

ISIN LU0133659465

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	10.90 USD
Nav k datu	31/08/2018
Hodnota fondu (mil.)	1,947.55 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	-4.47%	-3.40%
1 rok	-2.77%	-2.05%
3 roky p.a.	2.07%	3.61%
5 let p.a.	-0.31%	0.50%
10 let p.a.	1.69%	2.06%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/08/2017 31/08/2018	-2.77%	-2.05%
31/08/2016 31/08/2017	5.56%	7.33%
31/08/2015 31/08/2016	3.61%	5.81%
31/08/2014 31/08/2015	-14.51%	-14.46%
31/08/2013 31/08/2014	8.31%	7.75%

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	6.71%	7.93%	8.10%
Sharpe ratio	-0.64	0.18	-0.09
Alfa	-1.36%	-2.85%	-1.60%
Beta	1.04	1.00	0.99
Tracking error	0.90%	1.23%	1.25%
Information ratio	-0.87	-1.25	-0.68
R-Squared	98.36	97.58	97.64

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. 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 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



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

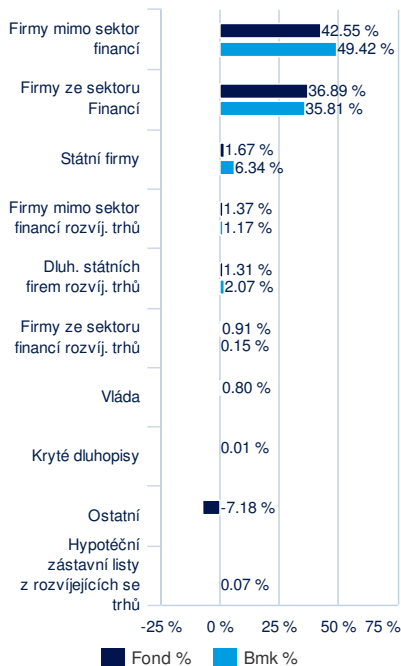
Součástí týmu Amundi Asset Management: 16 let

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

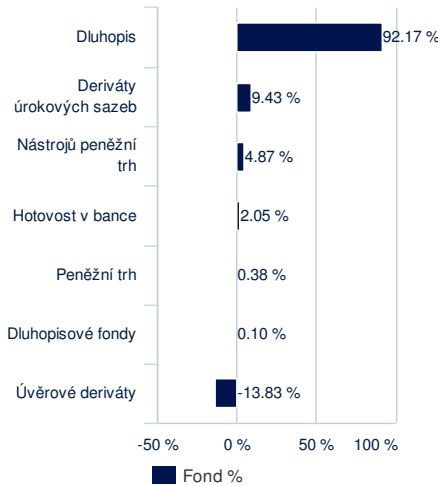
	Fond %
<1 Year	3.42%
1-3 roky	17.81%
3-7 Years	50.82%
7-11 let	25.28%
11 a více let	0.86%
FRN	6.03%

▲ 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.