

Allianz Global Multi-Asset Credit - AT (H2-EUR) - EUR

Fondo de bonos mundiales con un amplio universo de inversión concreto

Allianz 
Global Investors

Morningstar Rating™¹

★★★ Ratings a fecha de 30/6/2023

Objetivo de inversión

El fondo se concentra en bonos mundiales de emisores públicos o privados. Se puede invertir hasta un 60% de los activos del fondo en valores con una calificación crediticia inferior a BBB- (clasificación de Standard & Poor's). La proporción de valores con respaldo de activos/hipotecario (ABS/MBS) se limita a un máximo del 40%. Las exposiciones a divisas distintas al dólar estadounidense que superen el 10% de los activos del fondo deberán ser cubiertas. El objetivo de inversión es una rentabilidad a largo plazo superior al SOFR (Secured Overnight Financing Rate).

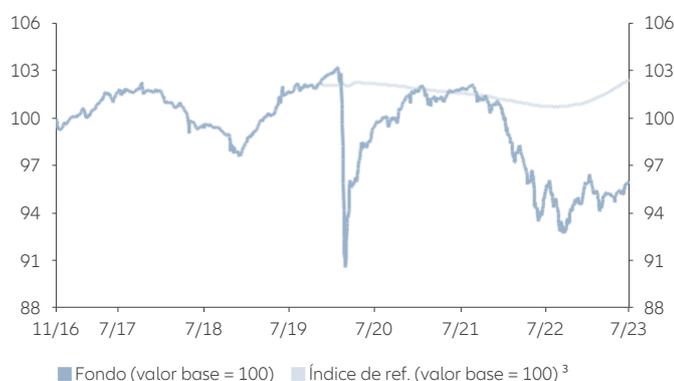


Gestor del fondo

David Newman
(desde 31/10/2016)

Resultados

desde creación²



Evolución anual del valor en %²

	Fondo	Índice de ref. ³
8/11/2016 - 31/7/2017	1,67	-
31/7/2017 - 31/7/2018	-2,05	-
31/7/2018 - 31/7/2019	2,04	-
31/7/2019 - 31/7/2020	-2,16	-
31/7/2020 - 31/7/2021	2,37	-0,60
31/7/2021 - 31/7/2022	-6,32	-0,86
31/7/2022 - 31/7/2023	0,70	1,72

Historial de resultados en %²

	YTD	1M	3M	6M	1A	3A	3A p.a.	5A	5A p.a.	D. cre.	D. cre. p.a.	2018	2019	2020	2021	2022
Fondo	1,57	0,81	0,86	0,15	0,70	-3,42	-1,15	-3,58	-0,73	-3,98	-0,60	-3,91	4,99	-0,93	-0,51	-6,46
Índice de ref. ³	1,54	0,27	0,79	1,38	1,72	0,24	0,08	-	-	-	-	-	-	-0,17	-0,68	-0,33

Los resultados pasados no predicen la rentabilidad futura.

Información clave

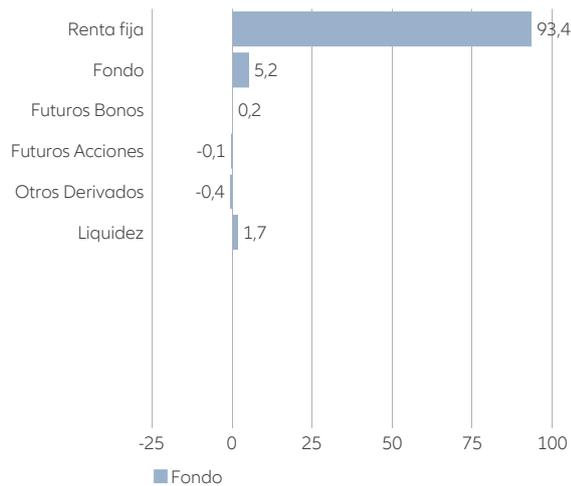
ISIN / Número de título alemán	LU1480269049 / A2A RH6
Ticker de Bloomberg / Ticker de Reuters	ALGMATH LX / ALLIANZGI01
Índice de referencia ³	SOFR (hedged into EUR)
EU SFDR Category ⁴	Article 6
Sociedad gestora	Allianz Global Investors GmbH, Luxemburgo
Gestor de inversiones	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS UK LTD
Banco depositario	STATE STREET BANK INTERNATIONAL GMBH, LUXEMBOURG BRANCH
Fecha de Lanzamiento	8/11/2016
Patrimonio neto	497,90 Mill. EUR
Patrimonio de la clase de acción	2,59 Mill. EUR
Final del ejercicio	30/9/
Acumulación a 31/12/2017	0,828 EUR
Registrado en	AT, BE, CH, CZ, DE, ES, FI, FR, GB, HK, IE, IT, LU, NL, NO, SE, SG, SK

Ratios de riesgo/rentabilidad

	3 años	5 años
Alfa (%)	-1,23	-
Beta	1,47	-
Coefficiente de correlación	0,17	-
Ratio de Información	-0,38	-
Ratio de Sharpe ⁵	-0,50	-0,18
Ratio de Treynor	-1,13	-
Tracking Error (%)	3,25	-
Volatilidad (%) ⁶	3,29	5,05

Composición de la cartera ⁷

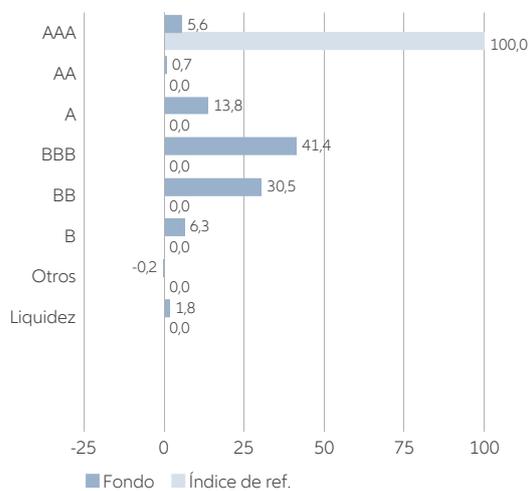
según la ubicación de los bienes en %



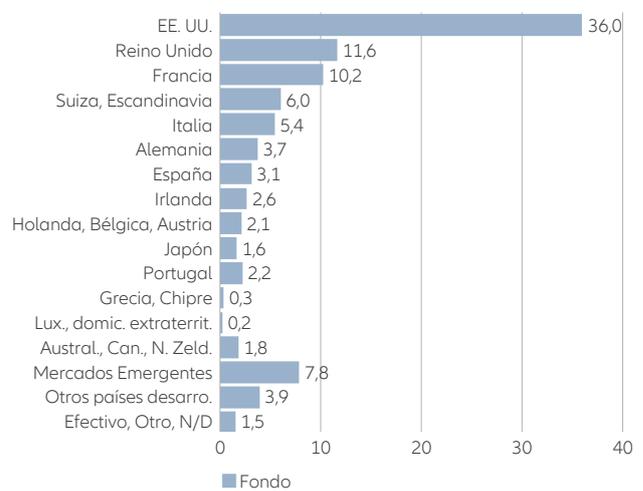
Mayores 10 posiciones en %

ALLIANZ EMMK SRI CB-WT9	4,69
IQVIA INC 144A FIX 5.700% 15.05.2028	1,33
FORVIA FIX 3.125% 15.06.2026	1,28
KEYCORP MTN FIX 4.150% 29.10.2025	1,17
NISSAN MOTOR CO REGS FIX 1.940% 15.09.2023	1,12
DANSKE BANK A/S 144A FIX TO FLOAT 3.773% 28.03.2025	1,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE EMTN FIX 3.375% 06.04.2025	1,11
FIFTH THIRD BANCORP FIX 4.300% 16.01.2024	1,10
ORANO SA EMTN FIX 5.375% 15.05.2027	1,09
EDP FINANCE BV EMTN FIX 8.625% 04.01.2024	1,07
Total	15,07

según el nivel de solvencia en % (ponderado según el valor de mercado) ⁸



por países/localidades en % (ponderado según el valor de mercado)



Estructura de comisiones

Prima de emisión en % ⁹	3,00
Comisión total anual en % anual (incluye gestión + administración) ⁹	actual. 1,09 (máx. 1,30)
TER en % ¹⁰	1,15

Cifras Clave de la Cartera

Duración efectiva (%)	1,68
Rentabilidad nominal media (%)	4,55
Rendimiento mínimo (%) ¹¹	5,57
Rating medio	BBB

Oportunidades

- + Devengo de intereses en bonos, con oportunidades de plusvalías en rendimientos de mercados a la baja
- + Potencial de rendimiento superior a la media de bonos con calificación inferior al grado de inversión
- + Posibles ganancias por tipo de cambio frente a la divisa del inversor
- + Amplia diversificación en distintos valores
- + Posible rentabilidad adicional mediante análisis de valores individuales y gestión activa

Riesgos

- Variación de los tipos de interés, los bonos sufren bajadas de los precios ante la subida de los tipos de interés. La volatilidad de los precios por participación del fondo puede registrar un aumento
- Alto riesgo de volatilidad y pérdida de capital de los bonos con calificación inferior al grado de inversión
- Posibles pérdidas por tipo de cambio frente a la divisa del inversor
- Participación limitada en el potencial de rendimiento de valores individuales
- Sin garantía de éxito del análisis de valores individuales y la gestión activa

- 1) © 2007 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí incluida: 1) está protegida para Morningstar o su proveedor de contenido por derechos de autor; 2) no puede ser reproducida ni distribuida; y 3) no se garantiza que sea correcta, que esté completa ni que esté actualizada. Morningstar y sus proveedores de contenido no asumen responsabilidad alguna por cualesquiera daños o pérdidas que puedan derivarse del uso de la información presentada. La rentabilidad obtenida en el pasado no es garantía de los resultados futuros. Para las calificaciones de Morningstar se consideran fondos de un grupo de homólogos con al menos tres años de existencia. Como base de la calificación se utiliza la rentabilidad a largo plazo, teniendo en cuenta las comisiones y el riesgo. Como resultado, los fondos se puntúan con estrellas, que se calculan mensualmente. El 10% de los mejores fondos reciben cinco estrellas, el 22,5% siguiente cuatro, el 35% siguiente tres, el 22,5% siguiente dos y el 10% de los peores fondos una estrella. Las clasificaciones, calificaciones o premios no son indicaciones de la evolución futura y pueden cambiar con el paso del tiempo.
- 2) 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
- 3) Historial del índice de referencia: hasta 30/09/2021 LIBOR USD 3-Month (hedged into EUR), hasta 28/11/2019 no hay índice de referencia (EUR)
- 4) Reglamento de la UE sobre la divulgación de información financiera sostenible. La información es exacta en el momento de la publicación.
- 5) 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.
- 6) La volatilidad mide el rango de fluctuación del rendimiento del fondo durante un período de tiempo específico.
- 7) Esto es únicamente a modo de guía y no es indicativo de elección futura.
- 8) Desglose en función de la mejor calificación disponible para cada valor. Los datos publicados por el proveedor del índice pueden diferir debido a diferentes metodologías de cálculo.
- 9) 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.
- 10) 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.
- 11) 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.

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 Global Multi-Asset Credit 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 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, 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.