

ISIN LU0372176387

Hodnocení Morningstar™ ★★ ★

**Základní údaje**

|                               |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|
| Nav k datu 31. května 2018    | \$115,07                      |
| Sídlo                         | Lucembursko                   |
| Hodnota fondu (mil.)          | \$259,70                      |
| Zahájení činnosti fondu       | 12.12.2008                    |
| Uvedení třídy PL              | 12.12.2008                    |
| Doporučená doba držení (roky) | 4                             |
| Kategorie Morningstar™        | EUR globální vyvážená alokace |
| Benchmark                     | Bez benchmarku                |

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PIOGLAU 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> | 0,40%      |

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : MSCI World 60%, JPM Global 40%, až do maximální výše 15%.

**Kumulativní výnosy**

| k 31. V 2018    | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | -3,88  | -           |
| 1 rok           | 6,42   | -           |
| 3 roky p.a.     | 2,56   | -           |
| 3 roky          | 7,91   | -           |
| 5 let p.a.      | 2,58   | -           |
| 5 let           | 13,57  | -           |

**Zhodnocení za jednoleté periody**

| Perioda         | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| V 2017 - V 2018 | 6,42   | -           |
| V 2016 - V 2017 | 8,94   | -           |
| V 2015 - V 2016 | -6,92  | -           |
| V 2014 - V 2015 | -3,99  | -           |
| V 2013 - V 2014 | 9,62   | -           |

▲ Uvedené údaje o výkonnosti jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je euro.

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

**Analýza rizik**

|                     | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---------------------|-------|--------|-------|
| Standardní odchylka | 5,62% | 8,90%  | 8,41% |
| Sharpe ratio        | 0,53  | 0,34   | 0,42  |

**Poměry 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 založen na střednědobé kolísavosti (jak prudce skutečná nebo předpokládaná cena podílového listu v posledních pěti letech stoupala a klesala). 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 odráží tržní podmínky posledních let a 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.

**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.

**Cíle a investiční politika**

**Cíl:** Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů v doporučené době držení.

**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje přímo či nepřímo do široké škály cenných papírů z celého světa. Sem mohou patřit akcie, vládní a firemní dluhopisy, dluhopisy s připojenými opčními listy, konvertibilní dluhopisy a cenné papíry peněžního trhu a vklady na požádání s maximální dobou trvání 12 měsíců. Podfond může investovat až 15 % svých aktiv do investic, jejichž hodnoty jsou spojeny s cenami komodit. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmínene konvertibilních dluhopisů. 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.

**Investiční tým**



**Francesco Sandrini**  
Head of Multi Asset Balanced, Income and Real Return

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



**Marco Sorgassi**  
Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 18 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 18 let



**Enrico Bovalini**  
Head of Moderate & Conservative Portfolio Management

Zkušenosti v oboru: 23 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 21 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             | 778   |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 14,8% |

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Dluhopis                 | 52,6  |
| Akcie                    | 40,7  |
| FX deriváty              | -16,9 |
| Úvěrové deriváty         | -12,4 |
| Hotovost v bance         | 4,8   |
| Akciové deriváty         | -4,0  |
| Komodity                 | 2,1   |
| Deriváty úrokových sazeb | 1,4   |
| ETF - Akcie              | 0,9   |
| Nemovitostní fondy       | 0,2   |

**5 největších akciových pozic**

|                            | Fond % | Bmk % |
|----------------------------|--------|-------|
| Microsoft Corporation      | 0,8    | -     |
| Apple Inc                  | 0,5    | -     |
| Verizon Communications Inc | 0,5    | -     |
| Oracle Corporation         | 0,4    | -     |
| Merck & Co Inc             | 0,4    | -     |

**5 největších dluhopisových pozic**

|   | Fond % | Bmk % |
|---|--------|-------|
| United States Treasury 2.9% (31/05/2025)      | 5,0    | -     |
| Japan (Government Of) 0.1% (10/03/2025)       | 1,7    | -     |
| France (Republic Of) 0.3% (25/07/2024)        | 1,3    | -     |
| Italy (Republic Of) 6.0% (01/05/2031)         | 1,2    | -     |
| Australia (Commonwealth Of) 2.8% (21/04/2024) | 1,0    | -     |

**Měna**

|                   | Fond % | Bmk % |
|-------------------|--------|-------|
| euro              | 78,9   | -     |
| japonský jen      | 4,7    | -     |
| libra šterlinků   | 4,5    | -     |
| hongkongský dolar | 1,7    | -     |
| australský dolar  | 1,5    | -     |
| švédská koruna    | 1,3    | -     |
| švýcarský frank   | 1,3    | -     |
| norská koruna     | 0,9    | -     |
| Další             | 4,3    | -     |

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

**Sektor (Akcie)**

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| Finance                   | 6,4 |
| Informační technologie    | 6,2 |
| Zboží dlouhodobé spotřeby | 5,9 |
| Zdravotnictví             | 3,9 |
| Průmysl                   | 3,6 |
| Zboží krátkodobé spotřeby | 3,1 |
| Petrochemie               | 2,4 |
| Suroviny                  | 2,2 |
| Telekomunikace            | 2,2 |
| Veřejné služby            | 1,2 |
| Nemovitosti               | 0,7 |

■ Fond %

▲Sektor (Akcie) údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Země (Akcie)**

|                | Fond % | Bmk % |
|----------------|--------|-------|
| USA            | 16,1   | -     |
| Japonsko       | 5,5    | -     |
| Velká Británie | 2,5    | -     |
| Německo        | 2,3    | -     |
| Francie        | 2,2    | -     |
| Další          | 9,2    | -     |

▲Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

**Analyza portfolia (Dluhopisy)**

|                                 | Fond | Bmk |
|---------------------------------|------|-----|
| Efektivní durace (let)          | 2,06 | -   |
| Modifikovaná durace (let)       | 2,07 | -   |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 1,76 | -   |
| Výnos do splatnosti (%)         | 1,63 | -   |
| Nejnižší potenciální výnos (%)  | 1,42 | -   |
| Běžný výnos (%)                 | 1,74 | -   |
| Doba do splatnosti (let)        | 6,90 | -   |
| Kupón (%)                       | 1,60 | -   |

▲Analyza portfolia (Dluhopisy) údaje vyjadřují derivátovou expozici.

**Země (Dluhopisy)**

|         | Kred. exp (%) | Efektivní durace (let) | Rozpětí durací (let) |
|---------|---------------|------------------------|----------------------|
| USA     | 8,2           | 0,8                    | 0,6                  |
| Německo | 1,4           | -0,1                   | 0,1                  |
| Itálie  | 7,1           | 0,05                   | 0,6                  |
| Mexiko  | 0,9           | -0,04                  | 0,03                 |
| Francie | 5,0           | 0,4                    | 0,3                  |
| Další   | 17,5          | 0,9                    | 0,8                  |

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

**Alokace aktiv (Dluhopisy)**

|  | Fond % | Bmk % |
|--|--------|-------|
| Vláda                                  | 20,0   | -     |
| Firmy ze sektoru financí               | 10,0   | -     |
| Firmy mimo sektor financí              | 5,9    | -     |
| Vlády rozvíjejících se trhů            | 1,7    | -     |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 1,4    | -     |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů  | 1,0    | -     |
| Prioritní cenné papíry                 | 0,2    | -     |
| Státní firmy                           | -0,1   | -     |
| Dluh. státních firem rozvíj. trhů      | 0,1    | -     |

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Úvěrové hodnocení**

|                          | Fond % | Bmk % |
|--------------------------|--------|-------|
| AAA                      | 8,5    | -     |
| AA                       | 2,0    | -     |
| A                        | 3,2    | -     |
| BBB                      | 17,2   | -     |
| BB                       | 8,6    | -     |
| B a méně                 | 1,8    | -     |
| NR                       | -1,3   | -     |
| 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 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 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, 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 – Global Multi-Asset přejmenován na Amundi Funds II – Global Multi-Asset.

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 31.5.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Global Multi-Asset („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.