

<b>ISIN</b>	<b>LU0363630707</b>
<b>Základní údaje</b>	
Nav k datu 30. listopadu 2017	€61,42
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€1 391,80
Zahájení činnosti fondu	7.7.2008
Uvedení třídy PL	12.12.2008
Kategorie Morningstar™	Alternativní: Multistrategie
Referenční sazba	Euro Overnight Index Average (EONIA)
<b>Ostatní identifikátory</b>	
Bloomberg ticker	PFABRAE LX
<b>Poplatky a náklady</b>	
Manažerský poplatek (p.a.)	1,05%
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016 <sup>1</sup>	0,30%

<sup>1</sup> 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

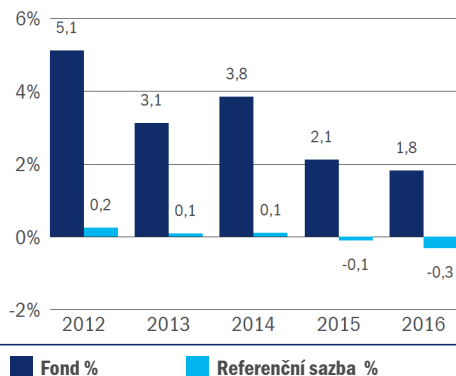
### Kumulativní výnosy

k 30. XI 2017	Fond %	Ref %
1 měsíc	-0,68	-0,03
Od začátku roku	1,20	-0,33
1 rok	1,84	-0,36
3 roky p.a.	1,79	-0,25
3 roky	5,48	-0,76
5 let p.a.	2,58	-0,11
5 let	13,61	-0,56
Od založení p.a.	2,77	0,20
Od založení	27,75	1,85

### zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Ref %
XI 2016 - XI 2017	1,84	-0,36
XI 2015 - XI 2016	0,63	-0,31
XI 2014 - XI 2015	2,90	-0,09
XI 2013 - XI 2014	4,34	0,12
XI 2012 - XI 2013	3,24	0,08

### 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.  
**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 (15/01/2025)	0,7	-
Japan (Government Of) (10/03/2025)	0,7	-
United States Treasury (15/01/2021)	0,6	-
Japan (Government Of) (10/03/2027)	0,5	-
Japan (Government Of) (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.

Poznámky a další důležité informace viz druhá strana tohoto dokumentu.

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	2,93%	3,45%
Sharpe ratio	1,30	1,18

výkonnostní statistiky	3 roky	od založení
nejvyšší měsíční zhodnocení	2,96%	2,96%
nejnižší měsíční zhodnocení	-1,14%	-4,21%
% kladných měsíců	52,78%	63,39%
nejdelší ztrátové období (v měsících)	7	7
max. pokles	-4,36%	-7,92%
max. období poklesu (v měsících)	11	11
průměrný pokles	-1,75%	-2,59%
max. zisk	6,20%	29,48%
průměrný zisk	0,67%	0,76%
délka periody největšího zisku (v měsících)	35	108

## 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.