

ISIN LU0132182006

Hodnotenie Morningstar™ ★★★

**Základné údaje**

Nav k dátumu 30. apríla 2018 \$12,32  
Sídlo Luxembursko  
Hodnota fondu (mil.) \$1 115,60  
Zahájenie činnosti fondu 20. 4. 1998  
Uvedenie triedy PL 27. 12. 2001  
Odporúčaná doba držania (roky) 6

Kategória Morningstar™ Americké akcie veľkých firiem: hodnotové aj rastové  
Benchmark S&P 500

**Ostatné identifikátory**

Bloomberg ticker PIOUSAU LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatok (p.a.) 1,25%  
Vstupný poplatok (podľa prospektu) max. 5,00%  
Výkonnostný poplatok k 31. XII 2017<sup>1</sup> 0,22%

<sup>1</sup> Výkonnostný poplatok vyjadruje percento ročnej nadvýkonnosti tohto podfondu dosiahnutej oproti : S&P 500, až do maximálnej výšky 15%.

**Ciele a investičná politika**

**Cieľ:** 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 U.S.A. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká alebo aby mohol efektívne riadiť portfólio.

**Investičný tím**



**John Peckham**  
Portfolio Manager  
Skúsenosti v odbore: 21 rokov  
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 16 rokov



**Craig Sterling**  
Head of Equity Research, U.S.  
Skúsenosti v odbore: 27 rokov  
Súčasťou tímu Amundi Asset Management: 3 rokov

**Kumulatívne výnosy**

k 30. IV 2018	Fond %	Benchmark %
Od začiatku roka	0,57	-0,38
1 rok	14,50	13,27
3 roky p.a.	8,29	10,56
3 roky	27,01	35,17
5 rokov p.a.	10,11	12,95
5 rokov	61,89	83,93
10 rokov p.a.	7,16	9,01
10 rokov	99,68	137,11
15 rokov p.a.	8,17	9,54
15 rokov	225,07	292,80

**Zhodnotenie za jednoročnú periódu**

Periód	Fond %	Benchmark %
4 2017 - 4 2018	14,50	13,27
4 2016 - 4 2017	19,16	17,92
4 2015 - 4 2016	-6,91	1,21
4 2014 - 4 2015	9,48	12,98
4 2013 - 4 2014	16,43	20,44

▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A americký dolár nedistribuujuca a vychádzajú z HVK po odpočítaní poplatkov. Podrobné údaje o ďalších Triedach Podielových listov, ktoré sú k dispozícii, nájdete v prospekte. Uvedené údaje o výkonnosti sú v USD a boli prevedené zo základnej meny Podfondu, čo je euro.  
**Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.**

**Analýza rizík**

	1 rok	3 roky	5 rokov
Štandardná odchýlka	9,88%	10,66%	10,25%
Sharpe ratio	0,96	0,86	1,09
Alfa	0,01%	-0,46%	-1,03%
Beta	0,92	1,02	1,02
R-Squared	0,89	0,94	0,95
Tracking error	4,07%	2,53%	2,23%
Information ratio	0,55	< 0	< 0

**Profil rizika a výkonnosti**

Nížšie riziko (nie bez rizika)



Vyššie riziko

Nížší potenciálny výnos

Vyšší potenciálny výnos

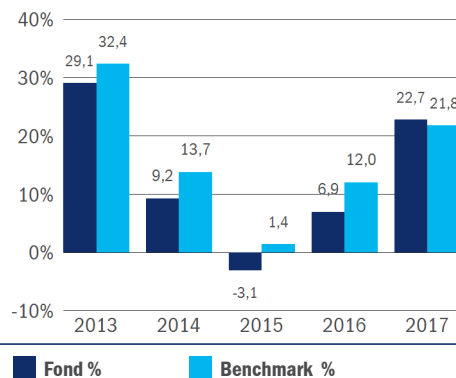
**Čo znamená indikátor rizika?**

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

**Výnosy za kalendárny rok**



**Poznámky**

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Všetky práva vyhradené. Informácie tu obsiahnuté: (1) nemôžu byť kopírované alebo distribuované; a (2) nie je zaručená ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť. Agentúra Morningstar, ani poskytovatelia jej informácií nenesú zodpovednosť za akékoľvek škody alebo straty vyplývajúce z využitia týchto informácií.

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

**Analýza portfólia**

Celkový počet pozícií	58
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	34,9%

**Alokácia inv. nástrojov (Net %)**

Akcie	95,7
Dlhopis	3,8
Hotovosť v banke	1,4

**10 najväčších pozícií**

	Fond %	Bmk %
Microsoft Corporation	5,3	3,2
Alphabet Inc	4,8	2,7
Bank Of America Corp	4,3	1,3
Eog Resources Inc	3,1	0,3
Visa Inc	3,1	1,0
Home Depot Inc	3,1	1,0
Costco Wholesale Corporation	3,0	0,4
Priceline Group Inc	2,8	0,5
Jpmorgan Chase & Co	2,7	1,7
Yum! Brands Inc.	2,7	0,1

**Top 5 nadvážených pozícií**

	Fond %	Bmk %
Bank Of America Corp	4,3	1,3
Eog Resources Inc	3,1	0,3
Costco Wholesale Corporation	3,0	0,4
Total Sa	2,6	0,0
Yum! Brands Inc.	2,7	0,1

**Mena**

	Fond %	Bmk %
americký dolár	93,8	100,0
euro	3,1	0,0
libra šterlingov	2,2	0,0
nový tchajwanský dolár	1,0	0,0

**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 – Pioneer U.S. Research („Podfond“) je podfondom Amundi Funds II („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovevodstva. 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 Podfondoch/Fondocho 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 výslovné 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 – U.S. Research bol premenovaný Amundi Funds II – Pioneer U.S. Research.

**Sektor**

Informačné technológie	27,7	24,8
Financie	15,5	14,7
Tovar dlhodobej spotreby	15,4	13,0
Zdravotníctvo	9,6	14,1
Priemysel	8,6	9,9
Petrochémia	7,6	6,2
Suroviny	5,1	2,9
Tovar krátkodobej spotreby	4,1	7,0
Verejné služby	1,2	2,9
Telekomunikácia	0,9	1,9
Nehnuteľnosti	0,0	2,8

■ Fond % ■ Bmk %

**Krajina**

	Fond %	Bmk %
USA	89,8	99,2
Francúzsko	2,6	0,0
Spojené kráľovstvo	1,7	0,5
Taiwan	1,0	0,0
Írsko	0,5	0,1
Bermudy	0,0	0,1

**Ocenenie investície**

	Fond	Bmk
Cena/účtovná hodnota (P/B)	3,5	3,2
Cena/zisk (P/E)	19,5	20,7
Cena/cash flow (P/CF)	11,8	12,9
Rentabilita vlastného kapitálu	20,8%	18,9%
Dividendový výnos	1,5%	1,9%

**Trhová kapitalizácia**

	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	80,8	84,9
Firmy so strednou kapitalizáciou	17,0	14,3
Firmy s malou kapitalizáciou	2,2	0,8