

ISIN LU1311314378

Základní údaje

Nav k datu 31. ledna 2018 1 024,36 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 39 650,80 Kč
Zahájení činnosti fondu 7.7.2008
Uvedení třídy PL 9.11.2015
Doporučená doba držení (roky) 4

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 2017¹ 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: 14 let

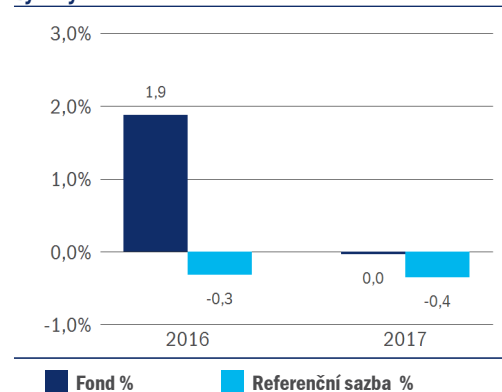
Kumulativní výnosy

k 31. I 2018	Fond %	Ref %
Od začátku roku	1,67	-0,03
1 rok	1,24	-0,36
3 roky p.a.	-	-
3 roky	-	-
Od založení p.a.	1,09	-0,33
Od založení	2,44	-0,74

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Ref %
I 2017 - I 2018	1,24	-0,36
I 2016 - I 2017	3,47	-0,34

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 rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	2,24%	-	-
Sharpe ratio	0,83	-	-

Výkonnostní statistiky

	1 rok	3 roky	5 let
nejvyšší měsíční zhodnocení	1,67%	-	-
nejnižší měsíční zhodnocení	-0,78%	-	-
% kladných měsíců	58,33%	-	-
nejdelší ztrátové období (v měsících)	2	-	-
max. pokles	-1,51%	-	-
max. období poklesu (v měsících)	4	-	-
průměrný pokles	-1,51%	-	-
max. zisk	2,35%	-	-
průměrný zisk	0,55%	-	-
délka periody největšího zisku (v měsících)	7	-	-

Poměr rizika a výnosů

Nízké riziko (nikoli bez rizika)	1	2	3	4	5	6	7	Vyšší riziko
Nízký potenciální výnos								Vyšší 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. 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 se Podfond snaží dosáhnout kladných výnosů za všech tržních podmínek.

Další klíčová rizika:

- Indikátor rizika:** Indikátor rizika nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:
- Riziko selhání protistrany:** Smluvní strany možná nebudou plnit své povinnosti vyplývající z derivátových kontraktů uzavřených s Podfondem.
- 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.

Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	1047
Aktiva v 10 největších pozicích	4,4%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	57,9
Úvěrové deriváty	-46,5
FX deriváty	-34,2
Akcie	23,4
Deriváty úrokových sazeb	-13,7
Hotovost v bance	8,9
Komodity	5,3
Akciové deriváty	-2,7
ETF - Akcie	0,8
Nemovitostní fondy	0,5

5 největších akciových pozic

	Fond %	Ref %
Alibaba Group Holding Ltd	0,3	-
Deutsche Wohnen Ag	0,3	-
Vonovia Se	0,3	-
Alstom Sa	0,3	-
Newmont Mining Corp	0,3	-

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %	Ref %
Portugal (Republic Of) 2.1% (17/10/2028)	0,6	-
United States Of America 0.3% (15/01/2025)	0,6	-
Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2025)	0,6	-
United States Treasury 1.1% (15/01/2021)	0,5	-
Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2027)	0,5	-

Měna

	Fond %	Ref %
euro	91,3	-
americký dolar	5,4	-
japonský jen	2,9	-
Ománský rial	-1,7	-
švýcarský frank	-1,6	-
norská koruna	1,5	-
Čínský jüan renminbi	1,4	-
ruský rubl	1,3	-
Další	-0,8	-

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

Země (Akcie)

	Dlouhé pozice %	Krátké pozice %	Net %
USA	19,7	-13,0	6,7
Japonsko	9,7	-4,4	5,3
Čína	5,3	-2,3	3,0
Velká Británie	3,5	-6,0	-2,5
Austrálie	0,1	-1,9	-1,7
Francie	5,3	-3,7	1,7
Španělsko	2,6	-1,0	1,6
eurozóna	1,5	0,0	1,5
Globální	0,9	0,0	0,9
Korea	1,5	-0,6	0,9
Nizozemsko	2,9	-2,0	0,9
Německo	4,3	-3,5	0,8
Itálie	1,9	-1,2	0,7
Rusko	0,8	-0,1	0,7
Tchaj-wan	0,8	-0,2	0,6
Další	5,3	-4,8	0,5

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Alokace aktiv (Dluhopisy)

	Fond %	Ref %
Firmy ze sektoru financí	12,1	-
Firmy mimo sektor financí	-10,7	-
Vláda	4,6	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,8	-
Vlády rozvíjejících se trhů	1,7	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	1,0	-
Státní firmy	0,7	-
Municipality USA	-0,6	-
Kryté dluhopisy	0,5	-
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)	0,76
Modifikovaná durace (let)	0,75
Durace kreditních rozpětí (let)	0,66
Výnos do splatnosti (%)	2,16
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,93
Běžný výnos (%)	2,09
Doba do splatnosti (let)	4,87
Kupón (%)	0,37

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Ref %
AAA	2,8	-
AA	-1,1	-
A	2,6	-
BBB	1,4	-
BB	3,2	-
B a méně	7,1	-
NR	-4,7	-
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 z zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

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 31.1.2018 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 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.