



Active is:

Mantenerse a flote cuando los tipos de interés suben

Allianz Global Floating Rate Notes Plus

Los Bonos Flotantes (FRNs) son títulos cuyos cupones están vinculados a los tipos de interés. A diferencia de los bonos convencionales con cupones fijos, los Flotantes pueden ofrecer cobertura frente a las subidas de tipos de interés – sus cupones se ajustan al alza y, en consecuencia, sus precios se mantienen estables.¹

Resumen

Mejore su cartera de bonos a través de un fondo con una calificación media de grado de inversión, que ofrece una atractiva diversificación en Bonos Flotantes y titulizaciones.^{1,2}

Beneficiarse de las subidas de tipos de interés:

Mantenga la flexibilidad con los Bonos Flotantes y saque partido a las subidas de tipos de interés.¹

¡Gane más que con el efectivo!

Una atractiva combinación de Flotantes de distintos segmentos proporciona oportunidades de conseguir una rentabilidad superior a la del mercado monetario (no garantizada).^{1,3,4}

Bonos Flotantes Globales: ¿Suben los tipos de interés? ¡Manténgase a flote!

La Reserva Federal de EEUU ya ha elevado sus tipos de interés varias veces, la última en junio de 2018, y en la zona euro también se han dado ya los primeros pasos para poner fin a la política monetaria ultra-acomodaticia. Actualmente, los expertos esperan que los tipos en Europa empiecen a aumentar a partir de otoño de 2019. Por tanto, es probable que los inversores en euros todavía tengan que esperar mucho hasta que los depósitos y los fondos del mercado monetario vuelvan a ofrecer rentabilidades atractivas. Mientras tanto, será necesario encontrar oportunidades alternativas.³

Pero la pregunta sigue en pie: **¿Qué pasará cuando los tipos de interés suban?**

La respuesta es simple: los precios de los bonos convencionales, como norma, descenderán. Y no sólo un poco. De hecho, si todo lo demás sigue igual, un aumento de 0,5 puntos en los tipos de interés tiene como consecuencia una caída ¡del 3% del precio de un bono con una duración de seis años!

Los Bonos Flotantes Globales ayudan de dos formas:

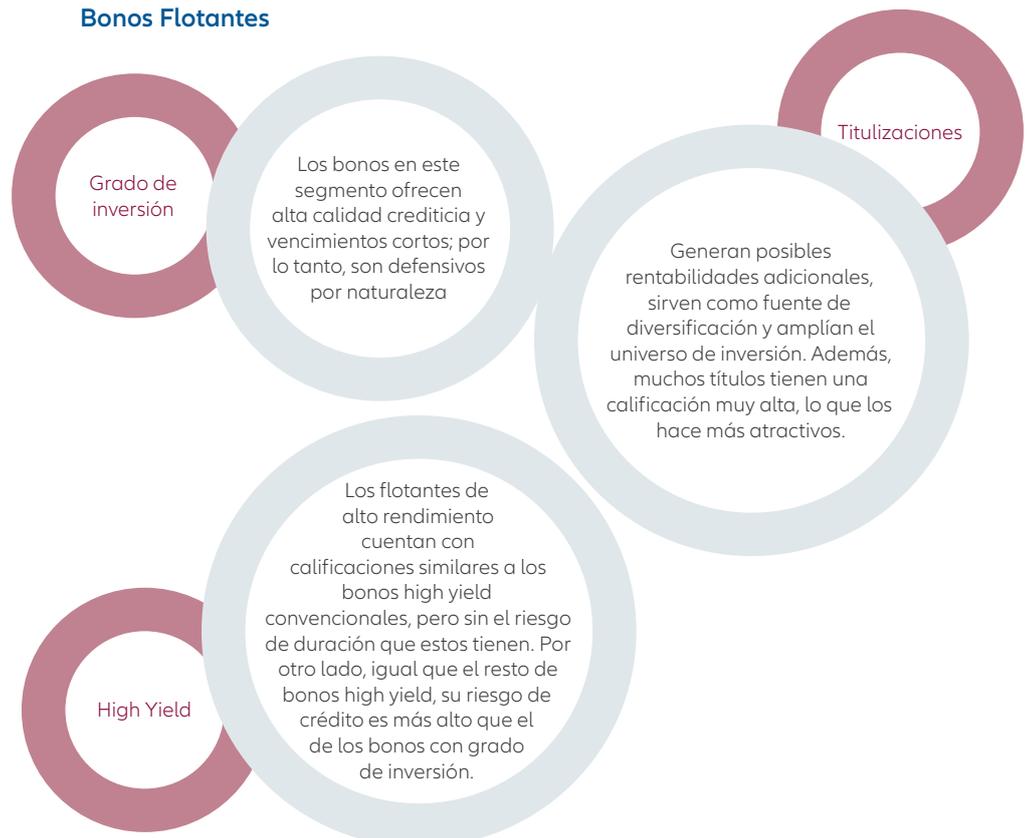
1. Ofrecen una solución de inversión atractiva para los inversores que viven en países con bajos tipos de interés y pueden por lo tanto beneficiarse de las subidas de tipos que ocurran, por ejemplo, en EEUU.
2. **Les afectan menos las subidas de tipos de interés** en comparación con las inversiones en otros activos de renta fija, ya que los cupones se ajustan en línea con las subidas de tipos.¹

Empleando la gestión activa en todo el universo de los Bonos Flotantes, pueden lograrse rentabilidades atractivas, tanto en un entorno de tipos de interés bajos como en momentos de tipos de interés al alza.¹



Varias configuraciones de Bonos Flotantes ofrecen atractivas oportunidades de rentabilidad¹

Bonos Flotantes



Allianz Global Floating Rate Notes Plus – ¡Gane más que con el efectivo!

1 Rentabilidades objetivo atractivas (sin garantía)

El fondo pretende lograr rentabilidades superiores a las del mercado monetario (sin garantía).^{1,5,6}

2 La alta calidad y duración corta de los Bonos Flotantes de la cartera conllevan una volatilidad más baja

La calificación media del fondo es de grado de inversión. Junto con una duración media corta, el fondo pretende reducir la volatilidad (no hay garantía).^{2,5,6}

3 Las ventajas para los inversores pueden ser rentabilidades estables y baja volatilidad

La combinación de atractivas rentabilidades estimadas y baja volatilidad hace que Allianz Global Floating Rate Notes Plus sea una **atractiva alternativa para inversores** que buscan rentabilidades superiores a las del mercado monetario.¹

Allianz Global Floating Rate Notes Plus – Una amplia gama de inversiones que ofrecen atractivas oportunidades de rentabilidad¹

El fondo invierte en una amplia gama de Bonos Flotantes globales

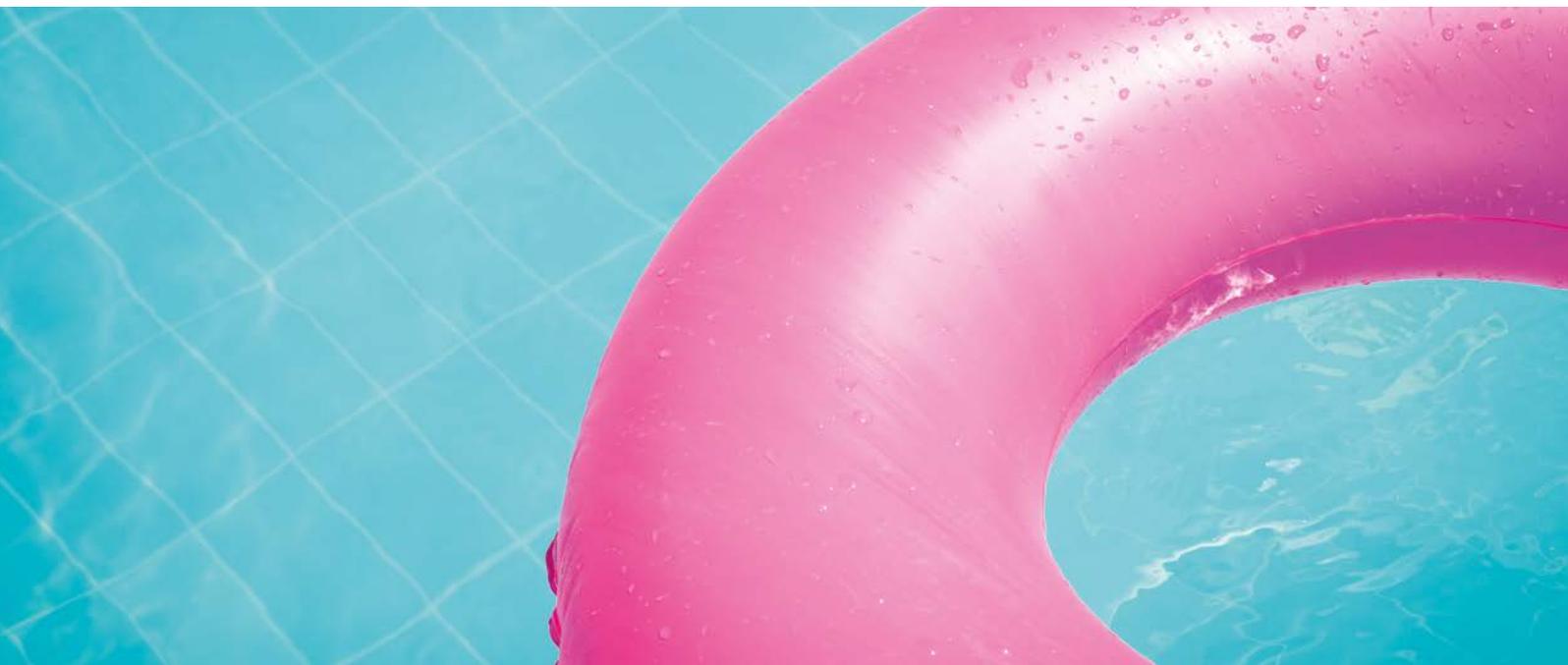
El fondo invierte en una combinación de Bonos Flotantes con diversas calificaciones y también en titulizaciones. Esta combinación ofrece actualmente oportunidades de rentabilidades superiores a la media.^{1,4}

1. Bonos corporativos

Invertimos en bonos corporativos con grado de inversión y en algunos bonos corporativos high-yield seleccionados. Nuestro foco está en la selección de bonos de calidad. La calificación media de los bonos de la cartera es de grado de inversión.^{1,2}

2. Titulizaciones

Sirven como fuente de diversificación y rentabilidades adicionales. Nos centramos en los títulos respaldados por hipotecas comerciales (CMBS) y títulos respaldados por hipotecas residenciales (RMBS) y también títulos respaldados por activos (ABS). Nos centramos en emisiones de titulizaciones grandes y líquidas con un vencimiento residual medio de menos de tres años, para asegurar la mayor liquidez posible.^{1,2}



Oportunidades

- + Perspectivas de rentabilidad por encima de los tipos del mercado monetario, potencial de rentabilidad superior a la media de los ABS/MBS¹⁰
- + Grado relativamente elevado de estabilidad de precios de los bonos gracias a su corta duración
- + Amplia diversificación entre numerosas emisiones
- + Posible rentabilidad adicional a través del análisis de títulos individuales y de la gestión activa
- + Posibles beneficios por apreciación en divisas en clases de acciones no cubiertas frente a la divisa del inversor

Riesgos

- Los bonos de alto rendimiento (high yield) y ABS/MBS⁷ implican riesgos de volatilidad superior a la media, mercados poco líquidos y pérdidas de capital. La volatilidad de los precios del fondo puede aumentar de forma significativa
- Potencial de rentabilidad limitado debido a la corta duración
- Participación limitada en el potencial rendimiento de valores individuales
- El éxito del análisis de títulos individuales y de una gestión activa no está garantizado
- Posibles pérdidas por depreciación en divisas en clases de acciones no cubiertas frente a la divisa del inversor

¹ No está garantizado el resultado de la estrategia y es posible que se produzcan pérdidas.

² Este documento tiene fines exclusivamente orientativos y no es un indicador de futuras asignaciones.

³ Las declaraciones aquí contenidas pueden incluir expectativas futuras y otras apreciaciones a futuro que se basan en las opiniones actuales de los gestores y presentan riesgos e incertidumbres conocidos y desconocidos que pueden causar que los resultados, rentabilidad o acontecimientos reales difieran sustancialmente de los expresados o implicados en esas afirmaciones. No asumimos ninguna obligación de actualizar estimaciones futuras.

⁴ La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros.

⁵ Las estimaciones no son un indicador fiable de resultados futuros. Esto está sujeto a cambios sin aviso previo y no está garantizado.

⁶ Los costes de cobertura frente a divisas dependen, entre otras cosas, de la diferencia en las rentabilidades de las divisas afectadas. Actualmente las rentabilidades del dólar de EEUU exceden las de la eurozona, y por ello los costes de cobertura de divisas son más altos y las rentabilidades esperadas son más bajas para los inversores en euros.

⁷ ABS = Títulos Respaldados por Activos, MBS = Títulos Respaldados por Hipotecas

Más información en:

es.allianzgi.com

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 Floating Rate Notes Plus 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. A 30 de junio de 2018.