

Allianz Credit Opportunities - WT9 - EUR

Fonds für globale Anleihen mit Absolute-Return-Ansatz

Allianz 
Global Investors

Morningstar Rating™ ¹

★★★ Ratings per 29.02.2024

Anlageziel

Der Fonds strebt durch Anlage an den globalen Anleihenmärkten einen absoluten Ertrag an. Dabei soll die Portfolioduration zwischen minus einem und plus zwei Jahren liegen. Der Anteil von Asset-/Mortgage-Backed Securities (ABS/MBS) darf 20 % nicht überschreiten. Bis zu 10 % können in Instrumente mit Bezug zum Aktienmarkt investiert werden. Über 10 % des Fondsvermögens hinausgehende Anlagen, die nicht auf Euro lauten, müssen währungsgesichert werden. Anlageziel ist ein überlegener risikoadjustierter Ertrag über einen vollständigen Marktzyklus hinweg.

Fondsmanager



Grégoire Docq
(seit 17.11.2016)



Sébastien Ploton
(seit 01.11.2020)

Wertentwicklung

seit Auflage ²



Jährliche Wertentwicklung in % ²

	Fonds	Benchmark ³
11.04.2018 - 31.03.2019	1,41	0,61
31.03.2019 - 31.03.2020	-1,75	0,03
31.03.2020 - 31.03.2021	3,65	-0,47
31.03.2021 - 31.03.2022	-1,07	-0,53
31.03.2022 - 31.03.2023	-2,28	0,69
31.03.2023 - 31.03.2024	4,90	3,72

Wertentwicklungshistorie in % ²

	YTD	1M	3M	6M	1J	3J	3J p.a.	5J	5J p.a.	S. Aufl.	S. Aufl. p.a.	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	1,60	0,70	1,60	2,78	4,90	1,41	0,47	3,27	0,65	4,73	0,78	1,88	1,01	-0,03	-4,15	4,14
Benchmark ³	0,99	0,32	0,99	1,99	3,72	3,88	1,28	3,42	0,68	4,06	0,67	0,30	-0,47	-0,51	-0,02	3,28

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

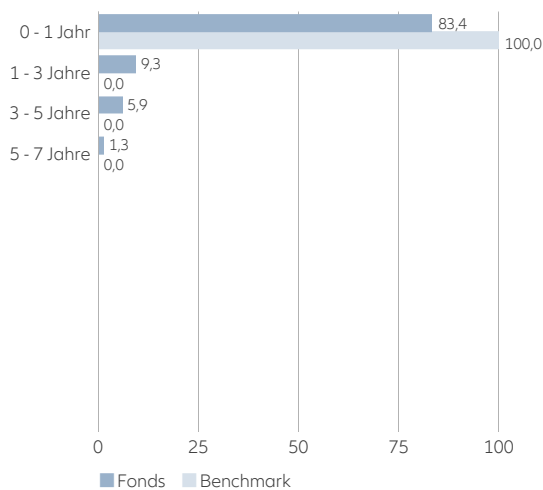
Fondsfakten

ISIN / WKN	LU1797226666 / A2J GMC
Bloomberg Ticker / Reuters Ticker	ALCOWT9 LX / ALLIANZGI01
Benchmark ³	€STR (in EUR)
EU SFDR Category ⁴	Artikel 6
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Luxemburg
Anlagemanager	Allianz Global Investors GmbH, Niederlassung Frankreich
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Auflegungsdatum	11.04.2018
Fondsvermögen	497,81 Mio. EUR
Vermögen der Anteilklasse	56,23 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.9.
Mindestanlagesumme (VP)	10.000.000 EUR
Vertriebszulassung in	AT, CH, DE, FR, GB, LU
Anzahl der Positionen	119

Risiko-/ Ertrags-Kennzahlen

Fondsstruktur ⁷

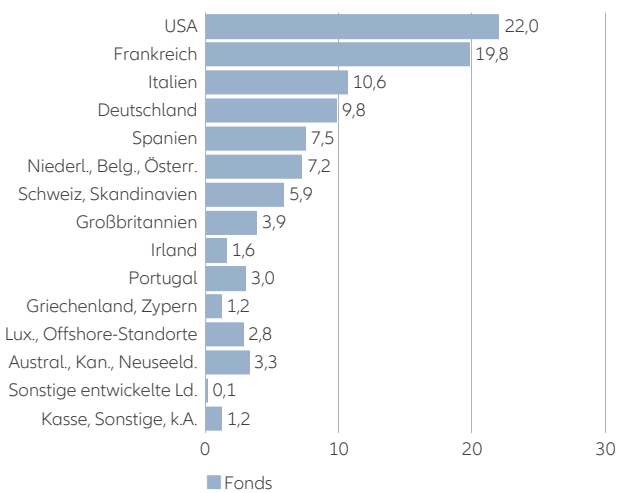
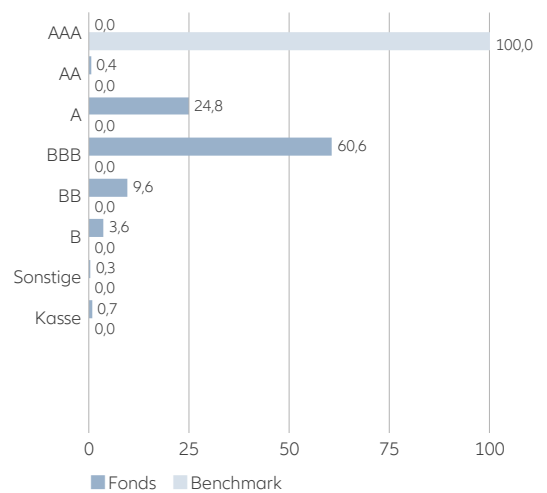
Nach Duration in % (marktwertgewichtet)



Die 10 größten Titel in %

FORD MOTOR CREDIT CO LLC EMTN FIX 1.744% 19.07.2024	3,03
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA EMTN FIX 2.004% 21.10.2024	3,01
OMV AG PERP FIX TO FLOAT 2.875% 19.06.2198	2,89
CARLSBERG BREWERIES A/S EMTN FIX 2.500% 28.05.2024	2,84
ORANGE SA EMTN FIX 1.125% 15.07.2024	2,69
VOLKSWAGEN LEASING GMBH EMTN FIX 0.000% 19.07.2024	2,59
MCDONALD'S CORP GMTN FIX 2.375% 27.11.2024	2,41
ABBVIE INC FIX 1.375% 17.05.2024	2,23
SANTANDER CONSUMER BANK EMTN FIX 0.500% 11.08.2025	2,22
CA AUTOBANK SPA IE EMTN FIX 0.500% 13.09.2024	2,19
Summe	26,10

Nach Ländern/Standorten in % (marktwertgewichtet)

Nach Bonitäts-Ratings in % (marktwertgewichtet) ⁸

Gebührenübersicht

Pauschalvergütung in % p.a. ⁹	zzt. 0,33 (max. 1,15)
TER in % ¹⁰	0,34

Portfolio-Kennzahlen

Yield-to-Worst (%) ¹¹	3,13
Rechnerische Rendite (%) ¹²	3,21
Eff. Duration inkl. Derivate und Kasse	0,63
Durchschnittsrating	AA-
Durchschnittliche Nominalverzinsung (%)	2,33

Chancen

- + Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei Zinsrückgang
- + Ausrichtung auf Erzielung eines absoluten Ertrags
- + Besondere Wertstabilität durch kurze Portfolioduration
- + Wechselkursgewinne gegenüber Anlegervährung möglich
- + Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- + Mögliche Zusatzträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management
- + Derivateinsatz zur Anpassung der Fondsstruktur und zur Absicherung möglich

Risiken

- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg
- Ausrichtung auf absoluten Ertrag schließt Verluste nicht aus
- Kurze Portfolioduration begrenzt Renditepotenzial
- Wechselkursverluste gegenüber Anlegervährung möglich
- Nur begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- Keine Erfolgsgarantie bei Einsatz derivativer Instrumente, Verluste 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 30.09.2021 EONIA (in EUR), bis 12.09.2019 MONEY MARKET EONIA OVERNIGHT (1 DAY MATURITY) (EUR) +100BP in EUR
- 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 Portfoliodallokation.
- 8) Darstellung auf Basis des schlechteren der zwei besten verfügbaren Ratings. Die vom Indexanbieter veröffentlichten Daten können aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden abweichen.
- 9) 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.
- 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