

ISIN LU1311314378

Základní údaje

Nav k datu 30. listopadu 2017 1 011,07 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 35 533,70 Kč
Zahájení činnosti fondu 7.7.2008
Uvedení třídy PL 9.11.2015

Kategorie Morningstar™ Alternativní: Multistrategie
Referenční sazba Euro Overnight Index Average (EONIA)

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIARMAC LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,05%
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 : Euro Overnight Index Average (EONIA), až do maximální výše 15%.

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o dosažení pozitivní návratnosti za všech tržních podmínek.
Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje přímo či nepřímo do široké škály cenných papírů z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. Tyto investice mohou zahrnovat vládní a firemní dluhopisy s jakoukoliv splatností, akcie, konvertibilní dluhopisy a cenné papíry peněžního trhu. Podfond může rovněž usilovat o expozice týkající se komodit, nemovitostí a měn. Může investovat až 50 % svých aktiv do akcií a až 25 % do konvertibilních dluhopisů. Investice Podfondu budou denominovány zejména v eurech, jiných evropských měnách, amerických dolarech nebo japonských jenech. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob získání expozice (dlouhé nebo krátké) v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů. Tímto způsobem může být dosaženo vysoké úrovně pákového efektu. Podfond může investovat zejména do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

Investiční tým



Davide Cataldo
Head of Absolute Return Multi Strategy
Zkušenosti v oboru: 24 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let



Francesco Dall'Angelo
Multi-Strategy Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 26 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 13 let

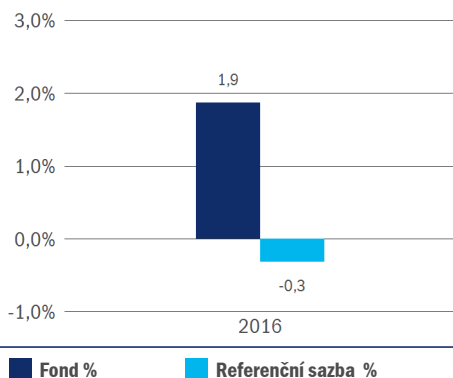
Kumulativní výnosy

k 30. XI 2017	Fond %	Ref %
1 měsíc	-0,74	-0,03
3 měsíce	0,48	-0,09
Od začátku roku	0,31	-0,33
1 rok	0,90	-0,36
3 roky p.a.	-	-
3 roky	-	-
Od založení p.a.	0,54	-0,33
Od založení	1,11	-0,68

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Ref %
XI 2016 - XI 2017	0,90	-0,36
XI 2015 - XI 2016	0,35	-0,31

Výnosy za kalendářní rok



▲Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna 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 CZK může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v EUR. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku. Výkonnost benchmarku je uvedena v euro.
Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	1061
Aktiva v 10 největších pozicích	4,7%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	62,8
Úvěrové deriváty	-48,8
FX deriváty	-39,9
Deriváty úrokových sazeb	-31,5
Akcie	22,8
Hotovost v bance	6,8
Komodity	4,8
Akciové deriváty	3,6
ETF - Akcie	1,2
Nemovitostní fondy	0,5

5 největších akciových pozic

	Fond %	Ref %
Royal Dutch Shell Plc	0,3	-
Deutsche Wohnen Ag	0,3	-
Clariant Ag	0,3	-
Alstom Sa	0,3	-
Vonovia Se	0,3	-

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %	Ref %
United States Of America 0.3% (15/01/2025)	0,7	-
Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2025)	0,7	-
United States Treasury 1.1% (15/01/2021)	0,6	-
Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2027)	0,5	-
Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2026)	0,5	-

Měna

	Fond %	Ref %
euro	89,5	-
americký dolar	7,3	-
japonský jen	3,1	-
Ománský rial	-2,0	-
švýcarský frank	-2,0	-
švédská koruna	1,5	-
norská koruna	1,4	-
libra šterlinků	-1,3	-
Další	2,4	-

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Ref %
AAA	3,2	-
AA	-1,1	-
A	3,8	-
BBB	0,05	-
BB	4,4	-
B a méně	6,7	-
NR	-3,0	-
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.

Země (Akcie)	Dlouhé pozice %	Krátké pozice %	Net %
USA	24,1	-11,1	13,0
Japonsko	8,8	-4,0	4,8
Čína	5,1	-2,4	2,8
Austrálie	0,3	-1,9	-1,7
eurozóna	1,7	0,0	1,7
Korea	1,5	-0,2	1,2
Velká Británie	3,3	-4,5	-1,1
Globální	1,1	0,0	1,1
Německo	3,8	-2,8	1,0
Nizozemsko	2,7	-1,7	1,0
Indie	1,1	-0,3	0,8
Ťchaj-wan	0,9	-0,2	0,8
Španělsko	1,7	-0,9	0,7
Rusko	0,7	-0,1	0,7
Jižní Afrika	0,1	-0,4	-0,4
Další	11,3	-10,0	1,3

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Alokace aktiv (Dluhopisy)	Fond %	Ref %
Firmy ze sektoru financí	13,6	-
Firmy mimo sektor financí	-10,9	-
Vláda	4,8	-
Vlády rozvíjejících se trhů	1,9	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,7	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	1,3	-
Státní firmy	1,1	-
Kryté dluhopisy	0,7	-
Municipality USA	-0,7	-
Prioritní cenné papíry	0,2	-
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	0,1	-

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Analýza portfolia (Dluhopisy)	Fond
Efektivní durace (let)	0,21
Modifikovaná durace (let)	0,47
Durace kreditních rozpětí (let)	0,80
Výnos do splatnosti (%)	2,38
Nejnižší potenciální výnos (%)	2,14
Běžný výnos (%)	2,38
Doba do splatnosti (let)	5,97
Kupón (%)	0,45

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik	3 roky	od založení
Standardní odchylka	-	2,33%
Sharpe ratio	-	0,95

výkonnostní statistiky	3 roky	od založení
nejvyšší měsíční zhodnocení	-	1,33%
nejnižší měsíční zhodnocení	-	-1,17%
% kladných měsíců	-	54,17%
nejdelší ztrátové období (v měsících)	-	4
max. pokles	-	-2,60%
max. období poklesu (v měsících)	-	3
průměrný pokles	-	-2,05%
max. zisk	-	4,73%
průměrný zisk	-	0,54%
délka periody největšího zisku (v měsících)	-	20

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30.11.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Absolute Return Multi-Strategy („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 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

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, nenese 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.