

ISIN LU0701928615
Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 29. září 2017 €80,51
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €55,50
Zahájení činnosti fondu 16.11.2011
Uvedení třídy PL 16.11.2011
Kategorie Morningstar™ USD flexibilní alokace
Benchmark Bez benchmarku

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PMARRAE LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,50%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,02%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : US CPI + 300, až do maximální výše 15%.

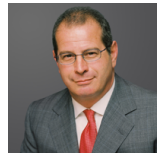
Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.
Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do široké škály cenných papírů z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. K těmto cenným papírům mohou patřit akcie, vládní a firemní dluhopisy, cenné papíry peněžního trhu a investice, jejichž hodnota je spojena s cenami komodit. Podfond flexibilně řídí expozici v různých měnách. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik, k účinné správě portfolia nebo jako způsob získání expozice v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů. Podfond bude konkrétně zaujímat pozice v jakémkoliv měně a k flexibilnímu řízení své měnové expozice bude používat deriváty.

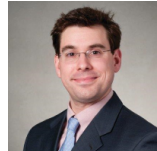
Investiční tým



Kenneth J. Taubes
Head of Investment Management US
Zkušenosti v oboru: 35 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let



Michele Garau
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 34 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 15 let



Howard Weiss
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 13 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 6 let

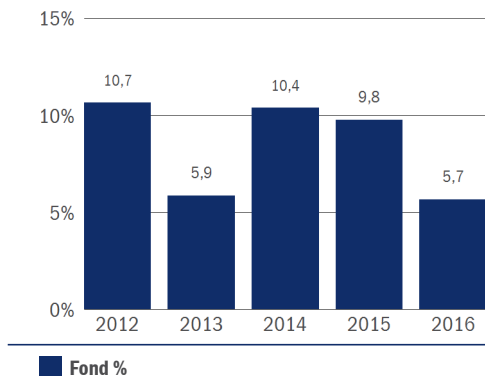
Kumulativní výnosy

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	3,15	-
Od začátku roku	3,91	-
1 rok	7,62	-
3 roky p.a.	8,54	-
3 roky	27,87	-
5 let p.a.	7,31	-
5 let	42,34	-
Od založení p.a.	8,45	-
Od založení	61,02	-

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	7,62	-
IX 2015 - IX 2016	6,04	-
IX 2014 - IX 2015	12,04	-
IX 2013 - IX 2014	7,53	-
IX 2012 - IX 2013	3,50	-

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. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v EUR a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je americký dolar.
Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	174
Aktiva v 10 největších pozicích	10,6%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	74,6
Hotovost v bance	10,3
Dluhopis	8,7
FX deriváty	-4,5
Nemovitostní fondy	4,4
ETF - Akcie	3,5
Akciové deriváty	1,8

5 největších akciových pozic

	Fond %	Bmk %
Petroleo Brasileiro Sa	1,2	-
Finacobank Banca Fineco Spa	1,2	-
Jpmorgan Chase & Co	1,1	-
Spirit Aerosystems Holdings Inc	1,1	-
Finmeccanica Spa	1,1	-

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %	Bmk %
Greece (Hellenic Republic) (Government) 3.0% (24/02/2027)	2,5	-
United States Treasury 0.0% (12/10/2017)	1,4	-
Intesa Sanpaolo Spa 7.7% (29/12/2049)	0,9	-
United States Treasury 0.0% (19/10/2017)	0,6	-
Ypf Sa 8.5% (23/03/2021)	0,6	-

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	38,5	-
americký dolar	33,2	-
hongkongský dolar	6,5	-
brazilský reál	3,4	-
singapurský dolar	3,2	-
švýcarský frank	2,4	-
čínský jüan renminbi	1,6	-
ruský rubl	1,5	-
Další	5,0	-

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	2,3	-
BBB	0,8	-
BB	2,4	-
B a méně	3,1	-
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.

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.

Sektor (Akcie)

Sektor	Fond %
Finance	25,6
Průmysl	15,8
Nemovitosti	12,9
Informační technologie	11,7
Zboží dlouhodobé spotřeby	7,6
Zdravotnictví	5,1
Suroviny	2,2
Zboží krátkodobé spotřeby	1,2
Petrochemie	1,1
neznámá	0,5
Veřejné služby	0,5
Telekomunikace	0,2

Fond %

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Země (Akcie)

Země	Fond %	Bmk %
USA	32,3	-
Čína	5,6	-
Itálie	5,1	-
Francie	4,9	-
Japonsko	4,2	-
Další	32,3	-

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Analýza portfolia (Dluhopisy)

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,41	-
Modifikovaná durace (let)	0,36	-
Durace kreditních rozpětí (let)	0,17	-
Výnos do splatnosti (%)	0,34	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,52	-
Běžný výnos (%)	0,32	-
Průměrná životnost (let)	0,73	-
Kupón (%)	5,08	-

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	10,62%	9,01%
Sharpe ratio	1,07	1,19

Země (Dluhopisy)

Země	Kred. exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	2,9	0,03	0,03
Řecko	2,5	0,2	0,2
Itálie	0,9	0,1	0,1
Argentina	0,6	0,02	0,02
Portugalsko	0,6	0,05	0,05
Další	1,3	0,1	0,1

Alokace aktiv (Dluhopisy)

	Fond %	Bmk %
Vláda	5,4	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,1	-
Firmy mimo sektor financí	1,1	-
Firmy ze sektoru financí	0,9	-
Vlády rozvíjejících se trhů	0,2	-

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 – Flexible Opportunities („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 vykážou 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. Návrh 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, 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.

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