

ISIN LU0701928961
Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 31. října 2017 \$96,09
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) \$69,70
Zahájení činnosti fondu 16.11.2011
Uvedení třídy PL 17.11.2011

Kategorie Morningstar™ USD flexibilní alokace
Benchmark Bez benchmarku

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PMARRAU 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.

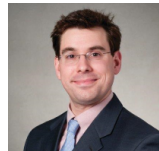
Investiční tým



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

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	176
Aktiva v 10 největších pozicích	11,6%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	70,0
Hotovost v bance	17,0
FX deriváty	-11,3
Dluhopis	5,4
Akciové deriváty	4,4
ETF - Akcie	3,3
Nemovitostní fondy	3,2
Deriváty úrokových sazeb	-1,1

5 největších akciových pozic

	Fond %	Bmk %
Kkr & Co Lp	2,3	-
Finacobank Banca Fineco Spa	1,1	-
Jpmorgan Chase & Co	1,1	-
Lam Research Corporation	1,1	-
Microsoft Corporation	1,1	-

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %	Bmk %
Greece (Hellenic Republic) (Government) 3.0% (24/02/2027)	2,3	-
Intesa Sanpaolo Spa 7.7% (29/12/2049)	0,9	-
Ypf Sa 8.5% (23/03/2021)	0,6	-
Sealed Air Corporation 5.1% (01/12/2024)	0,5	-
Petrobras Global Finance Bv 4.4% (20/05/2023)	0,4	-

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	34,1	-
americký dolar	31,3	-
hongkongský dolar	7,2	-
singapurský dolar	2,9	-
čínský jüan renminbi	2,2	-
brazilský reál	2,1	-
švýcarský frank	1,6	-
japonský jen	1,6	-
Další	5,4	-

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
BBB	0,8	-
BB	1,8	-
B a méně	2,9	-
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 z zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality.

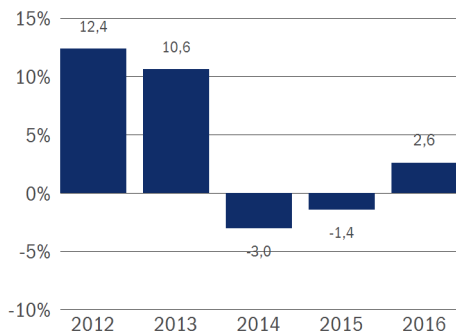
Kumulativní výnosy

k 31. X 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,96	-
Od začátku roku	17,58	-
1 rok	17,18	-
3 roky p.a.	5,90	-
3 roky	18,79	-
5 let p.a.	5,47	-
5 let	30,54	-
Od založení p.a.	6,16	-
Od založení	42,78	-

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
X 2016 - X 2017	17,18	-
X 2015 - X 2016	-0,75	-
X 2014 - X 2015	2,14	-
X 2013 - X 2014	-0,66	-
X 2012 - X 2013	10,62	-

Výnosy za kalendářní rok



■ Fond %

▲Údaje o výkonosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu.
Historická výkonost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Sektor (Akcie)

Sektor	Fond %
Finance	27,5
Informační technologie	12,2
Průmysl	11,7
Nemovitosti	11,1
Zboží dlouhodobé spotřeby	8,0
Zdravotnictví	6,6
Suroviny	2,6
Petrochemie	0,6
neznámá	0,5
Veřejné služby	-0,4
Zboží krátkodobé spotřeby	0,3
Telekomunikace	0,2

Fond %

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Země (Akcie)

Země	Fond %	Bmk %
USA	38,3	-
Japonsko	7,5	-
Čína	5,7	-
Singapur	3,7	-
Francie	2,8	-
Další	23,0	-

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Analýza portfolia (Dluhopisy)

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,24	-
Modifikovaná durace (let)	0,19	-
Durace kreditních rozpětí (let)	0,16	-
Výnos do splatnosti (%)	0,32	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,43	-
Běžný výnos (%)	0,36	-
Průměrná životnost (let)	0,64	-
Kupón (%)	2,68	-

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	9,08%	8,87%
Sharpe ratio	0,87	0,93

Země (Dluhopisy)

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

▲Země údaje vyjadřují expozici úrokových derivátů.

Alokace aktiv (Dluhopisy)

	Fond %	Bmk %
Vláda	2,3	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,0	-
Firmy mimo sektor financí	1,0	-
Firmy ze sektoru financí	0,9	-
Vlády rozvíjejících se trhů	0,2	-

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.10.2017 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 odpovědnost 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.