

ISIN LU0363630707

Základní údaje

Nav k datu 30. dubna 2018 €61,15
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €1 703,50
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 2017¹ 0,25%

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: 24 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 20 let



Francesco Dall'Angelo

Multi-Strategy Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 26 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 14 let

Kumulativní výnosy

k 30. IV 2018	Fond %	Ref %
Od začátku roku	-0,70	-0,12
1 rok	0,13	-0,36
3 roky p.a.	0,05	-0,30
3 roky	0,15	-0,89
5 let p.a.	1,72	-0,15
5 let	8,90	-0,74

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Ref %
IV 2017 - IV 2018	0,13	-0,36
IV 2016 - IV 2017	2,93	-0,35
IV 2015 - IV 2016	-2,83	-0,18
IV 2014 - IV 2015	5,22	0,02
IV 2013 - IV 2014	3,35	0,13

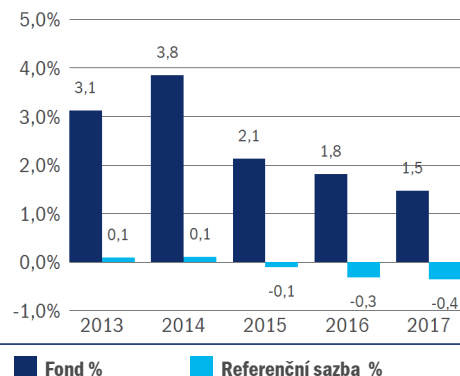
▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A euro nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	2,26%	2,49%	3,44%
Sharpe ratio	0,72	0,78	1,12

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%	-3,66%
% kladných měsíců	50,00%	47,22%	58,33%
nejdelší ztrátové období (v měsících)	3	7	7
max. pokles	-2,25%	-4,28%	-4,36%
max. období poklesu (v měsících)	3	9	11
průměrný pokles	-2,25%	-2,46%	-2,59%
max. zisk	3,03%	6,74%	16,39%
průměrný zisk	0,61%	0,56%	0,69%
délka periody největšího zisku (v měsících)	7	23	55

Poměr rizika a výnosů

Nízké riziko (nikoli bez rizika)

Nízký potenciální výnos

1 2 3 4 5 6 7

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.

Analyza portfolia

Celkový počet pozic	880
Aktiva v 10 největších pozicích	13,1%

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	57,2
FX deriváty	-35,8
Úvěrové deriváty	-27,6
Akcie	19,8
Deriváty úrokových sazeb	14,3
Hotovost v bance	13,1
Komodity	5,5
Nemovitostní fondy	0,4
ETF - Akcie	0,2
Akciové deriváty	0,1

5 největších akciových pozic

	Fond %	Ref %
Deutsche Wohnen Ag	0,3	-
Vonovia Se	0,3	-
Newmont Mining Corp	0,3	-
Alibaba Group Holding Ltd	0,3	-
Alstom Sa	0,3	-

5 největších dluhopisových pozic

	Fond %	Ref %
United States Treasury 0.1% (15/04/2019)	5,1	-
Germany (Federal Republic Of) 0.1% (15/04/2023)	3,5	-
Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2027)	1,4	-
United States Of America 0.3% (15/01/2025)	0,6	-
Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2025)	0,5	-

Měna

	Fond %	Ref %
euro	91,6	-
japonský jen	4,4	-
nový izraelský šegel	-2,1	-
švýcarský frank	-2,0	-
americký dolar	1,8	-
australský dolar	1,7	-
Ománský rial	-1,6	-
indonéská rupie	1,4	-
Další	4,5	-

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

Země (Akcie)

	Dlouhé pozice %	Krátké pozice %	Net %
Velká Británie	7,1	-2,4	4,7
Japonsko	8,3	-5,9	2,5
Nizozemsko	3,7	-1,7	2,0
Německo	4,2	-2,5	1,8
Čína	3,3	-1,8	1,5
eurozóna	1,4	0,0	1,4
USA	12,4	-11,0	1,4
Francie	4,2	-3,1	1,1
Globální	0,9	0,0	0,9
Španělsko	1,4	-0,7	0,7
Švýcarsko	1,4	-0,8	0,6
Austrálie	0,1	-0,6	-0,6
Itálie	1,6	-1,1	0,6
Rusko	0,6	-0,1	0,5
Korea	1,0	-0,6	0,4
Další	3,3	-2,7	0,6

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

Alokace aktiv (Dluhopisy)

	Fond %	Ref %
Vláda	14,7	-
Firmy ze sektoru financí	9,1	-
Vlády rozvíjejících se trhů	2,4	-
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,9	-
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,9	-
Firmy mimo sektor financí	0,7	-
Municipality USA	-0,5	-
Prioritní cenné papíry	0,2	-
Kryté dluhopisy	0,1	-
Státní firmy	0,1	-
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	0,1	-

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Analyza portfolia (Dluhopisy)

	Fond
Efektivní durace (let)	1,30
Modifikovaná durace (let)	1,69
Durace kreditních rozpětí (let)	0,82
Výnos do splatnosti (%)	1,95
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,69
Běžný výnos (%)	1,67
Doba do splatnosti (let)	4,55
Kupón (%)	0,65

▲Analyza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Ref %
AAA	11,7	-
AA	-0,1	-
A	2,9	-
BBB	6,0	-
BB	3,1	-
B a méně	5,5	-
NR	0,6	-
Průměrná úvěrová kvalita	A	-

▲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 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 30.4.2018 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.