

ISIN LU0119336021

Hodnotenie Morningstar™ ★★ ★

## Základné údaje

Nav k dátumu 30. apríla 2018	€16,99
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€166,60
Zahájenie činnosti fondu	30. 11. 1998
Uvedenie triedy PL	18. 12. 2000
Odporúčaná doba držania (roky)	6
Kategória Morningstar™	Akcie rozvíjajúcej sa Európy
Benchmark	MSCI Emerging Markets Europe & Middle East 10/40

## Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIOEESA LX

## Poplatky a náklady

Manažérsky poplatok (p.a.)	1,50%
Vstupný poplatok (podľa prospektu)	max. 5,00%
Výkonnostný poplatok k 31. XII 2017 <sup>1</sup>	0,00%

<sup>1</sup> Výkonnostný poplatok vyjadruje percento ročnej nadvýkonnosti tohto podfondu dosiahnutej oproti : MSCI Emerging Markets Europe & Middle East 10/40, až do maximálnej výšky 15%.

## Ciele a investičná politika

**Ciel:** Usiluje sa o zvýšenie hodnoty vašej investície počas odporúčaného obdobia držby.

**Cenné papiere v portfóliu:** Podfond investuje predovšetkým do širokého radu akcií spoločností, ktoré boli založené alebo vykonávajú prevažnú časť svojich podnikateľských činností v rozvíjajúcich sa európskych krajinách, ako aj v krajinách v a v okolí oblasti Stredomoria, z ktorých sa môžu niektoré považovať za rozvíjajúce sa trhy. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká alebo aby mohol efektívne riadiť portfólio.

## Investičný tím



**Marcin Fiejka**

**Senior Portfolio Manager**

Skúsenosti v odbore: 21 rokov  
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 13 rokov



**Nikolai Petrov**

**Portfolio Manager**

Skúsenosti v odbore: 13 rokov  
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 10 rokov

## Kumulatívne výnosy

k 30. IV 2018	Fond %	Benchmark %
Od začiatku roka	-1,11	-2,06
1 rok	-2,52	-2,07
3 roky p.a.	0,88	-0,77
3 roky	2,66	-2,29
5 rokov p.a.	-1,26	-1,90
5 rokov	-6,13	-9,17
10 rokov p.a.	-1,87	-0,84
10 rokov	-17,20	-8,13
15 rokov p.a.	6,90	6,81
15 rokov	172,28	168,84

## Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periód	Fond %	Benchmark %
4 2017 - 4 2018	-2,52	-2,07
4 2016 - 4 2017	17,29	16,22
4 2015 - 4 2016	-10,21	-14,15
4 2014 - 4 2015	11,22	9,10
4 2013 - 4 2014	-17,79	-14,79

▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A euro nedistribuujuca a vychádzajú z HVK po odpočítaní poplatkov. Podrobné údaje o ďalších Triedach Podielových listov, ktoré sú k dispozícii, nájdete v prospekte.

**Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.**

## Analýza rizík

	1 rok	3 roky	5 rokov
Štandardná odchýlka	11,14%	12,74%	15,12%
Sharpe ratio	0,05	0,32	0,14
Alfa	0,00%	3,72%	2,71%
Beta	0,90	0,88	0,93
R-Squared	0,85	0,88	0,89
Tracking error	5,39%	4,80%	5,03%
Information ratio	0,25	0,76	0,55

## Profil rizika a výkonnosti

Nižšie riziko (nie bez rizika)



Vyššie riziko

Nižší potenciálny výnos

Vyšší potenciálny výnos

### Čo znamená indikátor rizika?

Vyššie uvedený indikátor rizika stanoví potenciálne riziko a výnos a je založený na strednodobej kolísavosti (ako prudko skutočná alebo predpokladaná cena podielového listu v posledných piatich rokoch stúpala a klesala). Dáta z minulosti, ako napríklad tie, ktoré sa použili pre výpočet tohto syntetického ukazovateľa, nemusia byť spoľahlivým vodítkom budúceho profilu rizík podfondu. Najnižšia kategória neznamena investovanie „bez rizika“. Indikátor rizika Podfondu nie je zaručený a môže sa v priebehu času zmeniť. Kategória rizík Podfondu odráža skutočnosť, že ako trieda aktív vykazujú akcie vyššiu kolísavosť než cenné papiere peňažného trhu alebo dlhopisy. Pri nezabezpečených menových triedach môžu mať pohyby výmenného kurzu vplyv na indikátor rizika tam, kde sa mena podkladových investícií líši od meny podielových listov.

### Ďalšie kľúčové riziká:

Indikátor rizika odráža trhové podmienky posledných rokov a nemusí zodpovedajúcim spôsobom zachytávať nasledujúce ďalšie kľúčové riziká Podfondu:

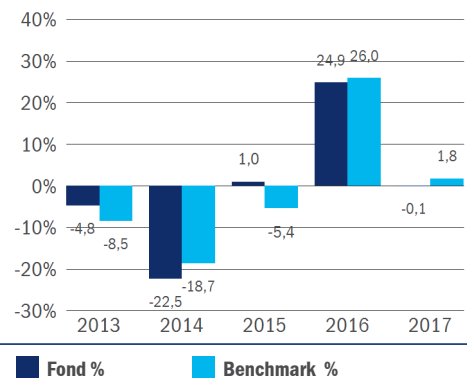
**Riziko likvidity:** Nepriaznivé trhové podmienky môžu zťažiť ocenenie, nákup či predaj likvidných cenných papierov, čo môže mať následne vplyv na schopnosť Podfondu spracovať žiadosti o spätný odkup.

**Prevádzkové riziko:** Môže dôjsť k stratám z dôvodu ľudskej chyby alebo opomenutia, chýb v spracovaní, narušenia systému alebo vonkajších okolností.

**Riziko súvisiace s derivátmi:** Deriváty majú na Podfond pákový efekt a môžu spôsobiť pohyby v hodnote podkladových investícií, čo vedie k zvýšeniu ziskov alebo strát Podfondu.

**Riziko rozvíjajúcich sa trhov:** Niektoré krajiny, do ktorých sa investuje, môžu v porovnaní s investíciami do vyspelejších krajín predstavovať vyššie politické, právne či ekonomické riziko a riziko likvidity.

## Výnosy za kalendárny rok



## Poznámky

MSCI neposkytuje žiadne názory ani odporúčania a neberie žiadnu zodpovednosť za nakladanie a správnosť všetkých údajov MSCI poskytnutých v tomto dokumente. Dáta MSCI nesmú byť ďalej šírené alebo používané ako základ pre ďalšie indexy, cenné papiere alebo finančné produkty. Tento dokument nie je schválený, potvrdený, posúdený ani vytvorený MSCI. Žiadne údaje MSCI nie sú zverejňované s cieľom poskytnúť poradenstvo alebo s cieľom odporučiť prijatie (resp. neprijatie) akéhokoľvek investičného rozhodnutia, a na tieto informácie sa nie je možné spoliehať.

Informácie o ďalších dôležitých informáciách nájdete na rubovej strane a ďalších stránkach.

**Analýza portfólia**

Celkový počet pozícií	88
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	44,0%

**Alokácia inv. nástrojov (Net %)**

Akcie	91,6
Hotovosť v banke	8,7

**10 najväčších pozícií**

	Fond %	Bmk %
Gazprom Oao	7,8	6,1
Sberbank Of Russian Federation	7,0	7,5
Lukoil Oao	6,2	7,0
Novatek Oao	4,6	2,9
Eurobank Ergasias Sa	4,5	0,6
Rosneft Oil Company	3,2	1,8
Surgutneftegaz Jsc	3,2	1,7
Alpha Bank Ae	2,8	0,9
National Bank Of Greece Sa	2,4	0,6
Hellenic Telecommunications Organization S.A. (The	2,3	0,9

**Top 5 nadvážených pozícií**

	Fond %	Bmk %
Eurobank Ergasias Sa	4,5	0,6
Mmc Norilsk Nickel Ojsc	2,0	0,0
Alpha Bank Ae	2,8	0,9
National Bank Of Greece Sa	2,4	0,6
X5 Retail Group Nv	1,8	0,0

**Mena**

	Fond %	Bmk %
ruský rubel	32,7	37,1
euro	25,3	4,8
americký dolár	16,2	7,2
poľský zloty	8,3	16,7
nová turecká líra	5,7	12,0
emirátsky dirham	2,7	7,3
egyptská libra	2,1	0,0
česká koruna	1,7	2,5
Ďalší	5,2	12,3

**Upozornenie**

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 30. 4. 2018 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Emerging Europe and Mediterranean Equity („Podfond“) je podfondom Amundi Funds II („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva.

Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky stanoviská tu vyjadrené stanoviskami Amundi Asset Management. Tieto stanoviská sa môžu kedykoľvek meniť v závislosti od trhových a iných podmienok, a nikdy nie je možné zaručiť, či určité štáty, trhy alebo odvetvia vykážu takú výkonnosť, aká sa pôvodne očakávala.

Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, odporúčať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, odporúčaní alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách. Podielové listy Podfonde nemôžu byť verejne ponúkané na predaj ani v Spojených štátoch amerických, ani na žiadnom z ich teritórií alebo území podliehajúcich ich jurisdikcii, ani osobám zo Spojených štátov amerických alebo v prospech týchto osôb.

Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návratnosť investície a hodnota kapitálu môžu zaznamenať rast aj pokles, a tieto výkyvy môžu vyústiť aj v stratu celého investovaného kapitálu. Pred investovaním by si každý investor mal dôkladne prečítať prospekt. Tento materiál nie je prospekt a nepredstavuje ponuku podielových listov investičných fondov. Dodatočné informácie o Podfondochoch/Fondochoch nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré na požiadanie zadarmo poskytne Pioneer Global Investments Limited, spoločnosť skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

**Poznámky**

Globálny štandard sektorovej klasifikácie (GICS) SM vyvinula spoločnosť Standard & Poors spolu s MSCI, pričom tento štandard je súčasťou ich výlučného vlastníctva a ochrannej známky. Standard & Poors, MSCI ani žiadna iná strana zapojená do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS neposkytuje žiadne výslovné ani implicitné záruky alebo vyhlásenia v súvislosti s týmto štandardom alebo klasifikáciou (ani žiadne záruky alebo vyhlásenia súvisiace s výsledkami získanými použitím tejto klasifikácie); všetky uvedené strany týmto výslovnou vylučujú akékoľvek záruky spojené s akýmkoľvek takýmto štandardom alebo klasifikáciou vrátane záruk ich pôvodnosti, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo primeranosti. Bez dotknutia uvedeného vyššie Standard & Poors, MSCI, ani žiadna z ich pridružených alebo tretích strán zapojených do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS, nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), a to ani v prípade, že by tieto strany boli o možnosti vzniku týchto škôd informované.

Dňa 16. 2. 2018 Pioneer Funds – Emerging Europe and Mediterranean Equity bol premenovaný Amundi Funds II – Emerging Europe and Mediterranean Equity.

**Sektor**

Petrochémia	28,1	28,9
Financie	27,0	35,7
Tovar dlhodobej spotreby	9,1	3,8
Tovar krátkodobej spotreby	6,8	3,6
Priemysel	6,4	4,2
Suroviny	4,8	9,4
Telekomunikácia	4,4	6,5
Nehnutelnosti	2,0	3,5
Informačné technológie	1,2	0,6
Zdravotníctvo	1,1	0,7
Verejná služba	0,8	3,0

■ Fond % ■ Bmk %

**Krajina**

	Fond %	Bmk %
Rusko	44,8	43,4
Grécko	18,4	4,8
Poľsko	8,1	16,7
Turecko	5,1	12,0
Spojené arabské emiráty	3,7	8,3
Egypt	2,7	0,0
Cyprus	1,9	0,0
Česká republika	1,6	2,5
Ďalší	5,3	12,3

**Ocenenie investície**

	Fond	Bmk
Cena/účtovná hodnota (P/B)	1,6	1,7
Cena/zisk (P/E)	14,2	12,0
Cena/cash flow (P/CF)	7,2	7,7
Rentabilita vlastného kapitálu	13,3%	16,0%
Dividendový výnos	2,8%	3,8%

**Trhová kapitalizácia**

	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	31,1	47,1
Firmy so strednou kapitalizáciou	32,3	41,9
Firmy s malou kapitalizáciou	36,6	11,0