

ISIN LU0133659465

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	10.96 USD
Nav k datu	31/07/2018
Hodnota fondu (mil.)	1,970.25 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	1.20%
Poplatek za správu	31/12/2017
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5.00%

Kumulativní výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-3.94%	-2.87%
1 rok	-1.35%	-0.15%
3 roky p.a.	2.46%	4.03%
5 let p.a.	-0.38%	0.43%
10 let p.a.	1.25%	1.61%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/07/2017 31/07/2018	-1.35%	-0.15%
31/07/2016 31/07/2017	4.61%	5.76%
31/07/2015 31/07/2016	4.22%	6.63%
31/07/2014 31/07/2015	-15.37%	-15.43%
31/07/2013 31/07/2014	7.79%	7.28%

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	6.50%	8.03%	8.08%
Sharpe ratio	-0.41	0.20	-0.12
Alfa	-2.12%	-2.90%	-1.53%
Beta	1.04	1.00	0.99
Tracking error	0.92%	1.23%	1.26%
Information ratio	-1.22	-1.27	-0.64
R-Squared	98.15	97.64	97.60

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

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: 18 let



Vianney Hocquet

Corporate Portfolio Manager

Zkušenosti v oboru: 10 let

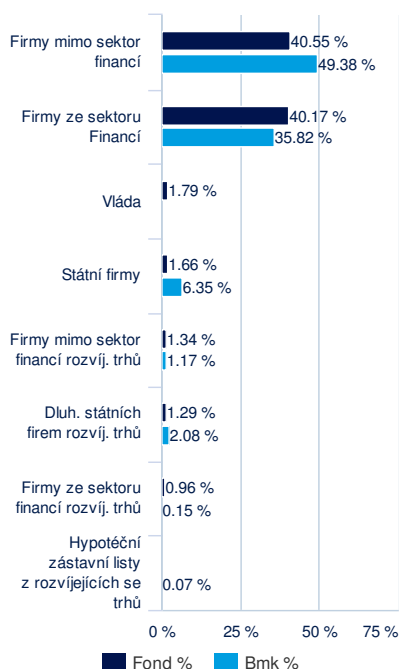
Součástí týmu Amundi Asset Management: 6 let

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Německo	12.98%	13.05%	23.21%	0.48	0.47
Francie	17.36%	21.51%	0%	0.69	0.68
USA	14.37%	16.15%	-1.45%	0.77	0.76
Velká Británie	10.22%	9.18%	-1.01%	0.48	0.47
Španělsko	6.08%	4.64%	0%	0.26	0.25
Nizozemí	5.30%	5.70%	0%	0.22	0.21
Itálie	3.63%	4.80%	0%	0.14	0.14
Švédsko	2.94%	2.65%	0%	0.12	0.11
Belgie	2.59%	1.93%	0%	0.11	0.11
Ostatní	11.43%	15.41%	-12.82%	0.68	0.45

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

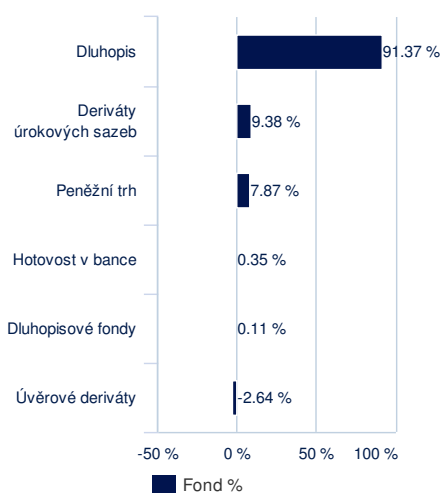
	Fond %
<1 Year	1.34%
1-3 roky	31.84%
3-7 Years	53.93%
7-11 let	25.27%
11 a více let	0.84%
FRN	5.11%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	304
Počet vládních emitentů	-
Počet firemních emitentů	187

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
TOTAL SA 2.25% (29/12/49)	1.68%
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)	0.79%
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0.25% (09/08/21)	0.75%
GOLDMAN SACHS GRP INC 1.375% (15/05/24)	0.75%
VOLVO TREASURY AB 4.85% (10/03/78)	0.74%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN -0.323% (26/03/22)	0.71%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.625% (29/12/49)	0.71%
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON -0.321% (06/03/23)	0.69%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	4.82	4.87
Durace kreditních rozpětí (let)	3.70	4.87
Běžný výnos (%)	2.21	1.96
Průměrná životnost (let)	4.49	5.32
Kupón (%)	2.37	2.11
Průměrná úvěrová kvalita	BBB+	A-

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	0.03%	0.46%
AA	3.23%	10.10%
A	19.63%	38.41%
BBB	62.18%	45.78%
BB	7.71%	0.26%
B	0.04%	-
Bez ratingu	-4.09%	-

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

Měna

	Fond %	Bmk %
euro	99.83%	100%
japonský jen	0.10%	-
kanadský dolar	0.10%	-
australský dolar	0.05%	-
novozélandský dolar	0.03%	-
švýcarský frank	0.02%	-
singapurský dolar	0.01%	-
norská koruna	0.01%	-
dánská koruna	0%	-
Další	-0.15%	-

▲ 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
AAA	0	0	0	0	0	-	0
AA	0.02	0	0.03	0.03	0	0.01	0.09
A	-	0.08	0.67	0.12	0	0.04	0.91
BBB	0	0.21	1.75	0.57	0	0.16	2.69
BB	0	0.06	0.17	0	0	-	0.24
B	0	0	0	0	-	-	0
Bez ratingu	0	-	0.01	0	-	-	0.01
Int Rate	0.02	0.38	2.16	2.12	0.18	0.20	5.06
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 CORPORATE BOND přejmenován na AMUNDI FUNDS II – EURO CORPORATE BOND.

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 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.