

ISIN LU0190665769

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★ ★

## Základní údaje

Hodnota PL	96.04 EUR
Nav k datu	31/05/2018
Hodnota fondu (mil.)	5,084.17 EUR
Zahájení činnosti fondu	08/06/2004
Uvedení třídy PL	29/10/2004
Kategorie Morningstar™	EUR FLEXIBLE BOND
Indice Comparatif	Bez benchmarku

Doporučená doba držení (roky) 4

## Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIEUSAE LX

## Poplatky a náklady

Poplatek za správu	1.69%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00%

Výkonnostní poplatek k 31. 12 2017<sup>1</sup> 0.01%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Bloomberg BarCap Euro Aggregate, 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, zejména pak do dluhopisů denominovaných v eurech, a dále do hotovosti a nástrojů peněžního trhu. Podfond může investovat až 90 % svých aktiv do dluhopisů s nižším než investičním stupněm a až 20 % do dluhopisů s nižším hodnocením než CCC od Standard & Poor nebo posouzených vedením společnosti jako podobní kvality. Podfond může rovněž investovat do konvertibilních dluhopisů. Doplnkově může Podfond investovat do akcií. 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



Yerlan Syzdykov

Deputy Head of Emerging Markets &amp; Co-Head of Emerging Markets Fixed Income

Zkušenosti v oboru: 21 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



Colm D'Rosario

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 14 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 10 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 %
Od začátku roku	-3.76%
1 rok	-2.98%
3 roky p.a.	0.35%
5 let p.a.	1.82%
10 let p.a.	5.72%

## zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	
31/05/2017	31/05/2018	-2.98%
31/05/2016	31/05/2017	4.86%
31/05/2015	31/05/2016	-0.68%
31/05/2014	31/05/2015	2.52%
31/05/2013	31/05/2014	5.64%

## Výnosy za kalendářní rok

	Fond %
2017	2.22%
2016	5.72%
2015	1.56%
2014	2.18%
2013	3.79%

## Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	2.14%	2.93%	2.99%
Sharpe ratio	-0.83	0.32	0.72

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Třída A EUR 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 výnos



Vyšší riziko  
Vyšší potenciální výnos

## Co znamená indikátor rizika?

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je v souladu s omezeními rizik stanovenými pro Podfond. 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 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.

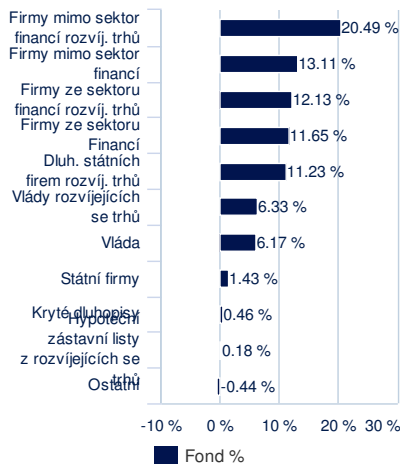
**Riziko rozvíjejících se trhů:** Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

## Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Ostatní	30.95%	-	-68.71%	1.39	1.18
Brazílie	9.96%	-	0%	0.37	0.35
Rusko	8.42%	-	0%	0.27	0.25
Itálie	7.38%	-	0%	0.24	0.23
Jihoafrická republika	5.41%	-	0%	0.15	0.14
Argentina	4.65%	-	0%	0.17	0.16
Řecko	4.57%	-	0%	0.25	0.24
Francie	4.41%	-	-1.67%	-0.09	-0.09
Ukrajina	3.74%	-	0%	0.15	0.14
Nigérie	3.26%	-	0%	0.09	0.08

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

## Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

## Výnosová křivka

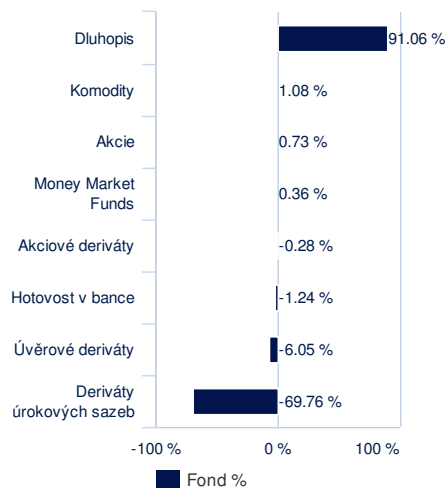
	Fond %
<1 Year	16.93%
1-3 roky	4.88%
3-7 Years	8.23%
7-11 let	-26.67%
11 a více let	0.16%
FRN	11.17%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

## Analýza portfolia

Celkový počet pozic	567
Počet vládních emitentů	5
Počet firemních emitentů	251

## Alokace inv. instrumentů



## 10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
ITALIAN REPUBLIC 0.35% (15/06/20)	2.14%
GAZPROMBANK 4.0% (01/07/19)	1.22%
ITALIAN REPUBLIC 0.05% (15/04/21)	1.02%
ITALIAN REPUBLIC 0.95% (01/03/23)	0.94%
GREECE (HELLENIC REP.) 3.375% (15/02/25)	0.91%
NATIONAL BANK OF GREECE SA 2.75% (19/10/20)	0.69%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.75% (01/02/29)	0.62%
ELDORADO INTL FINANCE GMBH 8.625% (16/06/21)	0.57%
SOUTH AFRICA 8.75% (28/02/48)	0.57%
DTEK FINANCE PLC 10.75% (31/12/24)	0.55%

## Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	-1.76	
Durace kreditních rozpětí (let)	2.79	
Běžný výnos (%)	5.12	
Průměrná životnost (let)	4.05	
Kupón (%)	4.77	
Průměrná úvěrová kvalita	B	

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

## Úvěrové hodnocení

	Fond %
AA	-0.87%
A	3.32%
BBB	11.81%
BB	29.33%
B	31.12%
CCC	4.35%
CC	-0.12%
C	0.69%
D	0.56%
NR	2.56%

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

## Měna

	Fond %
euro	92.19%
americký dolar	3.91%
česká koruna	1.53%
nová turecká lira	1.06%
Jihoafrický rand	0.96%
argentinské peso	0.44%
mexické peso	0.42%
dánská koruna	0.40%
ruský rubl	0.37%
Další	-1.29%

▲ 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	-	0
AA	-	-	0	-0.26	0	-	-0.26
A	0	0.01	0.01	0	0	0.11	0.13
BB	0.03	0.12	0.57	0.25	0.05	0	1.02
B	0.04	0.22	0.45	0.21	0.29	0	1.20
CCC	0.01	0.04	0.07	0	-	0	0.12
CC	-0.01	-	0	-	-	-	0
C	0	0	0.03	-	-	-	0.03
BBB	0	0.11	-0.01	0.18	0.08	0.05	0.42
D	0	0	0.01	0.02	0	-	0.03
Bez ratingu	0.01	0.02	0.04	0.01	0.02	0	0.10
Int Rate	0	-0.28	-0.92	-2.85	-0.88	-	-4.92
Total	0.08	0.17	0.24	-2.22	-0.46	0.16	-2.03

▲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 STRATEGIC 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 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. 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 jejích informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

Dne 16.2.2018 byl PIONEER FUNDS – EURO STRATEGIC BOND přejmenován na AMUNDI FUNDS II – EURO STRATEGIC BOND.