

Allianz US Short Duration High Income Bond - R - USD

Ertragsorientierter Fonds für US-Hochzinsanleihen



Morningstar Rating™¹

★★★ Ratings per 31.01.2022

Anlageziel

Der Fonds konzentriert sich auf hochverzinsliche US-Anleihen mit kurzer Duration und strebt dabei überdurchschnittliche laufende Erträge bei unterdurchschnittlichen Kursschwankungen (Volatilität) an. Dabei berücksichtigt der Fonds bei Anlageentscheidungen ökologische und soziale Merkmale und engagiert sich insbesondere bei CO₂-ausstoßenden Emittenten, um das Bewusstsein für Klimaschutz zu stärken. Mindestens 70 % des Fondsvermögens werden in verzinsliche Wertpapiere investiert, die zum Zeitpunkt des Erwerbs Hochzinsanleihen (High Yield) sind. Nicht auf US-Dollar lautende Anlagen, die über 20 % des Fondsvermögens hinausgehen, müssen gegen US-Dollar abgesichert werden.

Fondsmanager

Doug Forsyth
(seit 12.06.2014)

Jim Dudnick
(seit 01.06.2015)

Steven Gish
(seit 01.06.2015)

Wertentwicklung

seit Auflage²



Jährliche Wertentwicklung in %²

	Fonds
10.10.2017 - 28.02.2018	0,00
28.02.2018 - 28.02.2019	3,53
28.02.2019 - 29.02.2020	4,41
29.02.2020 - 28.02.2021	6,78
28.02.2021 - 28.02.2022	1,41

Wertentwicklungshistorie in %²

	YTD	1M	3M	6M	1J	3J	3J p.a.	S. Aufl.	S. Aufl. p.a.	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	-2,08	-0,60	-0,55	-1,02	1,41	13,06	4,18	17,05	3,65	0,30	0,11	7,87	5,31	4,80

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Fondsfakten

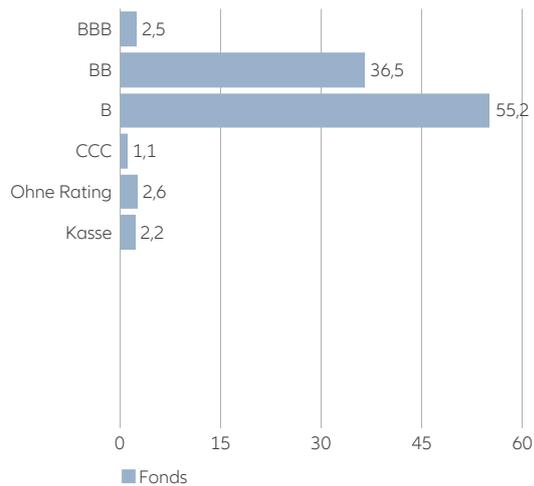
ISIN / WKN	LU1685826841 / A2D XTA
Bloomberg Ticker / Reuters Ticker	ALUSHBR LX / ALLIANZGI01
EU SFDR Category ³	Article 8
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Anlagemanager	Allianz Global Investors U.S. LLC
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Auflegungsdatum	10.10.2017
Fondsvermögen	1.588,06 Mio. EUR
Vermögen der Anteilklasse	9,73 Mio. USD
Geschäftsjahresende	30.9.
Ausschüttung am 15.12.2021	0,469 USD
Ausschüttungsrhythmus	jährlich
Vertriebszulassung in	AE, AT, BG, BH, CH, CL, CZ, DE, FR, GB, GR, HK, HR, IE, LI, LU, MO, NL, SG, SK

Risiko-/ Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre
Sharpe Ratio ⁴	0,40
Volatilität (%) ⁵	8,12

Fondsstruktur ⁶

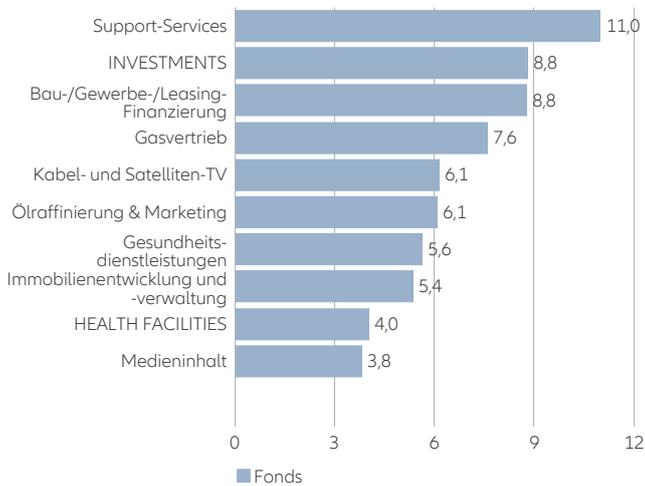
Nach Bonitäts-Ratings in % (marktwertgewichtet) ⁷



Die 10 größten Titel in %

CONNECT FINCO SARL/CONNEX 144A FIX 6.750% 01.10.2026	2,90
DISH DBS CORP 144A FIX 5.250% 01.12.2026	2,74
MILLENNIUM ESCROW CORP 144A FIX 6.625% 01.08.2026	2,54
IQVIA INC 144A FIX 5.000% 15.10.2026	2,37
VERITAS US INC/BERMUDA L 144A FIX 7.500% 01.09.2025	2,35
NEW FORTRESS ENERGY INC 144A FIX 6.750% 15.09.2025	2,35
CVR ENERGY INC 144A FIX 5.250% 15.02.2025	2,20
LD HOLDINGS GROUP LLC 144A FIX 6.500% 01.11.2025	2,15
FORTRESS TRANS & INFRASTR 144A FIX 6.500% 01.10.2025	2,06
GLOBAL AIR LEASE CO LTD 144A 15.09.2024	2,05
Summe	23,71

Top 10 Branchen in %



Gebührenübersicht

Pauschalvergütung in % p.a. ⁸	zzt. 0,74 (max. 1,70)
TER in % ⁹	0,79

Portfolio-Kennzahlen

Duration-to-Worst	2,65
Yield-to-Worst (%) ¹⁰	5,77
aktuelle Rendite (%)	5,97
Durchschnittliche Nominalverzinsung (%)	5,92
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre)	3,94
Durchschnittsrating	B1/B+

Chancen

- + Besonderes Renditepotenzial hochverzinslicher Anleihen
- + Kurschancen bei Zinsrückgang
- + Schwerpunktmäßige Ausrichtung auf den US-Markt
- + Fokus auf nachhaltigen Investments
- + Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- + Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management
- + Wechselkursgewinne bei nicht-abgesicherten Anteilklassen gegenüber Anlegerwährung möglich

Risiken

- Überdurchschnittliche Schwankungs-, Liquiditäts- und Verlustrisiken hochverzinslicher Anleihen. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein.
- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg
- Unterdurchschnittliche Entwicklung des US-Markts möglich
- Nachhaltigkeitsansatz grenzt das Investitionsuniversum ein
- 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) SFDR: EU-Offenlegungsverordnung. Angaben beziehen sich auf den Zeitpunkt der Veröffentlichung.
- 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 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.
- 8) Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten. Aus der Pauschalvergütung erfolgt die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner.
- 9) 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.
- 10) 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.

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 Short Duration High Income 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 auf die Basiswährung lautenden Anteilklassen des Teilfonds 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 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 getroffen 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 und wesentliche Anlegerinformationen 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.