

ISIN LU0119366440

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

**Základné údaje**

Nav k dátumu 30. novembra 2016 €5,61  
 Sídlo Luxembursko  
 Hodnota fondu (mil.) €648,80  
 Zahájenie činnosti fondu 4. 7. 2000  
 Uvedenie triedy PL 18. 12. 2000

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

**Ostatné identifikátory**

Bloomberg ticker PIOPEEA 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> 0,23%

<sup>1</sup> Výkonnostný poplatok vyjadruje percento ročnej nadvýkonnosti tohto podfondu dosiahnutej oproti : MSCI Europe, 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, 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**



**Paul Gorman**

**Head of European Equity Research**

Skúsenosti v odbore: 30 rokov  
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 17 rokov



**Diego Franzin**

**Head of Equity - Europe**

Skúsenosti v odbore: 19 rokov  
 súčasťou tímu Pioneer Investments: 18 rokov

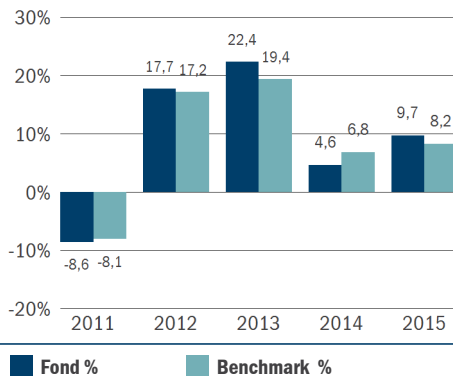
**Kumulatívne výnosy**

k 30. XI 2016	Fond %	Benchmark %
1 mesiac	2,37	1,09
Od začiatku roka	-6,03	-3,09
1 rok	-10,36	-8,18
3 roky p.a.	3,09	4,21
3 roky	9,57	13,20
5 rokov p.a.	9,39	9,95
5 rokov	56,70	60,79
Od založenia p.a.	0,98	2,06
Od založenia	16,88	38,40

**Zhodnotenie za jednoročnú periódu**

Periód	Fond %	Benchmark %
XI 2015 - XI 2016	-10,36	-8,18
XI 2014 - XI 2015	13,33	12,56
XI 2013 - XI 2014	7,81	9,47
XI 2012 - XI 2013	22,49	20,30
XI 2011 - XI 2012	16,71	18,01

**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	62
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	28,7%

**Alokácia inv. nástrojov (Net %)**

Akcie	98,0
Hotovosť v banke	3,2
Akciové deriváty	2,8

**10 najväčších pozícií**

	Fond %	Bmk %
Royal Dutch Shell Plc	4,6	2,8
Roche Holding Ag	3,2	2,1
Shire Plc	2,9	0,7
British American Tobacco Plc	2,9	1,4
Prudential Plc	2,7	0,7
Fresenius Se & Co. Kгаа	2,7	0,4
Bnp Paribas Sa	2,5	0,8
Kerry Group Plc	2,4	0,2
Deutsche Telekom Ag	2,4	0,7
Anheuser-busch Inbev Sa/Nv	2,4	1,1

**Top 5 nadvážených pozícií**

	Fond %	Bmk %
Fresenius Se & Co. Kгаа	2,7	0,4
Kerry Group Plc	2,4	0,2
Shire Plc	2,9	0,7
Prudential Plc	2,7	0,7
Associated British Foods Plc	2,0	0,2

**Mena**

	Fond %	Bmk %
euro	58,8	48,1
libra šterlingov	24,3	29,4
švajčiarsky frank	11,1	13,8
dánska koruna	3,3	2,6
americký dolár	2,4	0,5
švédska koruna	0,04	4,5
nórska koruna	0,0	1,1

▲ Mena údaje vyjadrujú trhovú hodnotu akciových derivátov.

**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. 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	20,6	20,2
Priemysel	13,9	12,9
Tovar krátkodobej spotreby	13,8	14,0
Zdravotníctvo	13,0	12,9
Tovar dlhodobej spotreby	11,3	10,7
Petrochémia	7,4	7,5
Suroviny	6,9	8,4
Informačné technológie	5,1	4,2
Telekomunikácia	4,5	4,2
Verejné služby	3,6	3,5
Nehnutelnosti	0,9	1,4

■ Fond % ■ Bmk %

▲ Sektor údaje vyjadrujú expozíciu akciových derivátov.

**Krajina**

Krajina	Fond %	Bmk %
Francúzsko	17,8	15,7
Spojené kráľovstvo	16,5	24,3
Holandsko	14,9	8,4
Nemecko	12,3	14,5
Švajčiarsko	11,2	14,8
Írsko	7,0	1,8
Taliansko	6,2	2,7
Belgicko	4,0	1,9
Ďalší	10,9	16,0

▲ Krajina údaje vyjadrujú expozíciu akciových derivátov.

**Ocenenie investície**

Ocenenie investície	Fond %	Bmk %
Cena/účtovná hodnota (P/B)	2,3	2,9
Cena/zisk (P/E)	20,8	21,5
Cena/cash flow (P/CF)	11,9	12,0
Rentabilita vlastného kapitálu	10,0	13,3
Dividendový výnos	3,3	3,6

**Trhová kapitalizácia**

Trhová kapitalizácia	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	73,1	85,4
Firmy so strednou kapitalizáciou	19,8	14,3
Firmy s malou kapitalizáciou	7,1	0,3

**Analýza rizík**

Analýza rizík	3 roky	od založenia
Štandardná odchýlka	13,46%	15,63%
Sharpe ratio	0,43	0,14
Alfa	0,62%	0,87%
Beta	1,05	1,00
R-Squared	0,96	0,97
Tracking error	2,80%	2,61%
Information ratio	0,30	0,33

**Upozornenie**

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. 11. 2016 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 veľkovojvodstva.

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 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 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.

Tento Podfond využíva deriváty. Ak nie je uvedené inak, derivátová expozícia nie je v portfóliových prehľadoch v tomto dokumente vyjadrená.