

ISIN LU1311314378

## Základní údaje

Nav k datu 31. května 2018	1 016,72 Kč
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	47 186,40 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 2017 <sup>1</sup>	0,00%

<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: 20 let



### Francesco Dall'Angelo

**Multi-Strategy Portfolio Manager**  
Zkušenosti v oboru: 26 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 14 let

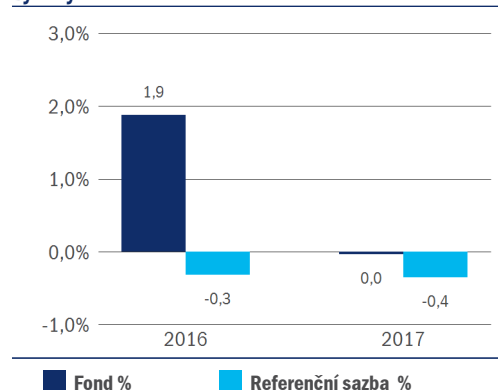
## Kumulativní výnosy

k 31. V 2018	Fond %	Ref %
Od začátku roku	0,92	-0,15
1 rok	1,16	-0,36
3 roky p.a.	-	-
3 roky	-	-
Od založení p.a.	0,65	-0,35
Od založení	1,67	-0,86

## Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Ref %
V 2017 - V 2018	1,16	-0,36
V 2016 - V 2017	2,06	-0,35

## Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuující 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	2,32%	-	-
Sharpe ratio	0,85	-	-

## Výkonnostní statistiky

	1 rok	3 roky	5 let
nejvyšší měsíční zhodnocení	1,67%	-	-
nejnižší měsíční zhodnocení	-1,46%	-	-
% kladných měsíců	58,33%	-	-
nejdelší ztrátové období (v měsících)	2	-	-
max. pokles	-2,12%	-	-
max. období poklesu (v měsících)	2	-	-
průměrný pokles	-2,12%	-	-
max. zisk	2,35%	-	-
průměrný zisk	0,69%	-	-
délka periody největšího zisku (v měsících)	7	-	-

## Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)

1 2 3 4 5 6 7

Vyšší riziko

Nižší 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 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.

**Analyza portfolia**

Celkový počet pozic	770
Aktiva v 10 největších pozicích	18,7%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Dluhopis	53,8
FX deriváty	-34,6
Úvěrové deriváty	-21,0
Deriváty úrokových sazeb	20,7
Akcie	19,5
Hotovost v bance	18,1
Akciové deriváty	-9,8
Komodity	5,4
Nemovitostní fondy	0,4

**5 největších akciových pozic**

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

**5 největších dluhopisových pozic**

	Fond %	Ref %
United States Treasury 0.1% (15/04/2019)	5,0	-
Germany (Federal Republic Of) 1.8% (15/04/2020)	4,6	-
Germany (Federal Republic Of) 0.1% (15/04/2023)	3,3	-
Canada (Government Of) 4.3% (01/12/2021)	2,0	-
Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2027)	1,3	-

**Měna**

	Fond %	Ref %
euro	88,5	-
americký dolar	5,4	-
japonský jen	2,9	-
Ománský rial	-1,5	-
libra šterinků	1,0	-
norská koruna	1,0	-
švýcarský frank	-0,9	-
Čínský jüan renminbi	0,9	-
Další	2,2	-

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

**Země (Akcie)**

	Dlouhé pozice %	Krátké pozice %	Net %
USA	13,6	-11,0	2,6
Japonsko	6,4	-4,4	1,9
Čína	3,5	-1,7	1,8
eurozóna	1,3	0,0	1,3
Francie	3,2	-4,3	-1,1
Švýcarsko	1,4	-0,5	0,9
Itálie	0,6	-1,5	-0,9
Nizozemsko	2,9	-2,0	0,9
Globální	0,8	0,0	0,8
Německo	4,0	-3,2	0,8
Velká Británie	4,1	-3,5	0,6
Austrálie	0,1	-0,4	-0,3
Rusko	0,4	-0,1	0,3
Španělsko	0,7	-1,0	-0,3
Dánsko	0,4	-0,1	0,3
Další	3,9	-3,8	0,1

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Alokace aktiv (Dluhopisy)**

	Fond %	Ref %
Vláda	21,5	-
Firmy ze sektoru financí	7,8	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,4	-
Vlády rozvíjející se trhů	0,8	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,8	-
Firmy mimo sektor financí	0,5	-
Municipality USA	-0,5	-
Státní firmy	0,2	-
Prioritní cenné papíry	0,2	-
Kryté dluhopisy	0,1	-
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	0,05	-

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Analyza portfolia (Dluhopisy)**

	Fond
Efektivní durace (let)	1,69
Modifikovaná durace (let)	2,04
Durace kreditních rozpětí (let)	0,65
Výnos do splatnosti (%)	1,64
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,40
Běžný výnos (%)	1,48
Doba do splatnosti (let)	3,79
Kupón (%)	0,60

▲Analyza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Ref %
AAA	17,8	-
AA	-0,2	-
A	3,3	-
BBB	6,6	-
BB	1,7	-
B a méně	2,5	-
NR	1,1	-
Průměrná úvěrová kvalita	AA-	-

▲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.

Dne 16.2.2018 byl Pioneer Funds – Absolute Return Multi-Strategy přejmenován na Amundi Funds II – Absolute Return Multi-Strategy.

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 31.5.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Absolute Return Multi-Strategy („Podfond“) je podfondem Amundi Funds II („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. 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.