

Pioneer Funds – European Research

december 2013

Trieda A USD Nedistribované

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

Akcie Európa

Základné údaje

ISIN	LU0132185280
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$880,4
Zahájenie činnosti fondu	4. 7. 2000
Uvedenie triedy PL	27. 12. 2001

Poplatky a náklady

Počiatkový nákupný poplatok	max. 5,00%
Manažerský poplatok	1,50%
Výkonnostná odmena	max. 15,00%

Benchmark

Názov	%
MSCI Europe	100

Kumulatívne výnosy

k 31. XII 2013	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	2,6	2,2
3 mesiace	9,7	7,9
Od začiatku roka	27,9	25,2
1 rok	27,9	25,2
3 roky p.a.	10,5	9,9
5 rokov p.a.	14,2	13,4

Výnosy za kalendárny rok

	Fond %	Benchmark %
2012	19,4	19,1
2011	-11,5	-11,1
2010	5,2	3,9
2009	37,0	35,8

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Posledná aktualizácia

k dátumu 31. decembra 2013	
Hodnota PL	7,16

Investičný cieľ

Tento Podfond sa snaží o zhodnotenie kapitálu v strednodobom až dlhodobom horizonte investovaním predovšetkým do diverzifikovaného portfólia akcií a s akciami spojených nástrojov vydaných spoločnosťami, ktoré sú zaregistrované, majú hlavné sídlo, alebo hlavnú časť podnikateľských aktivít v Európe. Tento investičný proces je podporovaný fundamentálnym a kvantitatívnym výskumom.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	81
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	27,5%

Alokácia inv. nástrojov

	Net %
Akcie	97,9
FX deriváty	10,2
Akciové deriváty	3,4
Hotovosť v banke	1,9

10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
BNP PARIBAS SA	3,4	0,9
BAYER AG	3,0	1,3
CARLSBERG A/S	2,9	0,1
DIAGEO PLC	2,9	0,9
ROCHE HOLDING AG	2,8	2,2
BP PLC	2,7	1,7
DANONE SA	2,6	0,5
TOTAL SA	2,5	0,0
DEUTSCHE TELEKOM AG	2,5	0,6
UBS AG	2,2	0,8

Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
CARLSBERG A/S	2,9	0,1
TOTAL SA	2,5	0,0
BNP PARIBAS SA	3,4	0,9
DANONE SA	2,6	0,5
DIAGEO PLC	2,9	0,9

Sektor

	Fond %	Bmk %
Financie	21,9	22,2
Priemysel	12,5	11,8
Zdravotníctvo	12,4	12,3
Tovar krátkodobej spotreby	12,4	13,3
Tovar dlhodobej spotreby	10,1	10,0
Petrochémia	9,8	9,2
Suroviny	7,8	7,9
Telekomunikácia	6,7	6,0
Informačné technológie	3,9	3,4
Verejné služby	3,7	3,8

Krajina

	Fond %	Bmk %
Francúzsko	24,5	14,1
Spojené kráľovstvo	23,6	30,9
Nemecko	19,4	14,1
Švajčiarsko	9,8	13,6
Švédsko	5,9	4,8
Dánsko	3,4	1,8
Holandsko	3,1	4,8
Španielsko	3,1	5,0
Ďalší	8,5	10,8

Mena

	Fond %	Bmk %
euro	45,7	46,0
libra šterlingov	32,5	32,8
švajčiarsky frank	14,8	13,4
dánska koruna	3,4	1,8
švédska koruna	3,4	4,9
kanadský dolár	-1,5	0,0
novozélandský dolár	-1,5	0,0
austrálsky dolár	1,4	0,0
Ďalší	1,8	1,2

Trhová kapitalizácia

	Fond %	Bmk %
Spoločnosť s vysokou kapitalizáciou	71,0	83,8
Spoločnosť so strednou kapitalizáciou	21,6	15,8
Spoločnosť s malou kapitalizáciou	5,6	0,5

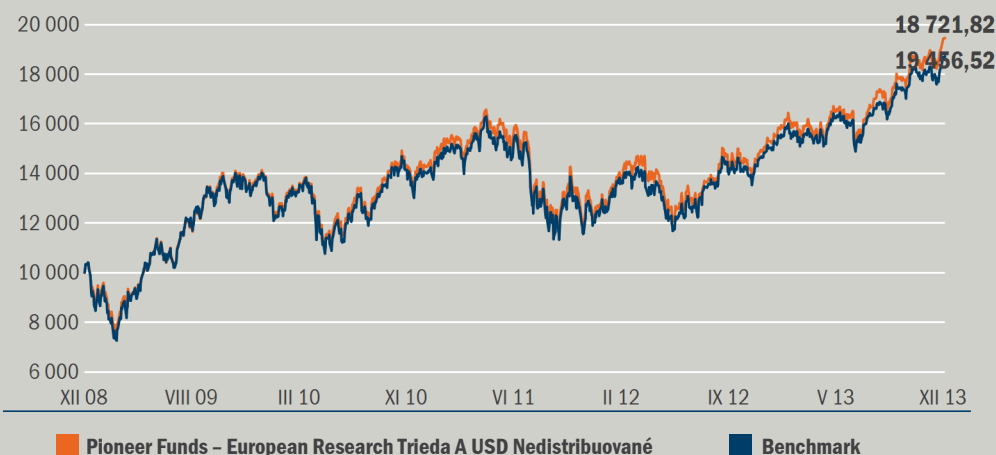
Ocenenie investície

	Fond %	Bmk %
Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,4	2,6
Cena/zisk (P/E)	20,5	18,6
Cena/cash flow (P/CF)	10,5	11,2
Rentabilita vlastného kapitálu	13,0	14,1
Dividendový výnos	2,9	3,2

Analýza rizík (3 roky)

Štandardná odchýlka	22,37%
Sharpe ratio	0,59
Alfa	2,59%
Beta	1,03
R-Squared	0,98
Tracking error	2,60%
Information ratio	0,99

Vývoj investície 10 000 USD



Investičný tím

Pri riadení akciových research portfólií uplatňujeme tímový prístup. Naši akcioví analytici riadia portfólia priamou implementáciou svojich najlepších investičných nápadov, založených na vlastných nezávislých analýzach. Na portfólio dohliada riaditeľ pre európske akcie Diego Franzin. Diego je zodpovedný za dohľad nad investičným procesom, výskumom a riadením všetkých portfólií v rámci európskej a tematickej akciovej investičnej oblasti.

Poznámky

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.

Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondu, čo je euro.

Morningstar Ratings: Copyright © 2013 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.

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 výslovne 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 FX deriváty a akciové deriváty, ktoré sú v tomto dokumente zobrazené len v nasledujúcich údajoch: Mena: expozícia FX derivátov a tržná hodnota akciových derivátov; Sektor, Krajina: expozícia akciových derivátov.

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. 12. 2013 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 veľkovoľvodstva.

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, odporučiť 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 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.