

Code ISIN LU0765559405

Notation Morningstar™ ★ ★ ★

Points clés

VL à fin du mois	71,84 EUR
VL Date	30/04/2019
Actif net (Mln)	94,69 EUR
Création du fonds	11/12/2012
Lancement de la part	11/12/2012
Nom de la catégorie Morningstar™	GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND
Indice Référence	JPM Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified

Autres codes d'identification

Code Bloomberg PECAEND LX

Commissions et frais

Frais courants	1,63%
Frais courants Date	31/12/2018
Frais d'entrée	max. 5,00%
Commission de rendement au 31 Dec 2018 ¹	0,04%

Objectifs et politique d'investissement

Objectif : vise à accroître la valeur de votre investissement et à générer un revenu sur la période de détention recommandée.

Titres en portefeuille : le Compartiment investit essentiellement dans des obligations d'entreprise de qualité Investment Grade émises par des marchés émergents et libellées en dollars US ou dans d'autres devises de pays membres de l'OCDE, ou dont le risque de crédit est lié aux marchés émergents. L'exposition globale aux devises des marchés émergents ne doit pas dépasser 25% des actifs du Compartiment. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif dans des obligations convertibles conditionnelles. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de réduction des risques, de gestion efficace de portefeuille et de prise de positions sur divers actifs, marchés ou flux de revenus.

Rencontrez l'équipe



Colm D'Rosario

Senior Portfolio Manager

Exp. dans l'industrie: 14 ans

Exp. chez Amundi Asset Management: 11 ans



Andriy Boychuk

Co-Head of Credit Research Emerging Market High Yield and European Credit Research

Exp. dans l'industrie: 14 ans

Exp. chez Amundi Asset Management: 11 ans

Performance glissante

	Fonds %	Bmk. %
YTD	8,44%	8,09%
1 An	11,57%	14,39%
3 Ans annualisés	5,22%	6,06%
3 Ans	16,49%	19,31%
5 Ans annualisés	8,16%	9,39%
5 Ans	48,03%	56,65%

Performances glissantes 12 mois

Période	Fonds %	Bmk. %
30/04/2018 - 30/04/2019	11,57%	14,39%
30/04/2017 - 30/04/2018	-8,52%	-8,22%
30/04/2016 - 30/04/2017	14,14%	13,63%
30/04/2015 - 30/04/2016	-1,55%	0,60%
30/04/2014 - 30/04/2015	29,07%	30,51%

Performance annuelle

	Fonds %	Bmk. %
2018	0,14%	3,31%
2017	-5,08%	-5,17%
2016	12,42%	12,93%
2015	9,93%	12,84%
2014	18,84%	19,52%

Les performances fournies se réfèrent à la Part A EUR Capitalisation uniquement, et est calculé sur la base des VL nettes de frais. Pour plus de détails sur les autres parts disponibles, veuillez vous référer au prospectus.

Les performances passées ne garantissent ni ne préjugent des performances futures.

Analyse de portefeuille

Nombre total de positions	116
% dans les 10 valeurs principales	16,12%

10 premières valeurs obligations

	Fonds %
UNITED STATES OF AMERICA 1.125% (31/05/19)	2,27%
ECOPETROL SA 5.375% (26/06/26)	2,14%
SANDS CHINA LTD 5.4% (08/08/28)	2,11%
SOUTHERN COPPER CORP 7.5% (27/07/35)	1,58%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.999% (27/01/28)	1,53%
TENCENT HOLDINGS LTD 3.975% (11/04/29)	1,49%
QIB SUKUK LTD 3.982% (26/03/24)	1,49%
ENTEL-EMPRESA NACIONAL TELECOM 4.75% (01/08/26)	1,21%
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 4.25% (16/04/39)	1,15%
SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV 4.875% (27/03/28)	1,15%

Devise

	Fonds %	Bmk. %
Dollar américain	95,09%	100%
Euro	3,54%	-
Yuan (Renminbi)	1,34%	-
Dollar canadien	0,03%	-
Réal brésilien	0,01%	-
Dollar de Hong-Kong	0%	-
Rand	0%	-
Nouvelle livre turque	0%	-
Livre sterling	-0,02%	-

* Les données Devises reflètent l'exposition aux dérivés de change et la valeur de marché des dérivés de crédit, dérivés de taux et dérivés actions.

Profil de risque et de rendement

Risque plus faible (pas sans risque)
Rendement potentiellement plus faible



Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

Que signifie cet indicateur de risque ?

L'indicateur de risque ci-dessus classe les bénéfices et les risques potentiels sur la base de la volatilité à moyen terme (évolution du prix estimé ou réel de la part du Compartiment sur les cinq dernières années). Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment. Le profil de risque et de rendement de la catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. L'indicateur de risque du Compartiment n'est pas garanti et peut évoluer dans le temps. La catégorie de risque du Compartiment suggère qu'en tant que catégorie d'actifs, les obligations des marchés émergents ont tendance à être plus volatiles que les obligations des marchés développés. Pour les catégories de devises sans couverture, les mouvements de taux de change peuvent influencer sur l'indicateur de risque si la devise des investissements sous-jacents n'est pas la même que celle de la catégorie des parts.

Risques importants supplémentaires:

L'indicateur de risque reflète les conditions de marché des dernières années et peut ne pas intégrer de manière adéquate les risques importants supplémentaires du Compartiment :

Risque de crédit : les émetteurs des obligations détenues par le Compartiment peuvent omettre de payer le principal ou les intérêts dus. Les obligations à plus haut rendement peuvent comporter un risque de crédit plus élevé.

Risque de liquidité : en présence de conditions de marché défavorables, il peut devenir difficile de valoriser, acheter ou vendre des titres liquides, ce qui peut affecter la capacité du Compartiment à traiter les demandes de rachat.

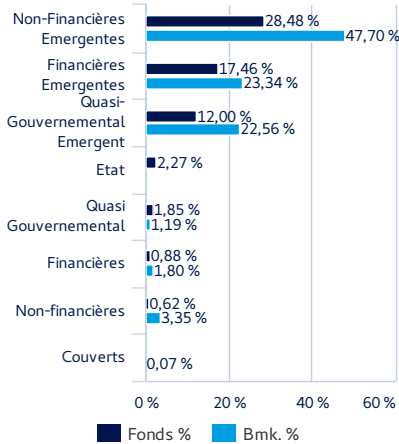
Risque opérationnel : des pertes peuvent se produire en raison d'erreurs humaines ou d'omissions, d'erreurs de traitement, d'interruptions de système ou d'événements extérieurs.

Risque lié aux instruments dérivés : les instruments dérivés créent un effet de levier dans le Compartiment et peuvent provoquer des variations dans de la valeur des investissements sous-jacents, amplifiant les gains ou les pertes du Compartiment.

Risque lié aux marchés émergents : certains des pays dans lesquels se fait l'investissement peuvent comporter des risques au niveau politique, juridique, économique et des liquidités supérieurs à ceux d'un investissement réalisé dans des pays plus développés.

¹ La commission de performance est le pourcentage de la surperformance annuelle atteint au-dessus indice de référence de la commission de performance: JPM Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified, jusqu'à un maximum de 15,00%.

Allocation d'actifs



Pays

	Exp. Crédit (%)	Bmk. %	Exp. Taux (%)
Autres	20,51%	58,44%	-3,96%
Chine	9,30%	7,96%	0%
Colombie	5,54%	4,19%	0%
Corée	4,44%	4,36%	0%
Pérou	4,13%	4,03%	0%
Bésil	4,00%	5,97%	0%
Chili	3,47%	4,26%	0%
Etats-Unis	2,90%	0,77%	0,47%
Qatar	3,25%	2,75%	0%
Indonésie	3,18%	2,74%	0%
Inde	2,86%	4,53%	0%

Qualité de la notation

	Fonds %	Bmk. %
AAA	2,27%	-
AA	-	1,73%
A	9,77%	17,80%
BBB	36,37%	37,99%
BB	9,72%	20,49%
B	2,25%	15,11%
CCC	1,72%	1,82%
CC	-	0,19%
C	0,29%	0,27%
D	0,04%	-
Pas de notation	1,14%	4,60%

Dans le cadre des calculs de la Qualité de la notation, la médiane des notations disponibles auprès de S&P, Moody's et Fitch est utilisée. Les données de notation reflètent l'exposition de tout dérivé de crédit.

▲ Les données Allocation d'actifs reflètent l'exposition aux dérivés de crédit.

Mentions légales

AMUNDI FUNDS II - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND (le "Compartiment") est un compartiment de Pioneer Funds (le "Fonds"), un fonds commun de placement à compartiments multiples de droit luxembourgeois. Le Compartiment a été enregistré auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg et a reçu de l'Autorité des Marchés Financiers une autorisation à la commercialisation en France. La société de gestion du Fonds est Amundi Luxembourg S.A., une entité du groupe Amundi, 8-10 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg. Le correspondant centralisateur du Fonds est Société Générale, 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris. Ces informations ne sont pas destinées à être distribuées et ne constituent ni une offre de vente ni une sollicitation d'offre d'achat de titres ou de services aux Etats-Unis ou dans l'un quelconque de ses territoires ou possessions relevant de sa juridiction ou pour ou au profit d'un « Investisseur Américain Restreint » (comme mentionnées dans le Prospectus en vigueur). Le Fonds n'a pas été enregistré aux Etats-Unis conformément à la loi sur les sociétés d'investissement de 1940 (Investment Company Act of 1940) et les parts du Fonds ne sont pas enregistrées aux Etats-Unis en vertu de la loi sur les valeurs mobilières de 1933 (Securities Act of 1933). Les performances passées ne préjugent pas et ne peuvent pas être considérées comme indicateur des performances futures. Sauf indication contraire, toutes les opinions exprimées sont celles de Amundi Asset Management. Ces opinions sont susceptibles de changer à tout moment en fonction des conditions, notamment de marché, et rien ne permet de garantir que les pays, marchés ou secteurs afficheront les performances attendues. Tout investissement comporte certains risques, y compris le risque politique et le risque de change. La performance et la valeur d'un investissement peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse, ce qui peut entraîner la perte du capital investi. Les rendements les plus récents peuvent différer de ceux qui sont affichés. Sauf mention contraire, toutes les informations contenues dans le présent document proviennent de Amundi Asset Management et sont en date du 30/04/2019. Ce document n'est pas un prospectus et ne constitue ni une offre d'achat ni une sollicitation de vente des parts du Fonds ou de tout service, faite par ou à quiconque dans toute juridiction où une telle offre ou sollicitation serait illicite ou dans laquelle la personne effectuant une telle offre ou sollicitation n'est pas qualifiée pour le faire, ou à quiconque auquel il est illicite de faire une telle offre ou sollicitation. Les investisseurs doivent prendre en considération avec soin les objectifs d'investissement, les risques et les frais liés au Compartiment avant d'investir. Le Prospectus contient l'intégralité de ces informations et d'autres renseignements sur le Compartiment, et l'utilisation des informations contenues dans le présent document n'est autorisée que lorsqu'il est accompagné du Prospectus. Les investisseurs peuvent obtenir le Prospectus et/ou le Document de l'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI ») auprès de leur conseiller professionnel en investissements. Toute information figurant dans ce document est qualifiée dans son intégralité par les termes prescrits dans le Prospectus actuellement en vigueur. Avant d'investir, veuillez demander conseil auprès d'un spécialiste. Chaque investisseur doit lire attentivement le Prospectus et/ou DICI avant toute décision d'investissement. Date de première application : 10/05/2019.

Notes

Morningstar Notes: Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. Toute information mentionnée ici: (1) ne doit pas être copiée ou distribuée; et (2) n'est pas garantie d'être exacte, complète ou correcte dans le temps. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de tout type d'utilisation de ces informations.

Notation Morningstar: Morningstar note les investissements sur une échelle d'une à cinq étoiles, basée sur la performance comparée à des investissements similaires, après ajustement du risque et la prise en compte de tout frais. Au sein de chaque catégorie de Morningstar, les investissements fi gurant dans les premiers 10% reçoivent cinq étoiles, les prochains 22.5% quatre étoiles, les 35% au milieu trois étoiles, les 22.5% suivants deux étoiles et les derniers 10% une étoile. Les investissements sont notés sur des périodes différents ; de 3, 5 ou 10 ans, ou les trois périodes, et ces notations sont combinées afin d'établir une note globale. Les investissements avec moins de trois ans d'historique ne sont pas notés. Les notations sont objectives, basées entièrement sur une évaluation mathématique des performances passées.