

ISIN LU1311314378

Základní údaje

Nav k datu 31. srpna 2018 999,41 Kč
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) 51 428,60 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

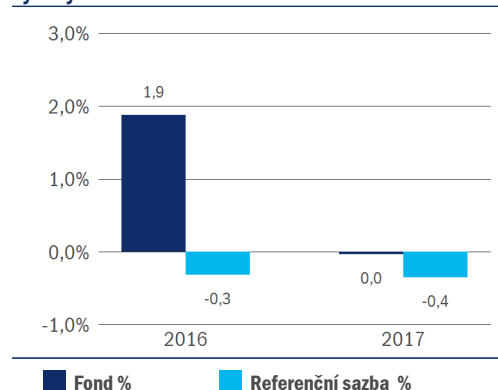
Kumulativní výnosy

k 31. VIII 2018	Fond %	Ref %
Od začátku roku	-0,80	-0,25
1 rok	-0,68	-0,36
3 roky p.a.	-	-
3 roky	-	-
Od založení p.a.	-0,02	-0,35
Od založení	-0,06	-0,95

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Ref %
VIII 2017 - VIII 2018	-0,68	-0,36
VIII 2016 - VIII 2017	-0,05	-0,36

Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuji 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	0,32	-	-

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	1,80%	-	-
průměrný zisk	0,73%	-	-
délka periody největšího zisku (v měsících)	5	-	-

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.

Analyza portfolia

Celkový počet pozic	466
Aktiva v 10 největších pozicích	34,0%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	57,0
FX deriváty	-27,3
Úvěrové deriváty	-21,5
Deriváty úrokových sazeb	18,9
Akcie	18,0
Hotovost v bance	17,6
Akciové deriváty	-9,0
Komodity	4,3
Nemovitostní fondy	0,3
Nemovitostní fondy	0,1

5 největších akciových pozic

	Fond %	Ref %
Deutsche Wohnen Ag	0,4	-
Thales Sa	0,3	-
Vonovia Se	0,3	-
Cap Gemini Sa	0,3	-
Airbus Group Nv	0,3	-

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %	Ref %
Germany (Federal Republic Of) 1.8% (15/04/2020)	8,4	-
United States Treasury 0.1% (15/04/2019)	6,0	-
Canada (Government Of) 4.3% (01/12/2021)	4,1	-
France (Republic Of) 1.3% (25/07/2019)	4,0	-
Germany (Federal Republic Of) 0.1% (15/04/2023)	3,1	-

Měna

	Fond %	Ref %
euro	84,6	-
americký dolar	11,7	-
japonský jen	3,4	-
norská koruna	1,2	-
švýcarský frank	1,0	-
Jihoafrický rand	-1,0	-
indonéská rupie	0,8	-
jihokorejský won	-0,7	-
Další	-1,6	-

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

Země (Akcie)

	Dlouhé pozice %	Krátké pozice %	Net %
USA	17,7	-9,6	8,0
eurozóna	1,6	0,0	1,6
Globální	1,1	0,0	1,1
Švýcarsko	1,6	-0,7	0,9
Itálie	0,4	-1,1	-0,7
Čína	1,4	-0,6	0,7
Nizozemsko	1,6	-2,2	-0,6
Japonsko	4,6	-4,0	0,6
Švédsko	0,2	-0,7	-0,5
Austrálie	0,0	-0,5	-0,5
Tchaj-wan	0,0	-0,5	-0,4
Španělsko	0,6	-1,0	-0,4
Francie	3,6	-4,0	-0,4
Mexiko	0,0	-0,3	-0,3
Jižní Afrika	0,0	-0,3	-0,3
Další	6,8	-6,5	0,3

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Alokace aktiv (Dluhopisy)

	Fond %	Ref %
Vláda	42,6	-
Firmy mimo sektor financí	-9,6	-
Firmy ze sektoru financí	2,6	-
Vlády rozvíjejících se trhů	-0,6	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	0,5	-
Municipality USA	-0,5	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,3	-
Státní firmy	0,1	-
Prioritní cenné papíry	0,1	-
Kryté dluhopisy	0,1	-
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	-0,03	-

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Analyza portfolia (Dluhopisy)

	Fond
Efektivní durace (let)	2,27
Modifikovaná durace (let)	2,11
Durace kreditních rozpětí (let)	-0,32
Výnos do splatnosti (%)	0,99
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,60
Běžný výnos (%)	1,08
Doba do splatnosti (let)	2,89
Kupón (%)	0,52

▲Analyza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Ref %
AAA	32,1	-
AA	4,4	-
A	2,7	-
BBB	0,4	-
BB	-1,4	-
B a méně	-3,0	-
NR	0,3	-
Průměrná úvěrová kvalita	AA-	-

▲Na data kreditního ratingu a na výpočet průměrné kreditní kvality sa používa 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 ze 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 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, nenese 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 31.8.2018 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.