

Allianz

Strategic Bond

Active is: Costruire una strategia solida nel tempo

it.allianzgi.com

Perché Allianz Strategic Bond si differenzia dagli altri fondi obbligazionari strategic*?

La prima differenza sostanziale è che Allianz Strategic Bond è stato pensato e gestito per ricercare le performance di un fondo obbligazionario e non quelle di una strategia azionaria. Potrebbe sembrare ovvio, ma in realtà numerosi fondi obbligazionari "strategic" hanno evidenziato storicamente un track-record allineato all'andamento dei mercati azionari.

I portafogli di molti fondi obbligazionari strategic tendono infatti ad avere un'esposizione significativa alle obbligazioni societarie investment grade, e, in misura minore, anche a quelle high yield. Data l'elevata correlazione tra gli spread creditizi e la volatilità dei mercati azionari, un portafoglio con un'allocation consistente nelle obbligazioni societarie non sarà in grado di apportare i vantaggi legati alla diversificazione al portafoglio complessivo dell'investitore. Ecco perché Allianz Strategic Bond è pensato e gestito per comportarsi in modo diverso dagli altri fondi obbligazionari strategic presenti sul mercato. Per ottenere la migliore diversificazione dei portafogli degli investitori, un fondo obbligazionario strategic dovrebbe cogliere opportunità al di fuori del debito corporate, ad esempio nelle obbligazioni governative globali, al fine sia di diversificare l'esposizione al reddito fisso sia di generare rendimento**.

La strategia Allianz Strategic Bond si prefigge di mantenere la correlazione a 3 anni (rolling) con l'MSCI World Equity entro lo 0,4.

A suo parere, quali sono i principali driver di alpha del fondo?

Allianz Strategic Bond si affida essenzialmente a quattro fonti di alpha diversificate a livello globale: tassi (duration e posizionamento sulla curva), credito, valute estere (cambi) e inflazione.

Quale andamento dovremmo attenderci da un fondo obbligazionario strategic rispetto ad altre asset class come le azioni?

Un fondo obbligazionario strategic dovrebbe essere meno volatile dei mercati azionari poiché i titoli a reddito fisso sottostanti hanno flussi di cassa predeterminati (cedole). La volatilità potrebbe variare a seconda delle condizioni economiche e di mercato, nonché dell'opportunità di assumere rischi.



Mike Riddell
Senior Portfolio Manager

Q&A con il gestore di Allianz Strategic Bond. Mike illustra le ragioni che rendono distintivo l'approccio agli investimenti obbligazionari strategic e quali fattori dovrebbero considerare gli investitori quando selezionano un fondo obbligazionario.

Value. Shared.

Allianz 
Global Investors

Ciò che conta è la correlazione tra la volatilità di un fondo obbligazionario strategic e quella delle azioni. Il tratto distintivo della soluzione di investimento proposta è la correlazione tra la performance del fondo e quella delle altre differenti asset class.

Come si potrebbe descrivere la strategia in breve?

Allianz Strategic Bond è un fondo con un'esposizione globale, diversificata e senza particolari vincoli che seleziona le opportunità più interessanti nell'intero universo del fixed income al fine di beneficiare appieno di tutte le fonti di alpha, con un focus nelle quattro aree fondamentali: duration/curva, credito, inflazione e valute.

Per quale motivo è stata lanciata una soluzione di investimento di diritto lussemburghese?

La crescente domanda ha spinto Allianz Global Investors a rendere disponibile anche agli investitori italiani ed europei Allianz Strategic Bond strategia di investimento obbligazionaria globale che ha incorporato ed ereditato expertise, processo di investimento, caratteristiche e team di gestione del fondo di investimento di tipo aperto – OEIC (Open Ended Investment Company) da anni presente sul mercato del Regno Unito rivolto esclusivamente alla clientela britannica.

ISIN al portatore, classe, valuta	LU2072100485 - A (H2-EUR) - EUR; LU2066004206 - AT (H2-EUR) - EUR
Gestore del fondo	Mike Riddell & Kacper Brzezniak
Società di gestione	Allianz Global Investors GmbH
Sicav	Allianz Global Investors Fund (AGIF), società di investimento a capitale variabile di tipo aperto di diritto lussemburghese
Distribuzione dei proventi	LU2072100485 - A (H2-EUR) - distribuzione annuale ; LU2066004206 - AT (H2-EUR) accumulazione
Data di lancio	20 novembre 2019
Data di inizio commercializzazione in Italia	5 marzo 2020
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno di medio termine
Profilo di rischio-rendimento	Medio (4)
Benchmark	BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE EUR HEDGED RETURN IN EUR
Spese correnti annue stimate	1,14%
Principali rischi	Non si escludono potenziali perdite derivanti da: aumento dei tassi di interesse, in particolare in presenza di una duration di portafoglio lunga; dall'ampliamento degli spread creditizi sia investment grade che High Yield; possibili default; inflazione superiore a quanto atteso; volatilità dei tassi di cambio, andamento disallineato dei mercati emergenti e problematiche legate alla liquidità del mercato e delle singole emissioni obbligazionarie.

* Strategic: tipologia di fondi a reddito fisso tipicamente caratterizzati da una significativa allocazione nelle obbligazioni societarie (credito). ** Il risultato della strategia non è garantito e non si esclude la probabilità di perdite.

L'investimento implica dei rischi. Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe non ricevere l'importo originariamente investito. L'investimento in titoli a reddito fisso può esporre l'investitore a diverse tipologie di rischio, fra le quali ad esempio il rischio di credito, il rischio di tasso e il rischio liquidità. Cambiamenti nello scenario economico e nelle condizioni di mercato possono influenzare tali rischi ed aver un effetto negativo sul valore dell'investimento. Il rischio liquidità (dell'emittente) potrebbe essere all'origine di ritardi o sospensioni nel pagamento dei proventi dei rimborsi delle azioni del comparto.

Allianz Strategic Bond è un comparto di Allianz Global Investors Fund SICAV, società d'investimento a capitale variabile di tipo aperto costituita ai sensi del diritto lussemburghese. Il valore delle azioni appartenenti alle classi di azioni del Comparto è soggetto ad una volatilità medio-bassa. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Se la valuta in cui sono espressi i rendimenti passati differisce dalla valuta del paese di residenza dell'investitore, quest'ultimo potrebbe essere penalizzato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio fra la propria valuta e quella di denominazione dei rendimenti al momento di un'eventuale conversione. Il presente documento è a mero scopo informativo e non deve essere interpretato come una sollecitazione a fare un'offerta, concludere un contratto o comprare/vendere alcun prodotto finanziario. I prodotti finanziari qui descritti potrebbero non essere registrati o autorizzati al collocamento in tutte le giurisdizioni o a determinate categorie di investitori. La distribuzione avviene solo dove autorizzata dalla legge applicabile e in particolare non è disponibile per investitori residenti negli Stati Uniti d'America e/o di nazionalità statunitense. Le opportunità d'investimento qui descritte non tengono in considerazione gli specifici obiettivi d'investimento, la situazione finanziaria, la competenza, l'esperienza e gli specifici bisogni di ogni investitore e non sono garantite. Le informazioni e le opinioni espresse nel presente documento, soggette a variare senza preavviso nel tempo, sono quelle della società che lo ha redatto o delle società collegate, al momento della redazione del documento medesimo. I dati contenuti nel presente documento derivano da fonti che si presumono corrette e attendibili ma non sono state verificate da terze parti indipendenti. Per questo motivo l'accuratezza e la completezza di tali dati non sono garantite e nessuna responsabilità è assunta circa eventuali danni o perdite derivanti dall'uso delle informazioni fornite. Si applicano con prevalenza le condizioni di un'eventuale offerta o contratto che sia stato o che sarà stipulato o sottoscritto. Per una copia gratuita del prospetto informativo, dei documenti istitutivi, degli ultime relazioni contabili annuali e semestrali nonché delle Informazioni chiave per gli investitori in italiano (KIID), si prega di contattare la società di gestione Allianz Global Investors GmbH nel paese di domicilio del fondo Lussemburgo o la società che ha redatto il presente documento all'indirizzo elettronico o di posta sotto indicati. Prima dell'adesione si prega di leggere attentamente questi documenti, che sono gli unici vincolanti. I prezzi giornalieri delle azioni di ciascuna classe di ogni comparto sono disponibili sul sito www.allianzgifondi.it. Il presente documento è una comunicazione di marketing emessa da Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.it, una società di gestione a responsabilità limitata di diritto tedesco, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francoforte sul Meno, iscritta al Registro Commerciale presso la Corte di Francoforte sul Meno col numero HRB 9340, autorizzata dalla BaFin (www.bafin.de). Allianz Global Investors GmbH ha stabilito una succursale in Italia, Allianz Global Investors GmbH, Succursale in Italia, via Durini 1 - 20122 Milano, soggetta alla vigilanza delle competenti Autorità italiane e tedesche in conformità alla normativa comunitaria. È vietata la duplicazione, pubblicazione o trasmissione dei contenuti del presente documento in qualsiasi forma; salvo consenso esplicito da parte di Allianz Global Investors GmbH.

Documento promozionale destinato all'investitore al dettaglio. Prima dell'adesione leggere il KIID e il prospetto disponibili presso i soggetti distributori e sul sito www.allianzgifondi.it.