

Pioneer Funds – European Small Companies

listopad 2010

A EUR nedistribované

Akcie Evropa

Základní údaje

ISIN	LU0133552405
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€254,0
Zahájení činnosti fondu	5.10.2001
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	29.11.2001

Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,50%

Benchmark

Název	%
Stoxx Europe Small 200	100

Kumulativní výnosy

k 30. XI 2010	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	2,5	-0,7
3 měsíce	17,9	8,8
Od začátku roku	25,1	14,7
1 rok	33,4	22,2
3 roky p.a.	-7,0	-4,5
5 let p.a.	1,8	3,6

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2009	40,5	53,6
2008	-52,8	-49,4
2007	-5,1	-3,9
2006	33,3	33,7

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. listopadu 2010	
Hodnota PL	9,63

Investiční cíl

Cílem tohoto Podfondu je dosahovat zhodnocení kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním nejméně dvou třetin jeho celkových aktiv do diverzifikovaného portfolia akcií a s akciemi spojených nástrojů emitovaných společnostmi v rámci řady společností s volnou tržní kapitalizací zahrnutých do indexu Stoxx Europe Small 200, které mají sídlo v Evropě nebo v Evropě konají převážnou část své hospodářské činnosti. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Průmysl	28,8
Zboží dlouhodobé spotřeby	23,4
Finance	16,5
Suroviny	11,6
Informační technologie	11,5
Petrochemie	6,7
Zboží krátkodobé spotřeby	2,6
Zdravotnictví	1,7
Hotovost*	-2,72

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Velká Británie	26,9
Německo	16,0
Francie	8,5
Švýcarsko	7,7
Švédsko	7,3
Nizozemsko	7,1
Dánsko	5,3
Norsko	5,2
Další	18,7
Hotovost*	-2,72

10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Lanxess AG	Suroviny	DE	3,0
Croda International	Suroviny	GB	2,8
Koninklijke Vopak NV	Průmysl	NL	2,6
Bekaert Sa	Průmysl	AT	2,6
John Wood Group PLC	Petrochemie	BE	2,3
Statoil Fuel & Retail Asa	Zboží dlouhodobé spotřeby	NO	2,3
Temenos Group AG	Informační technologie	CH	2,3
Dialog Semiconductor PLC	Informační technologie	DE	2,1
Telecity Group PLC	Informační technologie	GB	2,1

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	68
Aktiva v 10 největších pozicích	24,3%
Hotovost*	-2,72%

* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

Ocenění investice

P/B	2,96
P/E	19,48
P/CF	12,40

Analýza rizik

Standardní odchylka (3 roky)	26,80%
Sharpe ratio (3 roky)	-0,49
Alfa	-1,42%
Beta	0,9118
R-Squared	0,9743

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – European Small Companies řídí tým pro evropské akcie společností s malou kapitalizací. Vedoucím týmu pro akcie společností s malou a střední kapitalizací a hlavním portfolio manažerem je Cristina Matti. Předtím (od r. 1996) byla členkou týmu pro evropské akcie. Na evropské akciové trhy se zaměřuje již od počátku své kariéry. Po absolutoriu na milánské Bocconi University začala pracovat pro společnost Credit Rolo Gestioni (součást bankovní skupiny UniCredito Italiano). Předtím působila tři roky v milánské Fondigest jako portfolio manažerka se zaměřením na špičkové společnosti tzv. Blue Chip a společnosti s malou a střední kapitalizací na irských, britských a skandinávských akciových trzích.

Poznámky

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30. listopadu 2010.

Údaje analýzy rizik, s výjimkou ukazatelů Standardní odchylka a sharpe ratio, vycházejí z Podílových listů Kategorie E, které jsou nabízeny veřejně k prodeji pouze v Itálii. Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Lipper. Pioneer Funds – European Small Companies („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.

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších Kategoriech podílových listů naleznete v prospektu.

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.

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 výkonnost, 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.