

ISIN LU0363630707

## Základní údaje

Nav k datu 31. července 2018 €60,78  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) €1 957,20  
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 2017<sup>1</sup> 0,25%

<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: 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	-1,30	-0,22
1 rok	-0,16	-0,36
3 roky p.a.	-0,01	-0,32
3 roky	-0,03	-0,95
5 let p.a.	2,36	-0,17
5 let	12,37	-0,86

## Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Ref %
VII 2017 - VII 2018	-0,16	-0,36
VII 2016 - VII 2017	0,08	-0,36
VII 2015 - VII 2016	0,05	-0,24
VII 2014 - VII 2015	4,27	-0,05
VII 2013 - VII 2014	7,80	0,14

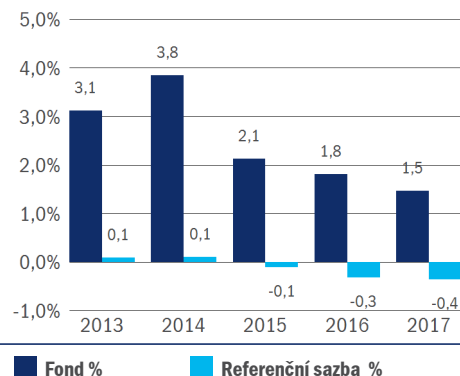
▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu.

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

## Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	2,13%	2,66%	3,08%
Sharpe ratio	0,66	0,73	1,44

## 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	50,00%	44,44%	58,33%
nejdelší ztrátové období (v měsících)	3	7	7
max. pokles	-2,85%	-3,60%	-4,36%
max. období poklesu (v měsících)	6	7	11
průměrný pokles	-2,85%	-2,43%	-1,77%
max. zisk	2,76%	6,74%	15,66%
průměrný zisk	0,78%	0,65%	0,71%
délka periody největšího zisku (v měsících)	6	23	54

## Poměr rizika a výnosů

Nízké riziko (nikoli bez rizika)

Nízký 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. 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.

**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	-
indonéska 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 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 31.7.2018 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 dřížav 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.