

ISIN LU1311314378

Základní údaje

Nav k datu 31. července 2018 998,76 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 50 074,00 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 0,00%

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: 25 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 let



Francesco Dall'Angelo

Multi-Strategy Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 27 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 14 let

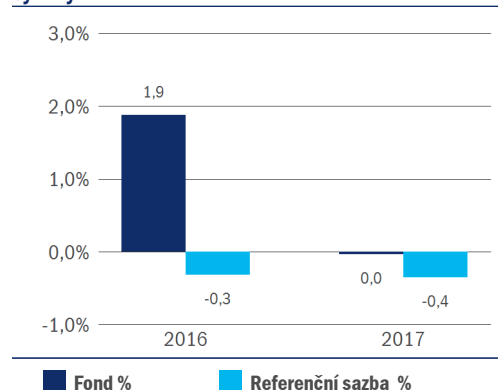
Kumulativní výnosy

k 31. VII 2018	Fond %	Ref %
Od začátku roku	-0,87	-0,22
1 rok	-0,43	-0,36
3 roky p.a.	-	-
3 roky	-	-
Od založení p.a.	-0,05	-0,35
Od založení	-0,12	-0,92

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Ref %
VII 2017 - VII 2018	-0,43	-0,36
VII 2016 - VII 2017	-0,78	-0,36

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	2,21%	-	-
Sharpe ratio	0,40	-	-

Výkonnostní statistiky

	1 rok	3 roky	5 let
nejvyšší měsíční zhodnocení	1,67%	-	-
nejnižší měsíční zhodnocení	-1,46%	-	-
% kladných měsíců	50,00%	-	-
nejdelší ztrátové období (v měsících)	2	-	-
max. pokles	-2,50%	-	-
max. období poklesu (v měsících)	6	-	-
průměrný pokles	-2,50%	-	-
max. zisk	2,12%	-	-
průměrný zisk	0,77%	-	-
délka periody největšího zisku (v měsících)	6	-	-

Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)



Nižší potenciální výnos

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.

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.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	588
Aktiva v 10 největších pozicích	29,1%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	56,2
FX deriváty	-28,0
Úvěrové deriváty	-23,4
Akcie	18,8
Hotovost v bance	18,0
Deriváty úrokových sazeb	13,4
Akciové deriváty	-7,6
Komodity	5,1
Nemovitostní fondy	0,4

5 největších akciových pozic

	Fond %	Ref %
Deutsche Wohnen Ag	0,3	-
Vonovia Se	0,3	-
Alibaba Group Holding Ltd	0,3	-
Rwe Ag	0,3	-
Thales Sa	0,3	-

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %	Ref %
Germany (Federal Republic Of) 1.8% (15/04/2020)	8,6	-
United States Treasury 0.1% (15/04/2019)	4,6	-
Canada (Government Of) 4.3% (01/12/2021)	4,2	-
Germany (Federal Republic Of) 0.1% (15/04/2023)	3,1	-
Germany (Federal Republic Of) 0.3% (15/08/2028)	2,3	-

Měna

	Fond %	Ref %
euro	85,2	-
americký dolar	8,8	-
japonský jen	3,5	-
libra šterlinků	1,5	-
indonéská rupie	0,8	-
ruský rubl	0,7	-
čínský jüan renminbi	0,7	-
nový tchajwanský dolar	-0,7	-
Další	-1,0	-

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

Země (Akcie)

	Dlouhé pozice %	Krátké pozice %	Net %
USA	15,1	-9,0	6,1
eurozóna	1,6	0,0	1,6
Japonsko	5,8	-4,6	1,2
Globální	1,1	0,0	1,1
Švýcarsko	1,6	-0,5	1,1
Nizozemsko	2,8	-1,7	1,1
Itálie	0,4	-1,4	-0,9
Čína	2,3	-1,4	0,9
Austrálie	0,0	-0,5	-0,5
Německo	3,5	-3,0	0,5
Velká Británie	2,3	-2,7	-0,4
Jižní Afrika	0,0	-0,4	-0,4
Mexiko	0,0	-0,4	-0,3
Rusko	0,4	-0,1	0,3
Tchaj-wan	0,1	-0,4	-0,3
Další	7,4	-7,3	0,2

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Alokace aktiv (Dluhopisy)

	Fond %	Ref %
Vláda	35,0	-
Firmy mimo sektor financí	-9,0	-
Firmy ze sektoru financí	4,8	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	0,9	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,6	-
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)	2,11
Modifikovaná durace (let)	1,60
Durace kreditních rozpětí (let)	-0,08
Výnos do splatnosti (%)	1,27
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,96
Běžný výnos (%)	1,24
Doba do splatnosti (let)	3,14
Kupón (%)	0,43

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Ref %
AAA	29,4	-
AA	0,9	-
A	2,2	-
BBB	3,0	-
BB	-1,3	-
B a méně	-1,9	-
NR	0,5	-
Průměrná úvěrová kvalita	A+	-

▲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 vylučného 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 31.7.2018 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 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.