

ISIN LU0701928961  
Hodnocení Morningstar™ ★★★

## Základní údaje

Nav k datu 31. srpna 2018 \$97,55  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) \$396,40  
Zahájení činnosti fondu 16.11.2011  
Uvedení třídy PL 17.11.2011  
Doporučená doba držení (roky) 6  
Kategorie Morningstar™ USD flexibilní alokace  
Benchmark Bez benchmarku

## Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PMARRAU 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> 2,04%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : US CPI + 300, až do maximální výše 15%.

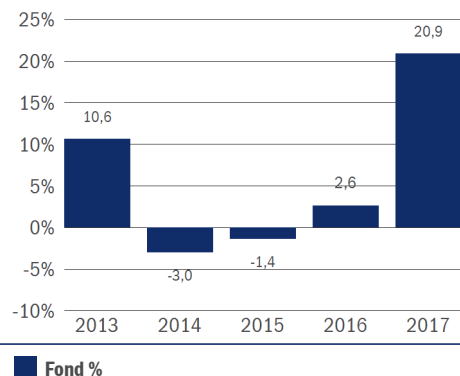
## Kumulativní výnosy

k 31. VIII 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-1,28	-
1 rok	5,12	-
3 roky p.a.	6,40	-
3 roky	20,48	-
5 let p.a.	5,06	-
5 let	28,04	-

## Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
VIII 2017 - VIII 2018	5,12	-
VIII 2016 - VIII 2017	11,12	-
VIII 2015 - VIII 2016	3,14	-
VIII 2014 - VIII 2015	-1,74	-
VIII 2013 - VIII 2014	8,15	-

## Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuující 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	6,16%	8,87%	8,92%
Sharpe ratio	<- 0	0,37	0,46

## 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 rizikový profil tříd aktiv, do nichž investuje. 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:

**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.

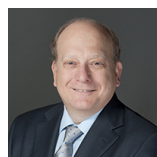
**Riziko rozvíjejících se trhů:** Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

## 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.

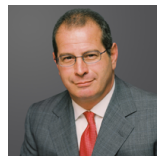
## Investiční tým



**Kenneth J. Taubes**

Head of Investment Management US

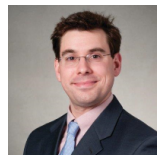
Zkušenosti v oboru: 36 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 let



**Michele Garau**

Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 35 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 16 let



**Howard Weiss**

Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 14 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 7 let

## 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	170
Aktiva v 10 největších pozicích	12,5%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	83,2
FX deriváty	-12,7
Dluhopis	8,8
Akciové deriváty	-4,9
Hotovost v bance	2,4
Nemovitostní fondy	2,1
ETF - Akcie	1,2
Komodity	0,04

**5 největších akciových pozic**

	Fond %	Bmk %
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	1,6	-
Swiss Life Holding Ag	1,4	-
Raytheon Company	1,3	-
Honeywell International Inc	1,3	-
Nn Group Nv	1,2	-

**5 největších dluhopisových pozic**

	Fond %	Bmk %
United States Treasury 0.0% (13/09/2018)	2,1	-
Indonesia (Republic Of) 3.4% (15/04/2023)	2,0	-
Brazil (Federative Republic Of) 4.3% (07/01/2025)	0,9	-
Banco Do Brasil Sa (Grand Cayman Branch) 3.9% (10/10/2022)	0,7	-
Ypf Sa 8.5% (23/03/2021)	0,7	-

**Měna**

	Fond %	Bmk %
americký dolar	39,1	-
euro	25,2	-
hongkongský dolar	10,6	-
libra šterlínků	3,0	-
kanadský dolar	2,1	-
japonský jen	1,4	-
švýcarský frank	1,4	-
Vietnamský dong	0,9	-
Další	3,7	-

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

**Sektor (Akcie)**

Finance	22,6
Průmysl	15,9
Zdravotnictví	12,8
Informační technologie	10,7
Nemovitosti	6,3
Zboží dlouhodobé spotřeby	5,6
Suroviny	3,9
Petrochemie	2,2
Zboží krátkodobé spotřeby	1,2
neznámá	0,5
Veřejné služby	0,4
Telekomunikace	-0,3

Fond %

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Země (Akcie)**

	Fond %	Bmk %
USA	44,6	-
Čína	7,8	-
Velká Británie	6,1	-
Francie	4,1	-
Hongkong	3,0	-
Další	16,0	-

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Analyza portfolia (Dluhopisy)**

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,26	-
Modifikovaná durace (let)	0,23	-
Durace kreditních rozpětí (let)	0,31	-
Výnos do splatnosti (%)	0,25	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	0,37	-
Běžný výnos (%)	0,31	-
Průměrná životnost (let)	0,48	-
Kupón (%)	5,75	-

▲Analyza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Země (Dluhopisy)**

	Kred. exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	2,6	0,05	0,05
Brazílie	2,5	0,1	0,1
Indonésie	2,0	0,1	0,1
Argentina	0,7	0,01	0,02
Rusko	0,5	0,02	0,02
Další	0,5	0,03	0,03

**Alokace aktiv (Dluhopisy)**

	Fond %	Bmk %
Vlády rozvíjejících se trhů	3,4	-
Vláda	2,1	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,6	-
Firmy ze sektoru financí	0,8	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,7	-
Firmy mimo sektor financí	0,2	-

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Bmk %
AA	2,1	-
A	0,4	-
BBB	3,0	-
BB	2,6	-
B a méně	0,8	-
NR	0,01	-
Průměrná úvěrová kvalita	BBB	-

▲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 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 31.8.2018 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 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.