

ISIN LU0229386064

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

## Základní údaje

Hodnota PL	102.10 EUR
Nav k datu	31/05/2018
Hodnota fondu (mil.)	922.40 EUR
Zahájení činnosti fondu	05/12/2005
Uvedení třídy PL	31/05/2006
Kategorie Morningstar™	EUR HIGH YIELD BOND
Benchmark	BofA ML Euro High Yield Constrained

Doporučená doba držení (roky) 4

## Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PFEHYAE LX

## Poplatky a náklady

Poplatek za správu	1.53%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00%

Výkonnostní poplatek k 31. 12 2017<sup>1</sup> 0.00%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : BofA ML Euro High Yield Constrained, až do maximální výše 15.00%.

## 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 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

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 26 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 4 let

## Poznámky

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Všechna 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.

## Kumulativní výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-1.88%	-1.21%
1 rok	0.15%	1.67%
3 roky p.a.	2.47%	3.76%
5 let p.a.	3.72%	5.19%
10 let p.a.	7.86%	8.40%

## zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/05/2017 31/05/2018	0.15%	1.67%
31/05/2016 31/05/2017	7.05%	8.88%
31/05/2015 31/05/2016	0.37%	0.92%
31/05/2014 31/05/2015	2.62%	4.34%
31/05/2013 31/05/2014	8.75%	10.52%

## Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	4.52%	6.71%
2016	7.81%	9.09%
2015	1.80%	0.73%
2014	2.23%	5.35%
2013	7.52%	10.04%

## Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	2.13%	3.95%	3.77%
Sharpe ratio	0.49	0.75	1.06
Alfa	-2.95%	-2.49%	-3.28%
Beta	1.01	1.02	1.06
Tracking error	0.41%	0.86%	1.18%
Information ratio	-3.78	-1.49	-1.24
R-Squared	96.32	95.31	90.45

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Třída A EUR nedistribujících 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 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 neznámá, 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 mají dluhopisy s nižším než investičním stupněm tendenci být méně stabilní než dluhopisy s investičním stupněm. 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. Dluhopisy s vyšším výnosem mohou představovat větší úvěrové riziko.

**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.

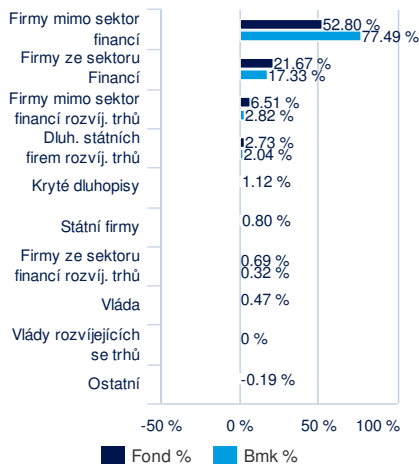
**Riziko rozvíjejících se trhů:** Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

## Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Ostatní	19.91%	19.70%	1.67%	0.77	0.73
Francie	12.37%	13.28%	2.44%	0.57	0.53
Itálie	11.83%	16.76%	0%	0.52	0.50
Velká Británie	8.31%	5.77%	-1.03%	0.30	0.27
USA	7.76%	12.10%	-7.83%	0.43	0.42
Německo	6.91%	10.35%	4.34%	0.26	0.24
Španělsko	6.58%	9.09%	0.41%	0.23	0.22
Nizozemí	4.84%	4.27%	1.77%	0.37	0.35
Lucembursko	4.33%	6.29%	1.36%	0.21	0.19
Irska	3.78%	2.38%	0%	0.08	0.08

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

## Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

## Výnosová křivka

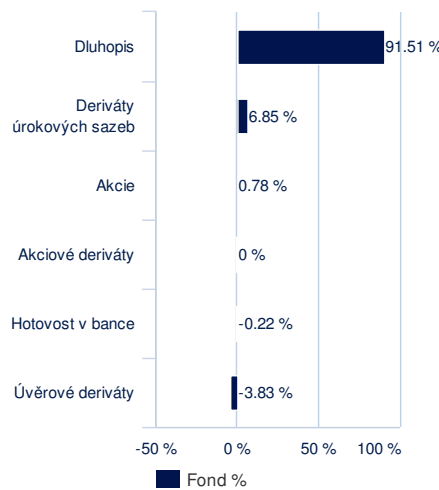
	Fond %
<1 Year	9.89%
1-3 roky	18.03%
3-7 Years	41.25%
7-11 let	6.19%
11 a více let	2.70%
FRN	12.87%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

## Analýza portfolia

Celkový počet pozic	265
Počet vládních emitentů	1
Počet firemních emitentů	167

## Alokace inv. instrumentů



## 10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
UNICREDIT SPA 6.95% (31/10/22)	1.27%
TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75% (24/01/33)	1.05%
ENEL SPA 8.75% (24/09/73)	1.00%
ALLIED IRISH BKS PLC 7.375% (29/12/49)	0.93%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.75% (29/03/24)	0.92%
UPC HOLDING BV 3.875% (15/06/29)	0.92%
UNITYMEDIA HESSEN GMBH&CO KG 4.625% (15/02/26)	0.89%
INTESA SANPAOLO SPA 8.375% (29/12/49)	0.89%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.498% (07/03/24)	0.88%
TELENET FINANCE VI LUX 4.875% (15/07/27)	0.82%

## Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	3.02	3.74
Durace kreditních rozpětí (let)	3.32	3.74
Běžný výnos (%)	4.35	4.18
Průměrná životnost (let)	3.94	4.32
Kupón (%)	4.39	4.28
Průměrná úvěrová kvalita	B+	B+

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

## Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
A	0.45%	-
BBB	10.71%	1.03%
BB	48.75%	69.97%
B	21.65%	24.04%
CCC	3.60%	4.07%
CC	-0.02%	-
NR	1.46%	0.88%

Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch.

## Měna

	Fond %	Bmk %
euro	101.15%	100%
švýcarský frank	0.07%	-
japonský jen	0.01%	-
argentinské peso	0.01%	-
Jihoafrický rand	0%	-
dánská koruna	0%	-
ruský rubl	0%	-
nová turecká lira	0%	-
poľský zloty	0%	-
Další	-1.25%	-

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

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

	<1 Year	1-3 roky	3-7 Years	7-11 let	11 a více let	FRN	Celkem
AAA	-	0	0	0	-	-	0
AA	-	-	-	0	-	-	0
A	-	-	0.01	-	-	0	0.01
BBB	-	0.02	0.24	0.32	-	0	0.58
BB	0.02	0.21	1.35	0.32	0.11	0	2.01
CCC	0	0.01	0.05	0.03	-	0	0.09
CC	-	-	0	-	-	-	0
B	0.07	0.15	0.33	0.05	0.08	0	0.68
Bez ratingu	0	0	0.01	0	0.13	-	0.15
Int Rate	0.01	-0.12	-0.05	-0.30	-	-	-0.46
Total	0.10	0.27	1.82	0.42	0.32	0	2.93

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch.

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 31/05/2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. AMUNDI FUNDS II - EURO HIGH YIELD („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 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.

## 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.

Dne 16.2.2018 byl PIONEER FUNDS – EURO HIGH YIELD přejmenován na AMUNDI FUNDS II – EURO HIGH YIELD.