

ISIN LU0347183344

Hodnocení Morningstar™ ★★★

### Základní údaje

Nav k datu 31. srpna 2018	\$181,82
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$267,60
Zahájení činnosti fondu	11.7.2008
Uvedení třídy PL	12.12.2008
Doporučená doba držení (roky)	6
Kategorie Morningstar™	Americké akcie velkých firem: hodnotové
Benchmark	Russell 1000 Value

### Ostatní identifikátory

Bloomberg ticker PFRVUAA 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>	0,69%

<sup>1</sup> Výkonnostní poplatek vyjadřuje procento roční nadvýkonnosti tohoto Podfondu dosažené oproti : Russell 1000 Value, 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 akcií společností, které mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost v USA. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik nebo k účinné správě portfolia.

### Investiční tým



**Ashesh Savla**  
Team Leader US Equity Quant Research  
Zkušenosti v oboru: 16 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 15 let



**Craig Sterling**  
Head of Equity Research, U.S.  
Zkušenosti v oboru: 28 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 3 let

### Kumulativní výnosy

k 31. VIII 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	0,66	3,71
1 rok	9,25	12,47
3 roky p.a.	10,98	12,31
3 roky	36,74	41,71
5 let p.a.	9,12	11,21
5 let	54,82	70,19

### Zhodnocení za jednoleté periody

Perioda	Fond %	Benchmark %
VIII 2017 - VIII 2018	9,25	12,47
VIII 2016 - VIII 2017	17,61	11,58
VIII 2015 - VIII 2016	6,41	12,92
VIII 2014 - VIII 2015	-5,99	-3,48
VIII 2013 - VIII 2014	20,44	24,43

▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuující 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, jíž je euro.  
**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

### Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	9,85%	9,95%	10,25%
Sharpe ratio	< 0	0,71	0,74
Alfa	0,00%	0,74%	-0,26%
Beta	0,93	1,04	1,05
R-Squared	0,84	0,93	0,94
Tracking error	4,88%	2,89%	2,76%
Information ratio	< 0	0,34	0,05

### Poměr rizika a výnosů

Nižší riziko (nikoli bez rizika)

Nižší potenciální výnos



Vyšší riziko  
Vyšší potenciální výnos

### Co znamená indikátor rizika?

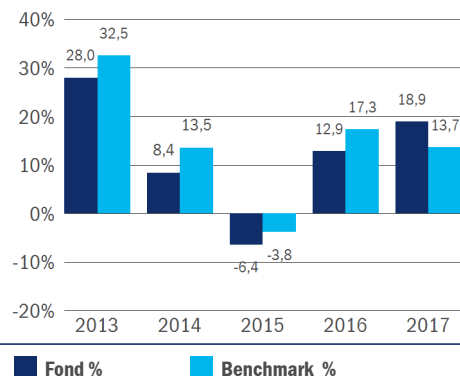
Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je založen na střednědobé kolísavosti (jak prudce skutečná nebo předpokládaná cena podílového listu v posledních pěti letech stoupala a klesala). Historické údaje, jako například údaje použité při výpočtu tohoto syntetického ukazatele, 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:

**Provozní riziko:** Může dojít ke ztrátám v důsledku lidského pochybení či opomenutí, chyb při zpracování, poruch systému nebo vnějších událostí.

### Výnosy za kalendářní rok



### 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.

Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.

**Analyza portfolia**

Celkový počet pozic	46
Aktiva v 10 největších pozicích	37,9%

**Alokace inv. instrumentů (Net %)**

Akcie	95,1
Dluhopis	3,5
Hotovost v bance	1,9

**10 největších pozic**

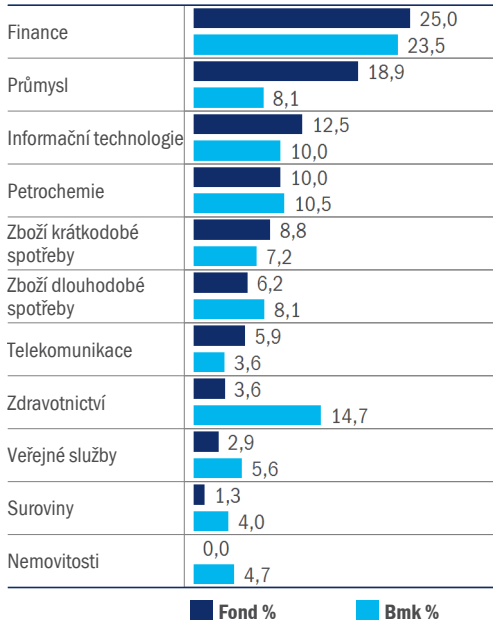
	Fond %	Bmk %
Jpmorgan Chase & Co	5,1	2,8
Bank Of America Corp	4,9	2,1
Procter & Gamble Company	4,7	1,5
At&t Inc	4,3	1,7
Oracle Corporation	3,8	0,9
Marsh & McLennan Companies Inc	3,3	0,2
Raytheon Company	3,0	0,0
Laboratory Corporation Of America Holdings	3,0	0,1
American Electric Power Company Inc	2,9	0,3
Emerson Electric Co	2,9	0,1

**Top 5 nadřazených pozic**

	Fond %	Bmk %
Procter & Gamble Company	4,7	1,5
Marsh & McLennan Companies Inc	3,3	0,2
Raytheon Company	3,0	0,0
Laboratory Corporation Of America Holdings	3,0	0,1
Oracle Corporation	3,8	0,9

**Měna**

	Fond %	Bmk %
americký dolar	93,2	100,0
nový tchajwanský dolar	2,7	0,0
euro	2,3	0,0
libra šterlinků	1,9	0,0

**Sektor****Země**

	Fond %	Bmk %
USA	88,5	98,3
Tchaj-wan	2,7	0,0
Francie	2,0	0,0
Velká Británie	1,9	0,6
Bermudy	0,0	0,4
Irsko	0,0	0,3
Nizozemsko	0,0	0,3
Portoriko	0,0	0,04
Další	0,0	0,1

**Ocenění investice**

	Fond	Bmk
P/B	2,7	2,2
P/E	16,3	16,8
P/CF	10,6	10,8
Rentabilita vlastního kapitálu	14,6%	12,3%
Dividendový výnos	2,2%	2,4%

**Tržní kapitalizace**

	Fond %	Bmk %
Společnosti s velkou kapitalizací	73,4	73,1
Společnosti se střední kapitalizací	22,2	18,6
Společnosti s malou kapitalizací	4,4	8,4

**Upozornění**

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.8.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Amundi Funds II – Pioneer U.S. Research Value („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. Návratnost 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 vylučného 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 – U.S. Research Value přejmenován na Amundi Funds II – Pioneer U.S. Research Value.