dvoch tretín svojich celkových aktív do diverzifikovaného portfólia akcií a s akciami spojených nástrojov vydaných spoločnosťami, ktoré majú sídlo v Európe, alebo ktoré vykonávajú prevažnú časť svojich ekonomických aktivít v Európe a ktoré vyberajú analytici interného akciového výskumu, ktorých zamestnáva investičný manažér. Akcioví analytici Pioneer Investments využívajú investičný proces, ktorý je aktívny, implózný (bottom-up) a opiera sa o výskum. Proces je riadený základným výskumom a nie je sektorovo špecifický.

Rozdelenie do sektorov

Sektor	%
Financie	23,2
Petrochémia	12,4
Tovar krátkodobej spotreby	11,4
Tovar dlhodobej spotreby	11,4
Zdravotníctvo	10,3
Priemysel	10,2
Suroviny	7,9
Verejné služby	6,8
Informačné technológie	4,6
Ďalší	1,8

Rozdelenie podľa krajiny emitenta

Krajina	%
Spojené kráľovstvo	29,2
Francúzsko	20,9
Švajčiarsko	15,6
Nemecko	12,4
Taliansko	8,1
Španielsko	5,1
Nórsko	2,1
Holandsko	1,8
Dánsko	1,4
Ďalší	3,5

10 najväčších pozícií

Názov	Sektor	Krajina	%
Royal Dutch Shell PLC	Petrochémia	GB	5,0
Eutelsat Communications	Tovar dlhodobej spotreby	FR	4,6
Roche Holding AG	Zdravotníctvo	CH	3,5
Gemalto NV	Informačné technológie	FR	3,2
Bg Group PLC	Petrochémia	GB	3,2
Credit Suisse Group	Financie	CH	3,0
Hsbc Holdings PLC	Financie	GB	2,6
Banco Santander Central Hispano Sa	Financie	ES	2,6
Unilever PLC	Tovar krátkodobej spotreby	GB	2,5
Nestle Sa	Tovar krátkodobej spotreby	CH	2,3

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	93
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	32,6%

Očenenie investície

Cena/účtovná	2,21
Cena/zisky	12,51
Cena/cash flow	7,50

Analýza rizík

Štandardná odchýlka (3 roky)	18,87%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,93
Alfa	-1,54%
Beta	0,9903
R-Squared	0,9883

Vývoj investície 10 000 EUR



Investičný tím

Pri riadení portfólií akciového výskumu uplatňujeme tímový prístup. Naši akcioví analytici riadia portfóliá priamou implementáciou svojich najlepších investičných myšlienok, založených na vlastných nezávislých analýzach. Na portfólio dohliada vedúci európskeho akciového výskumu, Marco Mencini. Marco prišiel do Pioneer Investments v roku 2001. V roku 2002 bol spoločnosťou Extel menovaný tretím „Najlepším manažérom európskych fondov alebo analytikom nákupu“ medzi všetkými profesionálmi na strane nákupov v Európe.

Poznámky

„Posledná HVK“ sa vzťahuje k HVK o 18.00 SEČ v posledný pracovný deň pred dňom publikácie.

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 29. mája 2009.

Údaje analýzy rizík, s výnimkou ukazateľov Štandardná odchýlka a sharpe ratio, vychádzajú z Podielových listov Kategórie E, ktoré sa ponúkajú na verejný predaj iba v Taliansku. Štandardná odchýlka a sharpe ratio: údaje Lipper.

Pioneer Funds – European Research („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva. 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. Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, doporučovať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, doporučení alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách.

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.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak, informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. 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.

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 zjednodušenom prospekte, ktorý 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.

Tento dokument nie je určený maloobchodným klientom. Maloobchodní klienti by sa na tento dokument nemali v žiadnom prípade spoliehať, ani by im nemal byť poskytovaný. Len pre maklérov/obchodníkov, nie je určený širokej verejnosti.

Obsah tohto dokumentu schválila spoločnosť Pioneer Global Investments Limited. Pioneer Investments je obchodný názov skupiny spoločností Pioneer Global Asset Management S.p.A.