

ISIN LU1273585833

Datos clave

VL de fin de mes	55,93 EUR
Fecha de valoración	31/01/2019
Activos netos (Mill.)	760,82 EUR
Fecha de lanzamiento	10/12/2015
Lanzamiento de la clase	10/12/2015
Índice de referencia	Sin Índice

Identificadores Adicionales

Código Bloomberg PGSAEND LX

Comisiones

Gastos corrientes	1,41%
Fecha de Gastos corrientes	31/12/2018
Gastos de entrada	Máx 5,00%
Comisión de rentabilidad a fecha de 31 Dec 2018 ¹	0,62%

Objetivos y política de inversión

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

Valores en cartera: El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores subordinados de emisores corporativos de todo el mundo, incluidos, sin limitación, bonos subordinados, bonos prioritarios, valores preferentes, valores convertibles como bonos de capital convertibles contingentes y bonos corporativos híbridos. Este Subfondo podrá invertir en bonos con o sin calificación de categoría de inversión. Podrá invertir hasta el 75% de sus activos en valores emitidos por sociedades financieras. El Subfondo puede utilizar derivados para reducir varios riesgos, para llevar a cabo una gestión eficiente de la cartera o como forma de obtener exposición a varios activos, mercados o flujos de ingresos.

Conozca al Equipo**Vianney Hocquet**

Corporate Portfolio Manager

Experiencia en la Industria: 10 años

Tiempo trabajando en Amundi Asset Management: 6 años

**Gregoire Pesques**

Head of Global Credit Portfolio Management

Experiencia en la Industria: 24 años

Tiempo trabajando en Amundi Asset Management: 20 años

Rentabilidades acumuladas

	Fondo %
Año en curso	2,59%
1 Año	-3,88%
3 Años anualiz	4,27%
3 Años	13,38%
Desde lanzamiento	11,86%
Desde lanzamiento anualiz	3,63%

Rentabilidad de los últimos 12 meses

Periodo	Fondo %
31/01/2018 - 31/01/2019	-3,88%
31/01/2017 - 31/01/2018	10,06%
31/01/2016 - 31/01/2017	7,18%
-	-
-	-

Rentabilidades anuales

	Fondo %
2018	-5,71%
2017	10,22%
2016	4,50%
2015	-
2014	-

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.

Análisis de la cartera

Número total de posiciones	96
% en las 10 mayores posiciones	26,99%

Las 10 mayores posiciones en renta fija

	Fondo %
UBS GROUP FUNDING SWITZERL AG 7.0% (31/01/49)	3,36%
ATF NETHERLANDS BV 3.75% (29/12/49)	2,98%
AKELIUS RESIDENTIAL PTY AB 3.875% (05/10/78)	2,76%
NN GROUP NV 4.375% (29/12/49)	2,70%
RSA INSURANCE GROUP PLC -0.177% (29/12/49)	2,51%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 8.875% (29/12/49)	2,39%
CPI PROPERTY GROUP SA 4.375% (02/05/49)	2,20%
DANSKE BANK A/S 5.875% (29/12/49)	1,96%
AT SECURITIES BV 5.25% (29/12/49)	1,89%
UNICREDIT SPA 9.25% (29/12/49)	1,88%

Exposición a divisa

	% Fondo
Euro	99,50%
Dólar estadounidense	0,44%
Dólar de Singapur	0,04%
Corona sueca (Krona)	0,03%
Franco suizo	0,01%
Yen (Japón)	0%
Corona danesa (Krone)	0%
Libra esterlina (Sterling pound)	-0,02%

⁴ 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.

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 los bonos subordinados y los valores convertibles pueden ser más volátiles que la inversión en valores prioritarios no convertibles. 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 contrapartida: Las partes contratantes pueden incumplir las obligaciones contraídas en virtud de contratos financieros derivados celebrados con el 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 alto rendimiento (como los bonos convertibles contingentes o la deuda subordinada) pueden conllevar un mayor riesgo.

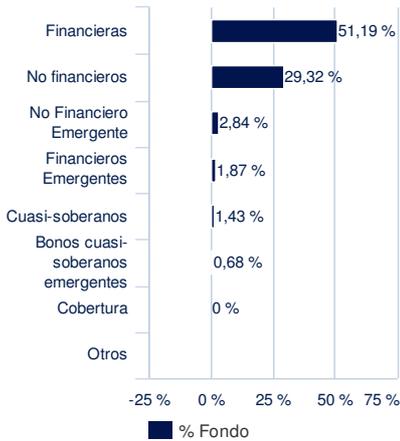
Riesgo de liquidez: En condiciones de mercado adversas, los valores líquidos pueden resultar difíciles de valorar, comprar o vender, lo que puede afectar a la capacidad del Subfondo para procesar solicitudes de reembolso.

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.

¹ La comisión de resultado es un porcentaje sobre el exceso de rentabilidad obtenida frente al valor de referencia para la comisión de rentabilidad: 37.5% BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate Index, 30% BofA ML Contingent Capital Index, 17.5% BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield Index, 15% BofA ML Perpetual preferred Securities Index, hasta un máximo de 15,00%.

Distribución de activos



Países

	Exp. Cr (%)	Índice %	Exp. IR (%)
Otros	16,03%	27,72%	0%
España	11,29%	11,44%	0%
Francia	9,01%	17,56%	0,59%
Reino Unido	8,26%	13,56%	0%
Italia	7,98%	2,81%	0%
Suiza	7,43%	4,81%	0%
Holanda	6,76%	3,34%	0%
Dinamarca	4,69%	1,44%	0%
Suecia	4,16%	2,66%	0%
Luxemburgo	2,31%	0,98%	0%
Alemania	9,40%	13,33%	-7,28%

Calidad crediticia

	% Fondo
AA	0,06%
A	1,24%
BBB	29,18%
BB	47,87%
B	8,28%
CCC	0,38%
Sin rating	0,32%

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 - GLOBAL SUBORDINATED 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 31/01/2019. 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: 10/02/2019.

Notas

El Global Industry Classification Standard (GICS) SM fue desarrollado y es propiedad exclusiva, así como una marca de servicio, de Standard & Poor's y MSCI. Ni Standard & Poor's, ni MSCI ni ninguna otra parte involucrada en la formación o compilación de las clasificaciones de GICS ofrece garantías o representaciones de manera expresa o implícita con respecto a este tipo de estándar o clasificación (o a los resultados obtenidos por el uso de los mismos), y todas estas partes renuncian de manera expresa a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, mercantilidad o aptitud para un propósito particular con respecto a cualquiera de estos estándares o clasificaciones. Sin menoscabo de lo anterior, en caso alguno Standard & Poor's, MSCI, ninguna de sus filiales o terceros involucrados en formar o compilar cualquier clasificación GICS serán responsable de daños directos, indirectos, especiales, punitivos, resultantes u otro tipo de daños (incluyendo lucro cesante), ni en el caso de que se haya advertido sobre la posibilidad de dichos daños.