

ISIN LU0119335304

Základní údaje

Nav k datu 31. října 2017	€8,00
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€42,20
Zahájení činnosti fondu	16.3.1998
Uvedení třídy PL	18.12.2000
Kategorie Morningstar™	Italské akcie
Benchmark	BCI COMIT Globale + R 10/40

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker	PIOITAA LX
------------------	------------

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.)	1,25%
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016 ¹	0,00%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : BCI COMIT Globale + R 10/40, až do maximální výše 15%.

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do široké škály akcií společností, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v Itálii. Podfond investuje nejméně 75 % svých aktiv do akcií vydaných společnostmi, které mají sídlo v EU. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

Investiční tým



Roberto Campani
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 24 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let

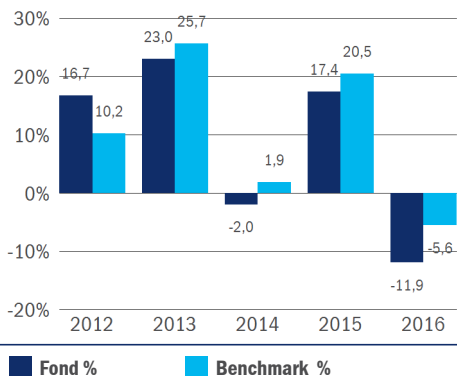
Kumulativní výnosy

k 31. X 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,63	1,47
Od začátku roku	19,23	21,02
1 rok	26,78	34,66
3 roky p.a.	6,46	10,53
3 roky	20,66	35,06
5 let p.a.	9,20	13,03
5 let	55,34	84,55
Od založení p.a.	-0,34	0,47
Od založení	-5,55	8,26

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
X 2016 - X 2017	26,78	34,66
X 2015 - X 2016	-19,22	-17,05
X 2014 - X 2015	17,95	21,05
X 2013 - X 2014	0,15	3,50
X 2012 - X 2013	28,54	32,01

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu.
Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	40
Aktiva v 10 největších pozicích	53,2%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	104,3
Hotovost v bance	3,1
Akciové deriváty	1,3

10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
Intesa Sanpaolo Spa	8,7	5,8
Eni Spa	7,9	6,5
Enel S.P.A.	7,2	6,4
Assicurazioni Generali Spa	4,7	4,3
Unicredit Spa	4,6	4,4
Stmicroelectronics Nv	4,5	3,3
Atlantia Spa	4,4	4,1
Luxottica Group Spa	4,0	4,2
Tenaris Sa	3,8	2,4
Moncler Spa	3,5	1,1

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
Intesa Sanpaolo Spa	8,7	5,8
Autogrill Spa	3,4	0,5
Moncler Spa	3,5	1,1
Erg Spa	2,3	0,4
Banca Generali Spa	2,4	0,6

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	100,0	100,0

▲ Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu akciových derivátů.

Sektor

Sektor	Fond %	Bmk %
Finance	33,9	29,0
Zboží dlouhodobé spotřeby	24,7	18,7
Petrochemie	12,9	11,9
Veřejné služby	12,1	12,0
Průmysl	9,5	13,6
Informační technologie	4,5	3,5
Telekomunikace	4,0	3,5
Zdravotnictví	3,2	2,8
Suroviny	0,6	1,4
Zboží krátkodobé spotřeby	0,2	2,9
Nemovitosti	0,0	0,5

■ Fond % ■ Bmk %

▲ Sektor údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Země

Země	Fond %	Bmk %
Itálie	88,7	88,3
Nizozemsko	8,7	6,0
Švýcarsko	4,5	3,3
Lucembursko	3,8	2,4

▲ Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Ocenění investice

Ocenění investice	Fond	Bmk
P/B	2,4	-
P/E	28,1	-
P/CF	11,5	-
Rentabilita vlastního kapitálu	9,8%	-
Dividendový výnos	2,9%	-

Tržní kapitalizace

Tržní kapitalizace	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	55,5	-
Společnosti se střední kapitalizací	30,1	-
Společnosti s malou kapitalizací	14,3	-

Analýza rizik

Analýza rizik	3 roky	od založení
Standardní odchylka	16,80%	17,97%
Sharpe ratio	0,58	0,07
Alfa	-1,53%	0,85%
Beta	0,95	0,94
R-Squared	0,97	0,98
Tracking error	2,94%	2,95%
Information ratio	<- 0	0,28

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.10.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Italian Equity („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 Amundi Asset Management. 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 dřív 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. Návržnost 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, společnost skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Poznámky

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, nenese 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.

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.