

ISIN LU0313649575

Hodnocení Morningstar™ ★★

Základní údaje

Nav k datu 29. prosince 2017 \$50,23
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) \$20,10
Zahájení činnosti fondu 24.7.2008
Uvedení třídy PL 25.7.2008
Doporučená doba držení (roky) 6
Kategorie Morningstar™ Akcie latinské Ameriky
Benchmark MSCI Emerging Markets Latin America 10/40

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PFLAAUS LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,50%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 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

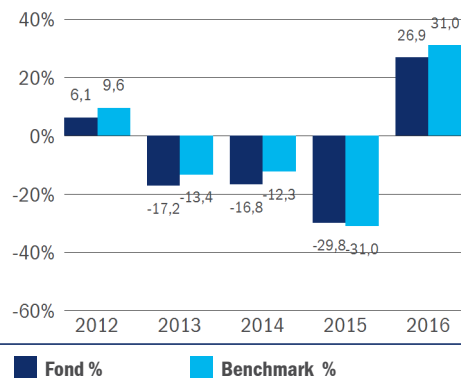
Kumulativní výnosy

k 29. XII 2017	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	27,04	23,75
1 rok	27,04	23,75
3 roky p.a.	4,18	3,80
3 roky	13,05	11,83
5 let p.a.	-4,87	-3,21
5 let	-22,08	-15,03

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
XII 2016 - XII 2017	27,04	23,75
XII 2015 - XII 2016	26,85	31,04
XII 2014 - XII 2015	-29,84	-31,04
XII 2013 - XII 2014	-16,75	-12,30
XII 2012 - XII 2013	-17,20	-13,36

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti 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. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, již je euro.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	14,91%	22,03%	21,20%
Sharpe ratio	1,22	0,36	< 0
Alfa	0,02%	2,64%	-0,07%
Beta	0,97	0,89	0,91
R-Squared	0,94	0,96	0,97
Tracking error	4,48%	5,02%	4,35%
Information ratio	0,87	0,40	0,01

Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)



Vyšší riziko
Vyšší potenciální výnos

Nižší potenciální výnos

Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je založen na střednědobé kolísavosti (jak prudce skutečná nebo předpokládaná cena podílového listu v posledních pěti letech stoupala a klesala). Historické údaje, jako například údaje použité při výpočtu tohoto syntetického ukazatele, nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil Podfondu do budoucna. Nejnižší kategorie neznamená, že investice je zcela bez rizika. Indikátor rizika Podfondu není zaručen a může se během času změnit. Kategorie rizik Podfondu odráží skutečnost, že jako třída aktiv vykazují akcie vyšší kolísavost než cenné papíry peněžního trhu nebo dluhopisy. U nezajištěných měnových tříd mohou mít pohyby směnného kurzu vliv na indikátor rizika tam, kde se měna podkladových investic liší od měny podílových listů.

Dašší klíčová rizika:

Indikátor rizika odráží tržní podmínky posledních let a nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

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.

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.

Dašší důležité informace naleznete na zadní straně a dašších stránkách.

Analyza portfolia

Celkový počet pozic	55
Aktiva v 10 největších pozicích	44,4%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Akcie	99,8
FX deriváty	-3,3
Hotovost v bance	0,5

10 největších pozic

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

Top 5 nadvážených pozic

	Fond %	Bmk %
Tupy Sa	3,3	0,0
Ecorodovias Infraestrutura E Logística Sa	2,6	0,0
Tim Participacoes Sa	2,8	0,5
Marfrig Global Foods Sa	2,0	0,0
Terium	1,5	0,0

Měna

	Fond %	Bmk %
brazilský reál	58,6	57,8
mexické peso	26,0	24,9
chilské peso	4,7	10,6
kolumbijské peso	4,3	3,5
americký dolar	2,0	3,2
euro	1,5	0,0
argentinské peso	1,4	0,0
libra šterlinků	0,9	0,0
Další	0,7	0,0

▲Měna údaje vyjadřují expozici fx derivátů.

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 – 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 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 vylučného 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.

Sektor

Finance	30,3	29,8
Zboží krátkodobé spotřeby	19,1	17,0
Suroviny	15,9	16,4
Petrochemie	9,3	8,6
Průmysl	6,7	6,3
Telekomunikace	6,7	6,4
Veřejné služby	5,4	5,8
Zboží dlouhodobé spotřeby	4,9	5,7
Zdravotnictví	1,0	1,1
Informační technologie	0,5	1,4
Nemovitosti	0,0	1,5

■ Fond % ■ Bmk %

Země

	Fond %	Bmk %
Brazílie	58,5	57,8
Mexiko	22,7	24,9
Chile	4,7	10,6
Kolumbie	4,3	3,5
Peru	4,1	3,2
Lucembursko	3,4	0,0
Argentina	1,4	0,0
Velká Británie	0,9	0,0

Ocenění investice

	Fond	Bmk
P/B	2,5	2,9
P/E	20,3	20,9
P/CF	10,1	11,4
Rentabilita vlastního kapitálu	10,7%	13,9%
Dividendový výnos	2,5%	2,5%

Tržní kapitalizace

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	53,4	62,9
Společnosti se střední kapitalizací	32,3	33,1
Společnosti s malou kapitalizací	14,3	4,1