

ISIN LU0229386064

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	102.57 EUR
Nav k datu	31/07/2018
Hodnota fondu (mil.)	910.29 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%

¹ 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: 11 let



Desmond English

Senior Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 26 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 4 let

Kumulativní výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-1.43%	-0.10%
1 rok	-0.33%	1.47%
3 roky p.a.	2.82%	4.39%
5 let p.a.	3.85%	5.43%
10 let p.a.	8.44%	9.20%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/07/2017 31/07/2018	-0.33%	1.47%
31/07/2016 31/07/2017	6.40%	8.29%
31/07/2015 31/07/2016	2.52%	3.53%
31/07/2014 31/07/2015	1.96%	3.33%
31/07/2013 31/07/2014	8.99%	10.83%

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	2.49%	3.83%	3.75%
Sharpe ratio	0	0.82	1.06
Alfa	-3.54%	-3.03%	-3.51%
Beta	1.02	1.01	1.06
Tracking error	0.46%	0.82%	1.18%
Information ratio	-3.99	-1.92	-1.33
R-Squared	96.62	95.41	90.43

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.

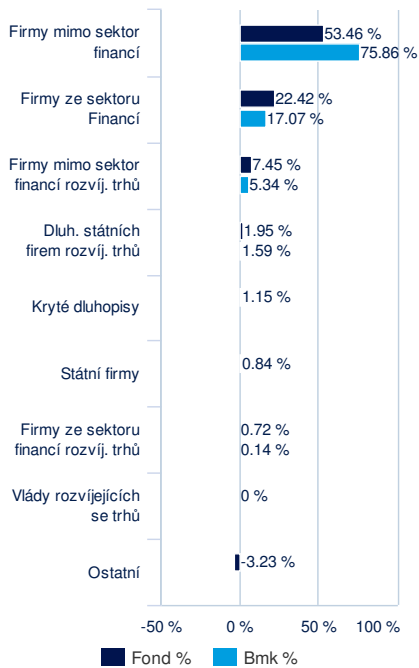
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Ostatní	15.37%	19.50%	0%	0.49	0.46
Francie	12.97%	13.06%	0%	0.54	0.52
Itálie	12.28%	16.87%	0%	0.51	0.50
Německo	7.18%	10.91%	3.44%	0.28	0.27
Velká Británie	9.03%	5.45%	-2.26%	0.32	0.30
Španělsko	6.74%	9.02%	0%	0.22	0.21
Nizozemí	5.30%	4.20%	0%	0.38	0.37
Lucembursko	5.03%	6.06%	0%	0.16	0.15
Irska	4.04%	2.17%	0%	0.08	0.08
USA	8.05%	12.76%	-9.28%	0.38	0.37

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

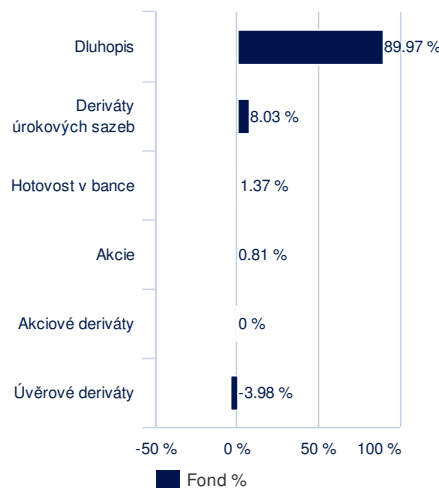
	Fond %
<1 Year	10.64%
1-3 roky	20.27%
3-7 Years	37.62%
7-11 let	9.19%
11 a více let	1.83%
FRN	1.95%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	260
Počet vládních emitentů	-
Počet firemních emitentů	163

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
UNICREDIT SPA 6.95% (31/10/22)	1.34%
TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75% (24/01/33)	1.08%
ALLIED IRISH BKS PLC 7.375% (29/12/49)	0.99%
UPC HOLDING BV 3.875% (15/06/29)	0.96%
INTESA SANPAOLO SPA 8.375% (29/12/49)	0.92%
ENEL SPA 8.75% (24/09/73)	0.91%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.498% (07/03/24)	0.91%
UNICREDIT SPA 5.75% (28/10/25)	0.85%
ELECTRICITE DE FRANCE-EDF SA 5.0% (29/12/49)	0.84%
TELENET FINANCE VI LUX 4.875% (15/07/27)	0.82%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	2.93	3.69
Durace kreditních rozpětí (let)	3.25	3.69
Běžný výnos (%)	4.27	4.19
Průměrná životnost (let)	3.81	4.24
Kupón (%)	4.31	4.30
Průměrná úvěrová kvalita	BB-	BB-

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
A	0.46%	-
BBB	11.64%	1.06%
BB	49.14%	68.75%
B	21.95%	25.15%
CCC	4.09%	3.89%
Bez ratingu	-1.29%	1.11%

Údaje o úvěrovém ratingu a průměrné kvalitě úvěru vycházejí z mediánu dostupných ratingů od společností S&P, Moodys a Fitch. Údaje o úvěrovém ratingu odrážejí expozici libovolných úvěrových derivátů.

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	100.45%	100%
švýcarský frank	0.06%	-
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	-0.54%	-

▲ 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
A	-	-	0.01	-	-	0	0.01
BBB	-	0.03	0.26	0.30	-	0	0.59
BB	0.03	0.21	1.30	0.28	0.11	0	1.92
B	0.06	0.13	0.39	0.12	0	0	0.71
CCC	0	0.02	0.05	0.04	-	-	0.11
Bez ratingu	0	0	-0.12	0	0.14	-	0.02
Int Rate	0.10	0.27	1.79	0.63	0.24	0	3.04
Total	-	-	-	-	-	-	-

▲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.

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.

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.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31/07/2018 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 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.