

ISIN LU0313647520

Hodnotenie Morningstar™ ★★☆☆

Základné údaje

Nav k dátumu 30. apríla 2015 € 114,9
 Sídlo Luxembursko
 Hodnota fondu (mil.) € 467,0
 Zahájenie činnosti fondu 6. 5. 2008
 Uvedenie triedy PL 12. 12. 2008

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

Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PFEEVAC LX

Poplatky a náklady

Manažérsky poplatok (p.a.) 1,50%
 Vstupný poplatok (podľa prospektu) max. 5,00%
 Výkonnostný poplatok k 31. XII 2014¹ 0,06%

¹ Výkonnostný poplatok vyjadruje percento ročnej nadvýkonnosti tohto podfondu dosiahnutej oproti: MSCI Europe Value, 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 Európe. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká alebo aby mohol efektívne riadiť portfólio.

Investičný tím



Andreas Wosol

Senior Portfolio Manager

Skúsenosti v odbore: 16 rokov
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 8 rokov

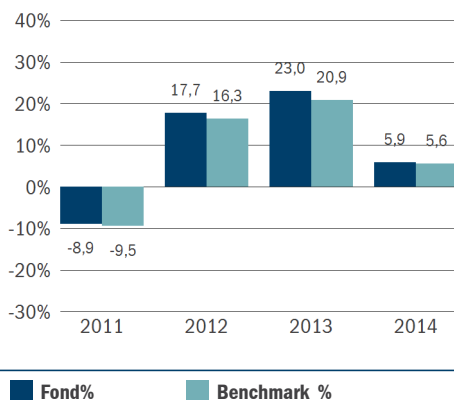
Kumulatívne výnosy

k 30. IV 2015	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	0,18	0,29
3 mesiace	9,56	8,39
Od začiatku roka	17,18	14,86
1 rok	19,27	15,27
3 roky p.a.	20,62	18,78
3 roky	75,50	67,57
5 rokov p.a.	11,24	9,93
5 rokov	70,38	60,59

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódou	Fond %	Benchmark %
IV 2014 - IV 2015	19,27	15,27
IV 2013 - IV 2014	19,59	20,97
IV 2012 - IV 2013	23,05	20,18
IV 2011 - IV 2012	-10,90	-12,53
IV 2010 - IV 2011	8,95	9,56

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	44
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	25,2%

Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Akcie	94,2
Hotovosť v banke	6,2

10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
ANTOFAGASTA PLC	2,8	0,1
DNB ASA	2,6	0,4
GEORG FISCHER AG	2,5	0,0
TOTAL SA	2,5	2,7
BARCLAYS PLC	2,5	1,5
BNP PARIBAS SA	2,5	1,6
WPP PLC	2,5	0,7
SANOFI	2,5	2,9
INTESA SANPAOLO SPA	2,5	0,04
AMS AG	2,4	0,0

Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
Antofagasta Plc	2,8	0,1
Georg Fischer Ag	2,5	0,0
Ams Ag	2,4	0,0
Intesa Sanpaolo Spa	2,5	0,04
Cap Gemini Sa	2,4	0,1

Mena

	Fond %	Bmk %
euro	51,9	50,5
libra šterlingov	24,8	36,9
švajčiarsky frank	11,9	6,1
švédska koruna	6,1	4,1
nórska koruna	2,9	2,0
dánska koruna	2,4	0,5
americký dolár	0,1	0,0

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2015 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	24,2	34,2
Priemysel	13,2	8,9
Suroviny	12,7	8,1
Tovar dlhodobej spotreby	10,7	7,9
Petrochémia	8,7	13,4
Telekomunikácia	6,9	8,7
Tovar krátkodobej spotreby	6,4	5,3
Informačné technológie	4,9	0,5
Zdravotníctvo	4,4	5,0
Verejné služby	2,1	8,0

■ Fond % ■ Bmk %

Krajina

Krajina	Fond %	Bmk %
Spojené kráľovstvo	22,5	32,1
Francúzsko	16,4	17,1
Nemecko	12,9	14,5
Švajčiarsko	8,6	6,2
Holandsko	8,6	8,3
Rakúsko	7,4	0,4
Švédsko	6,0	4,1
Nórsko	2,6	1,8
Ďalší	9,2	15,5

Ocenenie investície

Ocenenie investície	Fond %	Bmk %
Cena/úctovná hodnota (P/B)	2,3	1,9
Cena/zisk (P/E)	22,1	18,7
Cena/cash flow (P/CF)	12,2	9,1
Rentabilita vlastného kapitálu	11,4	11,0
Dividendový výnos	3,0	4,1

Trhová kapitalizácia

Trhová kapitalizácia	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	73,5	90,6
Firmy so strednou kapitalizáciou	14,5	9,3
Firmy s malou kapitalizáciou	12,0	0,2

Analýza rizík

Analýza rizík	3 roky	od založenia
Štandardná odchýlka	14,02%	18,55%
Sharpe ratio	1,53	0,86
Alfa	5,48%	4,38%
Beta	0,92	0,92
R-Squared	0,94	0,97
Tracking error	3,39%	3,47%
Information ratio	1,03	0,88

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. 4. 2015 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Pioneer Investments. Pioneer Funds – European Equity 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 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 Podfondocho/Fondocho 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.