

ISIN LU0229385090

**Základní údaje**

Nav k datu 29. září 2017 €58,96  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) €760,40  
Zahájení činnosti fondu 12.10.2005  
Uvedení třídy PL 12.10.2006

Kategorie Morningstar™ EUR krátkodobé korporátní dluhopisy  
Benchmark Bez benchmarku

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PIESTAA LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.) 0,80%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%

**Cíle a investiční politika**

**Cíl:** Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů v krátkodobém až střednědobém horizontu.  
**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje zejména do krátkodobých až střednědobých dluhopisů investičního stupně denominovaných v eurech, včetně cenných papírů zajištěných majetkem a cenných papírů peněžního trhu. Podfond neinvestuje do akcií a nejvýše 25 % jeho aktiv může být investováno do konvertibilních cenných papírů. Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem zmírnování různých rizik, efektivní správy portfolia nebo za účelem získání expozice (dlouhé či krátké) vůči různým aktivům, trhům či tokům příjmů. Tímto způsobem může být dosaženo vysoké úrovně pákového efektu. Podfond bude investovat zejména do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

**Investiční tým**



**Cosimo Marasciulo**  
Head of Fixed Income, Europe  
Zkušenosti v oboru: 20 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



**Max Castle**  
Portfolio Manager  
Zkušenosti v oboru: 11 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 4 let

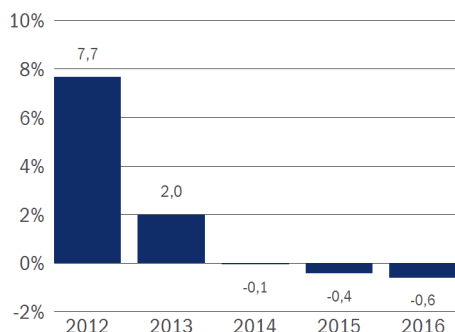
**Kumulativní výnosy**

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,02	-
Od začátku roku	-1,59	-
1 rok	-1,77	-
3 roky p.a.	-1,11	-
3 roky	-3,30	-
5 let p.a.	0,13	-
5 let	0,65	-
Od založení p.a.	1,34	-
Od založení	15,70	-

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	-1,77	-
IX 2015 - IX 2016	-0,33	-
IX 2014 - IX 2015	-1,23	-
IX 2013 - IX 2014	1,03	-
IX 2012 - IX 2013	3,00	-

**Výnosy za kalendářní rok**



Fond %

▲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	122
Počet vládních emitentů	5
Počet firemních emitentů	89

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Dluhopis	98,6
Deriváty úrokových sazeb	-44,8
Úvěrové deriváty	24,9
FX deriváty	-1,2
Hotovost v bance	0,6

**10 největších dluh. pozic**

	Fond %
Edison Spa 3.9% (10/11/2017)	3,1
Indesit Co Spa 4.5% (26/04/2018)	2,9
Deutsche Bank Ag 0.2% (15/04/2019)	2,4
Italy (Republic Of) 0.0% (14/08/2018)	2,1
Goldman Sachs Group Inc/The - (Lt) Gtd 0.4% (29/04/2019)	2,1
Bank Of America Corp 0.5% (28/03/2018)	2,0
Bank Of Ireland 1.3% (09/04/2020)	2,0
Fedex Corp 0.2% (11/04/2019)	1,9
Citycon Oyj 3.8% (24/06/2020)	1,7
Bank Of America Corp 0.5% (07/02/2022)	1,7

**Měna**

	Fond %	Bmk %
euro	100,2	-
americký dolar	1,8	-
kanadský dolar	-0,6	-
švýcarský frank	-0,4	-
norská koruna	0,3	-
Další	-1,4	-

▲Měna údaje vyjadřují expozici fx derivátů a tržní hodnotu úvěrových derivátů a úrokových derivátů.

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Bmk %
AAA	-2,9	-
AA	6,5	-
A	27,0	-
BBB	73,6	-
BB	6,7	-
NR	12,7	-
Průměrná úvěrová kvalita	BBB+	-

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení a kalkulace průměrné úvěrové kvality je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta. Jiné než státní dluhopisy, které nemají dostupný rating od žádné ze zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Alokace aktiv**

Firmy mimo sektor financí	73,6
Firmy ze sektoru financí	41,5
Vláda	3,7
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	1,6
Státní firmy	1,6
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,5

**Fond %**

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Výnosová křivka**

	Fond %
< 1 rok	39,0
1-3 roky	20,0
3-7 let	-11,3
7-11 let	-3,5
11 a více let	0,7
FRN	33,7

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

**Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení**

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
AAA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
AA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,01	<b>0,3</b>
A	0,01	0,1	0,02	0,0	0,0	0,02	<b>0,2</b>
BBB	0,1	0,5	0,1	0,0	0,1	0,04	<b>0,8</b>
BB	0,01	0,01	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,02</b>
NR	0,03	0,02	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,05</b>
Úrok. míra	0,0	-0,5	-1,0	-0,5	-0,8	0,0	<b>-2,7</b>
<b>Celkem</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,4</b>

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Itálie	17,6	-	-12,0	-0,2	0,2
USA	21,6	-	-7,6	-0,4	0,5
eurozóna	0,0	-	-24,5	-0,5	0,0
Velká Británie	13,8	-	-6,6	-0,3	0,3
Francie	15,3	-	-3,6	-0,04	0,5
Německo	13,2	-	2,9	-0,4	0,2
Nizozemsko	11,2	-	0,0	0,1	0,2
Kanada	0,5	-	10,3	0,0	0,01
Švédsko	5,5	-	-2,0	-0,2	0,1
Španělsko	5,8	-	0,0	0,1	0,1
Další	19,0	-	-1,8	0,3	0,5

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

**Analýza dluhopisů**

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	-1,34	-
Modifikovaná durace (let)	-1,43	-
Durace kreditních rozpětí (let)	2,08	-
Výnos do splatnosti (%)	0,17	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,16	-
Běžný výnos (%)	1,88	-
Doba do splatnosti (let)	2,31	-
Kupón (%)	2,31	-

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Analýza rizik**

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	1,15%	3,25%
Sharpe ratio	0,07	0,37

**Upozornění**

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 29.9.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Euro Corporate Short-Term („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 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. 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**

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