

ISIN LU0133659622

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

| | |
|-------------------------------|---|
| Hodnota PL | 9.37 EUR |
| Nav k datu | 31/08/2018 |
| Hodnota fondu (mil.) | 1,673.87 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 | 1.20% |
| Poplatek za správu | 31/12/2017 |
| Vstupní poplatek (dle prospektu) | max. 5.00% |

Kumulativní výnosy

| | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | -1.37% | -0.30% |
| 1 rok | -0.64% | 0.09% |
| 3 roky p.a. | 0.79% | 2.32% |
| 5 let p.a. | 2.21% | 3.05% |
| 10 let p.a. | 4.11% | 4.49% |

zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda | Fond % | Benchmark % |
|-----------------------|--------|-------------|
| 31/08/2017 31/08/2018 | -0.64% | 0.09% |
| 31/08/2016 31/08/2017 | -1.15% | 0.55% |
| 31/08/2015 31/08/2016 | 4.26% | 6.46% |
| 31/08/2014 31/08/2015 | 0.44% | 0.56% |
| 31/08/2013 31/08/2014 | 8.45% | 7.86% |

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 | 1.67% | 2.13% | 2.15% |
| Sharpe ratio | -0.16 | 0.49 | 1.13 |
| Alfa | -1.49% | -2.63% | -1.42% |
| Beta | 0.92 | 0.95 | 0.96 |
| Tracking error | 0.95% | 1.02% | 1.06% |
| Information ratio | -0.83 | -1.48 | -0.83 |
| R-Squared | 68.45 | 77.17 | 75.87 |

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.

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 doplnkově 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



Hervé Boiral

Head of Euro Credit

Zkušenosti v oboru: 25 let

Součástí týmu Amundi Asset Management: 22 let



Alexandra Van Gysengham

Head of Euro IG Credit

Zkušenosti v oboru: 20 let

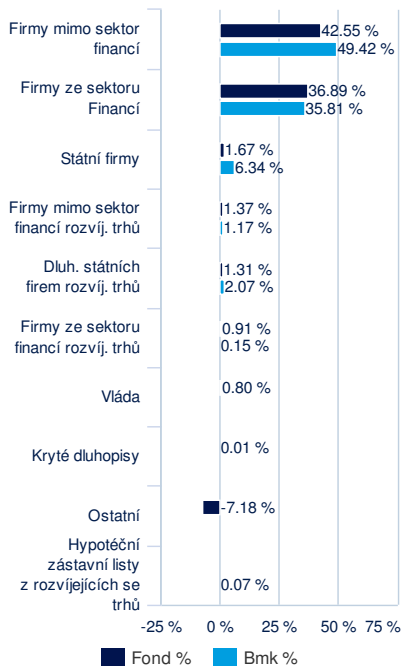
Součástí týmu Amundi Asset Management: 16 let

Země

| | Kred. exp (%) | Bmk % | IR exp (%) | Efektivní durace (let) | Rozpětí durací (let) |
|----------------|---------------|--------|------------|------------------------|----------------------|
| Německo | 13.71% | 13.41% | 13.63% | 0.52 | 0.51 |
| Francie | 19.28% | 21.38% | 0% | 0.75 | 0.73 |
| USA | 14.65% | 16.09% | 0.22% | 0.77 | 0.76 |
| Velká Británie | 9.75% | 9.08% | -0.95% | 0.44 | 0.43 |
| Španělsko | 5.83% | 4.75% | 0% | 0.24 | 0.24 |
| Nizozemí | 5.64% | 5.72% | 0% | 0.23 | 0.23 |
| Itálie | 3.67% | 4.74% | 0% | 0.12 | 0.12 |
| Švédsko | 2.99% | 2.66% | 0% | 0.11 | 0.11 |
| Rakousko | 2.50% | 1.00% | 0% | 0.10 | 0.10 |
| Belgie | 2.48% | 1.95% | 0% | 0.10 | 0.10 |
| Ostatní | -2.16% | 14.23% | -5.03% | 0.56 | 0.15 |

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

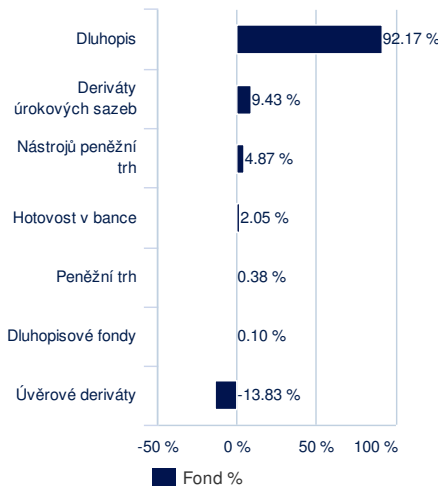
| | Fond % |
|---------------|--------|
| <1 Year | 3.42% |
| 1-3 roky | 17.81% |
| 3-7 Years | 50.82% |
| 7-11 let | 25.28% |
| 11 a více let | 0.86% |
| FRN | 6.03% |

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

| | |
|--------------------------|-----|
| Celkový počet pozic | 303 |
| Počet vládních emitentů | 1 |
| Počet firemních emitentů | 189 |

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) | 0.87% |
| BANK OF AMERICA CORP 1.625% (14/09/22) | 0.85% |
| ERSTE GROUP BANK AG 8.875% (29/12/49) | 0.79% |
| GOLDMAN SACHS GRP INC 1.375% (15/05/24) | 0.75% |
| VOLVO TREASURY AB 4.85% (10/03/78) | 0.75% |
| 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) | 0.70% |
| BAYER AG 2.375% (02/04/75) | 0.67% |

Analýza dluhopisů

| | Fond | Bmk |
|---------------------------------|------|------|
| Modifikovaná durace (let) | 4.81 | 4.81 |
| Durace kreditních rozpětí (let) | 3.53 | 4.81 |
| Běžný výnos (%) | 2.18 | 1.95 |
| Průměrná životnost (let) | 4.30 | 5.27 |
| Kupón (%) | 2.33 | 2.09 |
| Průměrná úvěrová kvalita | BBB+ | A- |

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

| | Fond % | Bmk % |
|-------------|---------|--------|
| AAA | 0.02% | 0.46% |
| AA | 2.30% | 10.13% |
| A | 21.25% | 38.28% |
| BBB | 62.73% | 45.86% |
| BB | 7.15% | 0.29% |
| B | 0.04% | - |
| Bez ratingu | -15.14% | - |

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 | 99.81% | 100% |
| japonský jen | 0.11% | - |
| 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 | -0.14% | - |

▲ 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 |
| AA | 0.01 | 0 | 0.03 | 0.03 | - | 0.01 | 0.08 |
| A | 0 | 0.09 | 0.71 | 0.14 | - | 0.05 | 0.99 |
| BBB | 0 | 0.23 | 1.75 | 0.56 | - | 0.16 | 2.71 |
| BB | 0 | 0.06 | 0.12 | 0 | 0 | - | 0.19 |
| B | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | 0 |
| Bez ratingu | 0 | 0 | 0.01 | 0 | - | 0 | 0.01 |
| Int Rate | -0.01 | 0.05 | -0.45 | 1.37 | 0.18 | - | 1.14 |
| Total | 0.01 | 0.43 | 2.18 | 2.10 | 0.18 | 0.22 | 5.12 |

▲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 31/08/2018 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.