

ISIN LU0133659622

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	9.34 EUR
Nav k datu	29/06/2018
Hodnota fondu (mil.)	1,680.74 EUR
Zahájení činnosti fondu	05/10/2001
Uvedení třídy PL	29/11/2001
Kategorie Morningstar™	EUR CORPORATE BOND
Benchmark	95% ICE BOFAML EURO LARGE CAP CORPORATE INDEX + 5% JPM EURO CASH 1M
Doporučená doba držení (roky)	3

Ostatní identifikátory

Bloomberg kód PIEUCBA 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 zmírňování 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	-1.68%	-0.59%
1 rok	-0.11%	1.07%
3 roky p.a.	0.76%	2.37%
5 let p.a.	2.32%	3.11%
10 let p.a.	4.25%	4.67%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
30/06/2017 29/06/2018	-0.11%	1.07%
30/06/2016 30/06/2017	0.32%	1.19%
30/06/2015 30/06/2016	2.08%	4.90%
30/06/2014 30/06/2015	1.67%	1.66%
30/06/2013 30/06/2014	7.80%	6.88%

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2017	1.39%	2.31%
2016	2.63%	4.51%
2015	-0.44%	-0.46%
2014	6.26%	7.86%
2013	4.61%	2.23%

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	1.70%	2.25%	2.17%
Sharpe ratio	0.15	0.46	1.12
Alfa	-2.02%	-2.90%	-1.18%
Beta	0.89	0.97	0.96
Tracking error	0.98%	1.04%	1.07%
Information ratio	-1.20	-1.55	-0.72
R-Squared	67.77	78.77	75.90

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

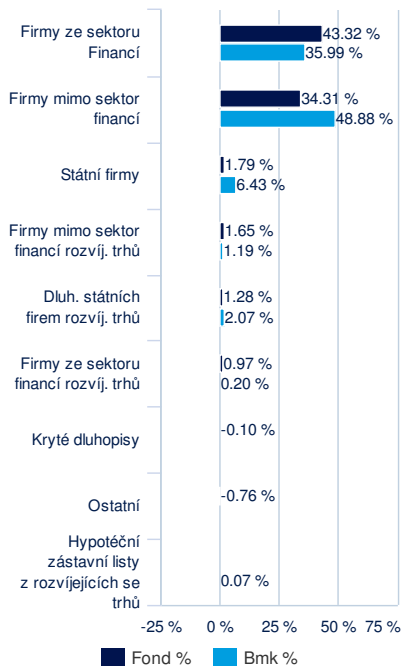
Riziko související s deriváty: Deriváty mají na Podfond pákový efekt a mohou způsobit pohyby v hodnotě podkladových investic, což vede ke zvýšení zisků nebo ztrát Podfondu.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Německo	10.83%	12.67%	17.92%	0.41	0.45
Francie	15.71%	21.59%	0%	0.64	0.70
Ostatní	16.31%	21.11%	0.72%	0.68	0.70
USA	13.21%	16.41%	-0.10%	0.71	0.70
Španělsko	7.01%	4.67%	0%	0.29	0.30
Velká Británie	7.37%	9.37%	-1.03%	0.41	0.49
Nizozemí	3.68%	5.62%	0%	0.12	0.18
Itálie	3.49%	4.83%	0%	0.10	0.13
Švédsko	2.68%	2.63%	0%	0.11	0.11
Rakousko	2.18%	0.93%	0%	0.09	0.09

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

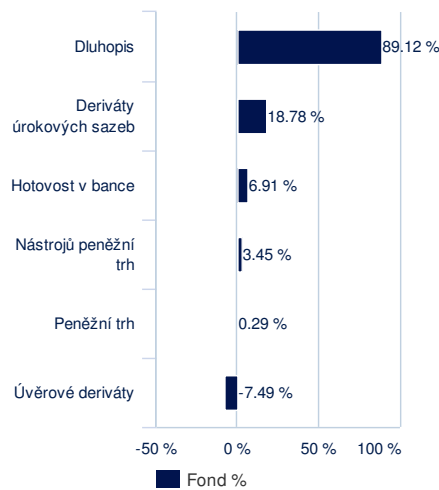
	Fond %
<1 Year	3.22%
1-3 roky	16.76%
3-7 Years	49.30%
7-11 let	26.39%
11 a více let	-0.24%
FRN	6.00%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	290
Počet vládních emitentů	-
Počet firemních emitentů	185

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
TOTAL SA 2.25% (29/12/49)	1.66%
CITIGROUP INC -0.323% (21/03/23)	0.93%
JPMORGAN CHASE & CO 2.75% (24/08/22)	0.88%
BANK OF AMERICA CORP 1.625% (14/09/22)	0.84%
ERSTE GROUP BANK AG 8.875% (29/12/49)	0.78%
GOLDMAN SACHS GRP INC 1.375% (15/05/24)	0.75%
BANKINTER SA 8.625% (29/12/49)	0.75%
VOLVO TREASURY AB 4.85% (10/03/78)	0.73%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN -0.323% (26/03/22)	0.71%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.625% (29/12/49)	0.70%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	4.88	4.84
Durace kreditních rozpětí (let)	3.73	4.84
Běžný výnos (%)	2.31	1.98
Průměrná životnost (let)	3.80	5.29
Kupón (%)	2.46	2.12
Průměrná úvěrová kvalita	BBB	A-

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	-0.19%	0.47%
AA	0.18%	10.33%
A	15.53%	38.36%
BBB	55.52%	45.40%
BB	9.65%	0.26%
B	0.01%	-
CCC	0.01%	-
NR	2.66%	-

Na data kreditního ratingu a na výpočet průměrné kreditní kvality sa používá medián dostupných ratingov S&P, Moodys and Fitch. Data kreditního ratingu zohľadňujú aj expozície akýchkoľvek kreditných derivátov.

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	99.86%	100%
japonský jen	0.10%	-
kanadský dolar	0.10%	-
australský dolar	0.05%	-
novozélandský dolar	0.03%	-
švýcarský frank	0.02%	-
norská koruna	0.01%	-
singapurský dolar	0.01%	-
dánská koruna	0%	-
Další	-0.18%	-

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

Durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení Doba trvání (roky) podle křivky (roky) / Ratingu úvěru

	<1 Year	1-3 roky	3-7 Years	7-11 let	11 a více let	FRN	Celkem
AA	0	0	0.03	0.03	0	0	0.06
A	0	0.04	0.64	0.09	0	0.04	0.82
BBB	0	0.19	1.73	0.55	0	0.20	2.66
BB	0	0.11	0.17	0	0	0.01	0.29
Bez ratingu	0	0	0.02	0	-	0	0.02
Int Rate	0	0.47	2.27	2.24	-0.04	0.25	5.18
Total	0	0.47	2.27	2.24	-0.04	0.25	5.18

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

Durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení Doba trvání (roky) podle křivky (roky) / Ratingu úvěru údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30/06/2018 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 jejích 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.