

ISIN LU0229386064
Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 29. září 2017 €103,64
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) €1 461,60
Zahájení činnosti fondu 5.12.2005
Uvedení třídy PL 31.5.2006

Kategorie Morningstar™ EUR dluhopisy s vysokým výnosem
Benchmark BofA ML Euro High Yield Constrained

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PFEHYAE LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2016¹ 0,00%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : BofA ML Euro High Yield Constrained, až do maximální výše 15%.

Cíle a investiční politika

Cíl: Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.
Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do dluhopisů s nižším než investičním stupněm z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů. Podfond může investovat také do cenných papírů peněžního trhu a až 20 % svých aktiv může investovat do konvertibilních cenných papírů a doplňkově do akcií. Investice Podfondu budou denominovány zejména v eurech. Pro účely dočasné ochrany může Podfond investovat až 49 % svých aktiv do hotovosti nebo dluhopisů států EU, jež přijaly euro za svoji národní měnu. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. 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.

Investiční tým



Colm D'Rosario
Senior Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 14 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 10 let



Desmond English
Loan Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 26 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 4 let

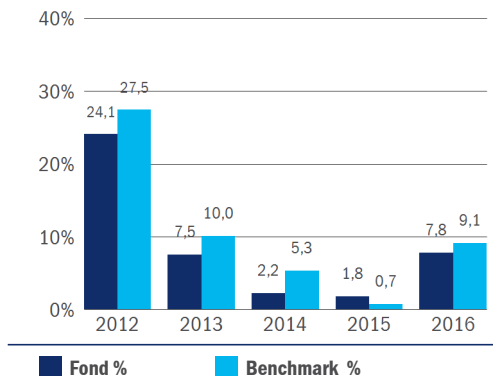
Kumulativní výnosy

k 29. IX 2017	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	0,60	0,57
Od začátku roku	4,10	5,92
1 rok	5,88	7,86
3 roky p.a.	4,26	5,44
3 roky	13,34	17,21
5 let p.a.	5,95	7,52
5 let	33,56	43,74
Od založení p.a.	6,64	7,75
Od založení	107,28	133,19

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IX 2016 - IX 2017	5,88	7,86
IX 2015 - IX 2016	7,37	8,46
IX 2014 - IX 2015	-0,33	0,18
IX 2013 - IX 2014	6,60	8,70
IX 2012 - IX 2013	10,48	12,74

Výnosy za kalendářní rok



▲ 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 portfolia

Celkový počet pozic	293
Počet vládních emitentů	2
Počet firemních emitentů	189

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	89,6
FX deriváty	-16,4
Úvěrové deriváty	9,0
Deriváty úrokových sazeb	-7,5
Hotovost v bance	5,4
Úvěry	0,03
Akcie	0,03

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Fiat Finance And Trade Ltd. 4.8% (15/07/2022)	1,2
Intesa Sanpaolo Spa 6.6% (13/09/2023)	1,1
Unicredit Spa 7.0% (31/10/2022)	1,1
Enel S.P.A. 8.1% (24/09/2013)	1,0
Fiat Chrysler Automobiles Nv 3.8% (29/03/2024)	1,0
Faurecia 3.6% (15/06/2023)	1,0
Wind Acquisition Finance Sa 7.0% (23/04/2021)	1,0
Casino Guichard Perrachon Sa 4.5% (07/03/2024)	0,8
Unicredit Spa 5.8% (28/10/2025)	0,8
Allied Irish Banks Plc 7.4% (31/12/2049)	0,8

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	99,4	100,0
americký dolar	0,6	0,0
švédská koruna	-0,2	0,0
libra šterlinků	0,2	0,0
argentinské peso	0,02	0,0
Další	0,01	0,0

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

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
BBB a vyšší	12,1	1,6
BB	55,6	71,9
B	22,9	22,1
CCC	4,7	4,3
CC	0,01	0,1
C	0,2	0,0
NR	3,0	0,0
Průměrná úvěrová kvalita	BB	BB

▲ 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. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2017 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.

Poznámky a další důležité informace viz druhá strana tohoto dokumentu.

Alokace aktiv

Firmy mimo sektor financí	67,0
Firmy ze sektoru financí	75,6
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	19,5
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	18,1
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	10,2
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	5,2
Kryté dluhopisy	1,2
Vláda	1,1
Vlády rozvíjejících se trhů	0,4
	0,0
	0,3
	0,0
	0,01
	0,0

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	1,5
1-3 roky	4,2
3-7 let	41,6
7-11 let	13,6
11 a více let	19,1
FRN	11,0

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
BBB a vyšší	0,0	0,01	0,1	0,1	0,4	0,01	0,6
BB	0,0	0,1	1,0	0,6	0,4	0,02	2,1
B	0,0	0,03	0,2	0,1	0,1	0,02	0,5
CCC	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NR	0,0	0,01	0,01	0,0	0,1	0,0	0,1
Úrok. míra	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,3
Celkem	0,01	0,1	1,3	0,7	0,9	0,1	3,1

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení 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.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Itálie	16,3	19,4	0,0	0,6	0,6
Velká Británie	11,8	6,8	-3,8	0,1	0,3
Francie	14,8	14,5	0,0	0,5	0,6
USA	7,4	8,5	-7,1	0,0	0,3
Německo	8,7	8,9	3,4	0,5	0,3
Nizozemsko	7,6	6,9	0,0	0,4	0,4
Španělsko	4,9	6,6	0,0	0,1	0,2
Lucembursko	3,7	6,2	0,0	0,1	0,1
Irsko	3,3	3,0	0,0	0,1	0,1
Brazílie	3,2	1,5	0,0	0,1	0,1
Další	17,2	17,8	0,0	0,5	0,6

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	3,14	3,48
Modifikovaná durace (let)	3,33	4,22
Durace kreditních rozpětí (let)	3,68	3,45
Výnos do splatnosti (%)	3,56	3,14
Nejnižší potenciální výnos (%)	2,89	2,22
Běžný výnos (%)	4,16	4,28
Doba do splatnosti (let)	10,16	8,95
Kupón (%)	4,33	4,54

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Analýza rizik

	3 roky	od založení
Standardní odchylka	4,76%	13,27%
Sharpe ratio	1,28	0,58
Alfa	0,64%	0,49%
Beta	0,97	1,04
R-Squared	0,91	0,85
Tracking error	1,40%	5,24%
Information ratio	0,35	0,14

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 29.9.2017 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Euro High Yield („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („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 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 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. Návrh 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.

Poznámky

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.