

Allianz US High Yield - AM - USD

Fundusz wysokodochodowych obligacji przedsiębiorstw ze Stanów Zjednoczonych.

Cel lokaty

Fundusz koncentruje się na wysokodochodowych obligacjach przedsiębiorstw z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Do 20% aktywów funduszu może być inwestowane w papiery wartościowe denominowane w walutach innych niż dolar amerykański. Celem inwestycyjnym jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału.

Menedżer funduszy

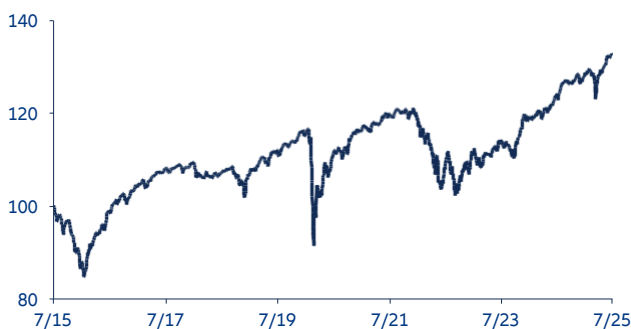
Justin Kass
(od 1/3/2022)

David Oberto
(od 1/3/2022)

Michael Yee
(od 1/3/2022)

Rozwój wartości

powyżej pięciu lat ¹



■ Fundusz (wartość bazowa = 100)

Roczna opłacalność w % ¹

	Fundusz
31/7/2015 - 31/7/2016	-1,34
31/7/2016 - 31/7/2017	9,63
31/7/2017 - 31/7/2018	-0,65
31/7/2018 - 31/7/2019	4,23
31/7/2019 - 31/7/2020	-0,72
31/7/2020 - 31/7/2021	7,83
31/7/2021 - 31/7/2022	-8,85
31/7/2022 - 31/7/2023	4,53
31/7/2023 - 31/7/2024	8,53
31/7/2024 - 31/7/2025	6,99

Przebieg rozwoju wartości w % ¹

	YTD	1m	3m	6m	1r	3l	3l p.a.	5l	5l p.a.	10l	10l p.a.	Od początku	Od początku p.a.	2020	2021	2022	2023	2024
Fundusz	4,50	0,34	3,64	3,04	6,99	21,38	6,67	19,30	3,59	32,67	2,87	75,57	3,82	0,51	3,75	-11,42	11,80	6,02

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

Fakty dotyczące funduszu

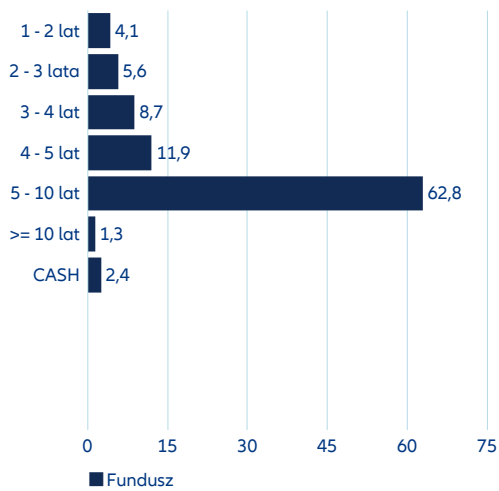
ISIN / WKN	LU0516397667 / A1C 0LT
Kod Bloomberg / Kod Reuters	AUSHYAM LX / ALLIANZGI01
Benchmark ²	No Benchmark
EU SFDR Category	Article 6
Spółka Zarządzająca	Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg
Zarządzający inwestycjami	VOYA INVESTMENT MANAGEMENT LLC
Bank Depozytów	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Data emisji	2/8/2010
Majątek funduszu	394,78 mln EUR
Majątek klasy akcji	144,10 mln USD
Koniec roku finansowego	30/9/
Wypłata dywidendy w dniu 15/7/2025	0,028 USD
Częstotliwość wypłat	co miesiąc
Zezwolenie na dystrybucję	AT, BH, CH, CZ, DE, DK, FI, FR, HK, IE, IT, LU, MO, NL, NO, PL, PT, SE, SG, TW
Liczba gospodarstw	98

Stopy ryzyka/zwrotu

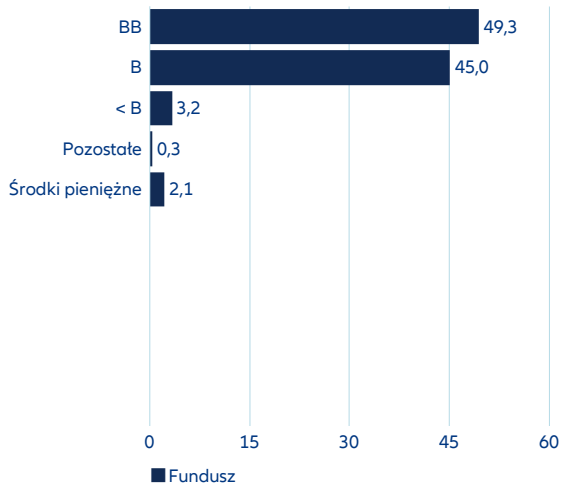
	3 lat	5 lat
Wskaźnik Sharpe'a ³	0,29	0,07
Volatility (%) ⁴	6,11	6,87

Struktura funduszy ⁵

Okres zapadalności w %



według ratingów wypłacalności w % (MV) (ważona według wartości rynkowej) ⁷



Struktura opłat

Narzut emisyjny w % ⁸	Aktualnie 3,00 (maks. 5,00)
Opłata tączna w % rocznie ⁸	Aktualnie 1,19 (maks. 1,39)
TER/Stopa Wydatków Całkow. w % ⁹	1,24

10 najważniejszych holdingów w % ⁶

CCF HOLDINGS LLC	2,84
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 144A FIX 7.375% 01.03.2031	1,86
PANTHER ESCROW ISSUER 144A FIX 7.125% 01.06.2031	1,78
QUIKRETE HOLDINGS INC 144A FIX 6.750% 01.03.2033	1,52
POST HOLDINGS INC 144A FIX 6.375% 01.03.2033	1,52
GEN DIGITAL INC 144A FIX 6.250% 01.04.2033	1,51
NCL CORPORATION LTD 144A FIX 6.750% 01.02.2032	1,50
BOMBARDIER INC 144A FIX 6.750% 15.06.2033	1,49
MAUSER PACKAGING SOLUT 144A FIX 7.875% 15.04.2027	1,48
FORTRESS TRANS & INFRAST 144A FIX 7.875% 01.12.2030	1,47
W sumie	16,97

Kluczowe wskaźniki portfela

Wskaźnik Yield-to-Worst (YTW) w % ¹⁰	6,26
Yield to Maturity (YTM) w % ¹¹	6,68
Duracja efektywna	3,21
Średni okres zapadalności (w latach)	5,87
Przeciętny rating	BB-

Szansy

- + Szczególny potencjał zwrotu z obligacji wysokodochodowych przedsiębiorstw
- + Możliwe zyski kapitałowe przy spadających dochodowościach na rynku
- + Możliwe zyski kursowe względem waluty inwestora w niezabezpieczonych klasach jednostek uczestnictwa
- + Szeroka dywersyfikacja między różnorodne papiery wartościowe
- + Możliwy dodatkowy zwrot dzięki analizie indywidualnych papierów wartościowych i aktywnemu zarządzaniu

Ryzyka*

- Obligacje notują spadki cen przy rosnących stopach procentowych
- Obligacje wysokodochodowe przedsiębiorstw pociągają za sobą ponadprzeciętne ryzyko zmienności, nie płynnych rynków i strat kapitałowych. Cena jednostki uczestnictwa funduszu może podlegać istotnie zwiększonej zmienności.
- Możliwe straty kursowe względem waluty inwestora w niezabezpieczonych klasach jednostek uczestnictwa
- Ograniczony udział w potencjale indywidualnych papierów wartościowych
- Brak gwarancji sukcesu analizy indywidualnych papierów wartościowych i aktywnego zarządzania

- *) Płynność w niektórych segmentach rynku, w które fundusz inwestuje, może być zmniejszona lub nawet poważnie zmniejszona, ponieważ wielu animatorów rynku znacznie zredukowało skalę działalności w tych segmentach z powodu ograniczeń regulacyjnych. Może to prowadzić do sytuacji, w której aktywa funduszu będą mogły być zbywane tylko z dyskontem (ze względu na poszerzenie się spreadu kupno-sprzedaż) lub z pewnym opóźnieniem.
- 1) Kalkulowane na bazie wartości aktywów netto, bez opłaty wstępnej, wypłata dywidendy reinwestowana. Obliczenia zgodnie z metodą definiowaną przez BVI, Niemieckie Zrzeszenie Firm Funduszy. Jest to tylko rodzaj przewodnika i nie ma znaczenia indykacyjnego dla przyszłych rentowności. Obowiązuje to szczególnie w tym wypadku, gdy dane dot. rozwoju wartości inwestycji odnoszą się do bardzo krótkiego okresu - np. poniżej 12 miesięcy - a z tego powodu mają niewielkie znaczenie.
 - 2) Historia cen odniesienia: do 31/08/2019 r. ICE BOFAML US HIGH YIELD MASTER II INDEX USD (HOAO) UNHEDGED IN USD
 - 3) Sharpe Ratio podaje jak wygląda relacja pomiędzy zyskiem uzyskanym przez fundusz a ryzykiem lokaty. Przy czym porównuje się przyrost zysku funduszu z bezpieczną rynkową stopą oprocentowania do volatylności (zmienności stopy zwrotu). Wartości negatywne nie są wymiierne.
 - 4) Volatility (zmienność stopy zwrotu) jest miarą rozmiaru wahań rozwoju wartości funduszu w trakcie określonego okresu.
 - 5) Niniejszy dokument ma wyłącznie charakter orientacyjny i nie stanowi wyznacznika przyszłej alokacji.
 - 6) Papiery wartościowe wymienione w niniejszym dokumencie służą wyłącznie celom ilustracyjnym i nie stanowią rekomendacji ani zachęty do kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek konkretnego papieru wartościowego. Te papiery wartościowe niekoniecznie będą wchodzić w skład portfela w momencie ujawnienia niniejszego dokumentu lub w jakimkolwiek innym późniejszym terminie.
 - 7) Podział oparty na ratingu mniej korzystnym spośród dwóch najlepszych ratingów dostępnych dla każdego papieru wartościowego. Dane publikowane przez dostawcę indeksu mogą się różnić ze względu na różne metodologie obliczeń.
 - 8) Jeśli przy zakupie udziałów w funduszu naliczany jest narzut emisyjny, może on zostać pobrany przez dystrybutora aż do wysokości 100 %. O dokładnej wysokości tej kwoty poinformuje dystrybutor w ramach doradztwa inwestycyjnego. Dotyczy to również wypłaty bieżącej prowizji od opłaty łącznej przez spółkę zarządzającą na rzecz dystrybutora. Opłata łączna obejmuje koszty określone dotąd jako opłata za zarządzanie, administrację i sprzedaż
 - 9) TER (ogółem): Koszty całkowite (bez kosztów transakcyjnych) poniesione przez fundusz w ostatnim roku gospodarczym. TER (w odniesieniu do funduszu funduszy): Koszty przypadające na poziomie majątku odrębnego (bez kosztów transakcyjnych). Ponieważ majątek odrębny zawiera w okresie sprawozdawczym inne jednostki inwestycyjne („fundusz celowy”), na poziomie funduszu celowego mogą wystąpić dalsze koszty, opłaty i wynagrodzenia.
 - 10) Przedstawia najniższą potencjalną rentowność, jakiej teoretycznie może spodziewać się inwestor przy zakupie obligacji po aktualnej cenie do terminu jej zapadalności (z wyłączeniem przypadku braku realizacji zobowiązań przez emitenta). YTW określa się, przyjmując założenia odpowiadające najgorszemu scenariuszowi, obliczając stopy zwrotu, jakie zostałyby uzyskane w razie realizacji przez emitenta najgorszego scenariusza, w tym uwzględniającego wcześniejszą spłatę, wykup lub fundusz amortyzacyjny (z wyłączeniem przypadku braku realizacji zobowiązań przez emitenta). Zakłada się, że obligacje będą utrzymywane do terminu zapadalności, a dochody z odsetek będą reinwestowane na tych samych warunkach. Kalkulacja nie uwzględnia zabezpieczenia walutowego. YTW to wskaźnik charakterystyki portfela; w szczególności nie odzwierciedla on rzeczywistego dochodu funduszu. Kosztów obciążających fundusz nie uwzględnia się. W związku z powyższym YTW nie jest właściwym wskaźnikiem przyszłych wyników funduszu obligacji. Prognozy nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych wyników.
 - 11) Roczny zysk z kapitału zainwestowanego w obligację informuje jaki przyrost wartości rocznie jest teoretycznie możliwy w przypadku jej zakupu po aktualnym kursie i zatrzymaniu aż do terminu wymagalności. Obok wpływów z kuponów odsetkowych uwzględniane są ewentualne wzrosty / spadki kursu obligacji aż do spłaty pożyczki. Roczny zysk z funduszu obligacji wartości nominalnych obligacji ustalany jest jako średnia rachunkowa zysków z całego portfela posiadanych obligacji. Zakłada się przy tym, że obligacje utrzymywane są aż do ich spłaty, a dochody z odsetek lokowane są na niezmiennych warunkach. Roczny zysk z inwestycji w fundusz należy rozumieć jako cechę portfolio, przy czym wskaźnik ten nie odzwierciedla w szczególności przyszłych rzeczywistych wyników funduszu obligacji. Nie uwzględnia się kosztów obciążających fundusz. Dlatego roczny zysk z inwestycji nie odzwierciedla rzeczywistego dochodu z kapitału zainwestowanego w fundusz obligacji.

Disclaimer

Inwestycje wiążą się z ryzykiem. Wartość inwestycji i dochód z niej mogą zarówno spadać, jak i rosnąć, a inwestorzy mogą nie odzyskać całości zainwestowanych kwot. W przypadku inwestycji w obligacje inwestorzy powinni liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka – nie tylko w zakresie wiarygodności kredytowej, odsetek czy płynności – ale także z ryzykiem ograniczonej elastyczności. Zmiany zachodzące w środowisku gospodarczym oraz uwarunkowaniach rynkowych mogą wpływać na powyższe ryzyka, co może odbić się negatywnie na wartości inwestycji. W czasach rosnącego oprocentowania nominalnego przewidywany jest ogólny spadek wartości obligacji (w tym pozycje dotyczące krótkoterminowych instrumentów o stałym dochodzie). I odwrotnie – w czasach malejącego oprocentowania nominalnego przewidywany jest ogólny wzrost wartości obligacji. Ryzyka związane z płynnością mogą prowadzić do opóźnień lub uniemożliwienia wypłat i spłat na konto. Allianz US High Yield jest subfunduszem Allianz Global Investors Fund SICAV, otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale zakładowym założonego zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. Wartość jednostek/tytułów uczestnictwa należących do klas jednostek/tytułów uczestnictwa Subfunduszu denominowanych w walucie bazowej może podlegać zwiększonej zmienności. Zmienność pozostałych klas jednostek/tytułów uczestnictwa może być różna i potencjalnie wyższa. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów. Jeśli waluta, w której przedstawione są historyczne stopy zwrotu, różni się od waluty kraju inwestora, powinien on mieć świadomość, że w związku z wahaniami kursu walutowego stopa zwrotu może okazać się wyższa lub niższa po przeliczeniu na walutę lokalną inwestora. Niniejszy dokument ma jedynie charakter informacyjny i nie powinien być traktowany jako zachęta ani zaproszenie do składania ofert, do zawarcia umowy ani do zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych. Produkty lub papiery wartościowe omówione w niniejszym dokumencie mogą nie być dostępne w sprzedaży we wszystkich jurysdykcjach lub dla niektórych kategorii inwestorów. Dokument jest przeznaczony do dystrybucji wyłącznie w zakresie dozwolonym właściwymi przepisami prawa, a w szczególności nie jest przeznaczony dla rezydentów i/lub obywateli Stanów Zjednoczonych. Zawarte w niniejszym dokumencie omówienie możliwości inwestycyjnych nie uwzględnia konkretnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej, wiedzy, doświadczenia ani szczególnych potrzeb danego inwestora, a ponadto w zakresie takich możliwości inwestycyjnych nie wydaje się żadnych gwarancji co do ich faktycznej realizacji. Spółka zarządzająca może podjąć decyzję o wycofaniu się z uzgodnień dotyczących wprowadzenia do obrotu przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania zgodnie z rozporządzeniem o wycofaniu zgłoszenia. Poglądy i opinie zawarte w niniejszym dokumencie mogą ulegać zmianie bez uprzedzenia i stanowią poglądy i opinie emitentów niniejszego dokumentu aktualne na dzień publikacji. Użyte dane pochodzą z różnych źródeł. Zakłada się, że są to dane prawdziwe i rzetelne w momencie publikacji. Warunki przewidziane w danej ofercie, która mogła zostać lub zostanie złożona lub umowie, która mogła zostać lub zostanie zawarta, zachowują zawsze moc nadrzędną. Proszę skontaktować się z spółką zarządzającą Allianz Global Investors GmbH w kraju siedziby funduszu, tzn. w Luksemburgu lub z emitentem pod adresem wskazanym poniżej lub za pośrednictwem strony internetowej regulatory.allianzgi.com w celu uzyskania bezpłatnego egzemplarza prospektu informacyjnego, dokumentów założycielskich, informacji o dziennych cenach funduszy, kluczowych informacji dla inwestorów oraz ostatniego raportu rocznego i półrocznego. Przed podjęciem decyzji o inwestycji proszę dokładnie zapoznać się z tymi dokumentami, ponieważ wyłączenie one mają wiążący charakter. Niniejszy dokument jest dokumentem o charakterze marketingowym wydanym przez Niniejszy dokument ma charakter komunikatu marketingowego wydanego przez Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Niemczech pod adresem Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt nad Menem, wpisaną do rejestru prowadzonego przez sąd we Frankfurcie nad Menem pod numerem HRB 9340, posiadającą zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Streszczenie praw inwestorów jest dostępne w języku angielskim, francuskim, niemieckim, włoskim i hiszpańskim na stronie <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>. Powielanie, publikowanie lub przekazywanie w jakiegokolwiek formie treści niniejszego dokumentu jest zabronione.