

AMUNDI FUNDS BOND EUROPE - AE

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/05/2019

DLUHOPISY ■

Klíčové informace

NAV : (C) 203.93 (EUR)
(D) 112.20 (EUR)

NAV a AUM k datu : 31/05/2019

ISIN kód : (C) LU0201577391
(D) LU0201602926

Hodnota majetku pod správou (AUM) :
82.72 (miliony EUR)

Měna fondu : EUR

Referenční měna třídy : EUR

Benchmark : Citigroup European WGBI (Euro)

Hodnocení Morningstar : 4 hvězdičky

Kategorie Morningstar © : EUROPE BOND

Počet fondů v kategorii : 93

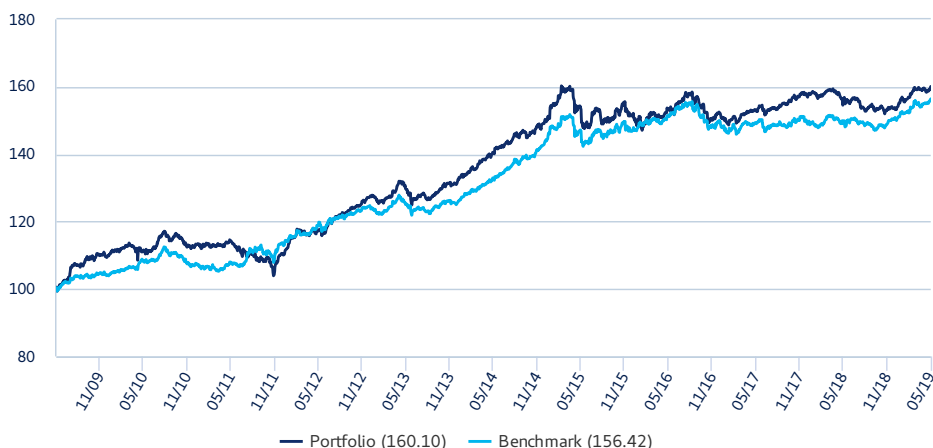
Datum udělení hodnocení : 30/04/2019

Cíl investičního fondu

Cílem fondu je dosáhnout střednědobého růstu kapitálu investováním nejméně dvou třetin aktiv do evropských dluhopisů, které přináší potenciálně nižší výnosy, ale jsou relativně bezpečné ("Investičního stupně" tj. s minimálním ratingem agentury Standard & Poor's BBB) a to ze zemí, které plně přijaly euro za svou národní měnu ("eurozóna") a dále ze zemí Velké Británie, Švýcarska, skandinávských zemí a dalších evropských zemí. „Index Citigroup European WGBI (Euro)“ představuje referenční ukazatel fondu. Fond může investovat do finančních derivátů pro účely zajištění rizik (hedging) a pro účely efektivní správy portfolia. Fond si neklade za cíl kopírovat referenční ukazatel a může se tedy od něj výrazně odchýlovat.

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku 31/12/2018	1 měsíc 30/04/2019	3 měsíce 28/02/2019	1 rok 31/05/2018	3 roky 31/05/2016	5 let 30/05/2014	Od založení 30/04/1997
Portfolio	4.07%	0.32%	2.08%	2.76%	4.24%	13.98%	171.93%
Benchmark	3.97%	0.98%	2.68%	4.51%	3.41%	17.81%	195.40%
Rozdíl (spread)	0.10%	-0.66%	-0.60%	-1.76%	0.83%	-3.83%	-23.46%

Roční výkonnost

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portfolio	-2.27%	3.51%	0.50%	1.01%	13.82%	3.34%	15.15%	-2.01%	2.86%	18.42%
Benchmark	0.65%	-0.12%	1.94%	2.33%	14.34%	0.55%	9.71%	6.09%	2.93%	4.88%
Rozdíl (spread)	-2.92%	3.63%	-1.44%	-1.32%	-0.53%	2.79%	5.44%	-8.10%	-0.07%	13.54%

*Zdroj: Amundi. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu. Minulá výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Profil rizika a výnosu (SRRI)



☒ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

☒ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznámá, že zde neexistuje žádné riziko.

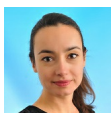
Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV
Datum založení fondu : 30/04/1997
Datum spuštění třídy : 30/04/1997
Oprávněnost :
Konto cenných papírů, Životní pojištění
Třída : (C) Akumulační
(D) Dividendová
Minimální investice :
1 tisícina podílového listu / 1 tisícina podílového listu
Maximální vstupní poplatek : 4.50%
Celkové náklady fondu (TER) :
1.15% (realizovaný 29/06/2018)
Výstupní poplatek (maximum) : 0%
Doporučený investiční horizont : 3 roky
Výkonnostní poplatek : Ano

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	3.23%	3.59%	4.90%
Volatilita benchmarku	3.22%	3.60%	4.08%

Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem jeho průměrné hodnoty (obvykle jako směrodatnou odchylku těchto změn během určitého časového úseku). Například denní změny na trhu v rozsahu +/- 1,5% odpovídají roční volatilitě ve výši 25%.

DLUHOPISY



Anne Beaudu

Portfolio manager woman

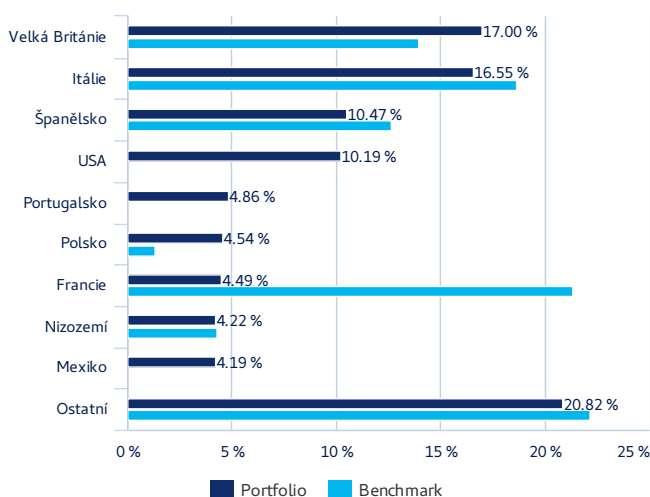
Komentář portfolio manažera

V květnu dominovalo zhoršení obchodních vztahů mezi USA a Čínou a později mezi USA a Mexikem. Američtí a čínští vyjednávači nedospěli k obchodní dohodě, což Trumpovu administrativu vedlo ke zvýšení dovozních cel, která se týkají čínského zboží v hodnotě 200 mld. USD, z 10 % na 25 %, přičemž je možné, že cla budou rozšířena na další zboží o hodnotě 300 mld. USD. V další části měsíce oznámil prezident Trump záměr zvýšit cla na mexické dovozy, v důsledku čehož MXN přišel oproti dolaru o 3,0 %. Trhy vyplašila zdánlivá eskalace obchodní války a výnosy z dluhopisů rozvinutých trhů poklesly, jelikož investoři hledali bezpečný přístav. Výnosy z 10letých amerických vládních dluhopisů spadly o 38 b. p. na 2,12 % ke konci měsíce. Tak nízko nebyly od roku 2017. Obdobně výnos z 10letých německých vládních dluhopisů klesl o 22 bazických bodů na -0,20 % koncem měsíce. S rostoucími obavami z dopadu obchodní války na globální průmysl a maloobchod zaostaly firemní dluhopisy za vládními. Spread mezi jejich výnosy se rozšířil o 15 bazických bodů. Nezdary stíhaná britská premiérka Mayová oznámila, že 7. června se vzdá funkce. Jméno jejího nástupce dosud není jasné. Britské gilty si vedly dobře díky takto vzniklé nejistotě, avšak libra přišla o zhruba 3 % své hodnoty vůči dolaru a euru. Ve volbách do Evropského parlamentu jsme zaznamenali mírný posun od středových stran doprava i doleva, ale reakce trhu nebyla výrazná.

V tomto kontextu fond (třída akcií IE) dosáhl pozitivního absolutního výsledku, ale v květnu byl horší než jeho referenční index. Naše podprůměrná durace uškodila relativním výnosům kvůli propadu výnosů z vládních dluhopisů rozvinutých zemí v prostředí nenakloněném riskování. Naše alokace do zemí a pozice na výnosové křivce nám hrály do karet, zatímco expozice vůči dluhopisům navázaným na inflaci byla negativní (výprodej ropy a nižší inflační očekávání). Naše nadprůměrná alokace u úvěrových nástrojů a dluhopisů rozvíjejících se zemí utrpěla v důsledku růstu spreadů, který je dán obavami o globální růst. Naše devizová strategie byla v květnu celkově neutrální.

Složení portfolia podle zemí

Procentuální zastoupení aktiv



Zahrnuje CDS (Credit Default Swaps)

Statistiky fondu

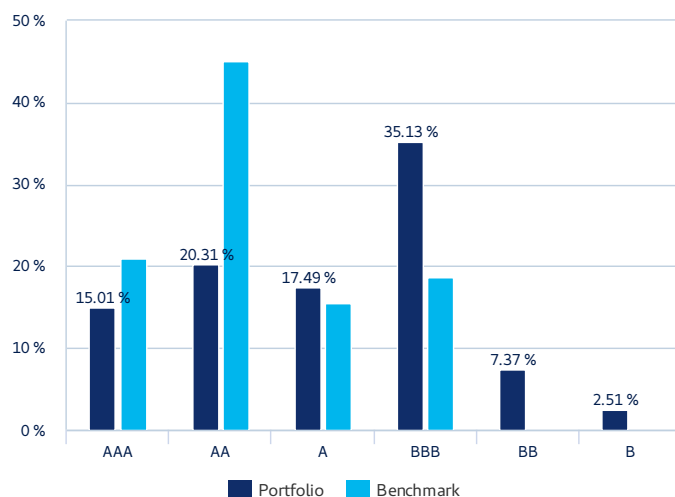
	Portfolio	Benchmark
Výnos	2.12%	0.58%
Durace ¹	7.06	8.54
Průměrný rating ³	A	AA-

¹ Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod.

³ Založeno na dluhopisech a CDS, nezahrnuje jiné typy derivátů

Složení portfolia dle ratingu

Složení portfolia dle ratingu **



** Zahrnuje CDS (Credit Default Swaps)

Top 10

UNITED KINGDOM	15.31%
ITALIAN REPUBLIC	13.97%
UNITED STATES OF AMERICA	9.50%
SPAIN (KINGDOM OF)	6.84%
POLAND	4.54%
NETHERLANDS	3.84%
UNITED MEXICAN STATES	3.58%
PORTUGAL	3.51%
CROATIA	2.72%
ROMANIA	2.64%

DLUHOPISY ■

Právní informace

Tento dokument slouží výhradně k informativním účelům a nemůže být v žádném okamžiku vnímán jako investiční doporučení, nabídka, investiční poradenství nebo výzva k nákupu nebo prodeji investičních instrumentů včetně akcií nebo podílových jednotek SICAV nebo UCITS fondů (dále jen „UCITS“) ani nesmí být takto interpretován. Tento dokument nepředstavuje základ pro smlouvu ani jiný závazek; byl připraven z zdrojů, které Amundi považuje za spolehlivé. Všechny informace v tomto dokumentu mohou být změněny bez předchozího upozornění. Amundi nepřebírá žádnou odpovědnost za žádnou ztrátu, ať už přímou či nepřímou, která by vyplývala s použitím jakýchkoli informací obsažených v tomto dokumentu. Amundi nemůže být považována za odpovědnou za žádné okolnosti za žádné rozhodnutí založené na těchto informacích. Údaje obsažené v tomto dokumentu jsou přísně důvěrná a nesmí být bez předchozího souhlasu ze strany Amundi kopírována, reprodukována, měněna, překládána nebo distribuována žádné třetí osobě nebo v rámci státu, kde by takováto distribuce nebo použití představovaly porušení právních nebo regulatorních ustanovení nebo kde by byla vyžadována registrace Amundi nebo jejich fondů u příslušných dohledových orgánů. Všechny UCITS nejsou automaticky registrovány v každé zemi nebo vůči celému okruhu investorů. Investování s sebou nese následující rizika: minulá výkonnost UCITS uvedená v tomto dokumentu stejně jako jakékoli simulace založené na minulých výkonnostech nejsou spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Budoucí výkonnost nesmí být predikována na základě minulých výkonností. Hodnota investičních instrumentů včetně UCITS podléhá tržním výkyvům; jakákoli investice se může zhodnocovat nebo znehodnocovat. Investoři do UCITS jsou vystaveni rizikům ztráty části nebo všech investovaných finančních prostředků. Každá osoba, která zvažuje investici do UCITS by se měla před samotnou investicí ujistit, že zamýšlená investice je v souladu s relevantní legislativou, jakož i z pohledu daňových pravidel, a měli by se seznámit se všemi platnými dokumenty vztahující se k jednotlivému UCITS. Statut nebo prospekt francouzských UCITS licencovaných ze strany Financial Market Authority (AMF) jsou bezplatně k dispozici na žádost adresovanou do sídla obhospodařující společnosti. Zdrojem informací uvedených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Aktuálnost informací uvedených v tomto dokumentu vyplývá z měsíčního reportu (MONTHLY REPORT), není-li uvedeno jinak.

Celkové hodnocení Morningstar je váženým průměrem hodnocení přidělených dle výkonnosti za 3, 5 a 10 let (pokud lze). Morningstar, Inc. Informace zde obsažené: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar nebo jejich poskytovatelů obsahu, (2) nesmí se kopírovat ani distribuovat a (3) neposkytuje se záruka ohledně jejich přesnosti, úplnosti nebo aktuálnosti. Společnost Morningstar, ani její poskytovatele obsahu, neodpovídají za žádné investiční rozhodnutí nebo ztráty vznikající z jakéhokoliv využití těchto informací.