

ISIN LU0190665769
Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

Základní údaje

Nav k datu 29. září 2017 €99,90
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €4 295,60
Zahájení činnosti fondu 8.6.2004
Uvedení třídy PL 29.10.2004

Kategorie Morningstar™ EUR flexibilní dluhopisy
Benchmark Bez benchmarku

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIEUSAE LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,00%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,13%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg BarCap Euro Aggregate, až do maximální výše 15%.

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.
Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do dluhopisů s nižším než investičním stupněm z celého světa včetně rozvíjejících se trhů, zejména pak do dluhopisů denominovaných v eurech, a dále do hotovosti a nástrojů peněžního trhu. Podfond může investovat až 90 % svých aktiv do dluhopisů s nižším než investičním stupněm a až 20 % do dluhopisů s nižším hodnocením než CCC od Standard & Poor nebo posouzených vedením společnosti jako podobní kvality. Podfond může rovněž investovat do konvertibilních dluhopisů. Doplnkově může Podfond investovat do akcií. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob k získání expozice v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů.

Investiční tým



Yerlan Syzdykov
Head of Emerging Markets - Bond & High Yield
Zkušenosti v oboru: 21 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



Colm D'Rosario
Senior Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 14 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 10 let



Mauro Ratto
Head of Emerging Markets
Zkušenosti v oboru: 25 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2017 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.

Poznámky a další důležité informace viz druhá strana tohoto dokumentu.

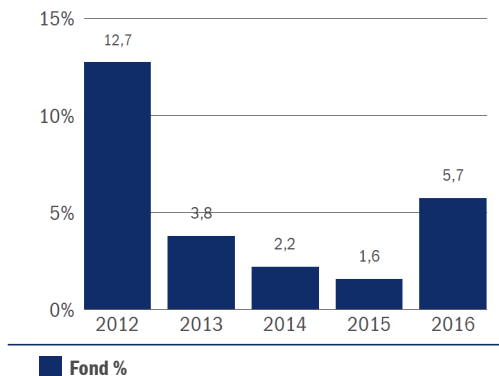
Kumulativní výnosy

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,49	-
Od začátku roku	2,34	-
1 rok	3,67	-
3 roky p.a.	2,27	-
3 roky	6,97	-
5 let p.a.	4,02	-
5 let	21,81	-
Od založení p.a.	5,50	-
Od založení	99,80	-

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	3,67	-
IX 2015 - IX 2016	4,64	-
IX 2014 - IX 2015	-1,40	-
IX 2013 - IX 2014	7,09	-
IX 2012 - IX 2013	6,31	-

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.

Dne 26.4.2016 se změnil investiční cíl a zásady Podfondu. Do 26.4.2016 měl Podfond jinou charakteristiku.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	507
Počet vládních emitentů	15
Počet firemních emitentů	315

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	76,2
FX deriváty	-43,4
Deriváty úrokových sazeb	-24,4
Hotovost v bance	16,7
Komodity	0,7
Akcie	0,6
Úvěrové deriváty	-0,5
Peněžní trh	0,4
Akciové deriváty	0,1
Úvěry	0,01

10 největších dluh. pozic

Dluh. pozice	Fond %
Dtek Finance Plc 5.5% (31/12/2024)	0,8
Gpn Capital Sa 2.9% (26/04/2018)	0,7
Metinvest Bv 9.4% (31/12/2021)	0,6
Nigeria (Federal Republic Of) 5.1% (12/07/2018)	0,6
Banca Monte Dei Paschi Di Siena Spa 0.5% (20/01/2018)	0,6
Turkiye Is Bankasi As 3.8% (10/10/2018)	0,6
Gaz Capital Sa 4.6% (15/10/2018)	0,6
Cbom Finance Plc 8.9% (31/12/2049)	0,5
Fiat Finance And Trade Ltd. 4.8% (15/07/2022)	0,5
United Bank For Africa Plc 7.8% (08/06/2022)	0,5

Měna

Měna	Fond %	Bmk %
euro	93,4	-
americký dolar	3,8	-
Jihoafriický rand	-1,1	-
brazílský reál	0,6	-
mexické peso	0,5	-
Další	2,7	-

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

Úvěrové hodnocení

Úvěrové hodnocení	Fond %	Bmk %
BBB a vyšší	9,3	-
BB	28,5	-
B	26,1	-
CCC	6,4	-
CC	0,8	-
C	1,1	-
NR	3,5	-
Průměrná úvěrová kvalita	BB-	-

▲ 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 rozvíj. trhů	26,5
Firmy mimo sektor financí	18,2
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	12,4
Firmy ze sektoru financí	11,8
Vlády rozvíjejících se trhů	4,2
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	2,0
Státní firmy	0,7
Vláda	-0,6
Další	0,5

Fond %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	11,4
1-3 roky	2,5
3-7 let	15,7
7-11 let	5,2
11 a více let	8,1
FRN	8,4

▲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
BBB a vyšší	0,01	0,04	0,2	0,1	0,1	0,03	0,4
BB	0,02	0,1	0,4	0,2	0,1	0,01	0,9
B	0,01	0,1	0,3	0,1	0,2	0,01	0,7
CCC	0,0	0,03	0,1	0,03	0,1	0,0	0,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,02	0,0	0,0	0,02
C	0,0	0,0	0,0	0,04	0,0	0,0	0,04
NR	0,0	0,01	0,01	0,01	0,01	0,0	0,1
Úrok. míra	0,0	-0,2	-0,6	-0,3	0,0	0,0	-1,1
Celkem	0,04	0,03	0,3	0,3	0,5	0,1	1,2

▲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)
USA	3,5	-	-14,0	-0,5	0,1
Německo	3,0	-	-7,3	-0,1	0,1
Rusko	9,9	-	0,0	0,2	0,2
Brazílie	6,9	-	0,0	0,2	0,2
Velká Británie	3,3	-	-3,3	-0,1	0,1
Argentina	4,4	-	0,0	0,1	0,1
Ukrajina	4,2	-	0,0	0,2	0,2
Francie	4,2	-	0,0	0,1	0,1
Turecko	3,7	-	0,0	0,1	0,1
Itálie	3,5	-	0,0	0,1	0,1
Další	29,2	-	0,2	1,0	1,1

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	1,32	-
Modifikovaná durace (let)	1,29	-
Durace kreditních rozpětí (let)	2,19	-
Výnos do splatnosti (%)	4,02	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	3,78	-
Běžný výnos (%)	4,30	-
Doba do splatnosti (let)	5,67	-
Kupón (%)	4,21	-

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	3,78%	11,22%
Sharpe ratio	1,16	0,57

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 Strategic Bond („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 vyjádřena 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

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