

ISIN LU0363630707

Základní údaje

 Nav k datu 29. června 2018 €61,27
 Sídlo Lucembursko
 Hodnota fondu (mil.) €1 910,40
 Zahájení činnosti fondu 7.7.2008
 Uvedení třídy PL 12.12.2008
 Doporučená doba držení (roky) 4

 Kategorie Morningstar™ Alternativní: Multistrategie
 Referenční sazba Euro Overnight Index Average (EONIA)

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PFABRAE LX

Poplatky a náklady

 Manažerský poplatek (p.a.) 1,05%
 Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
 Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017¹ 0,25%

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: 20 let

Francesco Dall'Angelo
Multi-Strategy Portfolio Manager

 Zkušenosti v oboru: 26 let
 Součástí týmu Amundi Asset Management: 14 let

Kumulativní výnosy

| k 29. VI 2018 | Fond % | Ref % |
|-----------------|--------|-------|
| Od začátku roku | -0,50 | -0,18 |
| 1 rok | 0,91 | -0,36 |
| 3 roky p.a. | 0,30 | -0,31 |
| 3 roky | 0,89 | -0,93 |
| 5 let p.a. | 2,65 | -0,16 |
| 5 let | 13,99 | -0,81 |

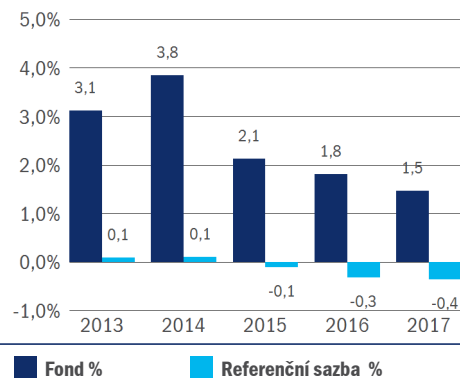
Zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Ref % |
|-------------------|--------|-------|
| VI 2017 - VI 2018 | 0,91 | -0,36 |
| VI 2016 - VI 2017 | 1,10 | -0,35 |
| VI 2015 - VI 2016 | -1,10 | -0,22 |
| VI 2014 - VI 2015 | 4,38 | -0,03 |
| VI 2013 - VI 2014 | 8,24 | 0,15 |

▲ 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.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.
Analýza rizik

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---------------------|-------|--------|-------|
| Standardní odchylka | 2,12% | 2,61% | 3,05% |
| Sharpe ratio | 1,02 | 0,86 | 1,55 |

Výnosy za kalendářní rok

Výkonnostní statistiky

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---|--------|--------|--------|
| nejvyšší měsíční zhodnocení | 1,59% | 1,59% | 2,96% |
| nejnižší měsíční zhodnocení | -1,51% | -1,51% | -1,51% |
| % kladných měsíců | 58,33% | 47,22% | 60,00% |
| nejdelší ztrátové období (v měsících) | 3 | 7 | 7 |
| max. pokles | -2,25% | -3,60% | -4,36% |
| max. období poklesu (v měsících) | 3 | 7 | 11 |
| průměrný pokles | -2,25% | -2,24% | -1,65% |
| max. zisk | 3,03% | 6,74% | 16,39% |
| průměrný zisk | 0,71% | 0,61% | 0,71% |
| délka periody největšího zisku (v měsících) | 7 | 23 | 55 |

Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)

Nižší potenciální výnos

1 2 3 4 5 6 7

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 skutečnost, že se Podfond snaží dosáhnout kladných výnosů za všech tržních podmínek. 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:

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 | 709 |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 25,8% |

Alokace inv. instrumentů (Net %)

| | |
|--------------------------|-------|
| Dluhopis | 57,3 |
| FX deriváty | -26,0 |
| Deriváty úrokových sazeb | 25,4 |
| Úvěrové deriváty | -20,9 |
| Akcie | 18,7 |
| Hotovost v bance | 17,6 |
| Akciové deriváty | -8,9 |
| 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 | - |
| Home Depot Inc | 0,2 | - |
| Newmont Mining Corp | 0,2 | - |

5 největších dluhopisových pozic

| | Fond % | Ref % |
|---|--------|-------|
| Germany (Federal Republic Of) 1.8% (15/04/2020) | 8,8 | - |
| United States Treasury 0.1% (15/04/2019) | 4,8 | - |
| Canada (Government Of) 4.3% (01/12/2021) | 3,8 | - |
| Germany (Federal Republic Of) 0.1% (15/04/2023) | 3,2 | - |
| United States Treasury 1.8% (31/10/2020) | 1,9 | - |

Měna

| | Fond % | Ref % |
|----------------------|--------|-------|
| euro | 84,9 | - |
| americký dolar | 4,7 | - |
| japonský jen | 4,5 | - |
| libra šterlinků | 1,4 | - |
| novozélandský dolar | 1,3 | - |
| kanadský dolar | 1,2 | - |
| norská koruna | 0,9 | - |
| Čínský jüan renminbi | 0,9 | - |
| Další | -0,3 | - |

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

Země (Akcie)

| | Dlouhé pozice % | Krátké pozice % | Net % |
|----------------|-----------------|-----------------|-------|
| USA | 14,3 | -11,1 | 3,2 |
| Japonsko | 6,5 | -4,4 | 2,1 |
| eurozóna | 1,7 | 0,0 | 1,7 |
| Čína | 2,6 | -1,4 | 1,3 |
| Globální | 1,2 | 0,0 | 1,2 |
| Švýcarsko | 1,3 | -0,3 | 1,0 |
| Itálie | 0,5 | -1,4 | -0,9 |
| Velká Británie | 2,2 | -2,8 | -0,6 |
| Jižní Afrika | 0,0 | -0,4 | -0,4 |
| Německo | 3,2 | -2,9 | 0,3 |
| Rusko | 0,4 | -0,1 | 0,3 |
| Mexiko | 0,0 | -0,3 | -0,3 |
| Španělsko | 0,7 | -1,0 | -0,3 |
| Francie | 3,1 | -3,4 | -0,3 |
| Korea | 0,8 | -0,5 | 0,3 |
| Další | 4,8 | -3,6 | 1,3 |

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Alokace aktiv (Dluhopisy)

| | Fond % | Ref % |
|--|--------|-------|
| Vláda | 30,3 | - |
| Firmy ze sektoru financí | 6,8 | - |
| Firmy mimo sektor financí | -2,9 | - |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 1,1 | - |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů | 0,7 | - |
| Vlády rozvíjejících se trhů | 0,5 | - |
| Municipality USA | -0,5 | - |
| Státní firmy | 0,2 | - |
| Prioritní cenné papíry | 0,1 | - |
| Kryté dluhopisy | 0,1 | - |
| Dluh. státních firem rozvíj. trhů | -0,03 | - |

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Analýza portfolia (Dluhopisy)

| | Fond |
|---------------------------------|------|
| Efektivní durace (let) | 1,92 |
| Modifikovaná durace (let) | 2,06 |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 0,39 |
| Výnos do splatnosti (%) | 1,44 |
| Nejnižší potenciální výnos (%) | 1,17 |
| Běžný výnos (%) | 1,40 |
| Doba do splatnosti (let) | 3,50 |
| Kupón (%) | 0,58 |

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

| | Fond % | Ref % |
|--------------------------|--------|-------|
| AAA | 25,7 | - |
| AA | -0,2 | - |
| A | 3,0 | - |
| BBB | 5,6 | - |
| BB | 0,7 | - |
| B a méně | 0,8 | - |
| NR | 0,8 | - |
| Průměrná úvěrová kvalita | AA | - |

▲Na data kreditního ratingu a na výpočet průměrné kreditní kvality sa používajú medián dostupných ratingov S&P, Moodys and 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 odpovědnost 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 29.6.2018 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.