

ISIN LU0711166115  
Hodnocení Morningstar™ ★★★

**Základní údaje**

Nav k datu 29. září 2017 €68,35  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) €55,50  
Zahájení činnosti fondu 16.11.2011  
Uvedení třídy PL 30.11.2011

Kategorie Morningstar™ USD flexibilní alokace  
Benchmark Bez benchmarku

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PMARRAH LX

**Poplatky a náklady**

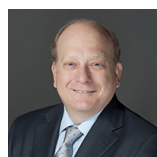
Manažerský poplatek (p.a.) 1,50%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%  
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016<sup>1</sup> 0,00%

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

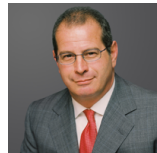
**Cíle a investiční politika**

**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.

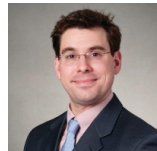
**Investiční tým**



**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

**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.

**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.

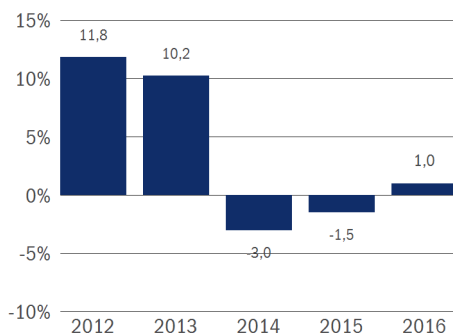
**Kumulativní výnosy**

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	2,37	-
Od začátku roku	14,91	-
1 rok	10,99	-
3 roky p.a.	5,17	-
3 roky	16,32	-
5 let p.a.	4,77	-
5 let	26,25	-
Od založení p.a.	5,50	-
Od založení	36,70	-

**zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	10,99	-
IX 2015 - IX 2016	5,63	-
IX 2014 - IX 2015	-0,80	-
IX 2013 - IX 2014	0,26	-
IX 2012 - IX 2013	8,21	-

**Výnosy za kalendářní rok**



■ Fond %

▲Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji měnově zajištěná a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. S měnovým zajištěním jsou spojeny náklady, což znamená, že výkonnost Třídy podílových listů zajištěných do EUR může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v USD. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

**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	8,94%	8,91%
Sharpe ratio	0,79	0,86

**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 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. 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.