

ISIN LU0510268534  
Hodnocení Morningstar™ ★★

## Základní údaje

Nav k datu 28. února 2018 457,13 Kč  
Sídlo Lucembursko  
Hodnota fondu (mil.) 4 297,70 Kč  
Zahájení činnosti fondu 30.11.1998  
Uvedení třídy PL 1.6.2010  
Doporučená doba držení (roky) 6  
Kategorie Morningstar™ Akcie rozvíjející se Evropy  
Benchmark MSCI Emerging Markets Europe & Middle East 10/40

## Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker EFEEAEC LX

## Poplatky a náklady

Manažerský poplatek (p.a.) 1,50%  
Vstupní poplatek (dle prospektu) max. 5,00%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : MSCI Emerging Markets Europe & Middle East 10/40, až do maximální výše 15%.

## Cíle a investiční politika

**Cíl:** Usiluje o zvýšení hodnoty investice v doporučené době držení.

**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje zejména do široké škály akcií, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v rozvíjejících se evropských zemích a zemích v oblasti Středozemního moře a okolí, z nichž některé lze považovat za rozvíjející se trhy. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

## Investiční tým



### Marcin Fiejka

**Senior Portfolio Manager**  
Zkušenosti v oboru: 21 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 13 let

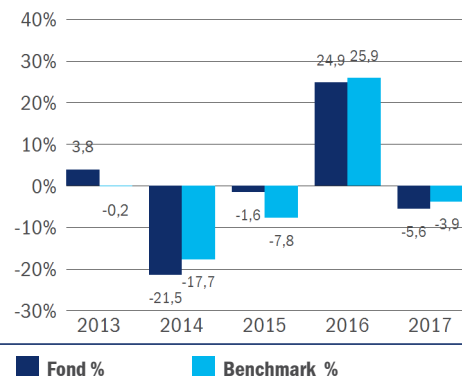
## Kumulativní výnosy

| k 28. II 2018   | Fond % | Benchmark % |
|-----------------|--------|-------------|
| Od začátku roku | 4,23   | 3,55        |
| 1 rok           | 0,01   | 0,07        |
| 3 roky p.a.     | 3,10   | 0,98        |
| 3 roky          | 9,61   | 2,97        |
| 5 let p.a.      | -1,04  | -1,47       |
| 5 let           | -5,09  | -7,13       |

## Zhodnocení za jednoleté periody

| Perioda           | Fond % | Benchmark % |
|-------------------|--------|-------------|
| II 2017 - II 2018 | 0,01   | 0,07        |
| II 2016 - II 2017 | 25,95  | 26,72       |
| II 2015 - II 2016 | -12,99 | -18,80      |
| II 2014 - II 2015 | -3,02  | -0,07       |
| II 2013 - II 2014 | -10,72 | -9,75       |

## Výnosy za kalendářní rok



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A Česká koruna nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v CZK a byly převedeny ze základní měny Podfondu, již je euro.

**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

## Analýza rizik

|                     | 1 rok | 3 roky | 5 let  |
|---------------------|-------|--------|--------|
| Standardní odchylka | 9,32% | 13,20% | 14,96% |
| Sharpe ratio        | 0,20  | 0,46   | 0,14   |
| Alfa                | 0,01% | 4,34%  | 2,53%  |
| Beta                | 0,85  | 0,88   | 0,94   |
| R-Squared           | 0,83  | 0,88   | 0,89   |
| Tracking error      | 4,93% | 4,78%  | 5,03%  |
| Information ratio   | 0,33  | 0,86   | 0,51   |

## 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 neznamená, 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 vykazují akcie vyšší kolísavost než cenné papíry peněžního trhu nebo dluhopisy. 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 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.

## 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.

MSCI neposkytuje žádné názory, záruky ani doporučení a nenesou žádnou odpovědnost za nakládání a správnost všech dat MSCI poskytnutých v tomto dokumentu. Data MSCI nesmí být dále šířena nebo používána jako báze pro další indexy, cenné papíry nebo finanční produkty. Tento dokument není schválen, potvrzen, posouzen ani vytvořen MSCI. Žádné z dat MSCI není zveřejňováno s cílem poskytnout poradenství nebo s cílem doporučit přijetí (resp. nepřijetí) jakéhokoliv investičního rozhodnutí, a na tyto informace není možno se spoléhat.

**Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.**

**Analýza portfolia**

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Celkový počet pozic             | 94    |
| Aktiva v 10 největších pozicích | 46,3% |

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

|                  |      |
|------------------|------|
| Akcie            | 98,7 |
| Hotovost v bance | 1,0  |

**10 největších pozic**

|  | Fond % | Bmk % |
|--|--------|-------|
| Sberbank Of Russian Federation                     | 10,4   | 9,3   |
| Gazprom Oao  | 8,3    | 6,2   |
| Lukoil Oao   | 6,1    | 6,6   |
| Novatek Oao  | 5,0    | 2,9   |
| Eurobank Ergasias Sa                               | 3,5    | 0,4   |
| Surgutneftegaz Jsc                                 | 3,3    | 1,7   |
| Rosneft Oil Company                                | 3,0    | 1,6   |
| Alpha Bank Ae                                      | 2,3    | 0,8   |
| Mmc Norilsk Nickel Ojsc                            | 2,3    | 0,0   |
| Hellenic Telecommunications Organization S.A. (The | 2,2    | 0,8   |

**Top 5 nadvážených pozic**

|                         | Fond % | Bmk % |
|-------------------------|--------|-------|
| Eurobank Ergasias Sa    | 3,5    | 0,4   |
| Mmc Norilsk Nickel Ojsc | 2,3    | 0,0   |
| Sollers Oao             | 2,2    | 0,0   |
| Novatek Oao             | 5,0    | 2,9   |
| X5 Retail Group Nv      | 2,0    | 0,0   |

**Měna**

|                   | Fond % | Bmk % |
|-------------------|--------|-------|
| ruský rubl        | 34,4   | 38,3  |
| euro              | 19,8   | 4,3   |
| americký dolar    | 18,3   | 7,3   |
| polský zloty      | 8,6    | 16,3  |
| nová turecká lira | 7,2    | 13,8  |
| emirátský dirham  | 2,9    | 7,0   |
| česká koruna      | 1,6    | 2,3   |
| egyptská libra    | 1,5    | 0,0   |
| Další             | 5,7    | 10,8  |

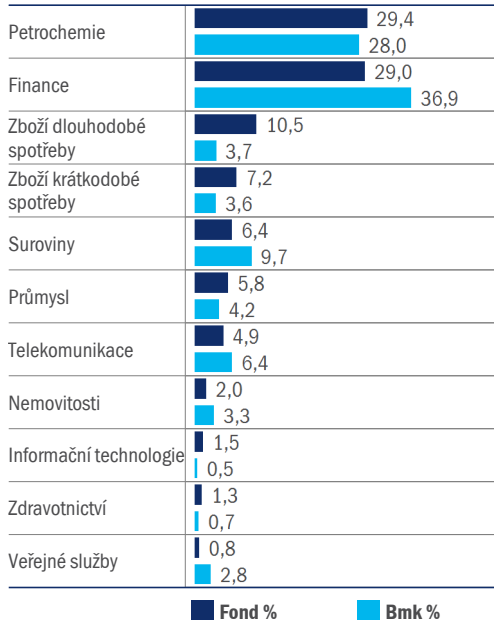
**Upozornění**

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 28.2.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Emerging Europe and Mediterranean Equity („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. Návrh 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.

**Sektor**

■ Fond % ■ Bmk %

**Země**

|                         | Fond % | Bmk % |
|-------------------------|--------|-------|
| Rusko                   | 52,3   | 44,6  |
| Řecko                   | 16,1   | 4,3   |
| Polsko                  | 8,6    | 16,3  |
| Turecko                 | 7,1    | 13,8  |
| Spojené arabské emiráty | 3,8    | 7,9   |
| Egypt                   | 2,0    | 0,0   |
| Kypr                    | 1,8    | 0,0   |
| Libanon                 | 1,6    | 0,0   |
| Další                   | 5,3    | 13,1  |

**Ocenění investice**

|                                | Fond  | Bmk   |
|--------------------------------|-------|-------|
| P/B                            | 2,4   | 2,1   |
| P/E                            | 16,0  | 12,5  |
| P/CF                           | 8,6   | 8,5   |
| Rentabilita vlastního kapitálu | 13,9% | 15,4% |
| Dividendový výnos              | 2,9%  | 3,6%  |

**Tržní kapitalizace**

|                                     | Fond % | Bmk % |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Společnosti s velkou kapitalizací   | 32,5   | 52,8  |
| Společnosti se střední kapitalizací | 30,1   | 35,7  |
| Společnosti s malou kapitalizací    | 37,4   | 11,5  |

**Poznámky**

Globální standard sektorové klasifikace (GICS) SM vyvinula společnost Standard & Poors spolu s MSCI, přičemž tento standard je součástí jejich výlučného vlastnictví a ochranné známky. Standard & Poors, MSCI ani žádná jiná strana zapojená do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS neposkytuje žádné výslovné ani implicitní záruky nebo vyhlášení v souvislosti s tímto standardem nebo klasifikací (ani žádné záruky nebo vyhlášení související s výsledky získanými použitím této klasifikace); všechny uvedené strany tímto výslovně vylučují jakékoliv záruky spojené s jakýmkoliv tímto standardem nebo klasifikací včetně záruk jejich původu, přesnosti, úplnosti, obchodovatelnosti nebo přiměřenosti. Bez omezení na výše uvedené Standard & Poors, MSCI, ani žádná z jejich přidružených nebo třetích stran zapojených do tvorby nebo sestavování klasifikace GICS, nenese žádnou zodpovědnost za jakékoliv přímé, nepřímé, speciální, trestní, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že by tyto strany byly o možnosti vzniku těchto škod informovány.

Dne 16.2.2018 byl Pioneer Funds – Emerging Europe and Mediterranean Equity přejmenován na Amundi Funds II – Emerging Europe and Mediterranean Equity.