

ISIN LU0313649492

Základní údaje

Nav k datu 30. listopadu 2017	€40,65
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€16,50
Zahájení činnosti fondu	24.7.2008
Uvedení třídy PL	25.7.2008

Kategorie Morningstar™	Akcie latinské Ameriky
Benchmark	MSCI Emerging Markets Latin America 10/40

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker	PFLAAEU LX
------------------	------------

Poplatky a náklady

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

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : MSCI Emerging Markets Latin America 10/40, až do maximální výše 15%.

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do široké škály akcií, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v zemích Latinské Ameriky, z nichž některé lze považovat za rozvíjející se trhy. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

Investiční tým



Andrea Salvatori
Head of Global EM & LatAm Equities
Zkušenosti v oboru: 21 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 18 let

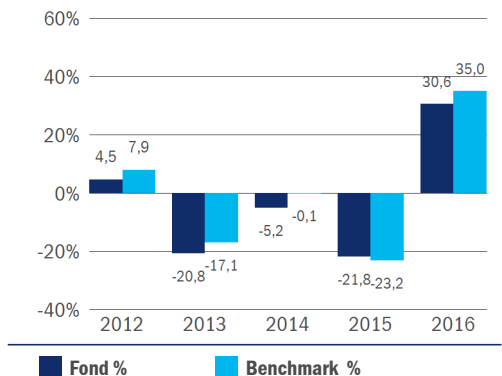
Kumulativní výnosy

k 30. XI 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	-4,40	-5,24
Od začátku roku	8,43	4,81
1 rok	11,04	6,32
3 roky p.a.	1,25	0,56
3 roky	3,80	1,70
5 let p.a.	-2,42	-1,13
5 let	-11,51	-5,51
Od založení p.a.	-2,19	1,19
Od založení	-18,70	11,72

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
XI 2016 - XI 2017	11,04	6,32
XI 2015 - XI 2016	19,23	23,74
XI 2014 - XI 2015	-21,53	-22,63
XI 2013 - XI 2014	-2,54	2,85
XI 2012 - XI 2013	-12,54	-9,67

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	54
Aktiva v 10 největších pozicích	44,7%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	99,7
FX deriváty	-3,4
Hotovost v bance	0,2

10 největších pozic

	Fond %	Bmk %
Itau Unibanco Sa	6,4	6,6
Banco Bradesco Sa	5,7	6,3
Petroleo Brasileiro Sa	5,4	5,4
Vale Sa	5,2	5,5
Ambev S A	4,0	4,8
Credicorp Ltd	3,9	2,3
America Movil Sab De Cv	3,9	4,7
Grupo Financiero Banorte Sa De Cv	3,8	2,4
Tupy Sa	3,5	0,0
Fomento Economico Mexicano Sab De Cv	2,9	2,9

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
Tupy Sa	3,5	0,0
Ecorodovias Infraestructura E Logistica Sa	2,6	0,0
Tim Participacoes Sa	2,7	0,5
Marfrig Global Foods Sa	2,0	0,0
Credicorp Ltd	3,9	2,3

Měna

	Fond %	Bmk %
brazílský reál	58,0	58,0
mexické peso	26,8	25,9
chilské peso	5,0	9,5
kolumbijské peso	4,3	3,4
euro	2,5	0,0
argentinské peso	1,4	0,0
americký dolar	1,2	3,3
libra šterlinků	0,8	0,0

▲ Měna údaje vyjadřují expozici fx derivátů.

Poznámky

MSCI neposkytuje žádné názory, záruky ani doporučení a nenese žádnou odpovědnost za nakládání a správnost všech dat MSCI poskytnutých v tomto dokumentu. Data MSCI nesmí být dále šířena nebo používána jako báze pro další indexy, cenné papíry nebo finanční produkty. Tento dokument není schválen, potvrzen, posouzen ani vytvořen MSCI. Žádné z dat MSCI není zveřejňováno s cílem poskytnout poradenství nebo s cílem doporučit přijetí (resp. nepřijetí) jakéhokoliv investičního rozhodnutí, a na tyto informace není možno se spoléhat.

Poznámky a další důležité informace viz druhá strana tohoto dokumentu.

Sektor

Sektor	Fond %	Bmk %
Finance	31,3	30,4
Zboží krátkodobé spotřeby	19,7	16,7
Suroviny	14,4	15,9
Petrochemie	9,1	8,4
Průmysl	7,1	6,3
Telekomunikace	6,5	6,4
Zboží dlouhodobé spotřeby	5,1	5,8
Veřejné služby	5,1	6,1
Zdravotnictví	0,9	1,1
Informační technologie	0,5	1,4
Nemovitosti	0,0	1,6

■ Fond % ■ Bmk %

Země

Země	Fond %	Bmk %
Brazílie	57,8	58,0
Mexiko	23,3	25,9
Chile	5,0	9,5
Kolumbie	4,2	3,4
Peru	3,9	3,3
Lucembursko	3,2	0,0
Argentina	1,4	0,0
Velká Británie	0,8	0,0

Ocenění investice

Ocenění investice	Fond	Bmk
P/B	2,4	2,8
P/E	21,5	21,4
P/CF	10,9	11,2
Rentabilita vlastního kapitálu	10,6%	13,9%
Dividendový výnos	2,5%	2,6%

Tržní kapitalizace

Tržní kapitalizace	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	53,2	61,8
Společnosti se střední kapitalizací	32,2	33,1
Společnosti s malou kapitalizací	14,6	5,1

Analýza rizik

Analýza rizik	3 roky	od založení
Standardní odchylka	19,56%	21,54%
Sharpe ratio	0,28	0,08
Alfa	2,77%	-1,29%
Beta	0,89	0,95
R-Squared	0,95	0,95
Tracking error	4,97%	4,95%
Information ratio	0,49	< 0

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 – Latin American Equity („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, 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.