

ISIN LU0974969783

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

## Základní údaje

|                               |                            |
|-------------------------------|----------------------------|
| Hodnota PL                    | 54.48 USD                  |
| Nav k datu                    | 31/08/2018                 |
| Hodnota fondu (mil.)          | 522.01 USD                 |
| Zahájení činnosti fondu       | 28/03/2014                 |
| Uvedení třídy PL              | 28/03/2014                 |
| Kategorie Morningstar™        | USD MODERATE<br>ALLOCATION |
| Indice Comparatif             | Bez benchmarku             |
| Doporučená doba držení (roky) | 6                          |

## Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PRAAUND LX

## Poplatky a náklady

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Poplatek za správu               | 1.75%      |
| Poplatek za správu               | 31/12/2017 |
| Vstupní poplatky (dle prospektu) | max. 5.00% |

## Cíle a investiční politika

**Cíl:** Usiluje o poskytnutí příjmů s druhotným cílem zvýšení hodnoty investice v doporučené době držení.

**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje zejména do akcií a rovněž vládních a firemních dluhopisů jakékoliv úvěrové kvality z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. Podfond může rovněž investovat do jiných regulovaných fondů, nástrojů peněžního trhu, hotovosti a investic, jejichž hodnota je spojena s cenami nemovitostí, infrastruktury, komodit a dalších reálných aktiv. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik, k účinné správě portfolia a jako způsob k získání expozice v různých aktivech, na různých trzích a v různých zdrojích příjmů. Podfond konkrétně používá opce k zajištění dodatečných 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



Alfred Grusch

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 33 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 28 let

## Kumulativní výnosy

|                  | Fond % |
|------------------|--------|
| Od začátku roku  | -0.22% |
| 1 rok            | 3.40%  |
| 3 roky p.a.      | 3.69%  |
| Od založení      | 8.96%  |
| Od založení p.a. | 1.96%  |

## zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda    | Fond % |
|------------|--------|
| 31/08/2017 | 3.40%  |
| 31/08/2016 | 3.50%  |
| 31/08/2015 | 4.20%  |
| 31/08/2014 | -9.59% |
| -          | -      |

## Výnosy za kalendářní rok

|      | Fond % |
|------|--------|
| 2017 | 7.59%  |
| 2016 | 7.45%  |
| 2015 | -6.48% |
| 2014 | -      |
| 2013 | -      |

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Třída A USD nedistribuuji a vycházejí z ceny NAV, tedy očištěné o poplatky. Podrobné informace o dalších Třídách podílových listů naleznete v prospektu.

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

## Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)  
Nižší potenciální výnosVyšší 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.

**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.

## Analýza rizik

|                     | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|---------------------|-------|--------|-------|
| Standardní odchylka | 6.02% | 7.32%  | -     |
| Sharpe ratio        | 0.25  | 0.48   | -     |

## Cílovaná výplata dividend

|      | Cílované | Aktuální |
|------|----------|----------|
| 2018 | 5.50%    | -        |
| 2017 | 5.25%    | 5.50%    |
| 2016 | 5.25%    | 5.75%    |
| 2015 | 5.25%    | 5.25%    |
| 2014 | 5.25%    | -        |
| 2013 | 3.94%    | 5.25%    |

\* Očekávaná cílovaná výplata dividend pro 2018 v euro Třída A USD distribuující čtvrtletně Podfondu, hrubý výnos. Výplata dividend nebude prováděna z nedistribuuji tříd ujištění či garanci.

\*\* Cíl vycházel z celého roku 2014. Třída Třída A USD distribuující čtvrtletně Podfondu usiluje o dosažení poměrného procentního podílu výnosového cíle za celý rok.

Cílovaný příjem a aktuální příjem z minulého roku se vztahuje k Třída A USD distribuující čtvrtletně Podfondu. Výplata dividend nebude prováděna z nedistribuuji tříd podílových listů. Ostatní třídy podílových listů mohou mít odlišný cíl a mohou dosáhnout odlišné úrovně příjmů, vzhledem k datu založení a měnovým vlivům. Distribuce se týká příjmu vyplaceného v daném roce. Postup z hlediska danění se může v různých jurisdikcích lišit a doporučujeme klientům využít individuálního daňového poradenství.

## Analýza portfolia

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Celkový počet pozic             | 155    |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 14.75% |

## Alokace inv. instrumentů

|                          | Fond %  |
|--------------------------|---------|
| Akcie                    | 58.28%  |
| Dluhopis                 | 21.25%  |
| ETF - Akcie              | 2.62%   |
| Komodity                 | 4.34%   |
| Deriváty úrokových sazeb | -12.33% |
| Hotovost v bance         | 9.22%   |
| Akciové deriváty         | -0.55%  |
| Akciové fondy            | 1.40%   |

## Měna

|                   | Fond % |
|-------------------|--------|
| americký dolar    | 98.12% |
| euro              | 1.59%  |
| kanadský dolar    | 0.46%  |
| australský dolar  | 0.15%  |
| baht              | 0.10%  |
| švédská koruna    | 0.05%  |
| norská koruna     | 0.02%  |
| švýcarský frank   | 0.01%  |
| Jihoafriický rand | 0%     |
| Další             | -0.52% |

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

## 5 největších dluhopisových pozic

|  | Fond % |
|--|--------|
| UNITED STATES OF AMERICA 1.108095125% (31/10/18) | 2.89%  |
| UNITED STATES OF AMERICA 7.625% (15/11/22)       | 1.17%  |
| UNITED STATES OF AMERICA 3.625% (15/04/28)       | 1.07%  |
| UNITED STATES OF AMERICA 1.5% (15/08/26)         | 1.05%  |
| UNITED STATES OF AMERICA 8.75% (15/05/20)        | 1.04%  |

## Analýza dluhopisů

|                                | Fond % |
|--------------------------------|--------|
| Modifikovaná délka (let)       | 0.71   |
| Délka kreditních rozpětí (let) | 0.32   |
| Běžný výnos (%)                | 0.62   |
| Průměrná životnost (let)       | 1.18   |
| Kupón (%)                      | 0.70   |
| Průměrná úvěrová kvalita       | A+     |

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

## Kraj (Dluhopisy)

|                                 | Kred. exp (%) | Efektivní délka (let) | Rozpětí durací (let) |
|---------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| USA                             | 11.66%        | 0.10                  | 0.10                 |
| Evropa mimo EMU                 | 1.66%         | 0.01                  | 0.01                 |
| Rozvíjející se Latinská Amerika | 1.57%         | 0.06                  | 0.06                 |
| Rozvíjející se Asie             | 0.87%         | 0.03                  | 0.03                 |
| Rozvíjející se EMEA             | 0.55%         | 0.03                  | 0.03                 |
| Japonsko                        | 0.44%         | 0                     | 0                    |
| Kanada                          | 0.21%         | 0                     | 0                    |
| Eurozóna                        | -8.05%        | 0.11                  | 0.10                 |

Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

## Úvěrové hodnocení

|             | Fond % |
|-------------|--------|
| AAA         | 11.09% |
| AA          | 1.36%  |
| A           | 1.49%  |
| BBB         | 4.52%  |
| BB          | 2.22%  |
| B           | 0.32%  |
| Bez ratingu | 0.26%  |

Údaje o úvěrovém ratingu a průměrné kvalitě úvěru vycházejí z mediánu dostupných ratingů od společností S&P, Moodys a Fitch. Údaje o úvěrovém ratingu odrážejí expozici libovolných úvěrových derivátů.

## Rozdělení aktiv (Dluhopisy)

|  | Fond % |
|--|--------|
| Vláda                                  | 12.89% |
| Firmy mimo sektor financí              | 4.62%  |
| Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů | 1.56%  |
| Vlády rozvíjejících se trhů            | 1.41%  |
| Dluh. státních firem rozvíj. trhů      | 0.55%  |
| Firmy ze sektoru Financí               | 0.12%  |
| Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů  | 0.10%  |

▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

## Země (Dluhopisy)

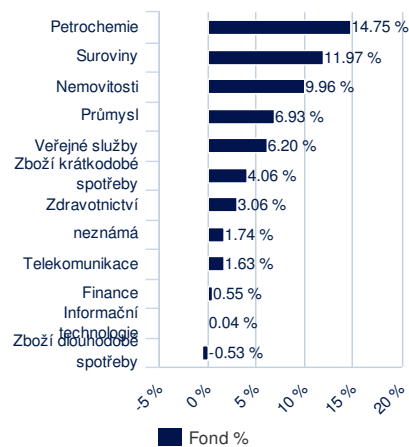
|                | Kred. exp (%) | Efektivní délka (let) | Rozpětí durací (let) |
|----------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| USA            | 11.37%        | 0.10                  | 0.09                 |
| Velká Británie | 1.47%         | 0                     | 0                    |
| Mexiko         | 0.79%         | 0.03                  | 0.02                 |
| Španělsko      | 0.52%         | 0.03                  | 0.03                 |
| Japonsko       | 0.44%         | 0                     | 0                    |

Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

## 5 největších akciových pozic

|                             | Fond % |
|-----------------------------|--------|
| ENI SPA                     | 1.79%  |
| SUEZ                        | 1.39%  |
| KINDER MORGAN INC           | 1.36%  |
| ALBEMARLE CORP              | 1.29%  |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 1.23%  |

## Sektor (Akcie)



## Země (Akcie)

|                | Fond % |
|----------------|--------|
| USA            | 17.03% |
| Francie        | 7.53%  |
| Německo        | 5.87%  |
| Čína           | 4.16%  |
| Kanada         | 3.70%  |
| Itálie         | 3.54%  |
| Velká Británie | 2.95%  |
| Austrálie      | 2.69%  |
| Irska          | 2.61%  |
| Ostatní        | 10.27% |

▲ Země údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

▲ Sektor údaje vyjadřují expozici akciových derivátů.

## 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.

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. 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 – REAL ASSETS TARGET INCOME přejmenován na AMUNDI FUNDS II – REAL ASSETS TARGET INCOME.

## Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31/08/2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. AMUNDI FUNDS II - REAL ASSETS TARGET INCOME („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 vykážou 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 prodejů 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 držav 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.