

**Třída A EUR nedistribuované**

**Hodnocení Morningstar™ ★★★**

**Akcie Globální a Tématické**

### Základní údaje

ISIN	LU0363631002
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€25,7
Zahájení činnosti fondu	18.7.2008
Uvedení třídy PL	21.7.2008

### Poplatky a náklady

Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,50%
Výkonnostní odměna	max. 15,00%

### Benchmark

Název	%
MSCI World Metals & Mining	100

### Kumulativní výnosy

k 28. II 2014	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	2,5	2,9
3 měsíce	2,9	3,1
Od začátku roku	2,3	2,6
1 rok	-13,4	-11,7
3 roky p.a.	-13,0	-13,6
5 let p.a.	9,3	8,3

### Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2013	-19,4	-18,5
2012	-2,2	-0,7
2011	-19,9	-25,2
2010	26,4	32,2

**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

### Poslední aktualizace

<b>k datu 28. února 2014</b>	
Hodnota PL	36,85

### 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, které se primárně, přímo či nepřímo, zabývají těžbou, zpracováním, výrobou, distribucí nebo jinými obchodními transakcemi se zlatem a dalšími kovy nebo minerály.

Podfond nevlastní žádné fyzické zlato ani jiné kovy. Podfond disponuje maximální flexibilitou a může investovat v jakékoliv geografické oblasti. Není stanoven žádný podíl aktiv Podfondu, jež lze investovat v jediném geografickém regionu.

### Analýza portfolia

Celkový počet pozic	43
Aktiva v 10 největších pozicích	62,1%

### Alokace inv. instrumentů

	Net %
Akcie	99,3
Hotovost v bance	0,5
Akciové deriváty	0,3

### 10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
BHP BILLITON LTD	9,9	12,6
BHP BILLITON PLC	9,8	7,8
RIO TINTO PLC	9,6	8,3
GLENCORE XSTRATA PLC	8,9	6,7
ANGLO AMERICAN PLC	5,0	4,1
RIO TINTO LIMITED	4,8	3,0
FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC.	4,1	3,9
BARRICK GOLD CORPORATION	3,5	2,7
NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	3,4	2,5
GOLDCORP INC	3,2	2,5

### Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
GLENCORE XSTRATA PLC	8,9	6,7
ArcelorMittal	2,1	0,0
BHP BILLITON PLC	9,8	7,8
RIO TINTO LIMITED	4,8	3,0
ALCOA INC	2,7	1,4

### Sektor

	Fond %	Bmk %
Suroviny	99,4	99,9
Finance	0,2	0,0
Zboží krátkodobé spotřeby	0,03	0,0
Průmysl	0,02	0,0
Petrochemie	0,02	0,1
Telekomunikace	0,02	0,0
Zboží dlouhodobé spotřeby	0,02	0,0
Zdravotnictví	0,02	0,0
Veřejné služby	0,01	0,0

### Země

	Fond %	Bmk %
Velká Británie	25,2	21,2
Austrálie	20,3	18,0
Kanada	17,8	13,2
USA	10,5	9,0
Švýcarsko	8,9	0,0
Japonsko	8,2	6,0
Lucembursko	2,1	1,8
Norsko	1,7	0,8
Další	5,2	30,0

### Měna

	Fond %	Bmk %
libra šterlinků	35,5	28,7
australský dolar	20,1	18,0
kanadský dolar	17,9	13,2
americký dolar	10,6	9,3
japonský jen	8,2	6,0
euro	4,7	3,8
norská koruna	1,6	0,8
švédská koruna	1,1	0,5
Další	0,2	19,8

### Tržní kapitalizace

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	71,1	76,3
Společnosti se střední kapitalizací	24,8	21,1
Společnosti s malou kapitalizací	3,6	2,5

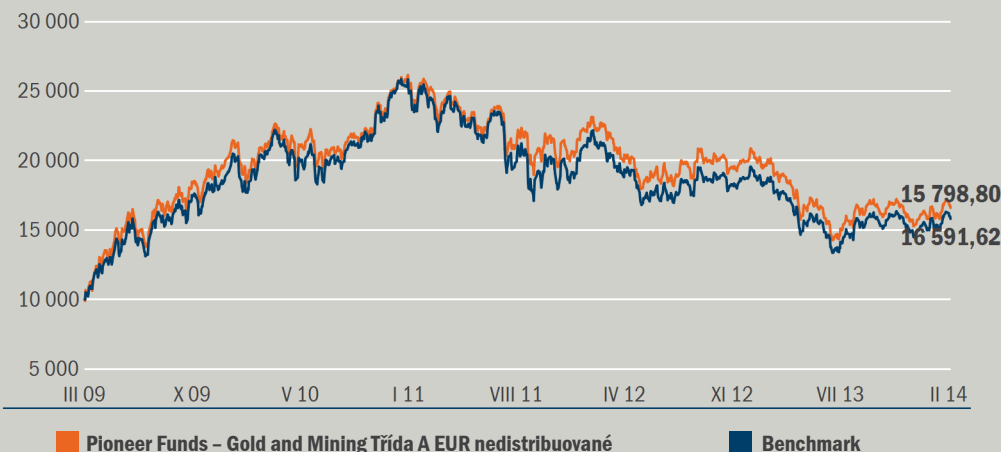
### Ocenění investice

	Fond %	Bmk %
P/B	1,8	1,9
P/E	15,5	15,6
P/CF	12,3	12,1
Rentabilita vlastního kapitálu	8,8	9,1
Dividendový výnos	2,7	2,8

### Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	24,57%
Sharpe ratio	< 0
Alfa	0,89%
Beta	0,90
R-Squared	0,96
Tracking error	4,59%
Information ratio	0,60

## Vývoj investice 10 000 EUR



## Investiční tým

Pioneer Funds - Gold and Mining řídí Silvia Di Silvio společně s Piergaetanem Iaccarinem jako spolupracujícím portfolio manažerem. Silvia je analytičkou kvantitativního akciového výzkumu zodpovědnou za vývoj modelů pro výběr akcií a kvantitativních modelů. Silvia přišla do skupiny Pioneer Investments v březnu 2008 ze společnosti Capitalia Asset Management v Římě, kde působila jako kvantitativní akciová analytička. Silvia je držitelkou magisterského titulu v oboru finančního inženýrství z univerzity v Římě (La Sapienza). Piergaetano je ředitelem pro tematické a „disciplined“ akcie. Před nástupem do týmu globálních akcií řídil Piergaetano portfolia akcií Dálného východu a dva roky se soustředil pouze na portfolia japonských akcií. Vystudoval ekonomii na univerzitě Perugia a je držitelem titulu CFA.

## Poznámky

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších kategoriích podílových listů naleznete v prospektu. Morningstar Ratings: Copyright © 2014 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. MSCI neposkytuje žádné názory, záruky ani doporučení a nenesou žádnou odpovědnost za nakládání a správnost všech dat MSCI poskytnutých v tomto dokumentu. Data MSCI nesmí být dále šířena nebo používána jako báze pro další indexy, cenné papíry nebo finanční produkty. Tento dokument není schválen, potvrzen, posouzen ani vytvořen MSCI. Žádné z dat MSCI není zveřejňováno s cílem poskytnout poradenství nebo s cílem doporučit přijetí (resp. nepřijetí) jakéhokoliv investičního rozhodnutí, a na tyto informace není možno se spoléhat. 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 odpovědnost 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. Tento podfond využívá akciové deriváty, které jsou v tomto dokumentu zobrazeny pouze v následujících datech: Měna: tržní hodnota akciových derivátů; Sektor; Země: expozice na akciové deriváty.

## Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 28.2.2014 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Pioneer Investments. Pioneer Funds – Gold and Mining („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství. 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 výkonnost, jaká se původně očekávala. 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. 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. 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 v klíčových informacích pro investory, které 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. Pioneer Investments je obchodní název skupiny společností Pioneer Global Asset Management S.p.A.