

ISIN LU0711166115  
Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

### Základní údaje

Nav k datu 29. března 2018 €70,77  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) €189,60  
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%.

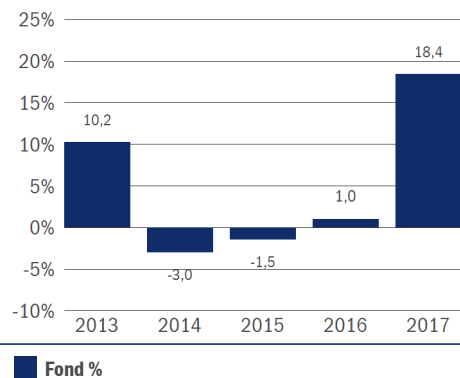
### Kumulativní výnosy

k 29. III 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	0,47	-
1 rok	14,98	-
3 roky p.a.	3,97	-
3 roky	12,40	-
5 let p.a.	3,57	-
5 let	19,22	-

### Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
III 2017 - III 2018	14,98	-
III 2016 - III 2017	3,45	-
III 2015 - III 2016	-5,50	-
III 2014 - III 2015	3,40	-
III 2013 - III 2014	2,58	-

### 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	5,88%	9,60%	9,18%
Sharpe ratio	2,01	0,64	0,63

### 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.

### 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.

### 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.

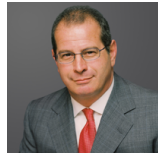
### Investiční tým



**Kenneth J. Taubes**

**Head of Investment Management US**

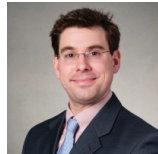
Zkušenosti v oboru: 35 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 let



**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: 6 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	187
Aktiva v 10 největších pozicích	9,9%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	68,8
Hotovost v bance	15,0
Dluhopis	10,8
Akciové deriváty	-5,5
Nemovitostní fondy	3,1
ETF - Akcie	1,6
Komodity	0,1

**5 největších akciových pozic**

	Fond %	Bmk %
Alpha Bank Ae	1,3	-
Intesa Sanpaolo Spa	1,0	-
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,0	-
Harris Corporation	1,0	-
Boeing Co	1,0	-

**5 největších dluhopisových pozic**

	Fond %	Bmk %
United States Treasury 2.1% (15/02/2041)	2,5	-
Banco Do Brasil Sa (Grand Cayman Branch) 3.9% (10/10/2022)	1,7	-
Brazil (Federative Republic Of) 0.0% (01/07/2018)	1,3	-
Braskem Finance Ltd 6.5% (03/02/2024)	1,1	-
Hellenic Republic Government Bond 3.8% (30/01/2028)	0,7	-

**Měna**

	Fond %	Bmk %
americký dolar	47,5	-
euro	25,4	-
hongkongský dolar	7,6	-
singapurský dolar	3,3	-
brazilský reál	2,7	-
čínský jüan renminbi	2,1	-
švýcarský frank	2,1	-
japonský jen	2,0	-
Další	7,9	-

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu akciových derivátů.

**Sektor (Akcie)**

Finance	24,2
Průmysl	13,9
Nemovitosti	8,4
Zdravotnictví	6,7
Informační technologie	4,9
Zboží dlouhodobé spotřeby	4,6
Suroviny	1,9
Petrochemie	1,5
Veřejné služby	1,5
neznámá	0,5
Telekomunikace	-0,2
Zboží krátkodobé spotřeby	0,2

Fond %

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Země (Akcie)**

	Fond %	Bmk %
USA	25,8	-
Čína	6,0	-
Japonsko	3,8	-
Singapur	3,6	-
Itálie	2,8	-
Další	26,0	-

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Analyza portfolia (Dluhopisy)**

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	0,81	-
Modifikovaná durace (let)	0,77	-
Durace kreditních rozpětí (let)	0,31	-
Výnos do splatnosti (%)	0,61	-
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,03	-
Běžný výnos (%)	0,56	-
Průměrná životnost (let)	1,09	-
Kupón (%)	3,22	-

▲Analýza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Země (Dluhopisy)**

	Kred. exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Brazílie	4,7	0,2	0,2
USA	2,8	0,5	0,5
Řecko	1,0	0,1	0,1
Indonésie	1,0	0,04	0,04
Mexiko	0,7	0,1	0,1
Další	0,7	0,03	0,03

**Alokace aktiv (Dluhopisy)**

	Fond %	Bmk %
Vláda	3,5	-
Vlády rozvíjejících se trhů	3,2	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,7	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	1,7	-
Firmy mimo sektor financí	0,4	-
Firmy ze sektoru financí	0,2	-

**Úvěrové hodnocení**

	Fond %	Bmk %
AAA	2,5	-
A	0,7	-
BBB	2,2	-
BB	3,9	-
B a méně	1,5	-
Průměrná úvěrová kvalita	BBB-	-

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení a kalkulace průměrné úvěrové kvality je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a 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 – 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 29.3.2018 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.