La presente es una comunicación comercial. Consulte folleto del Fondo y el documento de datos fundamentales antes de tomar una decisión final de inversión.

Allianz US High Yield - AT (H2-EUR) - EUR

Fondo para bonos de alto rendimiento de los Estados Unidos

Allianz Global Investors

Objetivo de inversión

El fondo se concentra en bonos empresariales de alto rendimiento de empresas con domicilio en EE. UU. Podrá invertirse hasta un 20% de los activos del fondo en títulos-valores denominados en divisas diferentes del dólar estadounidense. El objetivo de inversión es obtener apreciación del capital a largo plazo.

Gestor del fondo

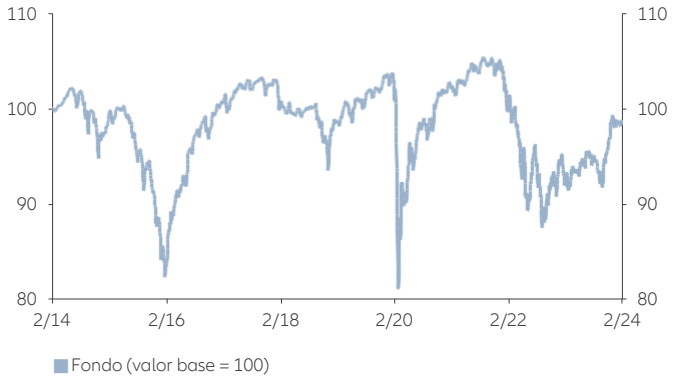
Justin Kass
(desde 1/3/2022)

David Oberto
(desde 1/3/2022)

Michael Yee
(desde 1/3/2022)

Resultados

en 10 años [1]



Evolución anual del valor en % [1]

	Fondo
28/2/2014 - 28/2/2015	-0,43
28/2/2015 - 29/2/2016	-15,08
29/2/2016 - 28/2/2017	19,72
28/2/2017 - 28/2/2018	-0,57
28/2/2018 - 28/2/2019	-2,02
28/2/2019 - 29/2/2020	2,36
29/2/2020 - 28/2/2021	1,11
28/2/2021 - 28/2/2022	-1,17
28/2/2022 - 28/2/2023	-8,09
28/2/2023 - 29/2/2024	6,18

Historial de resultados en % [1]

	YTD	1M	3M	6M	1A	3A	3A p.a.	5A	5A p.a.	10A	10A p.a.	D. cre.	D. cre. p.a.	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo	-0,79	-0,24	2,12	3,50	6,18	-3,55	-1,20	-0,18	-0,04	-1,55	-0,16	10,58	0,87	9,87	-1,30	3,01	-13,51	9,19

Los resultados pasados no predicen la rentabilidad futura.

Información clave

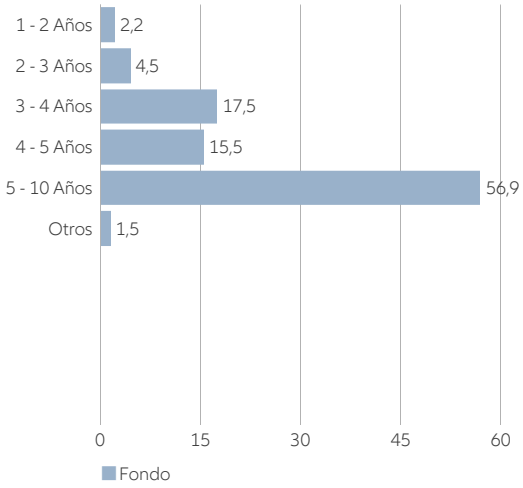
ISIN / Número de título alemán	LU0795385821 / A1J Z6U
Ticker de Bloomberg / Ticker de Reuters	AUHYAHE LX / ALLIANZGI01
Índice de referencia [2]	No Benchmark
EU SFDR Category [3]	Article 6
Sociedad gestora	Allianz Global Investors GmbH, Luxemburgo
Gestor de inversiones	VOYA INVESTMENT MANAGEMENT LLC
Banco depositario	STATE STREET BANK INTERNATIONAL GMBH, LUXEMBOURG BRANCH
Fecha de Lanzamiento	31/7/2012
Patrimonio neto	530,12 Mill. EUR
Patrimonio de la clase de acción	16,92 Mill. EUR
Final del ejercicio	30/9/
Acumulación a 31/12/2017	1,444 EUR
Registrado en	AE, AT, BE, BH, CH, CZ, DE, DK, ES, FI, FR, GB, HK, IE, IT, LU, NL, NO, PL, SE, SG, TW
Número de explotaciones	101

Ratios de riesgo/rentabilidad

	3 años	5 años
Ratio de Sharpe [4]	-0,31	-0,07
Volatilidad (%) [5]	8,17	9,25

Composición de la cartera [6]

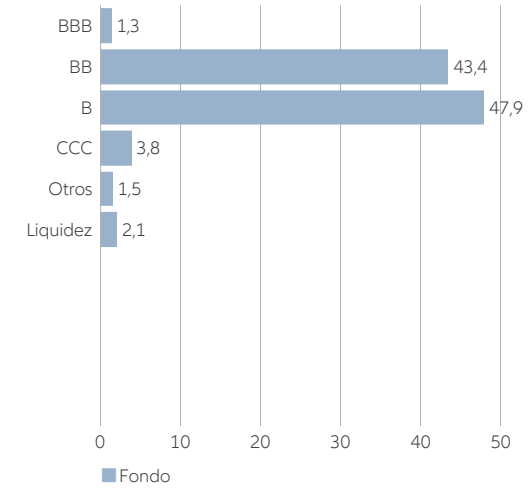
Vencimiento en %



Mayores 10 posiciones en %

CAESARS ENTERTAIN INC 144A FIX 8.125% 01.07.2027	2,50
TENET HEALTHCARE CORP FIX 6.125% 01.10.2028	2,37
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 144A FIX 7.375% 01.03.2031	2,35
CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 144A FIX 8.500% 15.05.2027	1,69
FRONTIER COMMUNICATIONS 144A FIX 8.750% 15.05.2030	1,69
SEAGATE HDD CAYMAN 144A FIX 8.500% 15.07.2031	1,58
GEN DIGITAL INC 144A FIX 7.125% 30.09.2030	1,53
WESCO DISTRIBUTION INC 144A FIX 7.250% 15.06.2028	1,50
WEATHERFORD INTERNATIONA 144A FIX 8.625% 30.04.2030	1,45
MEDLINE BORROWER LP 144A FIX 5.250% 01.10.2029	1,41
Total	18,07

Desglose de las calificaciones – Alto rendimiento en % [7]



Estructura de comisiones

Prima de emisión en % [8]	actual. 3,00 (máx. 5,00)
Comisión total anual en % anual (incluye gestión + administración) [8]	actual. 1,19 (máx. 1,39)
TER en % [9]	1,24
comisión adicional de rendimiento en %	0,00

Cifras Clave de la Cartera

Rendimiento mínimo (%) [10]	7,02
Rendimiento al vencimiento (%) [11]	7,43
Duración efectiva (%)	3,08
Vencimiento medio (años)	5,30
Rentabilidad nominal media (%)	7,22

Oportunidades

+ Potencial de rendimiento concreto de bonos empresariales de alto rendimiento
+ Oportunidades de plusvalías en rendimientos de mercados a la baja
+ Ganancias de cambio frente a la divisa del inversor posibles en clases de participaciones sin cobertura
+ Amplia diversificación en distintos títulos-valores
+ Posible rentabilidad adicional mediante análisis de títulos-valores individuales y gestión activa

Riesgos*

– Pérdidas de cotización de bonos en caso de incremento de los intereses.
– Los bonos empresariales de alto rendimiento conllevan un riesgo de volatilidad, mercados sin liquidez y pérdida de capital superior a la media. La volatilidad de los precios por participación del fondo puede registrar un aumento acusado.
– Posibles pérdidas de divisas frente a las divisas de los inversores en clases de participaciones sin cobertura
– Participación limitada en el potencial de valores individuales
– No se garantiza el éxito del análisis de valores individuales y la gestión activa

*) La liquidez de algunos de los segmentos de mercado en los que invierte este fondo podría ser limitada o incluso fuertemente limitada, ya que muchos creadores de mercado han reducido significativamente sus actividades en dichos segmentos debido a las limitaciones reglamentarias. Esto podría llevar a una situación en la que los activos del fondo solo puedan desinvertirse con descuento (debido a la ampliación del diferencial de precio comprador-vendedor) o con cierto retraso.

1) Rendimiento calculado en base al valor neto del bien por participación (excluyendo cargas iniciales, distribuciones reinvertidas). Cálculo realizado de acuerdo a la metodología recomendada por BVI, Bundesverband Investment und Asset Management e. V., es decir, la Asociación alemana de la industria de fondos. Cualquier carga inicial reduce el capital empleado y el rendimiento iniciado

2) Historial del índice de referencia: hasta 31/08/2019 ICE BOFAML US HIGH YIELD MASTER II INDEX USD (H0A0) EUR HEDGED IN EUR

3) Reglamento de la UE sobre la divulgación de información financiera sostenible. La información es exacta en el momento de la publicación.

4) El ratio Sharpe indica la relación entre el rendimiento generado por el fondo y el riesgo de inversión. El rendimiento adicional del fondo frente a la tasa de mercado sin riesgo se compara con la volatilidad. Los valores negativos no son significativos.

5) La volatilidad mide el rango de fluctuación del rendimiento del fondo durante un período de tiempo específico.

6) Esto es únicamente a modo de guía y no es indicativo de elección futura.

7) Las calificaciones de los bonos descritas anteriormente han sido asignadas por S&P y no son un indicativo de la solvencia crediticia de un emisor. Las calificaciones oscilan de AAA (la más alta) a CCC (la más baja). La calidad crediticia de las inversiones de la cartera no afecta a la estabilidad o seguridad de la propia cartera.

8) Si la adquisición de participaciones del fondo está sujeta a una comisión de suscripción, es posible que se pague hasta el 100 % al socio distribuidor. La cantidad exacta será comunicada por el socio distribuidor durante el asesoramiento de inversión. Esto también es válido para cualquier pago de una comisión de comercialización por la sociedad gestora al socio distribuidor a partir de la comisión integral. La comisión integral incluye los gastos anteriormente denominados comisiones de gestión, administración y distribución.

9) Ratio total de gasto (TER) en general: costes totales (excluidos gastos de transacción) soportados por el patrimonio del fondo en el último ejercicio. TER en el caso de un fondo de fondos: costes originados en el nivel del fondo (excluidos los gastos de transacción). Dado que el fondo mantuvo participaciones en otro fondo (el "fondo objetivo") durante el periodo de referencia, puede que se hayan originado otros costes, comisiones y retribuciones en el nivel del fondo objetivo.

10) Representa el rendimiento mínimo posible que un inversor podría recibir teóricamente sobre un bono hasta su vencimiento si se adquiriera al precio actual (salvo en caso de impago por parte del emisor). El rendimiento mínimo se determina elaborando hipótesis basadas en el supuesto menos favorable, calculando los beneficios que se podrían recibir si el emisor empleara las disposiciones de la hipótesis menos favorable, incluido el pago anticipado, la terminación o reembolso del fondo (salvo en caso de impago). Se presume que los bonos se mantienen en propiedad hasta su vencimiento y que los rendimientos por intereses se reinvierten en las mismas condiciones. El cálculo es anterior a la cobertura de divisa. El rendimiento mínimo es una característica de la cartera; en concreto, no refleja la renta real del fondo. Los gastos cargados al fondo no se tienen en cuenta. Por consiguiente, el rendimiento mínimo no es apto como un indicador de la rentabilidad futura de un fondo de bonos. Las predicciones no son un indicador fiable de los resultados futuros.

11) El rendimiento contable de un bono indica el aumento del valor anual teóricamente posible en las compras a la cotización actual hasta el vencimiento. Junto con los ingresos de los cupones, se tienen en cuenta posibles ganancias / pérdidas en las cotizaciones hasta el reembolso del bono. El rendimiento contable de un fondo es la media ponderada de los rendimientos contables de todos los bonos que mantiene. Para ello, se supone que los bonos se mantendrán hasta su vencimiento y que los réditos se reinvertirán en las mismas condiciones. El rendimiento contable debe considerarse un rasgo de la cartera y no refleja necesariamente los ingresos reales del fondo. No se tienen en cuenta los costes asignados al fondo. Por tanto, el rendimiento contable no puede considerarse un indicador adecuado de los resultados futuros de un fondo de renta fija.

Disclaimer
Las inversiones en instituciones de inversión colectiva conllevan riesgos. Las inversiones en instituciones de inversión colectiva y los ingresos obtenidos de las mismas pueden variar al alza o a la baja dependiendo de los valores o estimaciones en el momento de la inversión y, por tanto, Usted podría no recuperar su inversión por completo. Invertir en valores de renta fija puede exponer al inversor a distintos riesgos incluyendo, sin limitación, riesgo de crédito, de tipos de interés, de liquidez y de flexibilidad limitada. Los cambios en las condiciones económicas o de mercado pueden afectar estos riesgos causando el alza o la baja de los tipos de interés. Allianz US High Yield es un sub-fondo de Allianz Global Investors Fund SICAV, una sociedad de inversión abierta de capital variable organizada de acuerdo al derecho de Luxemburgo. El valor de las participaciones/acciones que pertenecen a las Clases de Participaciones/Acciones del Subfondo denominadas en divisas distintas de la divisa base puede estar sujeto a una volatilidad incrementada. Es posible que la volatilidad de otras Clases de Participaciones/Acciones sea diferente y que sea mayor. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. Las inversiones en una moneda diferente a la moneda del país en el que reside pueden estar sujetas a fluctuaciones de cambio de moneda al alza o a la baja. El presente documento no es una oferta o invitación a invertir en los fondos. Los fondos pueden no estar disponibles en todos los territorios o ciertas categorías de inversores. Únicamente para su distribución si así lo permite la legislación aplicable y en especial no disponible para residentes y/o nacionales de EE. UU. Las oportunidades de inversión aquí descritas no tienen en cuenta los objetivos de inversión específicos, la situación financiera, conocimiento, experiencia o necesidades particulares de cualquier tipo de inversor y no están garantizadas. La sociedad de gestión puede decidir poner fin a las disposiciones previstas para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva de conformidad con la normativa aplicable en materia de notificaciones.

Las opiniones y los pareceres expresados en el presente documento, que están sujetos a cambio sin previo aviso, corresponden a las sociedades emisoras en el momento de la publicación. Los datos utilizados se han obtenido de diversas fuentes y se consideran correctos y fiables en el momento de la publicación. Las condiciones de cualquier oferta o contrato subyacente que se haya realizado o celebrado —o que se pueda realizar o celebrar— prevalecerán. Allianz Global Investors Fund está inscrito para su comercialización en España en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "CNMV") con el número 178. Los precios diarios de las acciones/participaciones de los fondos, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos/reglamento de gestión, el folleto y los últimos informes financieros anuales y semestrales pueden obtenerse gratuitamente de la sociedad gestora Allianz Global Investors GmbH, o en las oficinas de Allianz Global Investors GmbH, Sucursal en España en Serrano 49, 28001 Madrid, en las oficinas de cualquier distribuidor española, en el país de domicilio del fondo, Luxemburgo, o del emisor en la dirección abajo indicada o en regulatory.allianzgi.com. Lea con atención estos documentos, que son vinculantes, antes de invertir. Esto es material publicitario emitido por Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, con domicilio social en Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Fráncfort/M, supervisada por la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. El Resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés, francés, alemán, italiano y español en https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights Allianz Global Investors GmbH tiene una Sucursal en España, con domicilio en Serrano 49, 28001 Madrid que está inscrita en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10. No está permitida la duplicación, publicación o transmisión de su contenido, independientemente de la forma.