

ISIN LU076559405

Morningstar Rating™ ★ ★ ★

Datos clave

VL de fin de mes	71,84 EUR
Fecha de valoración	30/04/2019
Activos netos (Mill.)	94,69 EUR
Fecha de lanzamiento	11/12/2012
Lanzamiento de la clase	11/12/2012
Categoría Morningstar™	GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND
Índice de referencia	JPM Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified

Identificadores Adicionales

Código Bloomberg PECAEND LX

Comisiones

Gastos corrientes	1,63%
Fecha de Gastos corrientes	31/12/2018
Gastos de entrada	Máx 5,00%
Comisión de rentabilidad a fecha de 31 Dec 2018 ¹	0.04%

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

	Fondo %	Índice %
Año en curso	8,44%	8,09%
1 Año	11,57%	14,39%
3 Años anualiz	5,22%	6,06%
3 Años	16,49%	19,31%
5 Años anualiz	8,16%	9,39%
5 Años	48,03%	56,65%

Rentabilidad de los últimos 12 meses

Periodo	Fondo %	Índice %	
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%

Rentabilidades anuales

	Fondo %	Índice %
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%

Los datos sobre la rentabilidad se refieren únicamente a los activos de Clase A EUR 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.

Perfil de riesgo y remuneraciónRiesgo más bajo (no exento de riesgos)
Potencial de remuneración inferiorRiesgo 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.

Análisis de la cartera

Número total de posiciones	116
% en las 10 mayores posiciones	16,12%

Las 10 mayores posiciones en renta fija

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

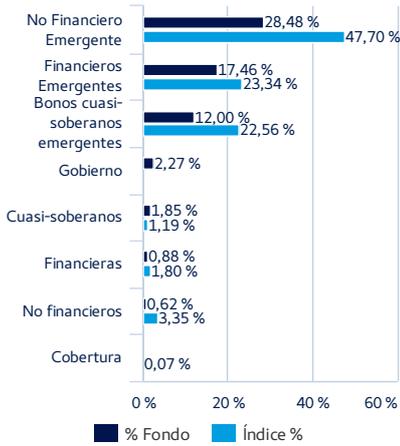
Exposición a divisa

	% Fondo	Índice %
Dólar estadounidense	95,09%	100%
Euro	3,54%	-
Renminbi	1,34%	-
Dólar canadiense	0,03%	-
Real (Brasil)	0,01%	-
Dólar de Hong Kong	0%	-
Rand (Sudáfrica)	0%	-
New Turkish Lira	0%	-
Libra esterlina (Sterling pound)	-0,02%	-

* La información en Divisas refleja la exposición a derivados sobre divisas y el valor de mercado de derivados de crédito, derivados sobre tipos de interés y derivados sobre acciones.

¹ La comisión de resultado es un porcentaje sobre el exceso de rentabilidad obtenida frente al valor de referencia para la comisión de rentabilidad: JPM Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified, hasta un máximo de 15,00%.

Distribución de activos



Países

	Exp. Cr (%)	Índice %	Exp. IR (%)
Otros	20,51%	58,44%	-3,96%
China	9,30%	7,96%	0%
Colombia	5,54%	4,19%	0%
Corea	4,44%	4,36%	0%
Perú	4,13%	4,03%	0%
Brasil	4,00%	5,97%	0%
Chile	3,47%	4,26%	0%
Estados Unidos	2,90%	0,77%	0,47%
Qatar	3,25%	2,75%	0%
Indonesia	3,18%	2,74%	0%
La India	2,86%	4,53%	0%

Calidad crediticia

	% Fondo	Índice %
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%	-
Sin rating	1,14%	4,60%

Datos de Calificación Crediticia y cálculos de la Calidad Crediticia Media utilizan la mediana de las calificaciones disponibles en S&P, Moodys y Fitch. Los datos de calificación crediticia reflejan la exposición de cualquier crédito Derivados

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

Nota legal

AMUNDI FUNDS II - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND es un subfondo (el "Subfondo") de Pioneer Funds (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, con domicilio en rue 8 -10 Jean Monet, L-2180 Luxemburgo. 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. 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. A no ser que se indique lo contrario, la información contenida en el mismo pertenece a Amundi Asset Management y es correcta a 30/04/2019. Este material no es un folleto informativo 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. Antes de invertir, el inversor deberá tomar en consideración los objetivos de inversión, el riesgo, gastos y comisiones del Subfondo. El folleto contiene esta y otra información sobre el Subfondo. Dicho documento está autorizado para su uso únicamente cuando esté acompañado de un folleto actualizado que el cliente deberá acceder a través de un distribuidor autorizado en España. Cualquier declaración incluida en dicho documento queda en vigor en su totalidad según los términos del folleto actual. 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 de intercambio de valores CNMV bajo el número 1333. Se pueden comprar las participaciones/acciones en base a la versión más reciente del folleto, los datos fundamentales para el inversor ("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. Antes de invertir, rogamos busque asesoramiento con un asesor financiero y lea el folleto y/o DFI. Día de primer uso: 10/05/2019.

Notas

Morningstar Ratings:
 Morningstar UK Limited Copyright © 2019 . Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) no puede ser copiada o distribuida y (2) no se asegura que sea exacta, completa y correcta en el tiempo. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de cualquier daño o pérdida a consecuencia de cualquier uso de esta información.
Clasificación Morningstar: El Rating Morningstar mide la rentabilidad ajustada por el riesgo de un determinado fondo respecto a su categoría Morningstar utilizando datos de rentabilidad de los últimos 36 meses o 3 años. En función de estos criterios clasificamos los fondos de la siguiente manera. El 10% de los mejores fondos reciben 5 estrellas, el 22,5% siguiente 4 estrellas, el 35% siguiente 3 estrellas, el 22,5% siguiente 2 estrellas y el último 10% 1 estrella. Los fondos se califican con un rating para tres periodos de tiempo 3, 5 y 10 años y el rating combinado genera un rating global. Los fondos que cuentan con menos de tres años de historia no reciben un rating. Los ratings son objetivos y se basan en una evaluación matemática de la rentabilidad pasada.