

ISIN LU0711166115

Hodnocení Morningstar™ ★★★

**Základní údaje**

Nav k datu 29. června 2018	€67,51
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€301,10
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%.

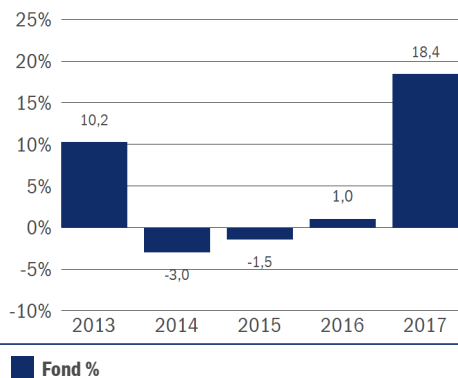
**Kumulativní výnosy**

k 29. VI 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-4,16	-
1 rok	4,46	-
3 roky p.a.	1,97	-
3 roky	6,01	-
5 let p.a.	3,38	-
5 let	18,11	-

**Zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
VI 2017 - VI 2018	4,46	-
VI 2016 - VI 2017	8,66	-
VI 2015 - VI 2016	-6,60	-
VI 2014 - VI 2015	3,90	-
VI 2013 - VI 2014	7,23	-

**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	5,96%	9,36%	8,94%
Sharpe ratio	0,05	0,20	0,48

**Cíle a investiční politika**

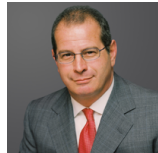
**Cíl:** Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů v doporučené době držení.

**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.

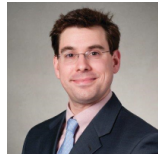
**Investiční tým**



**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	168
Aktiva v 10 největších pozicích	14,5%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	70,7
Dluhopis	15,5
Akciové deriváty	9,7
Hotovost v bance	6,9
Nemovitostní fondy	2,0
ETF - Akcie	1,0
Komodity	0,9

**5 největších akciových pozic**

	Fond %	Bmk %
Kkr & Co Lp	1,4	-
Bae Systems Plc	1,1	-
Fincobank Banca Fineco Spa	1,1	-
Swiss Life Holding Ag	1,1	-
Becton Dickinson And Company	1,0	-

**5 největších dluhopisových pozic**

	Fond %	Bmk %
United States Treasury 0.0% (12/07/2018)	4,4	-
United States Treasury 0.0% (19/07/2018)	4,3	-
Banco Do Brasil Sa (Grand Cayman Branch) 3.9% (10/10/2022)	1,1	-
United States Treasury 2.1% (15/02/2041)	0,9	-
Ypf Sa 8.5% (23/03/2021)	0,9	-

**Měna**

	Fond %	Bmk %
americký dolar	52,6	-
euro	24,0	-
hongkongský dolar	6,9	-
libra šterlinků	4,7	-
singapurský dolar	2,1	-
švýcarský frank	1,8	-
ruský rubl	1,4	-
čínský jüan renminbi	1,1	-
Další	5,0	-

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu akciových derivátů.

**Sektor (Akcie)**

Finance	21,0
Průmysl	14,0
Informační technologie	12,1
Zdravotnictví	10,0
Nemovitosti	8,8
Zboží dlouhodobé spotřeby	6,0
Suroviny	5,4
Petrochemie	2,8
Zboží krátkodobé spotřeby	1,5
Veřejné služby	1,4
neznámá	0,4
Telekomunikace	0,02

Fond %

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Země (Akcie)**

	Fond %	Bmk %
USA	40,4	-
Velká Británie	10,1	-
Čína	8,2	-
Itálie	3,7	-
Francie	3,6	-
Další	17,2	-

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Analyza portfolia (Dluhopisy)**

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,45	-
Modifikovaná durace (let)	0,41	-
Durace kreditních rozpětí (let)	0,30	-
Výnos do splatnosti (%)	0,45	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,56	-
Běžný výnos (%)	0,29	-
Průměrná životnost (let)	0,67	-
Kupón (%)	7,21	-

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Země (Dluhopisy)**

	Kred. exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	10,2	0,2	0,2
Brazílie	2,6	0,1	0,1
Argentina	0,9	0,02	0,02
Indonésie	0,8	0,04	0,04
Rusko	0,5	0,02	0,02
Další	0,5	0,03	0,03

**Alokace aktiv (Dluhopisy)**

	Fond %	Bmk %
Vláda	9,6	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	2,1	-
Vlády rozvíjejících se trhů	1,7	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	1,1	-
Firmy ze sektoru financí	0,8	-
Firmy mimo sektor financí	0,3	-

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Bmk %
AAA	0,9	-
AA	8,7	-
A	0,4	-
BBB	2,1	-
BB	2,4	-
B a méně	1,0	-
Průměrná úvěrová kvalita	A-	-

▲Na data kreditního ratingu a na výpočet průměrné kreditní kvality se používá medián dostupných ratingů 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.

**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 29.6.2018 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 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.