

ISIN LU0711166115

Hodnocení Morningstar™ ★★★

**Základní údaje**

|                               |                        |
|-------------------------------|------------------------|
| Nav k datu 31. května 2018    | €69,52                 |
| Sídlo                         | Lucembursko            |
| Hodnota fondu (mil.)          | €264,30                |
| Zahájení činnosti fondu       | 16.11.2011             |
| Uvedení třídy PL              | 30.11.2011             |
| Doporučená doba držení (roky) | 6                      |
| Kategorie Morningstar™        | USD flexibilní alokace |
| Benchmark                     | Bez benchmarku         |

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PMARRAH LX

**Poplatky a náklady**

|  |            |
|--|------------|
| Manažerský poplatek (p.a.)                       | 1,50%      |
| Vstupní poplatek (dle prospektu)                 | max. 5,00% |
| Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017 <sup>1</sup> | 1,87%      |

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

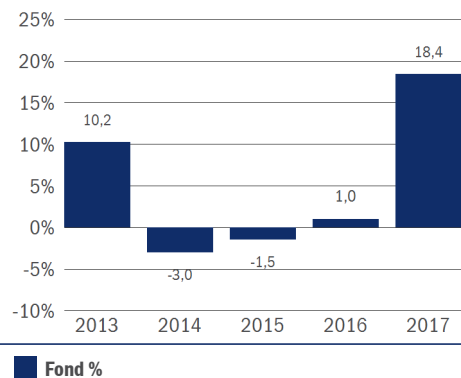
**Kumulativní výnosy**

| k 31. V 2018    | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | -1,31  | -           |
| 1 rok           | 7,68   | -           |
| 3 roky p.a.     | 1,96   | -           |
| 3 roky          | 6,02   | -           |
| 5 let p.a.      | 2,94   | -           |
| 5 let           | 15,62  | -           |

**Zhodnocení za jednoleté periody**

| Perioda         | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| V 2017 - V 2018 | 7,68   | -           |
| V 2016 - V 2017 | 7,17   | -           |
| V 2015 - V 2016 | -8,13  | -           |
| V 2014 - V 2015 | 7,37   | -           |
| V 2013 - V 2014 | 1,56   | -           |

**Výnosy za kalendářní rok**



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro 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 EUR může být nižší než výkonnost stejného podfondu ve Třídě podílových listů v USD. Tento dokument by měl být vykládán v souvislosti s Podmínkami pro Českou Republiku.

**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

**Analýza rizik**

|                     | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---------------------|-------|--------|-------|
| Standardní odchylka | 5,77% | 9,38%  | 9,15% |
| Sharpe ratio        | 0,82  | 0,31   | 0,49  |

**Cíle a investiční politika**

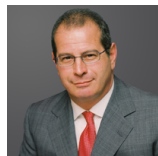
**Cíl:** Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů v doporučené době držení.

**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.

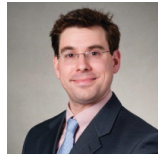
**Investiční tým**



**Kenneth J. Taubes**  
Head of Investment Management US  
Zkušenosti v oboru: 35 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 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: 7 let

**Poměr rizika a výnosů**

Nižší riziko (nikoli bez rizika)



Vyšší riziko  
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 rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje.

**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.

**Poznámky**

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 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 | 10,7% |

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

|                    |      |
|--------------------|------|
| Akcie              | 76,2 |
| Dluhopis           | 10,7 |
| Akciové deriváty   | 6,4  |
| Hotovost v bance   | 4,2  |
| Nemovitostní fondy | 2,2  |
| Komodity           | 1,0  |
| ETF - Akcie        | 0,6  |

**5 největších akciových pozic**

|                             | Fond % | Bmk % |
|-----------------------------|--------|-------|
| Kkr & Co Lp                 | 1,3    | -     |
| Finacobank Banca Fineco Spa | 1,1    | -     |
| Alphabet Inc                | 1,1    | -     |
| Apple Inc                   | 1,0    | -     |
| Intesa Sanpaolo Spa         | 1,0    | -     |

**5 největších dluhopisových pozic**

|  | Fond % | Bmk % |
|--|--------|-------|
| United States Treasury 0.0% (21/06/2018)                   | 4,0    | -     |
| Banco Do Brasil Sa (Grand Cayman Branch) 3.9% (10/10/2022) | 1,3    | -     |
| Ypf Sa 8.5% (23/03/2021)                                   | 1,0    | -     |
| United States Treasury 2.1% (15/02/2041)                   | 1,0    | -     |
| Indonesia (Republic Of) 3.4% (15/04/2023)                  | 1,0    | -     |

**Měna**

|                      | Fond % | Bmk % |
|----------------------|--------|-------|
| americký dolar       | 49,2   | -     |
| euro                 | 24,3   | -     |
| hongkongský dolar    | 9,7    | -     |
| libra šterlinků      | 3,3    | -     |
| singapurský dolar    | 2,4    | -     |
| švýcarský frank      | 1,9    | -     |
| čínský jüan renminbi | 1,5    | -     |
| jihokorejský won     | 1,2    | -     |
| Další                | 5,7    | -     |

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu akciových derivátů.

**Sektor (Akcie)**

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Finance                   | 20,0 |
| Průmysl                   | 15,6 |
| Informační technologie    | 14,1 |
| Nemovitosti               | 10,5 |
| Zdravotnictví             | 10,3 |
| Zboží dlouhodobé spotřeby | 7,1  |
| Petrochemie               | 2,8  |
| Suroviny                  | 2,4  |
| Veřejné služby            | 1,6  |
| Zboží krátkodobé spotřeby | 0,7  |
| neznámá                   | 0,3  |
| Telekomunikace            | 0,04 |

Fond %

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Země (Akcie)**

|                | Fond % | Bmk % |
|----------------|--------|-------|
| USA            | 40,7   | -     |
| Čína           | 10,4   | -     |
| Velká Británie | 7,7    | -     |
| Francie        | 3,6    | -     |
| Itálie         | 3,0    | -     |
| Další          | 20,0   | -     |

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Analyza portfolia (Dluhopisy)**

|                                 | Fond | Bmk |
|---------------------------------|------|-----|
| Efektivní durace (let)          | 0,42 | -   |
| Modifikovaná durace (let)       | 0,39 | -   |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 0,25 | -   |
| Výnos do splatnosti (%)         | 0,33 | -   |
| Nejnižší potenciální výnos (%)  | 0,54 | -   |
| Běžný výnos (%)                 | 0,34 | -   |
| Průměrná životnost (let)        | 0,58 | -   |
| Kupón (%)                       | 4,55 | -   |

▲Analyza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Země (Dluhopisy)**

|           | Kred. exp (%) | Efektivní durace (let) | Rozpětí durací (let) |
|-----------|---------------|------------------------|----------------------|
| USA       | 5,5           | 0,2                    | 0,2                  |
| Brazílie  | 3,0           | 0,1                    | 0,1                  |
| Argentina | 1,0           | 0,03                   | 0,03                 |
| Indonésie | 1,0           | 0,04                   | 0,04                 |
| Itálie    | 0,2           | 0,01                   | 0,01                 |
| Další     | 0,1           | 0,0                    | 0,0                  |

**Alokace aktiv (Dluhopisy)**

|  | Fond % | Bmk % |
|--|--------|-------|
| Vláda                                  | 5,1    | -     |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 2,4    | -     |
| Vlády rozvíjejících se trhů            | 1,3    | -     |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů  | 1,3    | -     |
| Firmy ze sektoru financí               | 0,4    | -     |
| Firmy mimo sektor financí              | 0,3    | -     |

**Úvěrové hodnocení**

|                          | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| AAA                      | 1,0    | -     |
| AA                       | 4,0    | -     |
| A                        | 0,2    | -     |
| BBB                      | 1,8    | -     |
| BB                       | 2,4    | -     |
| B a méně                 | 1,2    | -     |
| Průměrná úvěrová kvalita | BBB-   | -     |

▲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.

**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 – Flexible Opportunities přejmenován na Amundi Funds II – Pioneer Flexible Opportunities.

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 – Pioneer Flexible Opportunities („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 dříve 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.