

ISIN LU0398873470

Hodnocení Morningstar™ ★★★

**Základní údaje**

Nav k datu 31. května 2018	\$212,24
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$1 420,40
Zahájení činnosti fondu	30.3.2007
Uvedení třídy PL	24.11.2008
Doporučená doba držení (roky)	6
Kategorie Morningstar™	Evropské akcie se střední tržní kapitalizací
Benchmark	MSCI Europe Small Cap

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PIOEPAN LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.)	1,50%
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5,00%
Výkonnostní poplatek k 31. XII 2017 <sup>1</sup>	0,01%

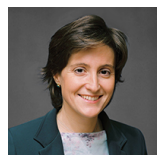
<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : MSCI Europe Small Cap, až do maximální výše 15%.

**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 společností s malou tržní kapitalizací, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v Evropě. Podfond definuje společnosti s malou tržní kapitalizací jako ty, které se v tržní kapitalizaci pohybují ve škále indexu pro evropské společnosti s malou tržní kapitalizací MSCI. Podfond investuje nejméně 75 % svých aktiv do akcií vydaných společnostmi, které mají sídlo v EU. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

**Investiční tým**



**Cristina Matti**

**Head of Small Cap Europe**

Zkušenosti v oboru: 24 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 21 let



**Sergio Groppi**

**Senior Portfolio Manager**

Zkušenosti v oboru: 21 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let

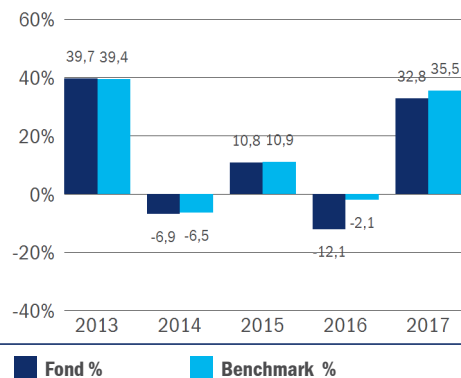
**Kumulativní výnosy**

k 31. V 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	0,17	0,15
1 rok	9,09	12,39
3 roky p.a.	3,88	9,46
3 roky	12,14	31,25
5 let p.a.	8,92	11,59
5 let	53,34	73,08

**Zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
V 2017 - V 2018	9,09	12,39
V 2016 - V 2017	10,44	16,57
V 2015 - V 2016	-6,92	0,19
V 2014 - V 2015	3,11	-1,21
V 2013 - V 2014	32,63	33,48

**Výnosy za kalendářní rok**



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar 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 USD 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	9,42%	14,19%	14,43%
Sharpe ratio	0,50	0,35	0,72
Alfa	0,00%	-3,18%	-0,24%
Beta	0,96	1,00	1,00
R-Squared	0,88	0,94	0,95
Tracking error	3,97%	3,61%	3,39%
Information ratio	< 0	< 0	< 0

**Poměr rizika a výnosů**

Nižší riziko (nikoli bez rizika)



Vyšší riziko

Vyšší potenciální výnos

Nižší 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.

**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.**

**Analyza portfolia**

Celkový počet pozic	51
Aktiva v 10 největších pozicích	27,5%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	92,9
Hotovost v bance	5,2
Nemovitostní fondy	2,0

**10 největších pozic**

	Fond %	Bmk %
Udg Healthcare Plc	3,0	0,2
Asr Nederland Nv	2,9	0,4
Logitech International S.A.	2,9	0,4
Chr Hansen Holding A/S	2,8	0,0
Amplifon Spa	2,7	0,1
Rheinmetall Ag	2,7	0,4
Alten Sa	2,7	0,2
Cellnex Telecom Sa	2,7	0,3
Gvc Holdings Plc	2,6	0,0
Rpc Group Plc	2,6	0,3

**Top 5 nadvážených pozic**

	Fond %	Bmk %
Chr Hansen Holding A/S	2,8	0,0
Udg Healthcare Plc	3,0	0,2
Amplifon Spa	2,7	0,1
Gvc Holdings Plc	2,6	0,0
Asr Nederland Nv	2,9	0,4

**Měna**

	Fond %	Bmk %
euro	56,7	42,3
libra šterinků	23,9	34,0
švýcarský frank	8,5	7,8
švédská koruna	6,1	9,1
dánská koruna	4,9	3,1
americký dolar	-0,1	0,4
norská koruna	0,02	3,3
kanadský dolar	0,01	0,0

**Upozornění**

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.5.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – European Potential („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.

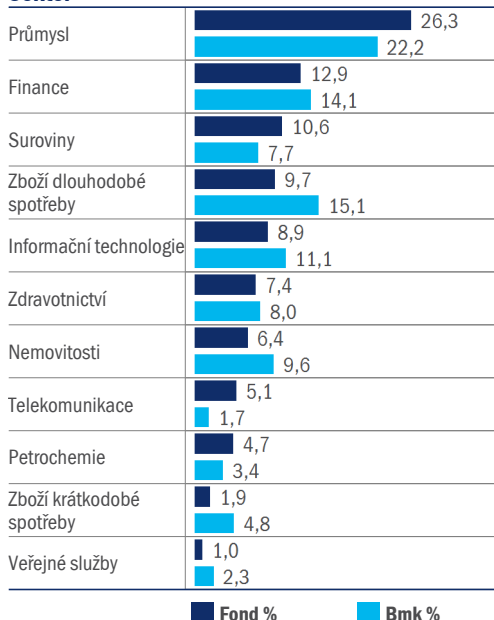
Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích. Podílové listy Podfondu nemohou 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. Návržnost 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.

**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 – European Potential přejmenován na Amundi Funds II – European Potential.

**Sektor****Země**

	Fond %	Bmk %
Velká Británie	15,2	30,1
Německo	14,9	10,0
Itálie	11,9	6,2
Irsko	9,2	2,4
Francie	8,6	6,3
Švýcarsko	6,7	8,3
Španělsko	6,3	4,7
Švédsko	5,8	8,8
Další	16,3	23,2

**Ocenění investice**

	Fond	Bmk
P/B	3,4	3,2
P/E	23,6	23,0
P/CF	15,8	15,7
Rentabilita vlastního kapitálu	13,0%	13,6%
Dividendový výnos	2,4%	2,4%

**Tržní kapitalizace**

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	7,8	0,8
Společnosti se střední kapitalizací	75,3	66,3
Společnosti s malou kapitalizací	16,9	32,9