

Allianz US High Yield - AM - USD

Fonds für hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus den USA



Morningstar Rating™¹

★★ Ratings per 31.01.2024

Fondsmanager

Justin Kass
(seit 01.03.2022)

David Oberto
(seit 01.03.2022)

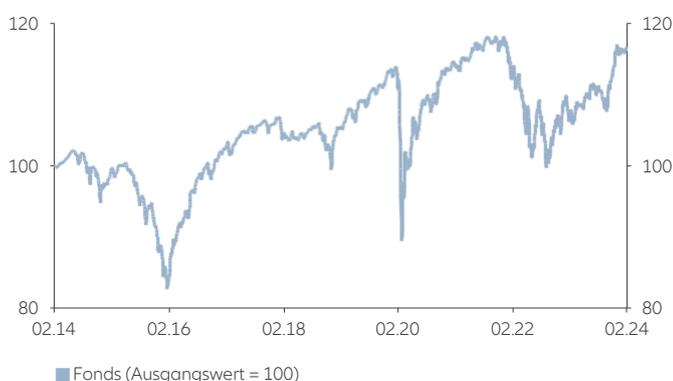
Michael Yee
(seit 01.03.2022)

Anlageziel

Der Fonds konzentriert sich auf hochverzinsliche Anleihen von Unternehmen mit Sitz in den USA. Dabei können bis zu 20 % der Anlagen auf andere Währungen als US-Dollar lauten. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Wertentwicklung

Über 10 Jahre²



Jährliche Wertentwicklung in %²

	Fonds
28.02.2014 - 28.02.2015	-0,43
28.02.2015 - 29.02.2016	-14,71
29.02.2016 - 28.02.2017	21,31
28.02.2017 - 28.02.2018	1,51
28.02.2018 - 28.02.2019	0,76
28.02.2019 - 29.02.2020	5,25
29.02.2020 - 28.02.2021	2,76
28.02.2021 - 28.02.2022	-0,48
28.02.2022 - 28.02.2023	-5,56
28.02.2023 - 29.02.2024	8,50

Wertentwicklungshistorie in %²

	YTD	1M	3M	6M	1J	3J	3J p.a.	5J	5J p.a.	10J	10J p.a.	S. Aufl.	S. Aufl. p.a.	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-0,57	-0,10	2,52	4,52	8,50	1,98	0,66	10,30	1,98	16,22	1,51	57,56	3,41	13,14	0,51	3,75	-11,42	11,80

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Fondsfakten

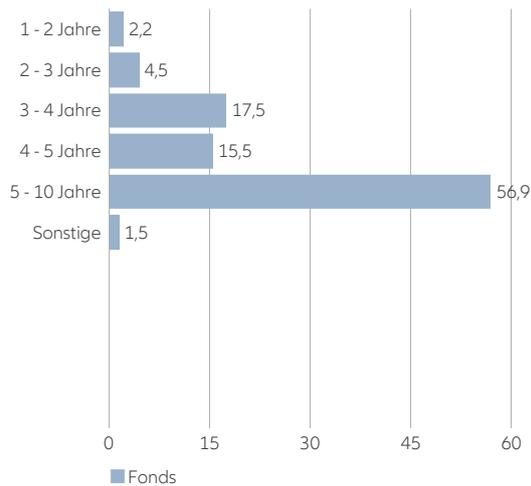
ISIN / WKN	LU0516397667 / A1C 0LT
Bloomberg Ticker / Reuters Ticker	AUSHYAM LX / ALLIANZGI01
Benchmark ³	No Benchmark
EU SFDR Category ⁴	Artikel 6
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Luxemburg
Anlagemanager	Voya Investment Management Co. LLC
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Auflegungsdatum	02.08.2010
Fondsvermögen	530,12 Mio. EUR
Vermögen der Anteilklasse	175,86 Mio. USD
Geschäftsjahresende	30.9.
Ausschüttung am 16.01.2024	0,031 USD
Ausschüttungsrhythmus	monatlich
Vertriebszulassung in	AE, AT, BH, CH, CZ, DE, DK, FI, FR, GB, HK, IE, IT, LU, NL, NO, PL, PT, SE, SG, TW
Anzahl der Positionen	101

Risiko-/ Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio ⁵	-0,25	-0,01
Volatilität (%) ⁶	8,18	9,17

Fondsstruktur ⁷

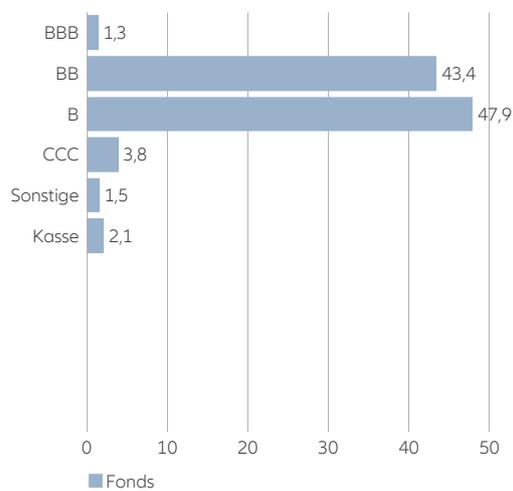
Nach Laufzeit in %



Die 10 größten Titel in %

CAESARS ENTERTAIN INC 144A FIX 8.125% 01.07.2027	2,50
TENET HEALTHCARE CORP FIX 6.125% 01.10.2028	2,37
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 144A FIX 7.375% 01.03.2031	2,35
CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 144A FIX 8.500% 15.05.2027	1,69
FRONTIER COMMUNICATIONS 144A FIX 8.750% 15.05.2030	1,69
SEAGATE HDD CAYMAN 144A FIX 8.500% 15.07.2031	1,58
GEN DIGITAL INC 144A FIX 7.125% 30.09.2030	1,53
WESCO DISTRIBUTION INC 144A FIX 7.250% 15.06.2028	1,50
WEATHERFORD INTERNATIONA 144A FIX 8.625% 30.04.2030	1,45
MEDLINE BORROWER LP 144A FIX 5.250% 01.10.2029	1,41
Summe	18,07

Nach Kreditqualität - High Yield in % ⁸



Gebührenübersicht

Ausgabeaufschlag in % ⁹	zzt. 3,00 (max. 5,00)
Pauschalvergütung in % p.a. ⁹	zzt. 1,19 (max. 1,39)
TER in % ¹⁰	1,24
zzgl. TER für perf.abh. Vergütung in %	0,00

Portfolio-Kennzahlen

Yield-to-Worst (%) ¹¹	7,02
Rechnerische Rendite (%) ¹²	7,43
Effektive Duration (%)	3,08
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre)	5,30
Durchschnittliche Nominalverzinsung (%)	7,22

Chancen

- + Besonderes Renditepotenzial hochverzinslicher Anleihen
- + Kurschancen bei Zinsrückgang
- + Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- + Mögliche Zusatzserträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management
- + Wechselkursgewinne bei nicht-abgesicherten Anteilklassen gegenüber Anlegerwährung möglich

Risiken

- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils kann stark erhöht sein.
- Überdurchschnittliche Schwankungs-, Liquiditäts- und Verlustrisiken hochverzinslicher Anleihen
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- Wechselkursverluste bei nicht-abgesicherten Anteilklassen gegenüber Anlegerwährung möglich

NUR FÜR VERTRIEBSPARTNER UND PROFESSIONELLE INVESTOREN

- 1) © 2007 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Beim Morningstar-Rating werden Fonds einer Vergleichsgruppe betrachtet, die seit mindestens drei Jahren existieren. Als Basis dient die langfristige Wertentwicklung unter Berücksichtigung von Gebühren und Risiko. Im Ergebnis werden die Fonds mit Sternen, deren Berechnung monatlich erfolgt, ausgezeichnet: Top 10 %: 5 Sterne; folgende 22,5 %: 4 Sterne; mittlere 35 %: 3 Sterne; folgende 22,5 %: 2 Sterne; Flop 10 %: 1 Stern. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.
- 2) Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. **Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.**
- 3) Benchmark-Historie: bis 31.08.2019 ICE BOFAML US HIGH YIELD MASTER II INDEX USD (H0A0) UNHEDGED IN USD
- 4) SFDR: EU-Offenlegungsverordnung. Angaben beziehen sich auf den Zeitpunkt der Veröffentlichung.
- 5) Die Sharpe Ratio gibt an, in welchem Verhältnis die vom Fonds erzielte Rendite zum Anlagerisiko steht. Dabei wird die Mehrrendite des Fonds gegenüber dem risikolosen Marktzinssatz zur Volatilität ins Verhältnis gesetzt. Negative Werte sind nicht aussagefähig.
- 6) Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.
- 7) Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.
- 8) Die vorstehenden Anleihe-Ratings werden von S&P festgelegt und lassen keinen Rückschluss auf die Kreditwürdigkeit des Emittenten zu. Die Ratings reichen von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating). Die Kreditqualität der einzelnen Anlagen des Portfolios ist nicht als Hinweis auf die Stabilität oder Sicherheit des Portfolios an sich zu verstehen.
- 9) Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrages wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus der Pauschalvergütung von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner. Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten.
- 10) TER allgemein: Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden. TER für Dachfonds: Die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.
- 11) Entspricht der niedrigsten potenziellen Rendite, die ein Anleger bei einem Erwerb der Anleihe zum aktuellen Kurs theoretisch bis zur Fälligkeit erzielen kann, sofern man einen Zahlungsausfall des Emittenten ausschließt. Die Yield-to-Worst wird mit Hilfe von Annahmen für die ungünstigste mögliche Entwicklung ermittelt: Die Rendite wird für den Fall berechnet, dass die ungünstigsten Szenarien (mit Ausnahme eines Zahlungsausfalls) eintreten, d.h. vorzeitige Rückzahlung, Kündigung oder Tilgung durch den Emittenten. Es wird davon ausgegangen, dass die Anleihen bis zur Fälligkeit gehalten und Zinserträge zu denselben Bedingungen reinvestiert werden. Währungsabsicherungen werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt. Die Yield-to-Worst ist als Portfolioeigenschaft anzusehen; insbesondere gibt sie nicht die tatsächlichen Fondsströme wieder. Dem Fonds in Rechnung gestellte Gebühren werden nicht berücksichtigt. Die Yield-to-Worst ist daher nicht als Indikator für die künftige Wertentwicklung eines Rentenfonds geeignet. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.
- 12) Die rechnerische Rendite einer Anleihe gibt an, welcher Wertzuwachs p.a. beim Kauf zum aktuellen Kurs bis zur Fälligkeit theoretisch möglich ist. Neben Kuponeinnahmen werden etwaige Kursgewinne/-rückgänge bis zur Rückzahlung der Anleihe berücksichtigt. Die rechnerische Rendite eines Fonds ist der gewichtete Durchschnitt der rechnerischen Renditen aller gehaltenen Anleihen. Dabei wird unterstellt, dass die Anleihen bis zur Fälligkeit gehalten werden und Zinserträge zu unveränderten Konditionen wieder angelegt werden. Die rechnerische Rendite ist als Portfoliomerkmal zu verstehen und spiegelt insbesondere nicht die tatsächlichen Fondseinnahmen wider. Dem Fonds belastete Kosten werden nicht berücksichtigt. Die rechnerische Rendite ist daher nicht als Indikator für die künftige Entwicklung eines Anleihenfonds geeignet.

Disclaimer

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht in voller Höhe zurück. Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere können für Investoren verschiedene Risiken beinhalten, einschließlich – jedoch nicht ausschließlich – Kreditwürdigkeits-, Zins-, Liquiditätsrisiko und Risiko eingeschränkter Flexibilität. Veränderungen des wirtschaftlichen Umfelds und der Marktbedingungen können diese Risiken beeinflussen, was sich negativ auf den Wert der Investitionen auswirken kann. In Zeiten steigender Nominalzinsen werden die Werte der festverzinslichen Wertpapiere (auch Positionen in Bezug auf kurzfristige festverzinsliche Instrumente) im Allgemeinen voraussichtlich zurückgehen. Umgekehrt werden in Zeiten sinkender Zinsen die Werte der festverzinslichen Wertpapiere im Allgemeinen voraussichtlich steigen. Liquiditätsrisiken können möglicherweise dazu führen, dass Kontoauszahlungen oder –rückzahlungen nur mit Verzögerung oder gar nicht möglich sind. Allianz US High Yield ist ein Teilfonds des Allianz Global Investors Fund SICAV, einer nach luxemburgischem Recht gegründeten offenen Anlagegesellschaft mit variablem Kapital. Der Wert von Anteilen an auf die Basiswährung lautenden Anteilsklassen des Teilfonds kann einer erhöhten Volatilität unterliegen. Die Volatilität anderer Anteilsklassen kann sich hiervon unterscheiden und möglicherweise höher sein. Dies ist nur zur Information bestimmt und daher nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, zum Abschluss eines Vertrags oder zum Erwerb oder Veräußerung von Wertpapieren zu verstehen. Die hierin beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort

wohnhafte Personen verteilt werden. Die darin beschriebenen Anlagemöglichkeiten berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besondere Bedürfnisse einer einzelnen Person und sind nicht garantiert. Die Verwaltungsgesellschaften können beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen haben, gemäß den geltenden Vorschriften für eine De-Notifizierung aufzuheben. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich – ohne Mitteilung darüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und wurden zum Veröffentlichungszeitpunkt als korrekt und verlässlich bewertet. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte das Basisinformationsblatt in deutscher Sprache sind kostenlos beim Herausgeber postalisch oder als Download unter der Adresse regulatory.allianzgi.com erhältlich. Sie können hierzu auch die Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Luxemburg (Domizilland des Fonds) kontaktieren. Bitte lesen Sie diese alleinvertindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, eine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42-44, 60323 Frankfurt/M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt/M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet; es sei denn dies wurde durch Allianz Global Investors GmbH explizit gestattet.