

ISIN LU0765559405

Clasificación Morningstar™ ★★★

Datos clave

VL a fecha de 30 abril 2018	€64,39
Domicilio	Luxemburgo
Activos netos (Mill.)	€237,60
Fecha de lanzamiento	11/12/2012
Lanzamiento de la clase	11/12/2012
Período recomendado de tenencia (años)	4
Categoría Morningstar™	RF Deuda Corporativa Global Emergente
Índice de referencia	JPM Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified

Identificadores Adicionales

Bloomberg PECAEND LX

Comisiones

Gastos corrientes ¹	1,62 %
Gestión (p.a.)	1,40 %
Gastos de entrada	Máx. 5,00%
Comisión de rentabilidad	Máx. 15,00%

¹ Se trata de una estimación debido a cambios recientes en los componentes de los costes que se cargan a esta clase.

Objetivos y política de inversión

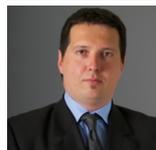
Objetivo: Persigue proporcionar rendimientos y aumentar el valor de la inversión durante el período de tenencia recomendado.

Valores en cartera: El Subfondo invierte principalmente en bonos privados con calificación de categoría de inversión de mercados emergentes y denominados en dólares estadounidenses y en monedas de otros países miembros de la OCDE, o cuyo riesgo de crédito esté vinculado a los mercados emergentes. La exposición total a las monedas de mercados emergentes no superará el 25% del patrimonio del Subfondo. El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en bonos convertibles contingentes. El Subfondo puede utilizar derivados para reducir varios riesgos, para llevar a cabo una gestión eficiente de la cartera y como forma de obtener exposición a varios activos, mercados o flujos de ingresos.

Conozca al Equipo



Colm D'Rosario
Senior Portfolio Manager
Experiencia en la Industria: 14 años
Tiempo trabajando en Amundi Asset Management: 11 años



Andriy Boychuk
Co-Head of Credit Research, Emerging Market, High Yield and European Credit Research
Experiencia en la Industria: 14 años
Tiempo trabajando en Amundi Asset Management: 11 años

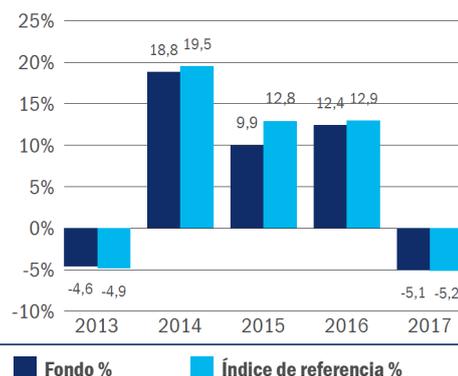
Rentabilidades acumuladas

a fecha de 30 abr 2018	Fondo %	Índice %
Año en curso	-2,68	-2,38
1 Año	-8,52	-8,22
3 Años anualiz	0,92	1,61
5 Años anualiz	4,80	5,60

Rentabilidad de los últimos 12 meses

Período	Fondo %	Índice %
abr. 2017 - abr. 2018	-8,52	-8,22
abr. 2016 - abr. 2017	14,14	13,63
abr. 2015 - abr. 2016	-1,55	0,60
abr. 2014 - abr. 2015	29,07	30,51
abr. 2013 - abr. 2014	-4,71	-4,12

Rentabilidades anuales



▲ Los datos sobre la rentabilidad se refieren únicamente a los activos de Clase A, euros, Acumulación, y se basan en el valor liquidativo excluidas las comisiones. Consulte el folleto para conocer los detalles de las demás clases de activos.

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras.

Estadísticas de cartera

	1 Año	3 Años	5 años
Desviación típica	5,61%	7,22%	7,79%
Ratio de Sharpe	< 0	0,43	0,88
Alpha	0,00%	0,97%	1,07%
Beta	0,97	1,02	0,98
Correlación	0,94	0,99	0,97
Tracking Error	1,60%	0,89%	1,36%
Ratio de información	0,70	1,13	0,71

Perfil de riesgo y remuneración

Riesgo más bajo (no exento de riesgos)
Potencial de remuneración inferior



Riesgo más alto
Potencial de remuneración superior

¿Qué significa este indicador de riesgo?

El indicador de riesgo anterior clasifica el riesgo y las remuneraciones posibles y se basa en la volatilidad a medio plazo (intensidad con la que sube o baja el precio estimado o real de las participaciones del Subfondo en un horizonte de cinco años). Los datos históricos, tales como los utilizados en el cálculo de este indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Subfondo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. El indicador de riesgo del Subfondo no está garantizado y puede sufrir cambios a lo largo del tiempo. La categoría de riesgo del Subfondo refleja el hecho de que, como clase de activo, el bono de los mercados emergentes tiende a ser más volátil que el bono de los mercados desarrollados. En el caso de clases de moneda sin cobertura, los movimientos de tipos de cambio pueden afectar al indicador de riesgo cuando la moneda asociada a las inversiones subyacentes difiere de la moneda asociada a la clase de participaciones.

Riesgos principales adicionales:

El indicador de riesgo refleja las condiciones de mercado de años recientes y puede no captar correctamente los siguientes riesgos principales adicionales del Subfondo:

Riesgo de crédito: Los emisores de los instrumentos de renta fija en poder del Subfondo pueden no reembolsar el principal o no abonar los intereses vencidos. Los bonos de más alta rentabilidad pueden conllevar mayor riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: En condiciones de mercado adversas, los valores líquidos pueden resultar difíciles de valorar, comprar o vender, lo que puede afectar a la capacidad del Subfondo para procesar solicitudes de reembolso.

Riesgo operativo: Pueden producirse pérdidas por errores u omisiones humanos, fallos de proceso, interrupciones en el sistema o circunstancias externas.

Riesgo de derivados: Los derivados tienen un efecto de apalancamiento en el Subfondo y pueden causar variaciones en el valor de las inversiones subyacentes que podrían incrementar las ganancias o pérdidas del Subfondo.

Riesgo en mercados emergentes: Algunos de los países en los que se invierte podrían presentar un mayor riesgo político, legal, económico o de liquidez que otras inversiones en países desarrollados.

Países	Exp. Cr (%)	Índice %	Exp. IR (%)	Dur. Efec. (años)	Dur. diferenc. por País (años)
Brasil	13,7	6,4	0,0	0,8	0,8
China	8,6	5,4	0,0	0,3	0,4
Alemania	0,2	0,0	-7,8	-0,3	0,02
Turquía	6,5	4,4	0,0	0,3	0,3
Sudáfrica	5,4	2,3	0,0	0,2	0,3
México	5,1	4,5	0,0	0,3	0,4
Emiratos Árabes Unidos	4,4	4,9	0,0	0,2	0,2
Argentina	4,3	3,4	0,0	0,1	0,1
India	3,9	3,9	0,0	0,2	0,2
Rusia	3,5	4,6	0,0	0,1	0,1
Otros	42,6	60,4	0,5	2,0	2,0

▲La información en Países refleja la exposición a derivados de crédito y sobre tipos de interés.

Distribución de activos

No Financiero Emergente	60,9	60,3
Financieros Emergentes	28,3	29,1
No financieros	5,5	8,2
Semi gubernativo	2,6	0,7
Soberano Emergente	0,3	0,0
Gobierno	0,3	0,0
Financieros	0,2	1,3
Emergente cuasi gubernamental	0,2	0,3

■ Fondo % ■ Índice %

▲La información en Distribución de activos refleja la exposición a derivados de crédito.

Curva

	Fondo %
< 1 año	-0,1
1 a 3 años	9,9
3 a 7 años	43,6
7 a 11 años	25,5
más de 11 años	11,7
FRN	0,3

▲La información en Curva refleja la exposición a derivados de crédito y sobre tipos de interés.

Análisis de la cartera

Número total de posiciones	325
----------------------------	-----

Distribución de instrumentos (% Neto)

Bono	98,4
Derivados de tipos interés	-7,3
Dinero en el Banco	2,8
Derivados de divisas	2,4
Derivados de crédito	-0,1
Renta Variable	0,1

Las 10 mayores posiciones en renta fija

	Fondo %
Petrobras Global Finance Bv 7.4% (17/01/2027)	1,0
Qtel International Finance Ltd 3.8% (22/06/2026)	1,0
Ypf Sa 8.5% (23/03/2021)	0,9
Vale Overseas Ltd 6.9% (21/11/2036)	0,9
Black Sea Trade And Development Bank 4.9% (06/05/2021)	0,8
Ptt Exploration & Production Pcl 4.9% (31/12/2049)	0,7
Bbva Bancomer Sa/Texas 6.8% (30/09/2022)	0,7
Perusahaan Gas Negara Tbk Pt 5.1% (16/05/2024)	0,7
Ecopetrol Sa 5.9% (18/09/2023)	0,7
Ei Sukuk Company Ltd 3.5% (31/05/2021)	0,7

Divisas

	Fondo %	Índice %
Dólar estadounidense	100,5	100,0
Euro	-1,6	0,0
Renminbi	1,2	0,0
Libra esterlina (Sterling pound)	-0,5	0,0
Rand (Sudáfrica)	0,3	0,0
Otros	0,1	0,0

▲Divisas información refleja la exposición a derivados sobre divisas y el valor de mercado de derivados de crédito y derivados sobre tipos de interés.

Análisis de Renta Fija

	Fondo	Índice
Duración efectiva (años)	4,27	4,59
Duración modificada (años)	4,33	4,71
Relación spread - duración (años)	4,74	4,72
Rentabilidad al vencimiento (%)	5,83	5,40
La rentabilidad en el peor caso (%)	5,75	5,25
Rentabilidad actual (%)	5,79	5,28
Tiempo hasta el vencimiento (años)	7,93	8,20
Cupón (%)	5,70	5,25

▲La información en Análisis de Renta Fija refleja la exposición de derivados.

Calidad crediticia

	Fondo %	Índice %
BBB y superior	44,0	55,4
BB	28,4	22,0
B	20,7	15,6
CCC	3,1	1,6
CC	0,2	0,1
C	0,6	0,6
D	0,1	0,0
Sin rating	1,1	5,0
Calidad crediticia media	BB+	BBB-

▲Para el propósito del cálculo de la Calidad crediticia y de la Calidad crediticia media se usa la media disponible existente para cada rating para S/P, Moody's y Fitch. En el caso de los bonos soberanos sin rating por ninguna de las tres agencias de rating, se le asigna el rating medio de dicho emisor. Los bonos no soberanos sin calificar por ninguna de las 3 agencias de calificación se excluyen del cálculo de la Calidad crediticia media.

La información en Calidad crediticia refleja la exposición a derivados de crédito.

Duración efectiva (años) por curva (años) / calidad crediticia

Rating	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Total
BBB y superior	0,01	0,05	0,9	0,9	0,6	0,0	2,4
BB	0,0	0,1	0,6	0,3	0,2	0,0	1,2
B	0,0	0,1	0,4	0,3	0,03	0,0	0,8
CCC	0,0	0,01	0,03	0,01	0,04	0,0	0,1
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C	0,0	0,0	0,02	0,0	0,0	0,0	0,02
Sin rating	0,0	0,0	0,03	0,0	0,0	0,0	0,04
Tipos de int.	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
Total	0,01	0,2	1,7	1,5	0,9	0,0	4,3

▲Para el propósito del cálculo de la Calidad crediticia se usa la media disponible existente para cada rating para S/P, Moody's y Fitch. En el caso de los bonos soberanos sin rating por ninguna de las tres agencias de rating, se le asigna el rating medio de dicho emisor.

La información en Duración efectiva (años) por curva (años) / calidad crediticia refleja la exposición a derivados de crédito y sobre tipos de interés.

Nota legal

A no ser que se indique lo contrario, la información contenida en el mismo pertenece a Amundi Asset Management y es correcta a 30/04/2018.

Amundi Funds II – Emerging Markets Corporate Bond es un subfondo (el "Subfondo") de Amundi Funds II (el "Fondo"), un fondo de inversiones compuesto de varios subfondos independientes constituidos conforme a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo.

La sociedad gestora del Fondo es Amundi Luxembourg S.A., una compañía del grupo Amundi, 8-10 rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo.

Las rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas de rentabilidades futuras. No cabe garantizar que los países, mercados o sectores evolucionen conforme a lo previsto. Las inversiones entrañan ciertos riesgos, incluidos los riesgos políticos y de cambio de divisas. Tanto la rentabilidad como el importe principal de la inversión pueden oscilar y podría producirse la pérdida total del capital invertido. Rentabilidades recientes pueden diferir con los que aquí se muestran.

Este material no es un folleto y no constituye una oferta de compra o una solicitud de venta de participaciones/acciones del Fondo o servicios, por o a una persona de ninguna jurisdicción en la cual dicha oferta, solicitud o venta no sea autorizada, o en el que la persona realizando dicha oferta o solicitud no este cualificada para hacerla, ni a ninguna persona a la que sea ilegal realizar este tipo de oferta, solicitud o venta.

Para más información sobre el Subfondo/Fondo, rogamos se ponga en contacto con cualquiera de los distribuidores autorizados en España. Puede obtener un listado de dichos distribuidores en www.cnmv.es. Amundi Funds II está registrado en el regulador español CNMV bajo el número 226. Amundi S.F. está registrado en el regulador español CNMV bajo el número 493. Amundi Fund Solutions está registrado en el regulador español CNMV bajo el número 1333. Se pueden comprar los activos en base a la versión más reciente del folleto, el DFI o el resto de la documentación en vigor en ese momento. Dicha documentación puede obtenerse en cualquiera de los distribuidores autorizados y en la CNMV. Todos los inversores deberán leer el folleto detenidamente antes de invertir.

Esta información no ha de ser utilizada para su distribución y no constituye una oferta de venta o cualquier solicitud de oferta de compra de cualquier tipo de valores o servicios en los EEUU o en ninguno de sus territorios o área de jurisdicción, a o para el beneficio de "Inversor restringido de EE. UU." (tal como se definen en el folleto del Fondo). El Fondo no ha sido registrado en EEUU bajo el Investment Company Act de 1940 y las participaciones/acciones del Fondo no están registradas en los EEUU bajo el Securities Act de 1933.

El contenido de este documento ha sido aprobado por Pioneer Global Investments Limited, una compañía del grupo Amundi, ("PGIL"). PGIL está regulada por el Banco Central de Irlanda.

Sólo para uso de intermediarios, distribuidores y brokers. Este documento no deberá ser distribuido al público, ya que no se ha redactado con ese propósito.

Día de primer uso: 11/05/2018.

Notas

El 16/02/2018 se cambió el nombre de Pioneer Funds – Emerging Markets Corporate Bond por Amundi Funds II – Emerging Markets Corporate Bond.

El Sub-Fondo utiliza derivados. La exposición a derivados no es reflejada en el desglose de la cartera a menos que se indique lo contrario.

Sólo para uso de distribuidores y brokers. Este documento no deberá ser distribuido al público.

es.pioneerinvestments.com