

Confidence
must be earned

Amundi
ASSET MANAGEMENT



Amundi UniCredit
PREMIUM PORTFOLIO

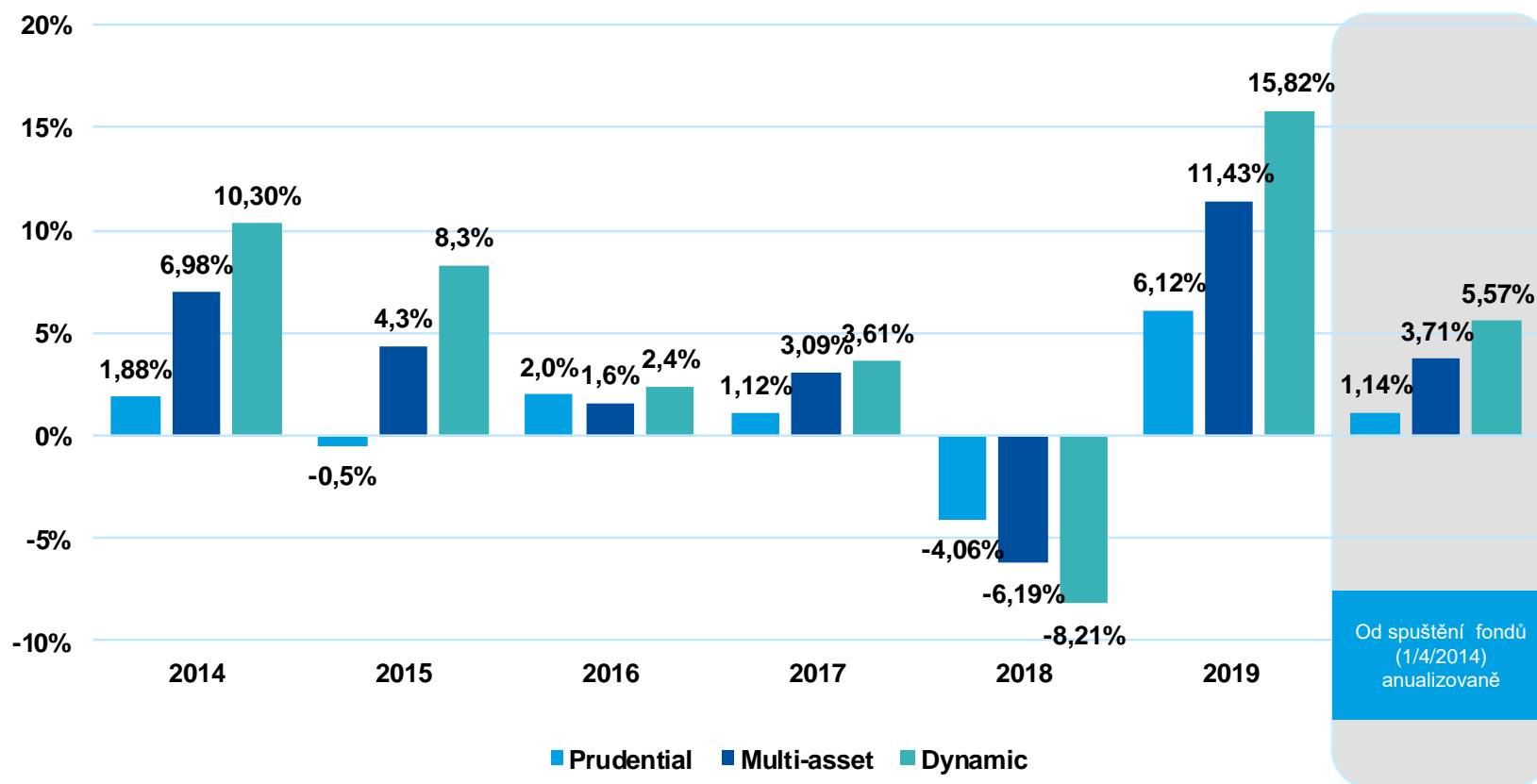
Milán, říjen 2019

Unicredit Premium Portfolio

Výkonnost a složení

 **UniCredit Bank**

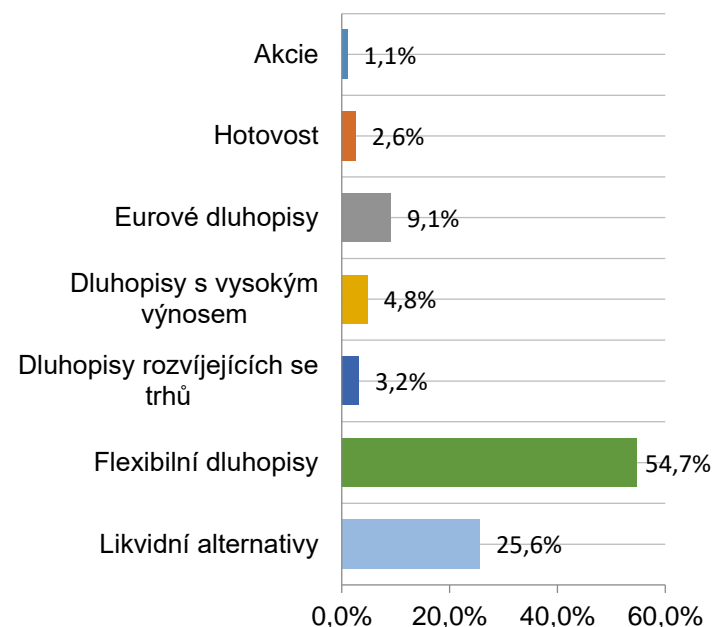
Unicredit Premium Portfolio – historická výkonnost



Zdroj: Amundi. Data k 30. září 2019. Datum zahájení: 1. dubna 2014.

Portfolio Prudential – složení aktiv

Třída aktiv	Název CP	Váha v portfoliu
ALT CTA	ASPECT DIVERSIFIED TRENDS C EUR	0,0%
ALT CTA	WINTON-DIVERSIFIED UC-EUR I	2,9%
ALT Event Driven	PTR-AGORA-I EUR	2,9%
ALT Event Driven	HELIUM FUND SELECTION -S	3,8%
ALT Event Driven	LYXOR TIED ARB STRAT I EUR	4,0%
ALT Fixed Income AR	BSF FIXED INCOME STRAT A2 EUR	3,1%
ALT Global Macro	BLUEBAY GLOBAL SOVEREIGN OPPORTUNITIES I	4,1%
ALT Multi-Strategy	SCHRODER GAIA 2 SIGMA DIV-CE	4,8%
Liquidita	Cash	2,6%
Obbligazionario EM	GOLDMAN SACHS EM MARKE	3,2%
Obbligazionario Euro Agg	A-F EURO AGGREGATE BOND-M2 EUR	0,8%
Obbligazionario Euro Agg	BLUEBAY IG AGGREGATE BOND-I	2,2%
Obbligazionario Euro Agg	FIDELITY FUNDS - EURO	2,3%
Obbligazionario Euro Agg	PICTET-EUR BONDS-J	1,8%
Obbligazionario Euro Agg	SCHRODER ISF EURO BOND	2,1%
Obbligazionario Flessibile	A-F EURO STRATEGIC BD-M2 EUR	7,6%
Obbligazionario Flessibile	AB EUROPEAN INCOME PT-S1	5,3%
Obbligazionario Flessibile	INVESCO GT RET EUR BD FD ZAD EU	8,3%
Obbligazionario Flessibile	M&G LX 1 GLB MACRO BOND EURO AHA	1,4%
Obbligazionario Flessibile	MSDW EURO STRAT BD-Z	9,9%
Obbligazionario Flessibile	MSIM GLOBAL FIXED INC O-ZH	1,4%
Obbligazionario Flessibile	PIMCO EURO INC BD-INS ACC	9,4%
Obbligazionario Flessibile	GOLDMAN SACHS GLO STRA	2,8%
Obbligazionario Flessibile	JUPITER JGF DYNAMIC BOND IEUR	8,6%
Obbligazionario HY	NORDEA 1 - EUROPEAN HI	4,8%



Durace	5,2
Dolarová pozice v USA	3,8%

Zdroj: Amundi. Data k 30. září 2019. Deriváty nejsou zahrnuty.

Zdroj: Amundi. Data k 30. září 2019. Včetně derivátů.

Fondy třetích stran mapované prostřednictvím proxy.

Portfolio Prudential – hlavní myšlenky

Alternativní fondy

- Větší expozice oproti průměrné.
- Zaměřeno především na neakciové investice zahrnující strategie globální makro, hedgeové fondy (CTA)¹ a spekulace na události.

Dluhopisy

- Zaměření na flexibilní fondy, z nichž většina je zainvestovaná v evropských dluhopisech.
- Přímá alokace do fondů se zaměřením na eurové dluhopisy, dluhopisy s vysokým výnosem a dluhopisy rozvíjejících se trhů.

Akcie

- Taktická dlouhá pozice prostřednictvím opční strategie.

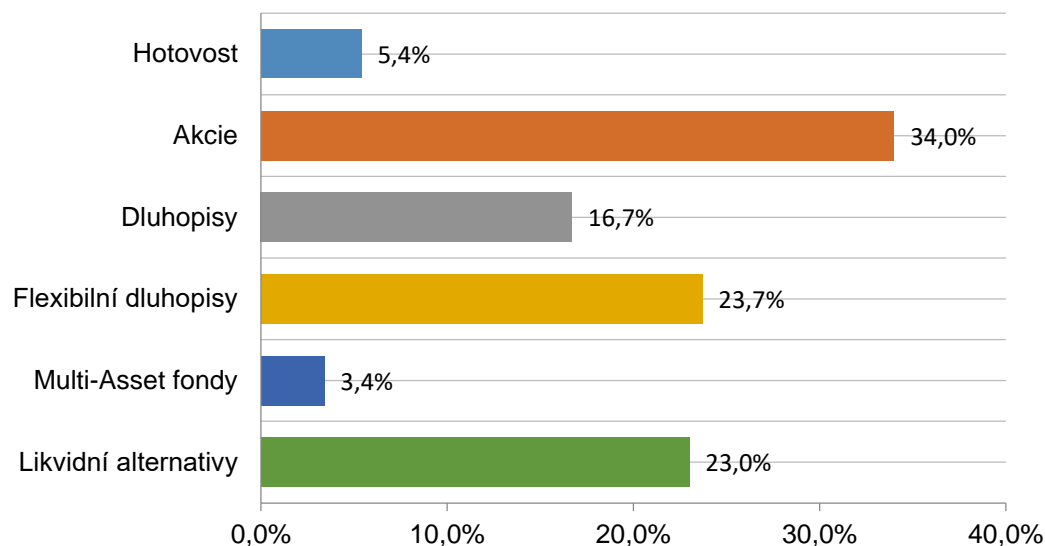
Zajištění

- Prodejní opce na americké a evropské dluhopisy s vysokým výnosem, zajištění proti změně úrokových sazeb.

¹CTA je hedgeový fond, který používá futures kontrakty k dosažení svého investičního cíle. Fondy CTA používají různé obchodní strategie k dosažení svých investičních cílů, včetně systematického obchodování a sledování trendů.

Portfolio Multi-asset – složení aktiv

Třída aktiv	Název CP	Váha v portfoliu
ALT Event Driven	PTR-AGORA-I EUR	1,1%
ALT Event Driven	HELIUM FUND SELECTION -S	1,8%
ALT Event Driven	LYXOR TIED ARB STRAT I EUR	2,4%
ALT Fixed Income AR	BSF FIXED INCOME STRAT A2 EUR	0,8%
ALT Global Macro	BLUEBAY GLOBAL SOVEREIGN OPPORTUNITIES I	1,4%
ALT Global Macro	WINTON-DIVERSIFIED UC-EUR I	2,1%
ALT L/S Equity	MANGLGALPHA SELECTALT IN H EUR	2,2%
ALT L/S Equity	MLIS MARSHALL WA CE TOPS UCITS (MKT NTRL)	2,3%
ALT L/S Equity	MW TOPS UCITS G EUR	2,4%
ALT L/S Equity	AKO GLOBAL UCITS-B2	2,5%
ALT L/S Equity	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	1,8%
ALT L/S Equity	MAJEDIE-TORTOISE FUND-I	2,0%
ALT L/S Equity	MAN GLG EU MIDC EUR-IN EUR	1,1%
ALT Multi-Strategy	SCHRODER GAIA 2 SIGMA DIV-CE	2,9%
Azionario EM	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	1,8%
Azionario EM	ISHARES MSCI KOREA	1,8%
Azionario EM	JOHCM ASIA EX JAPAN A	0,0%
Azionario Europa	ALLIANZ EURO EQ GROWTH SL-WT	1,2%
Azionario Europa	ELEVA EUROPEAN SELECTION FD-I	1,9%
Azionario Europa	INV PAN EU STRU EQ C	1,9%
Azionario Europa	JPMORGAN F-EUROPE EQT- C ACC	1,9%
Azionario Europa	SCHRODER ISF EUROPEAN	1,4%
Azionario Europa	SISF EUR SPEC SIT-C	1,3%
Azionario Giappone	INVESCO JAPANESE EQUIT	1,6%
Azionario Giappone	MAN GLG JAPAN COREALPH	1,5%
Azionario USA	AA ARISTOTLE US EQ I C EUR	0,7%
Azionario USA	AXA ROSENBERG US EN INDX E-A	1,3%
Azionario USA	JPM AMERICA EQUITY X A	2,0%
Azionario USA	M&G LX 1 NORTH AM VAL-EUR AA	1,0%
Azionario USA	MORGAN ST INV US ADVANTAGE Z USD	0,7%
Azionario USA	PARV.EQTY USA SML CAP C-I	0,6%
Azionario USA	THREEDNEEDLE (LUX)-US CONTRARIAN CORE EQ	1,9%
Cash	Cash	5,4%
Cash	AMUNDI 3 M-I	0,0%
Multiasset Globale	F-E AMUNDI INTL FD-IU	3,4%
Obbligazionario EM	GOLDMAN SACHS EM MARKE	2,8%
Obbligazionario Euro Agg	BGF EURO BD FD - I2	3,0%
Obbligazionario Euro Agg	BLUEBAY IG AGGREGATE BOND-I	3,8%
Obbligazionario Euro Agg	FIDELITY FUNDS - EURO	4,1%
Obbligazionario Flessibile	A-F EURO STRATEGIC BD-M2 EUR	4,2%
Obbligazionario Flessibile	AB EUROPEAN INCOME PT-S1	3,2%
Obbligazionario Flessibile	INVESCO GT RET EUR BD FD ZAD EU	3,8%
Obbligazionario Flessibile	M&G LX 1 GLB MACRO BOND EURO AHA	0,8%
Obbligazionario Flessibile	MSDW EURO STRAT BD-Z	6,1%
Obbligazionario Flessibile	MSIM GLOBAL FIXED INC O-ZH	1,5%
Obbligazionario Flessibile	GOLDMAN SACHS GLO STRA	1,3%
Obbligazionario Flessibile	JUPITER JGF DYNAMIC BOND IEUR	2,1%
Obbligazionario HY	NORDEA 1 - EUROPEAN HI	2,9%



Durace 2,8

Dolarová pozice v USA 31,4%

Zdroj: Amundi. Data k 30. září 2019. Včetně derivátů.

Fondy třetích stran mapované prostřednictvím proxy.

Portfolio Multi-asset – hlavní myšlenky

Alternativní fondy

- Větší expozice oproti průměrné.
- Zaměřeno především na neakciové investice zahrnující strategie globální makro, hedgeové fondy (CTA)¹ a spekulace na události.

Dluhopisy

- Zaměření na flexibilní fondy, z nichž většina je zainvestovaná v evropských dluhopisech.
- Přímá alokace do fondů zaměřených na eurové dluhopisy (10 %), dluhopisy s vysokým výnosem (3 %) a dluhopisy rozvíjejících se trhů (3%).

Akcie

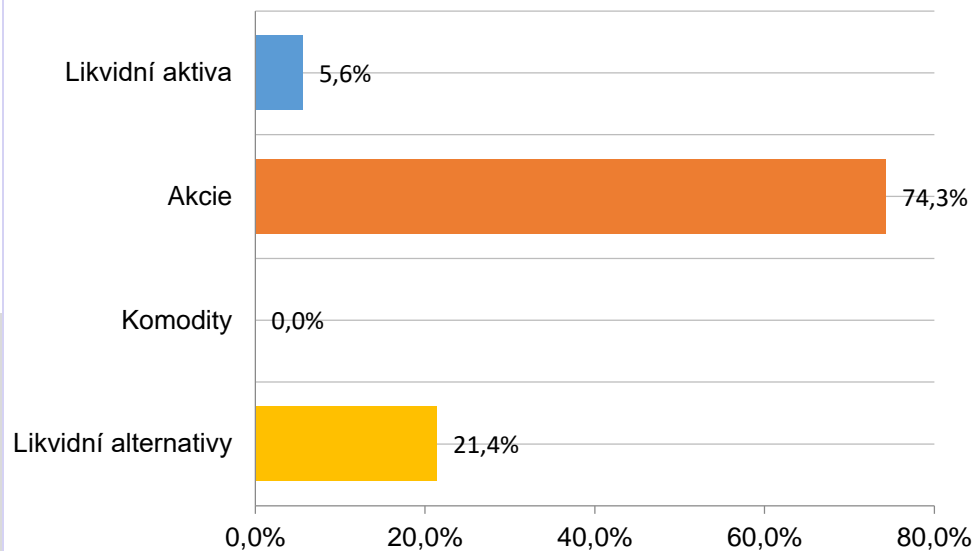
- Na základě našeho relativně defenzivního výhledu jsme podvážení v amerických a evropských akciích v porovnání s indexem MSCI World. Nedávno jsme zvýšili naši alokaci do akcií prostřednictvím opcí s velmi krátkou splatností.
- Neutrální na rozvíjejících se trzích (oproti indexu regionu jsme dlouzí u korejských a čínských akcií).

Zajištění

- Prodejní opce na americké a evropské dluhopisy s vysokým výnosem, zajištění proti změně úrokových sazeb.

Portfolio Dynamic – složení aktiv

Třída aktiv	Název CP	Váha v portfoliu
ALT Event Driven	PTR-AGORA-I EUR	1,9%
ALT Event Driven	HELIUM FUND SELECTION -S	1,7%
ALT Event Driven	LYXOR TIED ARB STRAT I EUR	1,6%
ALT Global Macro	SCHRODER GAIA 2 SIGMA DIV-CE	2,4%
ALT L/S Equity	MANGLGALPHASELECTALT IN H EUR	1,8%
ALT L/S Equity	MLIS MARSHALL WACE TOPS UCITS (MKT NTRL)	2,4%
ALT L/S Equity	MW TOPS UCITS G EUR	1,9%
ALT L/S Equity	AKO GLOBAL UCITS-B2	2,5%
ALT L/S Equity	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	2,0%
ALT L/S Equity	MAJEDIE-TORTOISE FUND-I	1,6%
ALT L/S Equity	MAN GLG EU MIDC EUR-IN EUR	1,4%
Azionario EM	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	2,9%
Azionario EM	ISHARES MSCI KOREA	2,3%
Azionario Europa	ALLIANZ EURO EQ GROWTH SL-WT	2,5%
Azionario Europa	ELEV A EUROPEAN SELECTION FD-I	3,5%
Azionario Europa	INV PAN EU STRU EQ C	2,8%
Azionario Europa	JPMORGAN F-EUROPE EQT- C ACC	2,8%
Azionario Europa	SCHRODER ISF EUROPEAN	1,0%
Azionario Europa	SISF EUR SPEC SIT-C	1,0%
Azionario Giappone	INV ESCO JAPANESE EQUIT	4,5%
Azionario Giappone	MAN GLG JAPAN COREALPH	2,5%
Azionario USA	ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF (GBR)	1,4%
Azionario USA	JPMF AMERICA EQUITY CUSD	12,1%
Azionario USA	M&G LX 1 NORTH AM VAL-EUR AA	7,0%
Azionario USA	PARV.EQTY USA SML CAP C-I	4,0%
Azionario USA	THREADNEEDLE (LUX)-US CONTRARIAN CORE E	12,2%
Azionario USA	US EXTENDED ALPI EUR ACC	10,3%
Cash	Cash	4,4%
Cash	AMUNDI 3 M-I	1,3%



Zdroj: Amundi. Data k 30. září 2019. Včetně derivátů.

Fondy třetích stran mapované pomocí proxy .

Portfolio Dynamic – hlavní myšlenky

Alternativní fondy

- Globální akciové strategie se s využitím long/short akcii, tržně neutrální akciové strategie a spekulace na konkrétní události.

Akcie

- Na základě našeho relativně defenzivního výhledu jsme podvážení v amerických a evropských akcích v porovnání s indexem MSCI World. Nedávno jsme zvýšili naši alokaci do akcí prostřednictvím opcí s velmi krátkou splatností.
- Neutrální na rozvíjejících se trzích (oproti indexu regionu jsme dlouzí u korejských a čínských akcí).
- Dlouhá pozice na britských akcích (cca 2,2 %).

Zajištění

- Prodejní opce na americké a evropské HY (high-yield) dluhopisy.

Upozornění

Uvedené informace nepředstavují poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhali na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena návratnost investované částky. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Společnost AMUNDI CR ani její mateřská společnost Amundi nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci společnosti AMUNDI CR nebo Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takového sdělení nebo použití zakazovaly.