



DISPONIBLE  
DESDE EL  
12/2/24  
HASTA EL  
12/4/24\*

ALLIANZ TARGET MATURITY EURO BOND III

FEBRERO 2024

# Alcanzar la meta con facilidad, paso a paso

Tras un largo periodo de tipos de interés cero y negativos, la situación en los mercados de renta fija ha cambiado. Podemos afirmar, sin ningún tipo de duda, que los tipos han vuelto. Uno de los factores desencadenantes fue que la inflación global se situó en su nivel más alto de los últimos 25 años<sup>1</sup>. Tras esto, los distintos bancos centrales han intentado contrarrestar dicha evolución subiendo los tipos de interés oficiales. A su vez, esta reacción ha hecho que se produzca una subida de los tipos de interés en los mercados de renta fija, que vuelven a ser atractivos.

## Fondo a vencimiento: ¿Cuáles son sus ventajas?

Con la vuelta de los tipos de interés, las estrategias de fondos de renta fija a vencimiento, como el **Allianz Target Maturity Euro Bond III**, también vuelven a ganar atractivo para las carteras de los inversores<sup>2</sup>. Ofrece a los inversores una **oportunidad de rendimientos atractivos** y cupones recurrentes durante un plazo fijo de cuatro años. Este tipo de fondos ofrece una **gran diversificación** para la cartera de los inversores. Al diversificar los bonos (por ejemplo, entre diferentes estados o empresas emisoras, regiones y calificaciones crediticias) se pueden limitar los riesgos. Al mismo tiempo, el equipo de gestión supervisa en todo momento la cartera y actúa cuando es necesario.

El fondo invierte en bonos corporativos mundiales denominados en euros (con exposición máxima del 10% a divisas) principalmente<sup>5</sup> de países europeos desarrollados (calificación media prevista de BBB al lanzamiento del fondo). Además, está compuesto en su mayoría (60% del fondo) de bonos con una calificación crediticia alta o muy alta<sup>6</sup> (grado de inversión). Por otro lado, puede invertir hasta un 40% en bonos *high yield*<sup>7</sup>. El equipo gestor adquiere bonos con un enfoque denominado "*buy & watch*", que consiste en crear una cartera de bonos con un vencimiento cercano al vencimiento del fondo y con una gestión activa y atenta a cualquier situación que pueda provocar la intervención de los gestores. Al mismo tiempo, la cartera debe tener una ponderación de emisiones de gases de efecto invernadero inferior en al menos un 20% a la del índice de referencia.<sup>8</sup>

**Esto es una comunicación publicitaria.** Consulte el folleto informativo del Fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de tomar una decisión final de inversión. **Sólo para distribuidores de fondos e inversores profesionales**

## ¿Cuáles son las principales características?

### 1. Cartera de bonos denominados en euros ampliamente diversificada

Cartera de bonos denominados en euros ampliamente diversificada. El equipo responsable del fondo se encarga de gestionar una cartera de bonos denominados en euros altamente diversificada -con exposición máxima del 10% a divisas- y que está compuesta principalmente por bonos con grado de inversión emitidos por empresas europeas con una elevada calificación crediticia, así como por algunos bonos *high yield* cuidadosamente elegidos y emitidos por empresas de países desarrollados.

### 2. Vencimiento fijo con reinversión de los cupones

El fondo ofrece a los inversores una oportunidad de inversión con un alto grado de previsibilidad. El vencimiento está limitado a cuatro años, hasta abril de 2028. La composición de la cartera de bonos debería permitir recuperar el 100% del capital invertido al vencimiento (sin garantía) y, además, busca obtener un rendimiento adicional neto atractivo.<sup>3</sup>

### 3. Rendimientos atractivos

El fondo ofrece a los inversores la posibilidad de obtener atractivas oportunidades de rendimientos<sup>4</sup>, especialmente en caso de que los tipos de interés vuelvan a bajar, como esperan muchos expertos.

## ALLIANZ TARGET MATURITY EURO BOND III

### Oportunidades

- + Interés actual de los bonos, oportunidades de precio en caso de caída de los tipos de interés
- + Oportunidades de rentabilidad superiores a la media en bonos de mercados emergentes y bonos sin grado de inversión
- + El enfoque de las inversiones hacia el vencimiento limita los riesgos de tipos de interés
- + Amplia diversificación
- + La gestión del fondo tiene en cuenta aspectos sostenibles (para más información, consulte el folleto de venta)
- + Rentabilidad adicional derivada del análisis de valores y la gestión activa

### Riesgos

- El nivel de los tipos de interés puede variar, caídas del precio de los bonos cuando los tipos de interés suben. La volatilidad del precio de las participaciones del fondo puede verse fuertemente incrementada.
- Mayor volatilidad y riesgo de pérdidas para los bonos de mercados emergentes y los bonos sin grado de inversión. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO
- La sostenibilidad reduce el universo de inversión
- El éxito del análisis de valores individuales y la gestión activa no está garantizado

### DATOS DEL FONDO

ISIN	LU2720182869
Clase del fondo	Allianz Target Maturity Euro Bond III – CT - EUR
Gestora	Allianz Global Investors GmbH, Luxemburgo
Fecha de lanzamiento	12.02.2024
Plazo de suscripción	12.02.2024 a 12.04.2024* (entrada al fondo solo disponible durante el periodo de suscripción)
Fecha de vencimiento	28.04.2028
Divisa	EUR
Fin de ejercicio	30.09
Tipo de clase	Acumulación
Comisión total anual, en % <sup>9</sup>	1,30
Comisión de reembolso, en % <sup>10</sup>	1,00 En el periodo de 17 de abril 2024 a 28 de abril de 2028
Categoría SFDR de la UE <sup>11</sup>	Artículo 8

\*En caso de solicitar un traspaso entre fondos esta fecha podría ser distinta, contacta con tu asesor.

<sup>1</sup> Índice de precios al consumo Euro, EE.UU. desde el 31.01.1998. a partir del 28.02.2023. La rentabilidad pasada no es indicativa de rentabilidades futuras. <sup>2</sup> Fuente: Allianz Global Investors. Los bonos con tipos de interés fijos pueden experimentar cambios en el precio durante su vigencia. Por ejemplo, el valor del bono disminuye cuando los tipos de interés suben en el mercado o el precio del bono aumenta cuando los tipos de interés bajan en el mercado. Con un fondo de vencimiento, estos efectos pueden limitarse en gran medida alineando el vencimiento de los bonos con el final del plazo. <sup>3-4</sup>

<sup>4</sup> A 15/01/2024. El importe de reembolso a la disolución del fondo no puede garantizarse y puede ser inferior al precio de emisión inicial. Otros factores, como los efectos de los tipos de cambio, los costes de cobertura, los tipos de interés durante la vida del fondo, las posibilidades de reinversión de los rendimientos de los cupones o de los títulos reembolsados anticipadamente por el emisor, los movimientos de los recursos del fondo, los impagos de títulos, las variaciones de los diferenciales de crédito (diferenciales de rendimiento en comparación con los deudores con las mejores calificaciones crediticias), el ejercicio por el emisor de una posible opción de reembolso anticipado, etc., pueden afectar a la cotización del fondo durante la duración del mismo, al importe de reembolso al vencimiento y/o a la rentabilidad del fondo. No obstante, si el colchón de riesgo no es suficiente para absorber totalmente las pérdidas potenciales debidas a un impago/reembolso anticipado de un único valor mantenido en cartera durante la vida del Fondo, la rentabilidad anual prevista puede verse potencialmente afectada negativamente y dar lugar a una posible disminución de los ingresos anuales distribuíbles. <sup>5</sup> Según el folleto, en principio es posible una participación de hasta el 30% en bonos de mercados emergentes. El equipo de gestión del fondo no tiene previsto invertir en bonos de mercados emergentes. <sup>6</sup> Este límite se aplica en el momento del lanzamiento del fondo. En caso de una posterior rebaja de la calificación de los bonos o de los emisores, no existe la obligación automática de vender los bonos o el derivado de crédito. La evolución del mercado, los movimientos del fondo o la reestructuración de la cartera también pueden hacer que el fondo deje de tener una calificación media de grado de inversión. <sup>7</sup> Según el folleto de venta, en principio es posible hasta un 40% de bonos de alto rendimiento. El equipo de gestión del fondo prevé un límite de hasta el 30%. <sup>8</sup> El índice de referencia sólo se utiliza junto con el KPI (= medida) de sostenibilidad: ICE BOFAML Euro Corporate (los índices ICE incluyen los costes de transacción en su cálculo). No se utiliza para ninguna otra medición del rendimiento. <sup>9</sup> Los gastos corrientes indicados reflejan el ratio de gastos totales (TER) del Fondo. En caso de una nueva emisión, un ejercicio corto o un ajuste de las comisiones, se estimarán los gastos corrientes del Fondo. Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro y no incluyen los costes de transacción por la compra o venta de activos para el Fondo. Además, no se incluyen en los gastos corrientes los costes derivados de cualquier remuneración vinculada a la rentabilidad. <sup>10</sup> Las comisiones de reembolso se calculan como un porcentaje del valor liquidativo por acción de una clase de acciones. Las comisiones de salida se abonarán al patrimonio total del fondo. <sup>11</sup> El Fondo ha sido clasificado como artículo 8 en virtud del SFDR: Reglamento de la UE sobre divulgación de información financiera sostenible. Información exacta en el momento de la publicación. Los inversores deben tener en cuenta todas las características y/u objetivos del fondo, tal y como se describen en su folleto y en el Documento de datos fundamentales/Documento de datos fundamentales para el inversor (Allianz.es)

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 Target Maturity Euro Bond III 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 denominadas en 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](https://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](http://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. Allianz Global Investors 2024 | A fecha: Febrero 2024 |