

Pioneer Funds – European Potential

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Akcie Evropa

Základní údaje

ISIN	LU0271656307
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€241,2
Zahájení činnosti fondu	30.3.2007
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	30.3.2007
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,50%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
MSCI Europe Small Cap	100

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,5	0,2
3 měsíce	6,5	3,8
Od začátku roku	-11,6	-17,5
1 rok	-11,6	-17,5
3 roky p.a.	13,0	19,6
5 let p.a.	-5,4	-5,5

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	26,8	29,9
2009	28,7	59,5
2008	-45,4	-51,9
2007	-4,0	-8,3

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	76,07

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia akcií a s akciemi spojených nástrojů vydaných společnostmi s malou tržní kapitalizací, které byly založeny, mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v Evropě. Podfond definuje společnosti s malou tržní kapitalizací jako společnosti, které v okamžiku nákupu spadají do rozmezí tržní kapitalizace MSCI Europe Small Companies Index. Podfond usiluje o přidání hodnoty investováním do diverzifikované řady příležitostí, které byly označeny za atraktivní na základě fundamentálních ukazatelů.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Průmysl	27,2
Finance	24,5
Zboží dlouhodobé spotřeby	15,5
Suroviny	9,7
Informační technologie	8,5
Petrochemie	5,4
Zdravotnictví	3,7
Zboží krátkodobé spotřeby	2,4
Další	1,8
Hotovost*	1,2

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Velká Británie	41,4
Německo	10,6
Švédsko	9,1
Švýcarsko	5,9
Itálie	5,9
Francie	4,4
Dánsko	4,3
Norsko	3,9
Další	13,3
Hotovost*	1,2

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Babcock International Group PLC	Průmysl	GB	2,9
Croda International PLC	Suroviny	GB	2,9
Andritz AG	Průmysl	AT	2,7
Christian Hansen Holding A/S	Suroviny	DK	2,6
Filtrona PLC	Suroviny	GB	2,5
Senior PLC	Průmysl	GB	2,4
Davide Campari-Milano SpA	Zboží krátkodobé spotřeby	IT	2,4
Getinge AB	Zdravotnictví	SE	2,3
Ashtead Group PLC	Průmysl	GB	2,2
Travis Perkins PLC	Průmysl	GB	2,0

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	57
Aktiva v 10 největších pozicích	24,9%
Hotovost*	1,2%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Ocenění investice

P/B	2,30
P/E	15,23
P/CF	10,29

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	18,10%
Sharpe ratio	0,69
Alfa	-4,04%
Beta	0,9762
R-Squared	0,9694

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – European Potential společně řídí Cristina Matti a Sergio Groppi. Cristina je vedoucí týmu pro evropské společnosti s malou kapitalizací. Před rokem 2001, kdy se zaměřila na společnosti s malou tržní kapitalizací, byla členkou týmu pro evropské akcie (1996 - 2001). Svoje investiční schopnosti zaměřovala na trh s evropskými akciemi již od začátku své kariéry. Cristina vystudovala univerzitu Bocconi v Miláně. Sergio je senior portfolio manažerem a k týmu pro evropské společnosti s malou kapitalizací se připojil v roce 2001. Předtím, od roku 1999, byl členem týmu pro evropské akcie. Sergio vystudoval ekonomii na univerzitě v italském Turíně.

Poznámky

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30. prosince 2011.

Údaje analýzy rizik: Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

Morningstar Ratings: Copyright © 2011 Morningstar UK Limited. Veškerá práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Pioneer Funds – European Potential („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství.

Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo držav podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve prospěch těchto osob.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích.

Výkonnostní data před datem 30. března 2007 odpovídají fondu Activest EuropaPotenzial Kategorie C, který byl sloučen do Pioneer Funds – European Potential dne 30. března 2007. Od 30. března 2007 odpovídají data Kategorii A EUR nedistribované podfondu a vychází z hodnoty PL bez poplatků. V důsledku změn v investiční politice a jiných faktorů, nelze zaručit, že výkonost fondu Activest EuropaPotenzial bude představovat budoucí výkonost Podfondu.

Výkonnostní poplatek v maximální výši 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkem nebo výkonostním limitem, za předpokladu principu "high watermark" (detailní informace naleznete v Prospektu), bude účtován Manažerskou společností od 1. ledna 2011.

Informace MSCI mohou být použity výhradně pro interní účely a nesmějí být žádným způsobem reprodukovány ani dále šířeny nebo využívány jako základ nebo součást jakýchkoliv finančních nástrojů, produktů nebo indexů. Informace MSCI nejsou v žádném případě zveřejňovány s cílem poskytnout poradenství nebo s cílem doporučit přijetí (resp. nepřijetí) jakéhokoliv investičního rozhodnutí, a na tyto informace není možno se spoléhat. Historické údaje a analýzy by neměly být považovány za indicii nebo garanci jakýchkoliv budoucích analýz, odhadů nebo predikcí výkonosti. Informace MSCI jsou poskytovány pouze v podobě, v jaké byly zveřejněny, přičemž uživatel těchto informací na sebe přebírá všechna rizika vyplývající z využívání těchto informací. MSCI, jakékoliv její přidružené společnosti nebo jiné strany, které se věnují sestavování, výpočtu nebo tvorbě informací MSCI (dále společně „strany MSCI“) tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky související s poskytnutím informací (včetně, kromě jiného, jakýchkoliv záruk týkajících se jejich původu, přesnosti, úplnosti, včasnosti, souladu s právními předpisy, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti jejich využití pro daný účel). Bez omezení na výše uvedené žádná ze stran MSCI nenesou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, náhodné, trestní, následné nebo jiné škody (včetně, kromě jiného, ušlého zisku). (www.msibarra.com).

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nenesou žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak, sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Pioneer Investments. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Pioneer Investments. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonost, jaký se původně očekával.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů.

Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/ nebo případně zjednodušeném prospektu, který na požádání zdarma 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.

Obsah tohoto dokumentu schválila společnost Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodní název skupiny společností Pioneer Global Asset Management S.p.A.