

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 - CT2 - EUR

Fondo mixto defensivo con orientación de riesgo basada en valor en riesgo (Value at Risk)

Allianz

Global Investors

Morningstar Rating™¹

★★★★ Ratings a fecha de 31/1/2019

Objetivo de inversión

La política de inversión trata de generar la revalorización del capital a largo plazo mediante inversiones en una amplia gama de clases de activos, especialmente en los mercados de renta variable internacional y los mercados de renta fija y monetarios europeos. En general, el objetivo es alcanzar una rentabilidad a medio plazo comparable a la de una cartera equilibrada, compuesta en un 15 % por mercados de renta variable internacional y en un 85 % por mercados de renta fija europea a medio plazo.



Gestor del fondo

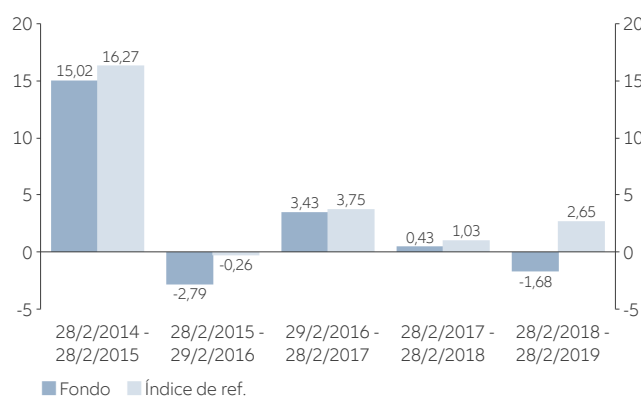
Marcus Stahlhacke
(desde 1/5/2015)

Resultados

en 5 años²



Evolución anual del valor en %²



Historial de resultados en %²

	1A	3A	3A p.a.	5A	5A p.a.	D. cre.	D. cre. p.a.	2014	2015	2016	2017	2018
Fondo	-1,68	2,13	0,71	14,19	2,69	48,60	4,00	13,81	-0,04	3,52	2,22	-4,66
Índice de ref.	2,65	7,60	2,47	24,77	4,53	76,41	5,79	14,30	3,07	4,49	1,70	-0,16

Información clave

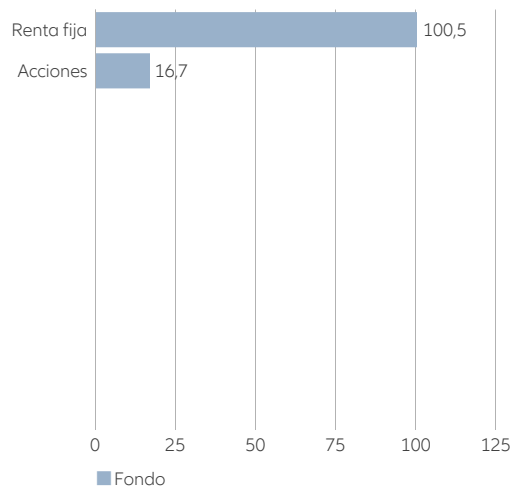
ISIN / Número de título alemán	LU1462192250 / A2A PJD
Índice de referencia	15% MSCI World Total Return (Net) + 85% Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index
Sociedad gestora	Allianz Global Investors GmbH, Fráncfort
Banco depositario	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Fecha de Lanzamiento	5/10/2016
Patrimonio neto	520,61 Mill. EUR
Patrimonio de la clase de acción	100,18 Mill. EUR
Final del ejercicio	30/9/
Acumulación a 31/12/2017	0,164 EUR
Inversión Mínima	75.000 EUR
Registrado en	FR, DE, SK, ES, CH, HR, AT, LU, NL

Ratios de riesgo/rentabilidad²

	3 años	5 años
Alfa (%)	-1,77	-1,84
Beta	1,16	1,06
Coefficiente de correlación	0,88	0,93
Ratio de Información	-1,06	-1,24
Ratio de Sharpe ³	0,32	0,73
Ratio de Treynor	0,93	2,75
Tracking Error (%)	1,67	1,48
Volatilidad (%) ⁴	3,38	4,02
Active Share (%) ⁵		74,93
Rentabilidad por dividendo (%) ⁶		2,81

Composición de la cartera ⁷

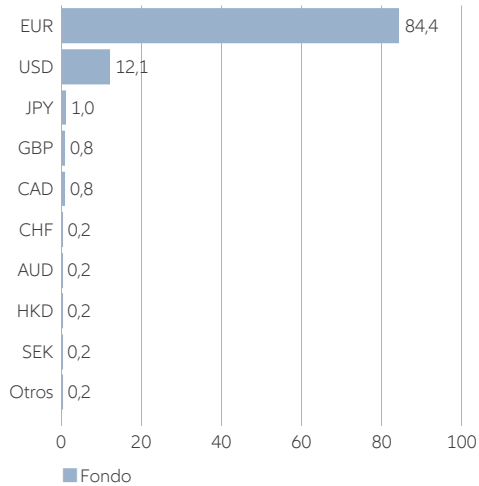
Exposición a clases de activos que generan rentabilidad en % ⁸



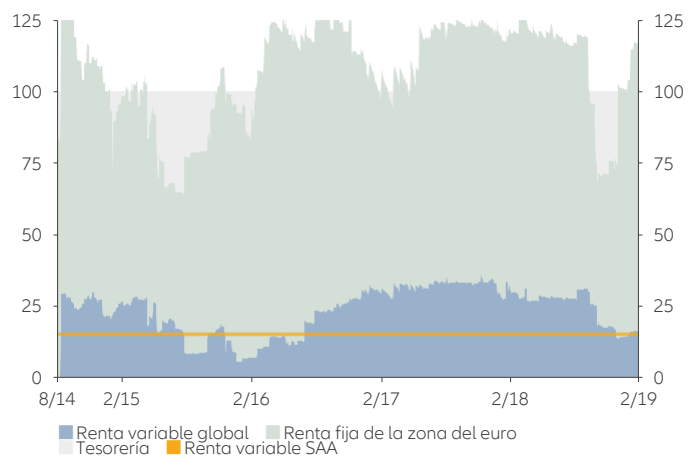
Mayores 10 posiciones en %

PIMCO-EMRG MKT-INS E HED ACC	3,48
BARINGS EM MKT LOC DB-AA USD	2,92
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	2,18
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.350% 15.04.2022	1,53
EUROPEAN INVESTMENT BANK EMTN FIX 3.500% 15.04.2027	1,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.300% 31.10.2026	1,30
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.750% 25.05.2023	1,26
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.500% 25.05.2025	1,19
KFW FIX 0.375% 09.03.2026	1,17
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	1,17
Total	17,59

Desglose por divisas en % (incl. derivados de cambio de divisas) ⁸



Asignación a lo largo del tiempo en % ⁹



Cifras Clave de la Cartera

Duración efectiva (%)	8,26
Rentabilidad nominal media (%)	2,12
Rendimiento mínimo (%) ¹⁰	0,72
Rating medio	A+

Estructura de comisiones

Prima de emisión en % ¹¹	actual. 0,00 (máx. 3,00)
Comisión total anual en % anual (incluye gestión + administración) ¹¹	actual. 1,65 (máx. 2,00)
TER en % ¹²	1,76

Información adicional sobre el Fondo

Ticker de Bloomberg	AL15CT2 LX
Ticker de Reuters	ALLIANZGI01

Oportunidades

- + Estabilidad comparativamente elevada de bonos de buena calidad crediticia
- + Mayor potencial de rentabilidad mediante la incorporación de acciones, activos de mercados emergentes y bonos de alto rendimiento
- + Gestión del riesgo siguiendo el método de valor en riesgo (VaR)
- + Posibles ganancias por tipo de cambio frente a la divisa del inversor

Riesgos

- Potencial de rendimiento limitado de los bonos de buena calidad crediticia
- Incremento del riesgo de fluctuaciones de los precios por la incorporación de acciones, activos de mercados emergentes y bonos de alto rendimiento
- La gestión del riesgo no excluye las posibles pérdidas
- Posibles pérdidas derivadas por tipo de cambio frente a la divisa del inversor

- 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) Base de cálculo: valor liquidativo (comisión de suscripción no incluida); dividendos reinvertidos. Cálculo según el método de la BVI. Las rentabilidades pasadas no son una indicación fiable de los resultados futuros. La comisión de suscripción pagadera reduce el capital invertido así como el rendimiento mostrado. Toda la información de rendimiento con respecto a Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 – CT2 - EUR anterior al lanzamiento (05/10/2016) se refiere a otra clase de acciones del mismo fondo de inversión Allianz Dynamik Multi Asset Strategy 15, una SICAV abierta constituida conforme al derecho luxemburgués y gestionada por Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt, en concreto a Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 - I - EUR (ISIN LU1089088154), que fue lanzado el 27/08/2014. Toda la información de rendimiento con respecto a Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 – I - EUR anterior al lanzamiento (27/08/2014) se refiere a otro fondo de inversión Allianz Strategy 15, una SICAV abierta constituida conforme al derecho luxemburgués y gestionada por Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt, en concreto a Allianz Strategy 15 – CT – EUR (ISIN LU0398560267), que fue lanzado el 26/01/2009. Esto no implica que el fondo Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 – CT2 - EUR vaya a obtener un rendimiento similar en el futuro.
- 3) 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.
- 4) La volatilidad mide el rango de fluctuación del rendimiento del fondo durante un período de tiempo específico.
- 5) Proporción de los activos del fondo que se invierte de forma diferente a la de la referencia.
- 6) La rentabilidad de los dividendos corresponde a los dividendos previstos divididos entre la cotización actual de la acción, expresado en porcentaje. (DivE/Cotización de la acción), donde: DivE = producto del último pago de dividendos y el número de pagos previsto de dividendos por año (p. ej. los dividendos previstos para una acción con pago de dividendos trimestral corresponde a cuatro veces los dividendos del último trimestre). La rentabilidad de los dividendos depende tanto del importe de los dividendos como de la cotización actual de la acción, por lo que ambos factores determinantes pueden estar siempre sujetos a modificaciones. La rentabilidad de los dividendos no es más que un reflejo basado en el importe actual de los dividendos y la cotización actual de la acción; **por tanto, no puede considerarse un indicador adecuado de los resultados futuros de un fondo de renta fija.**
- 7) Esto es únicamente a modo de guía y no es indicativo de elección futura.
- 8) En el caso de los derivados, se toma en consideración la exposición económica de cada instrumento.
- 9) El Fondo puede apalancarse y trata de alcanzar una tasa de inversión máxima del 125 %.
- 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) 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.
- 12) TER (Coeficiente de gastos totales): Gastos totales, excepto gastos de transacciones, cargados al fondo durante el último ejercicio financiero.

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 Dynamic Multi Asset Strategy 15 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. La existencia de rendimientos pasados no es promesa ni garantía de rendimientos 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 información recogida en este documento tiene carácter meramente informativo y no forma parte de, ni constituye, una oferta, solicitud o recomendación de venta o de compra de ningún producto de Allianz Global Investors GmbH. La información contenida en el presente documento está sujeta a cambio sin previo aviso y es correcta en la fecha de

su publicación; no obstante, no se ofrece garantía de la exactitud, integridad, actualización, exhaustividad o adecuación de la misma. En consecuencia, Allianz Global Investors GmbH no será responsable de ningún daño, directo o indirecto, que pueda producirse como consecuencia del uso de dicha información o de errores u omisiones de la misma, salvo en caso de negligencia grave o dolo. 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 en el país de domicilio del fondo, Luxemburgo, o del emisor en la dirección abajo indicada o en www.allianzgi-regulatory.eu. 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. 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. Esta comunicación no ha sido preparada de acuerdo a los requerimientos legales diseñados para asegurar la imparcialidad de las recomendaciones (estrategia) de inversiones y no está sujeta a ninguna prohibición de invertir antes de la publicación de estas recomendaciones. No está permitida la duplicación, publicación o transmisión de su contenido, independientemente de la forma.