

ISIN LU0132198770
Hodnocení Morningstar™ ★★★

Základní údaje

Nav k datu 29. června 2018 \$13,47
Sídlo Lucembursko
Hodnota fondu (mil.) \$2 772,20
Zahájení činnosti fondu 4.7.2000
Uvedení třídy PL 27.12.2001
Doporučená doba držení (roky) 4

Kategorie Morningstar™ USD dluhopisy s vysokým výnosem
Benchmark BofA ML U.S.High Yield Index

Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PIOUSLX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,20%
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017¹ 0,00%

¹ Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : BofA ML U.S.High Yield Index, až do maximální výše 15%.

Kumulativní výnosy

k 29. VI 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-0,52	0,07
1 rok	1,43	2,51
3 roky p.a.	3,75	5,54
3 roky	11,69	17,56
5 let p.a.	3,92	5,50
5 let	21,24	30,76
10 let p.a.	5,90	8,03
10 let	77,47	116,55
15 let p.a.	5,75	7,65
15 let	131,44	202,35

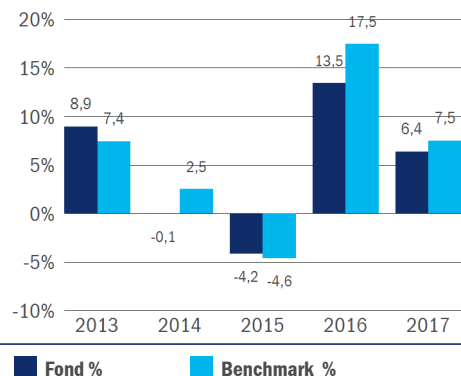
Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
VI 2017 - VI 2018	1,43	2,51
VI 2016 - VI 2017	11,22	12,75
VI 2015 - VI 2016	-1,00	1,71
VI 2014 - VI 2015	-2,43	-0,55
VI 2013 - VI 2014	11,25	11,84

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuující 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, již je euro.

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Výnosy za kalendářní rok



Cíle a investiční politika

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

Cenné papíry v portfoliu: Podfond investuje nejméně 70 % svých aktiv do amerických firemních dluhopisů s nižším než investičním stupněm, konvertibilních cenných papírů, prioritních akcií a cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem. Podfond může také investovat až 30 % svých aktiv do nástrojů kanadských emitentů a až 15 % do nástrojů emitentů z jiných zemí včetně rozvíjejících se trhů a dále může investovat do dluhopisů investičního stupně, hotovosti, cenných papírů peněžního trhu a doplňkově do akcií. Cenné papíry peněžního trhu a hotovost mohou být zahrnuty do kalkulace procenta z aktiv podfondu investovaných do nižšího investičního stupně dluhopisů za účelem rozšíření. Představují zájem vztahující se k cenným papírům drženým portfoliem Podfondu a hodnoty cenných papírů nevyřízených finančních vypořádání. 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



Andrew Feltus
Director of High Yield and Bank Loans
Zkušenosti v oboru: 27 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 24 let



Matthew Shulkin
Portfolio Manager
Zkušenosti v oboru: 22 let
Součástí týmu Amundi Asset Management: 5 let

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.

Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	2,11%	5,24%	4,90%
Sharpe ratio	< 0	0,43	0,73
Alfa	0,00%	-0,10%	0,15%
Beta	0,96	0,96	0,96
R-Squared	0,81	0,98	0,96
Tracking error	1,17%	0,91%	1,10%
Information ratio	0,33	< 0	0,03

Poměr rizika a výnosů



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 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:

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)
USA	85,6	83,5	0,0	3,4	3,5
Kanada	3,8	5,0	0,0	0,2	0,2
Bermudy	2,1	0,2	0,0	0,0	0,04
Velká Británie	1,9	3,0	0,0	0,1	0,1
Irsko	1,2	0,9	0,0	0,04	0,04
Lucembursko	1,0	2,3	0,0	0,05	0,05
Nizozemsko	0,7	1,1	0,0	0,02	0,04
Spojené arabské emiráty	0,5	0,0	0,0	0,02	0,02
Švýcarsko	0,4	0,0	0,0	0,01	0,02
Brazílie	0,3	0,0	0,0	0,02	0,02
Další	1,5	4,1	0,0	0,03	0,05

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Alokace aktiv

Firmy mimo sektor financí	87,6	91,6
Firmy ze sektoru financí	7,7	8,0
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,2	0,3
Vláda	1,1	0,0
Kryté dluhopisy	0,8	0,0
Státní firmy	0,3	0,0
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,1	0,1
Dluh. státních firem rozvíj. trhů	0,1	0,0

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	3,1
1-3 roky	7,4
3-7 let	58,2
7-11 let	23,8
11 a více let	3,8
FRN	2,7

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	467
Počet vládních emitentů	1
Počet firemních emitentů	303

Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	96,6
Úvěrové deriváty	2,2
Akcie	1,8
Hotovost v bance	1,3
Nástrojů peněžní trh	0,2
Nemovitostní fondy	0,1

10 největších dluh. pozic

	Fond %
Vrx Escrow Corp 5.9% (15/05/2023)	2,0
Sprint Corp 7.3% (15/09/2021)	1,6
Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049)	0,9
United States Treasury 0.0% (19/07/2018)	0,9
Scientific Games International Inc 10.0% (01/12/2022)	0,8
Nationstar Mortgage Llc / Nationstar Capital Corp 6.5% (01/07/2021)	0,7
Wellcare Health Plans Inc 5.3% (01/04/2025)	0,7
Wright Medical Group Inc. 2.0% (15/02/2020)	0,6
Cco Holdings Llc/Cco Holdings Capital Corp 5.8% (15/02/2026)	0,6
United States Steel Corp 6.3% (15/03/2026)	0,6

Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	99,5	100,0
euro	0,4	0,0

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu úvěrových derivátů.

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	3,92	4,13
Modifikovaná durace (let)	4,47	4,79
Durace kreditních rozpětí (let)	3,91	4,22
Výnos do splatnosti (%)	6,07	6,56
Nejnižší potenciální výnos (%)	5,88	6,39
Běžný výnos (%)	5,74	6,47
Průměrná životnost (let)	5,22	5,68
Kupón (%)	5,70	6,36
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	4,47%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
BBB a vyšší	2,5	1,3
BB	35,7	45,5
B	42,8	41,1
CCC	8,1	11,5
CC	0,6	0,4
C	0,02	0,2
NR	9,2	0,1
Průměrná úvěrová kvalita	B+	B+

▲Na data kreditního ratingu a na výpočet průměrné kreditní kvality sa používa medián dostupných ratingov S&P, Moodys and 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 ze 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
BBB a vyšší	0,0	0,0	0,03	0,01	0,03	0,0	0,1
BB	0,0	0,02	0,7	0,8	0,1	0,03	1,7
B	0,0	0,04	1,1	0,5	0,0	0,0	1,7
CCC	0,0	0,03	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
CC	0,0	0,01	0,01	0,0	0,0	0,0	0,02
C	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NR	0,0	0,02	0,1	0,0	0,05	0,0	0,1
Celkem	0,01	0,1	2,1	1,4	0,2	0,03	3,8

▲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 derivátů.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 29.6.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Pioneer U.S. 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 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 – U.S. High Yield přejmenován na Amundi Funds II – Pioneer U.S. High Yield.

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