

ISIN LU0133605377

Základní údaje

Nav k datu 30. listopadu 2017	\$ 13,65
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$453,30
Zahájení činnosti fondu	5.10.2001
Uvedení třídy PL	30.11.2001

Kategorie Morningstar™	Americké akcie se střední tržní kapitalizací
Benchmark	Russell Mid Cap Value

Ostatní identifkátory

Bloomberg ticker	PIUSMAU LX
------------------	------------

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.)	1,50%
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 : Russell Mid Cap Value, 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 se střední tržní kapitalizací, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v USA. Podfond může v době nákupu investovat až 25 % svých aktiv do cenných papírů neamerických společností. Podfond definuje společnosti se střední tržní hodnotou jako ty, které v době nákupu spadají do škály tržního financování podle indexu hodnoty střední tržní kapitalizace Russel (s nejvyšší hodnotou této škály definované buď jako současná hodnota nebo průměrná hodnota za období 3 let). Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

Investiční tým



Edward T. (Ned) Shadek
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 30 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 6 let

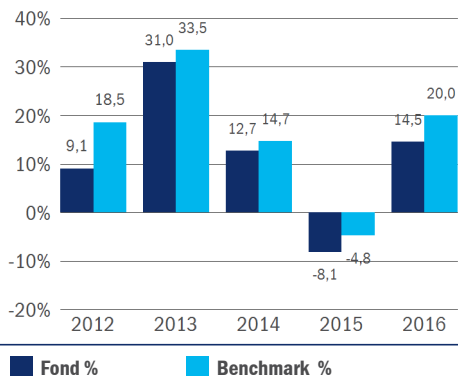
Kumulativní výnosy

k 30. XI 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	2,55	3,38
Od začátku roku	8,94	11,96
1 rok	12,07	13,95
3 roky p.a.	5,11	8,80
3 roky	16,17	28,88
5 let p.a.	11,50	14,99
5 let	72,35	101,08
Od založení p.a.	6,68	10,66
Od založení	181,44	406,27

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
XI 2016 - XI 2017	12,07	13,95
XI 2015 - XI 2016	6,64	14,21
XI 2014 - XI 2015	-2,79	-1,00
XI 2013 - XI 2014	14,08	17,02
XI 2012 - XI 2013	30,05	33,33

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuující a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, již je euro.
Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	54
Aktiva v 10 největších pozicích	29,6%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	93,4
Nemovitostní fondy	4,4
Hotovost v bance	0,4

10 největších pozic

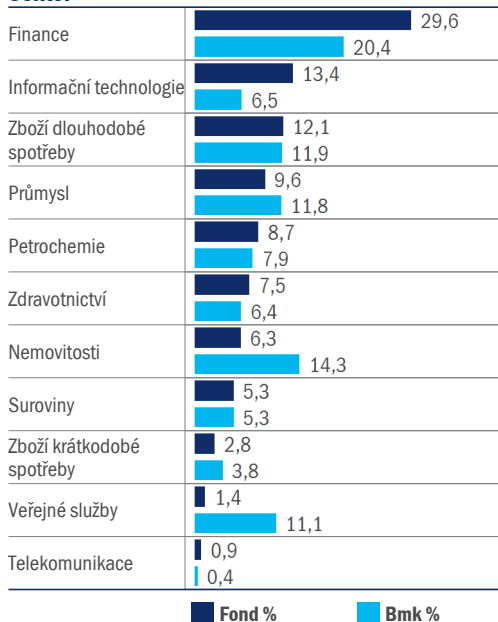
	Fond %	Bmk %
Jazz Pharmaceuticals Plc	4,5	0,0
Synchrony Financial	3,6	0,7
Norwegian Cruise Line Ltd	3,3	0,3
On Semiconductor Corporation	3,0	0,01
First Solar Inc	2,8	0,1
Goodyear Tire & Rubber Company (The)	2,8	0,2
Keycorp	2,5	0,5
Radian Group Inc	2,5	0,0
Patterson-uti Energy Inc.	2,3	0,1
United Continental Holdings Inc	2,2	0,4

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
Jazz Pharmaceuticals Plc	4,5	0,0
Norwegian Cruise Line Ltd	3,3	0,3
On Semiconductor Corporation	3,0	0,01
Synchrony Financial	3,6	0,7
First Solar Inc	2,8	0,1

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	99,8	100,0
euro	0,2	0,0

Sektor**Země**

Země	Fond %	Bmk %
USA	93,2	96,0
Irsko	4,5	0,2
Velká Británie	0,0	1,9
Bermudy	0,0	1,5
Nizozemsko	0,0	0,1
Panama	0,0	0,1
Portoriko	0,0	0,1
Kanada	0,0	0,1
Další	0,0	0,1

Ocenění investice

Ocenění investice	Fond	Bmk
P/B	2,0	2,0
P/E	17,3	19,0
P/CF	9,4	9,6
Rentabilita vlastního kapitálu	11,9%	9,7%
Dividendový výnos	1,3%	2,1%

Tržní kapitalizace

Tržní kapitalizace	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	8,6	18,2
Společnosti se střední kapitalizací	61,0	53,8
Společnosti s malou kapitalizací	30,4	28,0

Analýza rizik

Analýza rizik	3 roky	od založení
Standardní odchylka	11,35%	15,12%
Sharpe ratio	0,63	0,54
Alfa	-1,54%	-0,66%
Beta	1,05	0,90
R-Squared	0,91	0,91
Tracking error	3,41%	4,87%
Information ratio	< 0	< 0

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30.11.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value („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 dřízav 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.