

Allianz Global Multi-Asset Credit - AT (H2-CZK) - CZK

Fond globálních dluhopisů se zvláště širokým investičním záběrem

Allianz 
Global Investors

Investiční cíl

Fond se zaměřuje na globální dluhopisy veřejných nebo firemních emitentů. Až 60 % majetku fondu může být investováno do cenných papírů s úvěrovým ratingem pod BBB- (klasifikace podle Standard & Poor's). Podíl cenných papírů krytých aktivy a cenných papírů krytých hypotékami (ABS/MBS) nesmí překročit 40 %. Investice v jiné měně než USD přesahující 10 % majetku fondu musí být zajištěna. Investičním cílem je dlouhodobý výnos přesahující 3-měsíční sazbu SOFR (Secured Overnight Financing Rate).

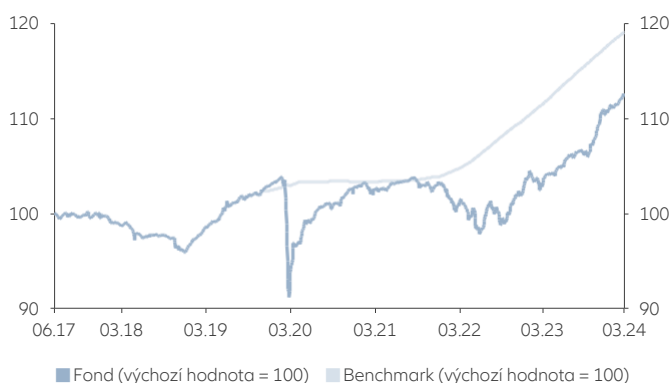


Manažer fondu

David Newman
(od 31.10.2016)

Vývoj hodnoty

od založení ¹



Vývoj hodnoty v % - za rok ^{1 2}

	Fondy bez emisní přírážky	Fondy s emisní přírážkou	Benchmark
16.06.2017 - 31.03.2018	-1,26	-4,13	-
31.03.2018 - 31.03.2019	-0,16	-	-
31.03.2019 - 31.03.2020	-4,51	-	-
31.03.2020 - 31.03.2021	8,89	-	0,42
31.03.2021 - 31.03.2022	-1,14	-	1,41
31.03.2022 - 31.03.2023	1,92	-	6,56
31.03.2023 - 31.03.2024	8,89	-	6,91

Vývoj hodnoty v % - historie ¹

	YTD	1M	3M	6M	1R	3R	3R p.a.	5R	5R p.a.	Od založení	Od založení p.a.	2019	2020	2021	2022	2023
Fond	1,36	0,93	1,36	5,67	8,89	9,72	3,14	14,07	2,67	12,46	1,74	7,18	-0,12	0,48	-1,19	8,77
Benchmark	1,59	0,45	1,59	3,28	6,91	15,54	4,93	-	-	-	-	-	0,92	0,51	5,79	7,01

Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy.

Fakta o fondu

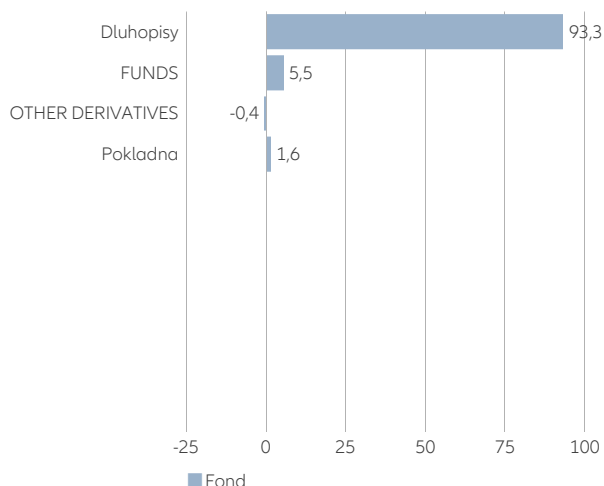
ISIN / WKN	LU1597343745 / A2D QA2
Bloomberg ticker / Reuters ticker	AGMATH2 LX / ALLIANZGI01
Benchmark	SOFR (hedged into CZK)
EU SFDR Category ³	Article 8
Správcovská společnost	Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg
Investiční manažer	Allianz Global Investors UK Ltd
Depozitář	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Datum založení	16.06.2017
Majetek fondu	655,05 mil. EUR
Aktiva v investiční třídě	92,84 mil. CZK
Konec účetního období	30.9.
Povolení k prodeji v	AT, CH, CZ, DE, FI, FR, GB, HK, IE, LU, NL, NO, SE, SG, SK
Počet hospodářství	153

Ukazatele rizika / výnosů

	3 roky	5 let
Alpha (%)	-1,79	-
Beta	0,83	-
Korelační koeficient	0,18	-
Information ratio	-0,53	-
Sharpe ratio ⁴	0,14	0,12
Treynor ratio	0,57	-
Tracking error (%)	3,39	-
Volatilita (%) ⁵	3,45	5,07

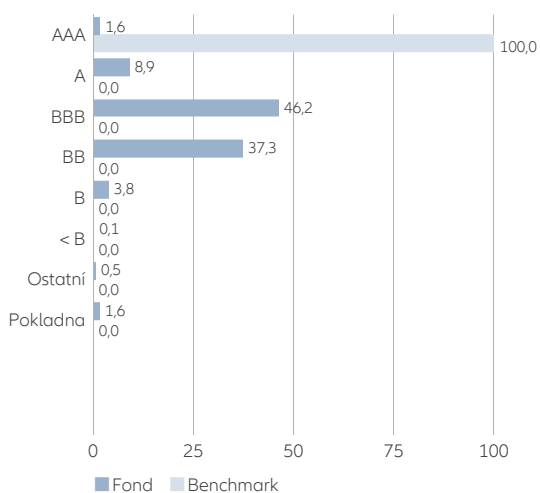
Struktura fondu ⁶

Podle alokace aktiv v %

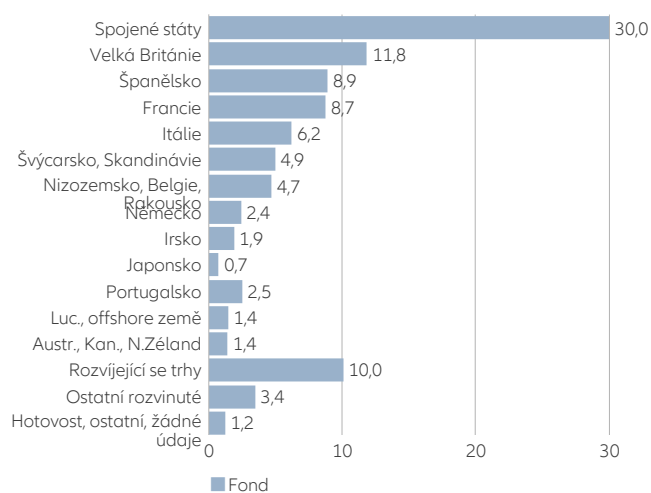


10 největších titulů v %

ALLIANZ EMMK SRI CB-WT9	4,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG EMTN FIX TO FLOAT 8.250% 30.11.2033	1,47
IQVIA INC FIX 5.700% 15.05.2028	1,22
BRITISH TELECOMMUNICATIO EMTN FIX TO FLOAT 8.375% 20.12.2083	1,20
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS EMTN FIX 1.250% 07.02.2028	1,19
CELLNEX FINANCE CO SA EMTN FIX 2.250% 12.04.2026	1,14
SPIE SA FIX 2.625% 18.06.2026	1,12
DANSKE BANK A/S 144A FIX TO FLOAT 3.773% 28.03.2025	1,04
UBS GROUP 23-13/05/2172 FRN 13.05.2198 9,25	1,03
TELECOM ITALIA SPA EMTN FIX 2.750% 15.04.2025	1,01
Celkem	14,95



Podle zemí/lokalit v % (váženo podle tržní hodnoty)



Přehled poplatků

Emisní přírážka v % ⁷	3,00
Paušální odměna v % p.a. ⁷	akt. 1,09 (max. 1,30)
TER v % ⁸	1,15

Ukazatele portfolia

Výnos při nejhorším vývoji v % ⁹	5,34
Yield to Maturity v % ¹⁰	5,55
Efektivní trvání v %	2,37
Průměrný rating	BBB-
Průměrný nominální úrok v %	5,00

Šance

- + Úrokový výnos z dluhopisů, příležitost ke kapitálovým ziskům při klesajících tržních výnosech
- + Nadprůměrný výnosový potenciál u dluhopisů s ratingem pod investičním stupněm
- + Možnost zisků při změně kurzu vůči měně investora
- + Široká diverzifikace do velkého počtu titulů
- + Potenciál dalších výnosů díky analýze jednotlivých cenných papírů a aktivnímu managementu

Rizika

- Úrokové sazby kolísají, ceny dluhopisů klesají při rostoucích úrokových sazbách. Volatilita hodnoty podílů se může zvýšit.
- Vyšší riziko volatility a kapitálových ztrát u dluhopisů s ratingem pod investičním stupněm
- Možnost ztrát při změně kurzu vůči měně investora
- Omezená účast na výnosovém potenciálu jednotlivých titulů
- Úspěch analýzy jednotlivých titulů a aktivního managementu není zaručen

- 1) Základ výpočtu: Hodnota podílu (emisní přírůžky nezapočteny); výnosy reinvestovány. Výpočet podle metody BVI. Historický vývoj hodnoty není spolehlivým indikátorem vývoje hodnoty v budoucnosti. Účtované emisní přírůžky snižují vložený kapitál i prezentovaný vývoj hodnoty.
- 2) Základ výpočtu: Hodnota podílu (v prvním roce investice započteny emisní přírůžky); vyplacené výnosy reinvestovány. Výpočet podle metody BVI. Vývoj hodnoty v tomto modelovém výpočtu spočívá na celkové investici ve výši 1.000 EUR a je očištěn o následující náklady: Emisní přírůžka ve výši 3,00% (snížení investované částky ke dni investice ve výši 29,13 EUR) v prvním roce investice. V rámci úschovy cenných papírů mohou být účtovány roční poplatky depozitáře, které snižují hodnotu investice. Historický vývoj hodnoty není spolehlivým indikátorem vývoje hodnoty v budoucnosti.
- 3) Nařízení EU o zveřejňování informací o udržitelném financování. Informace jsou přesné v době zveřejnění.
- 4) Ukazatel Sharpe ratio udává, v jakém poměru jsou vůči sobě dosažená výkonnost a investiční riziko. Přitom se přírůstek výkonnosti fondu oproti bezrizikové tržní úrokové sazbě porovná s volatilitou. Negativní hodnoty nemají žádnou vypovídací schopnost.
- 5) Volatilita je ukazatelem kolísání hodnoty fondu během určitého časového období.
- 6) Toto je pouze za účelem poradenství a neslouží jako oznámení budoucí alokace.
- 7) Pokud je třeba při zakoupení podílů fondu uhradit emisní přírůžku, může ji až do výše 100 % inkasovat prodejní partner; přesnou výši částky sdělí prodejní partner v rámci investičního poradenství. To platí také pro případnou výplatu průběžné prodejní provize z paušální odměny vyplácené prodejnímu partnerovi správcovskou společností. Paušální odměna zahrnuje náklady dosud označované jako správcovské, administrativní a prodejní poplatky.
- 8) TER obecně: celkové náklady (bez transakčních nákladů), kterými byl zatížen majetek fondu v posledním obchodním roce. TER pro střešní fondy: Náklady vzniklé na úrovni zvláštního majetku (tzv. "Sondervermögen") (bez transakčních nákladů). Jelikož byly ve zvláštním majetku ve sledovaném období drženy jiné investiční podíly ("cílový fond"), mohly naběhnout další náklady, poplatky a odměny na úrovni cílového fondu.
- 9) Představuje nejnižší potenciální výnos, který by investor mohl za dluhopis teoreticky obdržet až do splatnosti, pokud si dluhopis koupil za současnou cenu (s výjimkou výchozího případu emitenta). Výnos při nejhorším vývoji je stanoven vytvořením předpokladů nejnepríznivějšího scénáře, při kterém se vypočítá výnos, který by byl obdržen, pokud by emitent použil nejnepríznivějšího scénáře, včetně předčasného splacení, výpovědi nebo umožení (s výjimkou totálního selhání emitenta). Předpokládá se, že dluhopisy jsou drženy až do splatnosti a úrokové výnosy jsou reinvestovány za stejných podmínek. Měnové zajištění se při výpočtu nezohledňuje. Výnos při nejhorším vývoji je charakteristika portfolia; zejména to neodráží skutečný příjem fondu. Náklady účtované fondu nejsou brány v úvahu. V důsledku toho není výnos při nejhorším vývoji vhodný jako ukazatel budoucí výkonnosti dluhopisového fondu. Prognózy nejsou spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.
- 10) Kalkulovaný výnos udává, jak velký nárůst hodnoty dluhopisu za rok je teoreticky možný až do splatnosti dluhopisu při jeho nákupu za aktuální kurz. Započteny jsou kromě příjmů z kupónu také případné kurzové zisky/ztráty až do splatnosti dluhopisu. Kalkulovaný výnos fondu je vážený průměr kalkulovaných výnosů jednotlivých dluhopisů v portfoliu fondu. Pro účely výpočtu se předpokládá, že dluhopis bude držet až do splatnosti a úrokové výnosy budou za stejných podmínek reinvestovány. Kalkulovaný výnos je třeba chápat jako jeden z charakteristických znaků portfolia, který však nemusí odrážet skutečné příjmy fondu. Náklady účtované fondu nejsou do výpočtu zahrnuty. Kalkulovaný výnos proto není vhodným ukazatelem budoucího vývoje dluhopisového fondu.

Disclaimer

Investování je spojeno s riziky. Hodnota investice a její výnos může růst i klesat a investoři nemusejí získat zpět plnou částku své investice. Investice do cenných papírů s pevným úročením mohou pro investory představovat různá rizika, včetně – ale nikoli výhradně – kreditního, úrokového a likvidního rizika, stejně jako rizika omezené flexibility. Změny hospodářského prostředí a tržních podmínek mohou tato rizika ovlivnit, což se může negativně projevit na hodnotě investic. V dobách vzrůstajících nominálních úroků se obecně očekává, že se hodnoty cenných papírů s pevným úročením (včetně pozic u krátkodobých nástrojů s pevným výnosem) zmenší. Naopak v dobách klesajících úroků budou hodnoty cenných papírů s pevným úročením obecně výhledově stoupat. Rizika likvidity mohou při výplatě nebo splacení konta vést k jejich zpoždění nebo k zamezení. Allianz Global Multi-Asset Credit je podfondem fondu Allianz Global Investors Fund SICAV, otevřené investiční společnosti s proměnným základním kapitálem založené podle lucemburského práva. Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy. Pokud měna, ve které je vykazována výkonnost v minulosti, je jiná než měna země, ve které má investor své sídlo, měl by si investor být vědom skutečnosti, že vzhledem k pohybu devizových kurzů může být vykazovaná výkonnost po převedení na lokální měnu investora vyšší nebo nižší. Tento materiál slouží výhradně pro informaci a nepředstavuje podklad ani výzvu k podání nabídky k uzavření smlouvy na koupi nebo prodej cenných papírů. Produkty nebo cenné papíry uváděné v tomto materiálu nemusejí být prodávány ve všech zemích nebo všem kategoriím investorů. Tento materiál je určen k distribuci podle platných právních předpisů a zejména není určen pro obyvatele nebo státní příslušníky USA. Uváděné investiční příležitosti neberou v úvahu specifické investiční cíle, finanční

situaci, znalosti, zkušenosti nebo specifické potřeby konkrétních osob a nejsou garantovány. Správcovská společnost může rozhodnout o ukončení ujednání o nabízení svých subjektů kolektivního investování v souladu s platným nařízením o zrušení oznámení. Názory a stanoviska obsažené v tomto dokumentu se mohou měnit bez předchozího upozornění a vyjadřují mínění společnosti vydávajících tento dokument platné v době publikace. Použité údaje pocházejí z různých zdrojů a předpokládá se, že jsou v době publikace správné a spolehlivé. Přednost mají vždy podmínky příslušné nabídky či smlouvy, k jejímž učinění či uzavření mohlo dojít nebo dojde. Pro bezplatnou kopii prodejního prospektu, základních dokumentů, denních cen fondů, dokumentu s klíčovými informacemi, nejnovějších výročních a pololetních finančních zpráv kontaktujte správcovskou společnost Allianz Global Investors GmbH v zemi sídla fondu, Lucembursko, nebo emitenta na níže uvedené adrese nebo na regular.allianzgi.com. Před investováním si pozorně přečtěte tyto dokumenty, které jsou výhradně závazné. Toto je materiál marketingové komunikace vydaný společností Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, investiční společností s ručením omezeným, zapsanou v Německu, se sídlem v Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt/M, zapsanou u místního soudu ve Frankfurtu nad Mohanem pod číslem HRB 9340, autorizovanou ze strany Spolkového úřadu pro dohled nad finančními službami (www.bafin.de). Přehled práv investorů je k dispozici v angličtině, francouzštině, němčině, italské a španělštině na adrese <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>. Rozmnožování, zveřejňování, nebo přebírání obsahu, a to bez ohledu na formu, není dovoleno.