

ISIN LU0701928615

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

| | |
|-------------------------------|------------------------|
| Nav k datu 29. prosince 2017 | €82,29 |
| Sídlo | Lucembursko |
| Hodnota fondu (mil.) | €63,10 |
| Zahájení činnosti fondu | 16.11.2011 |
| Uvedení třídy PL | 16.11.2011 |
| Doporučená doba držení (roky) | 6 |
| Kategorie Morningstar™ | USD flexibilní alokace |
| Benchmark | Bez benchmarku |

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PMARRAE LX

Poplatky a náklady

| | |
|--|------------|
| Manažerský poplatek (p.a.) | 1,50% |
| Vstupní poplatek (dle prospektu) | max. 5,00% |
| Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016 ¹ | 0,02% |

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

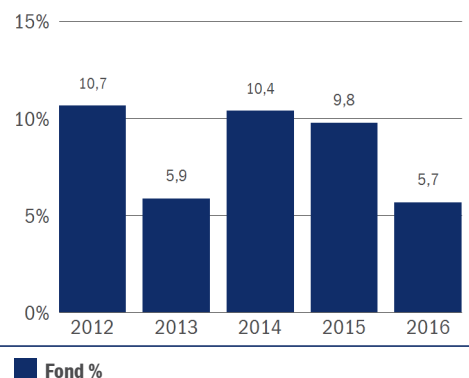
Kumulativní výnosy

| k 29. XII 2017 | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | 6,21 | - |
| 1 rok | 6,21 | - |
| 3 roky p.a. | 7,21 | - |
| 3 roky | 23,21 | - |
| 5 let p.a. | 7,57 | - |
| 5 let | 43,99 | - |

zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|---------------------|--------|-------------|
| XII 2016 - XII 2017 | 6,21 | - |
| XII 2015 - XII 2016 | 5,67 | - |
| XII 2014 - XII 2015 | 9,78 | - |
| XII 2013 - XII 2014 | 10,40 | - |
| XII 2012 - XII 2013 | 5,86 | - |

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. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v EUR a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je americký dolar.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---------------------|-------|--------|-------|
| Standardní odchylka | 6,45% | 10,58% | 9,39% |
| Sharpe ratio | 1,09 | 0,97 | 1,08 |

Poměr rizika a výnosů

Níže riziko (nikoli bez rizika)



Vyšší riziko

Vyšší potenciální výnos

Níže potenciální výnos

Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je v souladu s omezeními rizik stanovenými pro Podfond. Historické údaje, jako například údaje použité při výpočtu tohoto syntetického ukazatele, nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil Podfondu do budoucna. Nejníže riziková kategorie neznamená, že investice je zcela bez rizika. Indikátor rizika Podfondu není zaručen a může se během času změnit. Kategorie rizik Podfondu odráží rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje. U nezajištěných měnových tříd mohou mít pohyby směnného kurzu vliv na indikátor rizika tam, kde se měna podkladových investic liší od měny podílových listů.

Další klíčová rizika:

Indikátor rizika nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

Úvěrové riziko: Emitenti dluhopisů, které Podfond drží v portfoliu, nemusí být schopni zaplatit jistinu či splatné úroky.

Riziko likvidity: Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

Provozní riziko: Může dojít ke ztrátám v důsledku lidského pochybení či opomenutí, chyb při zpracování, poruch systému nebo vnějších událostí.

Riziko související s deriváty: Deriváty mají na Podfond pákový efekt a mohou způsobit pohyby v hodnotě podkladových investic, což vede ke zvýšení zisků nebo ztrát Podfondu.

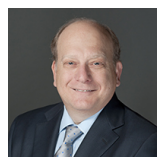
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

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.

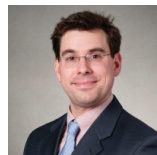
Investiční tým



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.

Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.

Analyza portfolia

| | |
|---------------------------------|-------|
| Celkový počet pozic | 165 |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 14,6% |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|--------------------|------|
| Akcie | 71,7 |
| Dluhopis | 14,6 |
| ETF - Akcie | 5,4 |
| Nemovitostní fondy | 3,8 |
| Akciové deriváty | 2,0 |
| Hotovost v bance | 2,0 |

5 největších akciových pozic

| | Fond % | Bmk % |
|---------------------------------|--------|-------|
| Kkr & Co Lp | 2,6 | - |
| New China Life Insurance Co Ltd | 1,0 | - |
| Moncler Spa | 1,0 | - |
| Jpmorgan Chase & Co | 1,0 | - |
| Spirit Aerosystems Holdings Inc | 1,0 | - |

5 největších dluhopisových pozic

| | Fond % | Bmk % |
|--|--------|-------|
| Banco Do Brasil Sa (Grand Cayman Branch) 3.9% (10/10/2022) | 5,6 | - |
| Braskem Finance Ltd 6.5% (03/02/2024) | 3,9 | - |
| Hellenic Republic Government Bond 3.8% (30/01/2028) | 2,2 | - |
| Hellenic Republic Government Bond 3.5% (30/01/2023) | 0,8 | - |
| Intesa Sanpaolo Spa 7.7% (29/12/2049) | 0,8 | - |

Měna

| | Fond % | Bmk % |
|----------------------|--------|-------|
| americký dolar | 43,7 | - |
| euro | 29,0 | - |
| hongkongský dolar | 6,0 | - |
| japonský jen | 3,7 | - |
| brazilský reál | 3,3 | - |
| argentinské peso | 2,7 | - |
| singapurský dolar | 2,7 | - |
| čínský jüan renminbi | 2,2 | - |
| Další | 6,6 | - |

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu akciových derivátů.

Sektor (Akcie)

| | |
|---------------------------|------|
| Finance | 26,1 |
| Průmysl | 13,4 |
| Nemovitosti | 12,8 |
| Informační technologie | 10,3 |
| Zboží dlouhodobé spotřeby | 8,8 |
| Zdravotnictví | 7,7 |
| Suroviny | 1,4 |
| neznámá | 1,1 |
| Zboží krátkodobé spotřeby | 1,0 |
| Petrochemie | 0,8 |
| Veřejné služby | -0,7 |
| Telekomunikace | 0,1 |

Fond %

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Země (Akcie)

| | Fond % | Bmk % |
|----------|--------|-------|
| USA | 32,2 | - |
| Japonsko | 8,7 | - |
| Francie | 4,4 | - |
| Německo | 4,3 | - |
| Brazílie | 3,2 | - |
| Další | 30,2 | - |

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Analyza portfolia (Dluhopisy)

| | Fond | Bmk |
|---------------------------------|------|-----|
| Efektivní durace (let) | 0,76 | - |
| Modifikovaná durace (let) | 0,72 | - |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 0,76 | - |
| Výnos do splatnosti (%) | 0,64 | - |
| Nejnižší potenciální výnos (%) | 0,89 | - |
| Běžný výnos (%) | 0,68 | - |
| Průměrná životnost (let) | 1,01 | - |
| Kupón (%) | 4,77 | - |

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Země (Dluhopisy)

| | Kred. exp (%) | Efektivní durace (let) | Rozpětí durací (let) |
|-----------|---------------|------------------------|----------------------|
| Brazílie | 9,4 | 0,4 | 0,4 |
| Řecko | 3,1 | 0,2 | 0,2 |
| Itálie | 0,8 | 0,05 | 0,05 |
| Argentina | 0,6 | 0,02 | 0,02 |
| USA | 0,4 | 0,02 | 0,02 |
| Další | 0,3 | 0,02 | 0,02 |

Alokace aktiv (Dluhopisy)

| | Fond % | Bmk % |
|--|--------|-------|
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů | 5,6 | - |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 4,4 | - |
| Vláda | 3,1 | - |
| Firmy ze sektoru financí | 0,8 | - |
| Firmy mimo sektor financí | 0,7 | - |

Úvěrové hodnocení

| | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| BBB | 4,2 | - |
| BB | 6,8 | - |
| B a méně | 3,6 | - |
| 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.

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.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 29.12.2017 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 dřížav 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. Návratnost 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.