

Allianz Dynamic Asian High Yield Bond - A (H2-EUR) - EUR

Fonds für asiatische Hochzinsanleihen auf US-Dollar

Anlageziel

Der Fonds konzentriert sich auf den asiatischen Markt für hochverzinsliche Anleihen, die auf US-Dollar lauten. Der Anteil von Anlagen, die nicht auf US-Dollar lauten, ist auf maximal 30 % des Fondsvermögens begrenzt. Bis zu 20% des Fondsvermögens können an den chinesischen Anleihenmärkten investiert werden. In besicherte Wertpapiere (ABS/MBS) können ebenfalls bis zu 20% des Fondsvermögens investiert werden. Anlageziel ist es, laufende Erträge und auf lange Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Fondsmanager



Mark Tay
(seit 03.10.2014)

Jenny Zeng
(seit 29.09.2023)

Wertentwicklung

seit Auflage ¹



Jährliche Wertentwicklung in % ^{1 3}

	Fonds ohne Ausgabeaufschlag	Fonds mit Ausgabeaufschlag	Benchmark ²
15.03.2017 - 30.06.2017	-0,30	-5,05	-
30.06.2017 - 30.06.2018	-5,44	-	-
30.06.2018 - 30.06.2019	4,14	-	8,26
30.06.2019 - 30.06.2020	-9,79	-	-1,49
30.06.2020 - 30.06.2021	5,12	-	6,78
30.06.2021 - 30.06.2022	-39,19	-	-29,72
30.06.2022 - 30.06.2023	-5,41	-	3,44
30.06.2023 - 30.06.2024	9,76	-	11,45
30.06.2024 - 30.06.2025	6,81	-	7,61

Wertentwicklungshistorie in % ¹

	YTD	1M	3M	6M	1J	3J	3J p.a.	5J	5J p.a.	S. Aufl.	S. Aufl. p.a.	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	3,17	0,95	1,15	3,17	6,81	10,90	3,51	-29,11	-6,65	-37,21	-5,46	-0,29	-20,18	-25,83	-2,31	11,43
Benchmark ²	3,06	0,53	0,68	3,06	7,61	24,07	7,45	-6,89	-1,42	-	-	3,30	-11,97	-16,67	2,07	13,91

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Fondsfakten

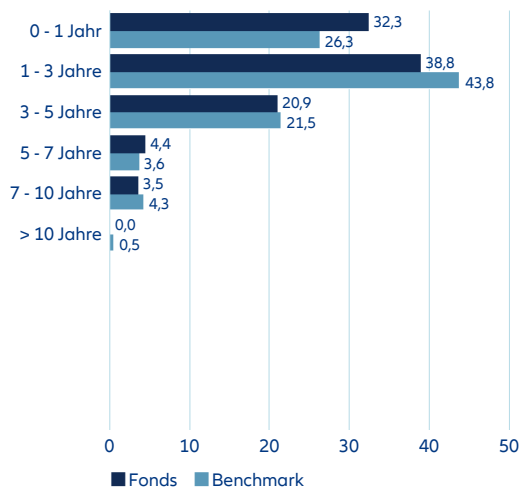
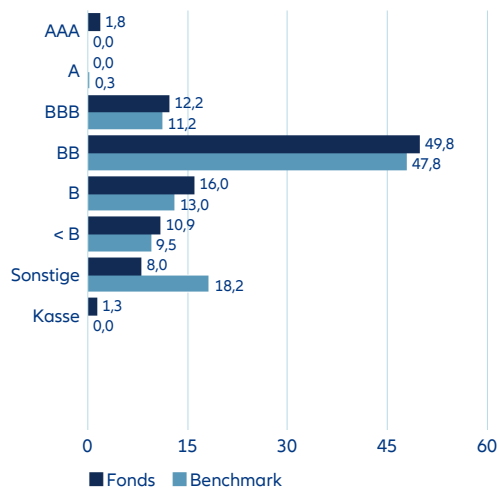
ISIN / WKN	LU1574759913 / A2D MME
Bloomberg Ticker / Reuters Ticker	ALDAHAE LX / ALLIANZGI01
Benchmark ²	J.P. MORGAN Asia Credit (JACI) Non Investment Grade Custom Total Return (hedged into EUR)
EU SFDR Category	Artikel 6
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Luxemburg
Anlagemanager	Allianz Global Investors Singapore & Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Auflegungsdatum	15.03.2017
Fondsvermögen	483,57 Mio. EUR
Vermögen der Anteilklasse	1,11 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.9.
Ausschüttung am 16.12.2024	2,83 EUR
Ausschüttungsrhythmus	jährlich
Vertriebszulassung in	BH, BN, CH, DE, ES, FR, GB, HK, LU, MO, SE, SG
Anzahl der Positionen	132

Risiko-/ Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Alpha (%)	-3,95	-5,23
Beta	1,05	1,10
Korrelationskoeffizient	0,99	0,98
Information Ratio	-1,98	-1,90
Sharpe Ratio ⁴	0,04	-0,58
Treynor Ratio	0,56	-7,46
Tracking Error (%)	1,99	2,75
Volatilität (%) ⁵	14,89	14,03

Fondsstruktur ⁶

Nach Duration in % (marktwertgewichtet)

Nach Bonitäts-Ratings in % (marktwertgewichtet) ⁸

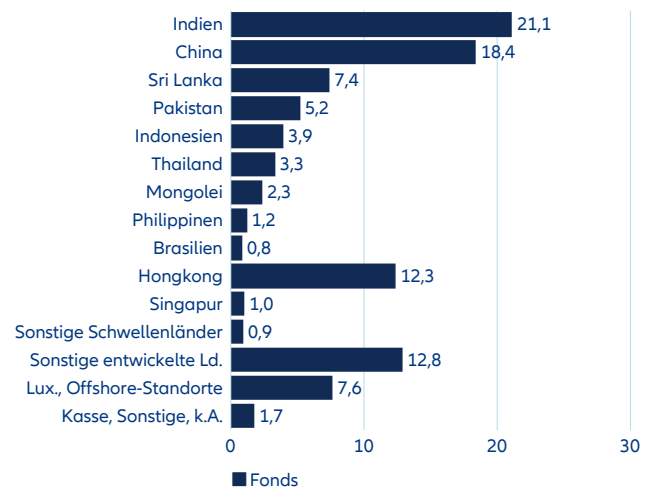
Gebührenübersicht

Ausgabeaufschlag in % ⁹	5,00
Pauschalvergütung in % p.a. ⁹	1,50
TER in % ¹⁰	1,55

Die 10 größten Titel in % ⁷

WYNN MACAU LTD REGS FIX 5.625% 26.08.2028	2,38
REPUBLIC OF SRI LANKA REGS FIX 4.000% 15.04.2028	2,07
REPUBLIC OF SRI LANKA REGS STEP 3.350% 15.03.2033	1,98
STANDARD CHARTERED PLC REGS CONV FIX TO FLOAT 7.875% 08.09.2198	1,97
ISLAMIC REP OF PAKISTAN REGS FIX 6.875% 05.12.2027	1,92
GREENKO WIND PROJECTS MU REGS FIX 7.250% 27.09.2028	1,81
TREASURY BILL ZERO 08.07.2025	1,76
ISLAMIC REP OF PAKISTAN REGS FIX 7.375% 08.04.2031	1,76
ALLIANZ GL HIGH YL-W9 USD	1,66
STUDIO CITY FINANCE LTD REGS FIX 5.000% 15.01.2029	1,66
Summe	18,97

Nach Ländern/Standorten in % (marktwertgewichtet)



Portfolio-Kennzahlen

Yield-to-Worst (%) ¹¹	7,84
Rechnerische Rendite (%) ¹²	8,28
Eff. Duration inkl. Derivate und Kasse	2,29
Durchschnittsrating	BB-
Durchschnittliche Nominalverzinsung (%)	5,74

Chancen

- + Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei Zinsrückgang
- + Besonderes Renditepotenzial hochverzinslicher Anleihen sowie von ABS/MBS
- + Schwerpunktmäßige Ausrichtung auf den asiatischen Markt
- + Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- + Mögliche Zusatzträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management
- + Wechselkursgewinne bei nicht-abgesicherten Anteilklassen gegenüber Anlegerwährung möglich

Risiken*

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

- *) Die Liquidität mancher Marktsegmente, in denen der Fonds investiert, kann eingeschränkt bzw. stark eingeschränkt sein. So haben viele Marktteilnehmer ihre Handelsaktivitäten in diesen Segmenten auf Basis von regulatorischen Anforderungen deutlich reduziert. Dies kann dazu führen, dass Vermögensgegenstände des Fondsvermögens nur mit Abschlägen (aufgrund einer Ausweitung der Geld-Briefspanne) bzw. mit zeitlicher Verzögerung veräußert werden können.
- 1) Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. **Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.**
 - 2) Benchmark-Historie: bis 30.08.2022 J.P. MORGAN Asia Credit (JACI) Non Investment Grade Total Return (hedged into EUR), bis 30.11.2017 keine Benchmark (EUR)
 - 3) Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge im ersten Anlagejahr berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die Wertentwicklung in dieser Modellrechnung basiert auf einer Anlagesumme von EUR 1.000 und wird um folgende Kosten bereinigt: Ausgabeaufschlag in Höhe 5,00 % (Minderung des Anlagebetrages am Tag der Anlage in Höhe von EUR 47,62) im ersten Anlagejahr. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.
 - 4) 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.
 - 5) Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.
 - 6) Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.
 - 7) Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung und stellen keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Diese Wertpapiere werden nicht notwendigerweise zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments oder zu irgendeinem anderen späteren Zeitpunkt im Portfolio enthalten sein.
 - 8) Darstellung auf Basis der jeweils besten verfügbaren Ratings. Die vom Indexanbieter veröffentlichten Daten können aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden abweichen.
 - 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 Fondserträge 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 Dynamic Asian High Yield Bond ist ein Teilfonds des Allianz Global Investors Fund SICAV, einer nach luxemburgischem Recht gegründeten offenen Anlagegesellschaft mit variablem Kapital. Der Wert von Anteilen an Anteilklassen des Teilfonds, die nicht auf die Basiswährung lauten, kann einer erhöhten Volatilität unterliegen. Die Volatilität anderer Anteilklassen kann sich hiervon unterscheiden und möglicherweise höher sein. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wenn die Währung, in der die frühere Wertentwicklung dargestellt wird, von der Heimatwährung des Anlegers abweicht, sollte der Anleger beachten, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkurschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in die lokale Währung des Anlegers umgerechnet wird. 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 herein 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 alleinverbindlichen 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.