

ISIN LU0229386064

Hodnocení Morningstar ★ ★ ★

Základní údaje

Hodnota PL	102.04 EUR
Nav k datu	31/08/2018
Hodnota fondu (mil.)	922.90 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: 5 let

Kumulativní výnosy

	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-1.94%	-0.29%
1 rok	-0.95%	1.03%
3 roky p.a.	3.05%	4.66%
5 let p.a.	3.71%	5.30%
10 let p.a.	8.29%	9.08%

zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
31/08/2017 31/08/2018	-0.95%	1.03%
31/08/2016 31/08/2017	4.88%	6.72%
31/08/2015 31/08/2016	5.34%	6.33%
31/08/2014 31/08/2015	0.28%	1.78%
31/08/2013 31/08/2014	9.34%	10.98%

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	2.43%	3.81%	3.75%
Sharpe ratio	-0.25	0.90	1.03
Alfa	-3.78%	-3.08%	-3.54%
Beta	1.01	1.02	1.06
Tracking error	0.46%	0.81%	1.18%
Information ratio	-4.28	-1.98	-1.35
R-Squared	96.45	95.53	90.44

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 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.

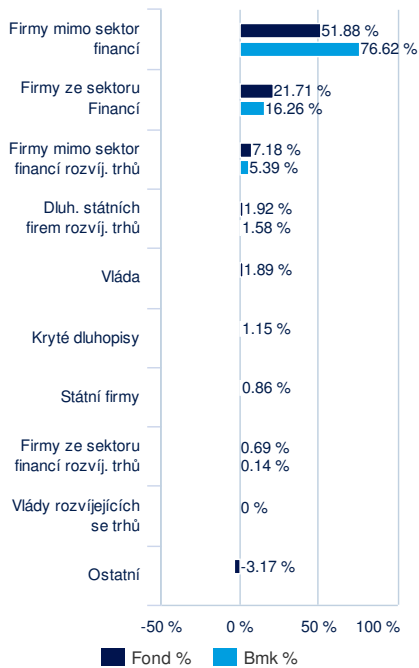
Riziko rozvíjejících se trhů: Některé země, do nichž se investuje, mohou ve srovnání s investicemi do vyspělejších zemí představovat vyšší riziko politické, právní, ekonomické a riziko likvidity.

Země

	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
Francie	12.99%	12.43%	2.51%	0.59	0.57
Ostatní	12.47%	18.97%	2.28%	0.39	0.36
Itálie	12.59%	16.84%	0%	0.48	0.47
Německo	7.09%	11.26%	4.56%	0.25	0.24
Velká Británie	8.69%	5.61%	2.60%	0.30	0.29
Nizozemí	5.12%	4.40%	1.89%	0.37	0.35
Španělsko	6.55%	8.26%	0.42%	0.21	0.20
Lucembursko	4.44%	5.77%	1.39%	0.13	0.13
Irska	3.79%	2.22%	0%	0.07	0.07
Brazílie	2.46%	1.12%	0%	0.09	0.08
USA	7.93%	13.13%	-7.55%	0.36	0.34

▲ Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Alokace aktiv



▲ Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

Výnosová křivka

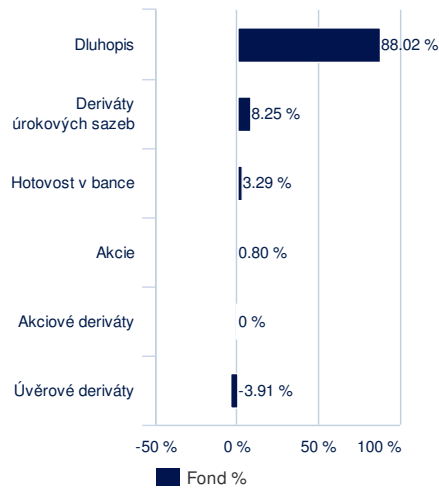
	Fond %
<1 Year	11.41%
1-3 roky	19.58%
3-7 Years	35.36%
7-11 let	9.94%
11 a více let	1.79%
FRN	1.92%

▲ Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	262
Počet vládních emitentů	2
Počet firemních emitentů	167

Alokace inv. instrumentů



10 největších dluhopisových pozic

	Fond %
UNICREDIT SPA 6.95% (31/10/22)	1.30%
TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75% (24/01/33)	1.06%
FRANCE 0.75% (25/11/28)	0.99%
ALLIED IRISH BKS PLC 7.375% (29/12/49)	0.97%
UPC HOLDING BV 3.875% (15/06/29)	0.95%
INTESA SANPAOLO SPA 8.375% (29/12/49)	0.91%
ITALIAN REPUBLIC 4.25% (01/02/19)	0.91%
ENEL SPA 8.75% (24/09/73)	0.90%
UNICREDIT SPA 5.75% (28/10/25)	0.83%
ELECTRICITE DE FRANCE-EDF SA 5.0% (29/12/49)	0.83%

Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Modifikovaná durace (let)	2.84	3.58
Durace kreditních rozpětí (let)	3.11	3.58
Běžný výnos (%)	4.18	4.22
Průměrná životnost (let)	3.70	4.13
Kupón (%)	4.17	4.32
Průměrná úvěrová kvalita	BB	BB-

▲ Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AA	0.99%	-
A	0.45%	-
BBB	11.82%	-
BB	47.41%	69.10%
B	19.12%	25.73%
CCC	4.79%	4.00%
Bez ratingu	-0.47%	1.13%

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	100.49%	100%
švýcarský frank	0.06%	-
libra šterlinků	0.02%	-
japonský jen	0.01%	-
argentinské peso	0.01%	-
Jihoafrický rand	0%	-
dánská koruna	0%	-
ruský rubl	0%	-
nová turecká lira	0%	-
Další	-0.60%	-

▲ 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
AA	-	-	-	0.10	-	-	0.10
A	-	-	0.01	-	-	0	0.01
BBB	0	0.01	0.25	0.29	-	0	0.56
BB	0.02	0.20	1.20	0.29	0.10	0	1.81
B	0.05	0.11	0.35	0.10	0	0	0.60
CCC	0.02	0.01	0.06	0.04	-	-	0.12
Bez ratingu	0	0.02	-0.13	-	0.13	-	0.02
Int Rate	0.01	-0.10	-0.23	-0.11	-	-	-0.44
Total	0.10	0.24	1.51	0.71	0.23	0	2.79

▲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 31/08/2018 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 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.