

ISIN LU0133659465

Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 30. dubna 2018	\$11,39
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$2 204,70
Zahájení činnosti fondu	5.10.2001
Uvedení třídy PL	19.12.2001
Doporučená doba držení (roky)	3
Kategorie Morningstar™	EUR korporátní dluhopisy
Benchmark	BofA Merrill Lynch EMU Corp. Bonds Large Cap Index 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIEUCAU LX

Poplatky a náklady

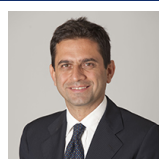
Manažerský poplatek (p.a.)	0,80%
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5,00%

Cíle a investiční politika

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

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje zejména do firemních dluhopisů investičního stupně denominovaných v eurech. Podfond může investovat také do dluhopisů emitentů z rozvíjejících se trhů a doplňkově též do vládních dluhopisů. Podfond může investovat až 10% svých aktiv do podmíněně konvertibilních dluhopisů. Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem zmírnění různých rizik, efektivní správy portfolia a získání expozice (dlouhé či krátké) vůči různým aktivům, trhům či tokům příjmů. Tímto způsobem může být dosaženo vysoké úrovně pákového efektu. Podfond může investovat do krátkodobých a střednědobých úrokových swapů.

Investiční tým



Cosimo Marasciolo
Deputy Head of Euro Fixed Income
Zkušenosti v oboru: 20 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 18 let



Vianney Hocquet
Corporate Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 10 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 6 let

Kumulativní výnosy

k 30. IV 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-0,18	0,30
1 rok	11,67	12,31
3 roky p.a.	3,07	4,27
3 roky	9,52	13,39
5 let p.a.	0,43	1,02
5 let	2,15	5,19
10 let p.a.	1,59	1,89
10 let	17,06	20,60
15 let p.a.	4,00	4,64
15 let	80,22	97,43

Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
IV 2017 - IV 2018	11,67	12,31
IV 2016 - IV 2017	-3,41	-2,59
IV 2015 - IV 2016	1,54	3,65
IV 2014 - IV 2015	-15,31	-14,69
IV 2013 - IV 2014	10,13	8,75

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. 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%	7,73%	8,07%
Sharpe ratio	1,26	0,43	0,14
Alfa	0,00%	0,03%	0,62%
Beta	0,96	1,01	1,01
R-Squared	0,94	0,98	0,98
Tracking error	1,75%	1,19%	1,10%
Information ratio	0,29	0,04	0,57

Poměr rizika a výnosů

Níží riziko (nikoli bez rizika)

1 2 3 4 5 6 7

Níží 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. Nejnížší 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 jako třída aktiv jsou dluhopisy investičního stupně stabilnější než dluhopisy nižšího než investičního stupně. 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.

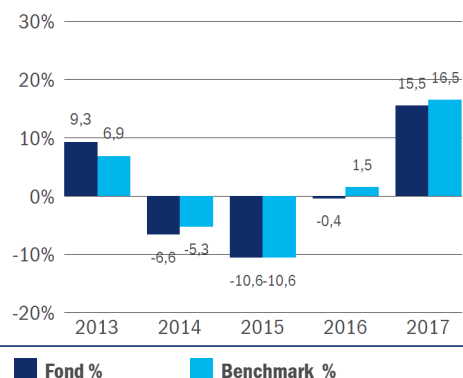
Úvěrové riziko: Emitenti dluhopisů, které Podfond drží v portfoliu, nemusí být schopni zaplatit jistinu či splatné úroky.

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.

Výnosy za kalendářní rok



Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Francie	18,9	20,4	0,0	0,8	1,0
eurozóna	0,4	5,0	18,3	0,7	0,02
USA	12,7	16,0	-2,0	0,5	0,8
Německo	10,5	10,4	3,5	0,7	0,4
Velká Británie	11,4	9,8	-1,1	0,4	0,6
Španělsko	8,8	4,6	0,0	0,4	0,4
Nizozemsko	7,0	9,1	0,0	0,3	0,4
Itálie	4,7	4,8	0,0	0,1	0,2
Lucembursko	2,7	1,5	0,0	0,1	0,1
Švédsko	2,4	2,7	0,0	0,1	0,1
Další	18,9	15,8	0,0	0,9	0,9

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv

Firmy mimo sektor financí	51,7	58,0
Firmy ze sektoru financí	43,6	34,4
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	2,7	2,4
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,5	0,2
Vlády rozvíjejících se trhů	0,0	5,0

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	9,3
1-3 roky	15,4
3-7 let	29,0
7-11 let	30,1
11 a více let	28,4
FRN	5,2

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	308
Počet vládních emitentů	0
Počet firemních emitentů	200

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	93,0
Deriváty úrokových sazeb	18,8
FX deriváty	-5,6
Úvěrové deriváty	5,5
Peněžní trh	4,9
Hotovost v bance	2,3

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Total Sa 2.3% (31/12/2049)	1,5
Citigroup Inc 0.2% (21/03/2023)	0,9
Jpmorgan Chase & Co 2.8% (24/08/2022)	0,8
Bank Of America Merrill Lynch International Ltd 1.6% (14/09/2022)	0,8
Erste Group Bank Ag - (Lt) Gtd 8.9% (31/12/2049)	0,7
Bankinter Sa 8.6% (29/12/2049)	0,7
Goldman Sachs Group Inc/The 1.4% (15/05/2024)	0,7
Volvo Treasury Ab 4.8% (10/03/2078)	0,7
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-boerenleenbank Ba 6.6% (31/12/2049)	0,7
General Motors Financial Co Inc 0.2% (26/03/2022)	0,7

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	99,7	100,0
japonský jen	0,1	0,0
kanadský dolar	0,1	0,0
libra šterlinků	0,1	0,0
americký dolar	-0,1	0,0
Další	0,1	0,0

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

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	5,06	5,04
Modifikovaná durace (let)	4,98	4,99
Durace kreditních rozpětí (let)	4,98	5,05
Výnos do splatnosti (%)	1,91	0,96
Nejnižší potenciální výnos (%)	1,36	0,85
Běžný výnos (%)	2,43	1,98
Doba do splatnosti (let)	13,68	7,76
Kupón (%)	2,68	2,07
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	1,20%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AA	-0,1	10,6
A	18,3	38,1
BBB	65,7	45,3
BB	11,3	0,4
NR	3,2	0,2
Průměrná úvěrová kvalita	BBB	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.

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

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
AA	0,0	0,0	0,03	0,0	0,0	0,0	0,03
A	0,0	0,0	0,5	0,3	0,1	0,0	0,9
BBB	0,0	0,1	1,2	0,9	0,8	0,01	2,9
BB	0,0	0,01	0,1	0,1	0,2	0,0	0,4
NR	0,0	0,0	0,04	0,0	0,01	0,0	0,1
Úrok. míra	0,03	0,2	-0,4	0,9	0,05	0,0	0,8
Celkem	0,03	0,3	1,4	2,1	1,2	0,01	5,1

▲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.

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 – Euro Corporate Bond („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 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.

Poznámky

Dne 16.2.2018 byl Pioneer Funds – Euro Corporate Bond přejmenován na Amundi Funds II – Euro Corporate Bond.

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