

ISIN LU0133659465

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	10.89 USD
Nav k datu	31/05/2018
Hodnota fondu (mil.)	2,056.43 USD
Zahájení činnosti fondu	05/10/2001
Uvedení třídy PL	19/12/2001
Kategorie Morningstar™	EUR CORPORATE BOND
Benchmark	BofA Merrill Lynch EMU Corp. Bonds Large Cap Index 95%, JPM Cash 1 Mnth Euro 5%
Doporučená doba držení (roky)	3

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIEUCAU LX

Poplatky a náklady

Poplatek za správu ¹	1.20%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00%

¹ Předpoklad vzhledem k nedávným změnám ve struktuře nákladů, které jsou účtovány na vrub třídy podílových listů.

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 Marasciulo

Deputy Head of Euro Fixed Income

Zkušenosti v oboru: 20 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 17 let



Vianney Hocquet

Corporate Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 10 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 5 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	-4.56%	-3.33%
1 rok	3.22%	4.41%
3 roky p.a.	2.27%	3.90%
5 let p.a.	-0.13%	0.67%
10 let p.a.	1.21%	1.59%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/05/2017 31/05/2018	3.22%	4.41%
31/05/2016 31/05/2017	2.43%	3.74%
31/05/2015 31/05/2016	1.18%	3.55%
31/05/2014 31/05/2015	-16.42%	-16.29%
31/05/2013 31/05/2014	11.13%	10.11%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	15.49%	16.47%
2016	-0.40%	1.48%
2015	-10.63%	-10.64%
2014	-6.64%	-5.29%
2013	9.28%	6.85%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	7.10%	8.19%	8.23%
Sharpe ratio	0.39	0.20	-0.06
Alfa	-2.10%	-2.85%	-1.42%
Beta	1.04	0.99	0.98
Tracking error	1.11%	1.25%	1.29%
Information ratio	-0.85	-1.24	-0.59
R-Squared	97.73	97.65	97.59

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Třída A USD 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 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.

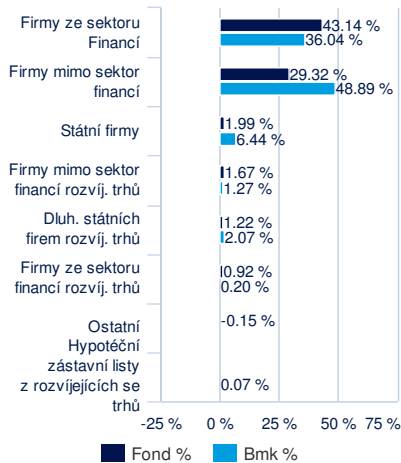
Riziko související s deriváty: Deriváty mají na Podfond pákový efekt a mohou způsobit pohyby v hodnotě podkladových investic, což vede ke zvýšení zisků nebo ztrát Podfondu.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Francie	16.47%	21.64%	0%	0.66	0.67
Ostatní	13.99%	15.27%	0%	0.59	0.67
USA	11.99%	16.40%	-1.46%	0.64	0.66
Německo	10.23%	12.73%	9.89%	0.40	0.42
Velká Británie	7.71%	9.30%	-0.01%	0.43	0.49
Španělsko	6.78%	4.67%	0%	0.28	0.29
Nizozemí	3.74%	5.63%	0%	0.15	0.18
Itálie	3.23%	4.84%	0%	0.11	0.13
Belgie	2.11%	1.88%	0%	0.10	0.10
Švédsko	1.87%	2.64%	0%	0.07	0.09

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

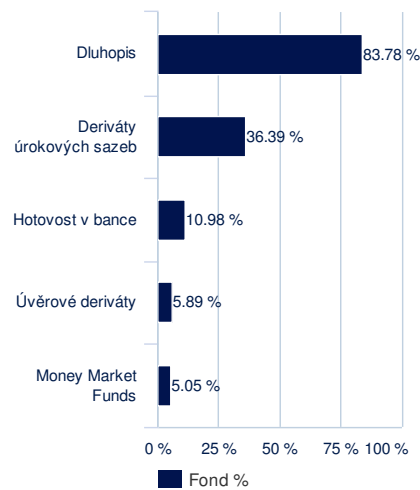
	Fond %
<1 Year	1.66%
1-3 roky	14.26%
3-7 Years	48.84%
7-11 let	17.95%
11 a více let	-0.05%
FRN	5.44%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	283
Počet vládních emitentů	-
Počet firemních emitentů	180

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
TOTAL SA 2.25% (29/12/49)	1.59%
CITIGROUP INC -0.329% (21/03/23)	0.88%
JPMORGAN CHASE & CO 2.75% (24/08/22)	0.84%
BANK OF AMERICA CORP 1.625% (14/09/22)	0.80%
ERSTE GROUP BANK AG 8.875% (29/12/49)	0.74%
BANKINTER SA 8.625% (29/12/49)	0.72%
GOLDMAN SACHS GRP INC 1.375% (15/05/24)	0.71%
VOLVO TREASURY AB 4.85% (10/03/78)	0.70%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.625% (29/12/49)	0.68%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN -0.329% (26/03/22)	0.68%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	4.88	4.91
Durace kreditních rozpětí (let)	3.85	4.91
Běžný výnos (%)	2.21	1.98
Průměrná životnost (let)	4.14	5.37
Kupón (%)	2.37	2.13
Průměrná úvěrová kvalita	BBB-	BBB+

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	0.05%	0.47%
AA	0.35%	9.96%
A	16.83%	38.68%
BBB	57.60%	45.59%
BB	6.60%	0.26%
B	-3.71%	-
CCC	-2.41%	-
NR	3.54%	0.03%

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

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	101.95%	100%
japonský jen	0.10%	-
kanadský dolar	0.09%	-
australský dolar	0.04%	-
novozélandský dolar	0.03%	-
singapurský dolar	0.01%	-
norská koruna	0.01%	-
dánská koruna	0%	-
čínský jüan renminbi	0%	-
Další	-2.24%	-

▲ 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	0.03	0.03	0	-	0.06
A	0	0.04	0.60	0.09	0	0.04	0.77
BBB	0	0.17	1.67	0.51	0.02	0.18	2.54
BB	0	0.09	0.08	0	0	0.01	0.18
CCC	-	-	-0.07	-	-	0	-0.07
B	-	-	-0.09	0.02	-	0	-0.08
Bez ratingu	0	0	0.03	0	-	-	0.03
Int Rate	0.04	0.21	-0.30	1.44	0.07	-	1.45
Total	0.04	0.55	2.35	2.08	0.09	0.23	5.34

▲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 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

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 CORPORATE BOND přejmenován na AMUNDI FUNDS II – EURO CORPORATE BOND.