

# Pioneer Funds – Global Ecology

## prosinec 2011

A EUR nedistribované

 Hodnocení řízení fondu od S&P AA  
 Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Akcíe Globální a Tématické

### Základní údaje

ISIN	LU0271656133
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€870,0
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 World	100

### Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,4	3,6
3 měsíce	8,5	11,2
Od začátku roku	-12,4	-2,4
1 rok	-12,4	-2,4
3 roky p.a.	4,4	13,7
5 let p.a.	-4,9	-2,1

### Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	7,7	19,5
2009	20,8	25,9
2008	-38,6	-37,6
2007	11,0	-1,7

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

### Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	139,15

### 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 na celém světě, které vyrábějí produkty nebo technologie šetrné k životnímu prostředí nebo které přispívají k rozvoji čistějšího a zdravějšího prostředí. Mezi ně patří společnosti, které podnikají v oblasti kontroly znečištění ovzduší, alternativních zdrojů energie, recyklování, pálení odpadů, úpravy odpadních vod, čištění vody a biotechnologií.

### Rozdělení do sektorů

Sektor	%
Průmysl	26,5
Veřejné služby	15,2
Suroviny	13,4
Informační technologie	11,7
Zboží dlouhodobé spotřeby	11,1
Zboží krátkodobé spotřeby	10,0
Zdravotnictví	5,8
Petrochemie	3,6
Další	2,3
Hotovost*	0,4

### Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Spojené státy americké	44,3
Německo	17,7
Velká Británie	11,4
Francie	5,0
Itálie	2,7
Japonsko	2,7
Švýcarsko	2,6
Španělsko	2,4
Další	10,8
Hotovost*	0,4

### 10 největších pozic

Název	Sektor	Země	%
Whole Foods Market Inc	Zboží krátkodobé spotřeby	US	2,9
International Business Machines Corp	Informační technologie	US	2,8
Linde AG	Suroviny	DE	2,6
SAP AG	Informační technologie	DE	2,4
American Water Works Co Inc	Veřejné služby	US	2,4
Starbucks Corp	Zboží dlouhodobé spotřeby	US	2,4
NiSource Inc	Veřejné služby	US	2,3
Kansas City Southern	Průmysl	US	2,3
BG Group PLC	Petrochemie	GB	2,2
Deere & Co	Průmysl	US	2,2

### Analýza portfolia

Celkový počet pozic	78
Aktiva v 10 největších pozicích	24,5%
Hotovost*	0,4%

\* Pozice hotovost odráží procento vypořádané a dostupné hotovosti.

### Ocenění investice

P/B	2,50
P/E	15,96
P/CF	9,93

### Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	16,71%
Sharpe ratio	0,27
Alfa	-8,25%
Beta	1,1123
R-Squared	0,9217

**Tento Podfond využívá deriváty.  
Expozice na deriváty není v tomto dokumentu zohledněna.**

## Vývoj investice 10 000 EUR



## Investiční tým

Pioneer Funds – Global Ecology řídí Christian Zimmermann. Christian byl portfolio manažerem fondů Actinvest (HVB Group), když je v roce 2006 koupila UniCredit Group, která je mateřskou skupinou Pioneer Investments. Byl manažerem cenami ověřených fondů Actinvest EuropaPotenzial a Actinvest EcoTech. Christian má v investování již více než 14 let zkušeností. Christian vystudoval obor ekonomie na univerzitě v Augsburgu (1996) a je CEFA (certifikovaný evropský finanční analytik) akreditovaný investiční analytik z DVFA (Sdružení investičních profesionálů v Německu).

## Poznámky

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

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

S&P Rating: Zdroj Standard and Poors Copyright © The McGraw Hill Companies Ltd (2011).

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 – Global Ecology („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 Actinvest EcoTech Kategorie C, který byl sloučen do Pioneer Funds – Global Ecology 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 Actinvest EcoTech bude představovat budoucí výkonost Podfondu.

# Výkonnostní poplatek v maximální výši 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkem nebo výkonnostním 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 nese 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, nese 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 vyjádřena 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. 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 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.