

# Allianz Euro Rentenfonds >>K<< - A - EUR

30.11.2015

Defensiver EUR-Anleihenfonds kurzer Duration

## Anlageziel

Der Fonds engagiert sich vorwiegend im kurz- bis mittelfristigen Segment des Euro-Anleihenmarkts. Längere Laufzeiten können unter Wahrung der Portfoliocharakteristik beigemischt werden. Die durchschnittliche Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Portfolios soll zwischen einem und vier Jahren liegen. Wertpapiere müssen beim Erwerb eine gute Bonität (Investment-Grade-Rating) aufweisen. Anlageziel ist eine marktgerechte Rendite.

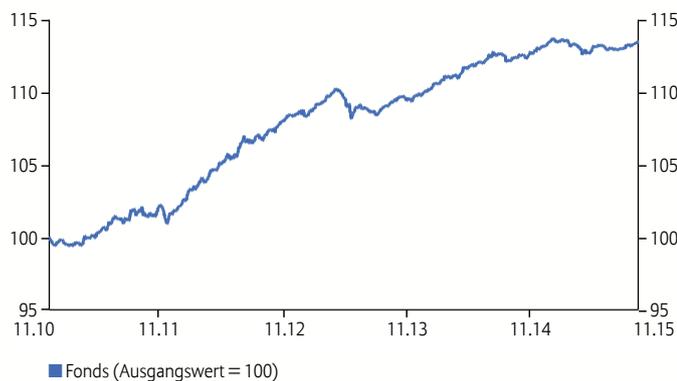


## Fondsmanager

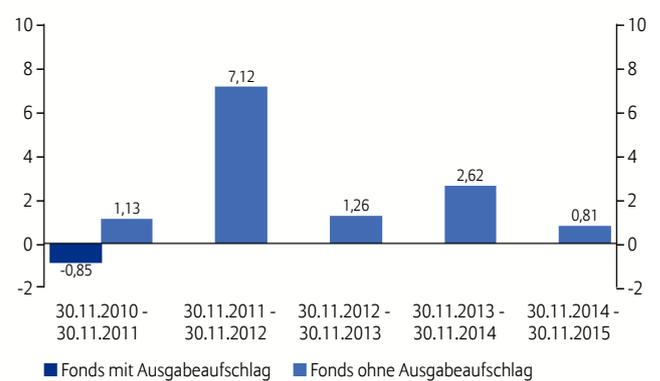
Lars Dahlhoff  
(seit 12.12.2013)

## Wertentwicklung

Über 5 Jahre<sup>1</sup>



Jährliche Wertentwicklung in %<sup>2</sup>



Wertentwicklungshistorie in %<sup>1</sup>

	1J	3J	3J p.a.	5J	5J p.a.	S. Aufl.	S. Aufl.p.a.	2010	2011	2012	2013	2014
Fonds	0,81	4,75	1,56	13,48	2,56	258,90	4,42	2,50	2,45	6,25	0,82	2,93

## Fondsfakten

ISIN / WKN	DE0008475187 / 847 518
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt
Verwahrstelle	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Auflegungsdatum	16.05.1986
Fondsvermögen	261,70 Mio. EUR
Vermögen der Anteilklasse	221,29 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausschüttung am 02.03.2015	0,928 EUR
Ausschüttungsrhythmus	jährlich

## Risiko-/ Ertrags-Kennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio <sup>3</sup>	1,22	1,58
Volatilität (%) <sup>4</sup>	1,23	1,40

Morningstar Rating™<sup>5</sup>

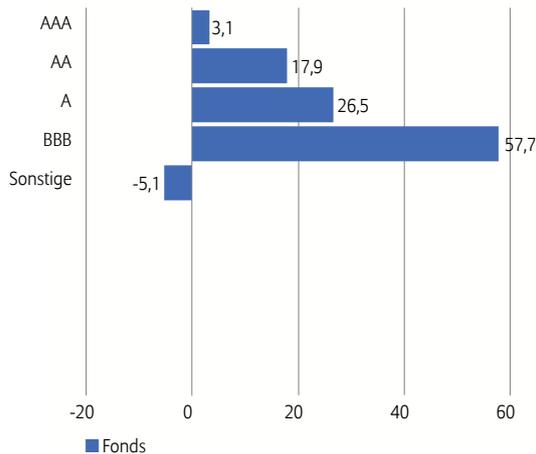


Ratings per 31.10.2015

**Allianz**   
Global Investors

## Fondsstruktur

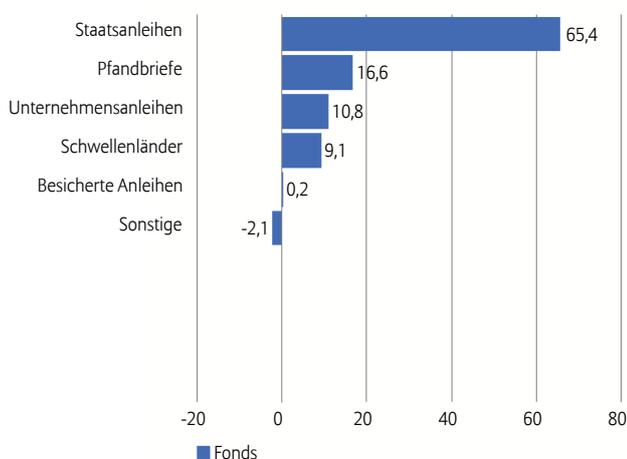
Nach Bonitäts-Ratings in % (durationsgewichtet)<sup>6</sup>



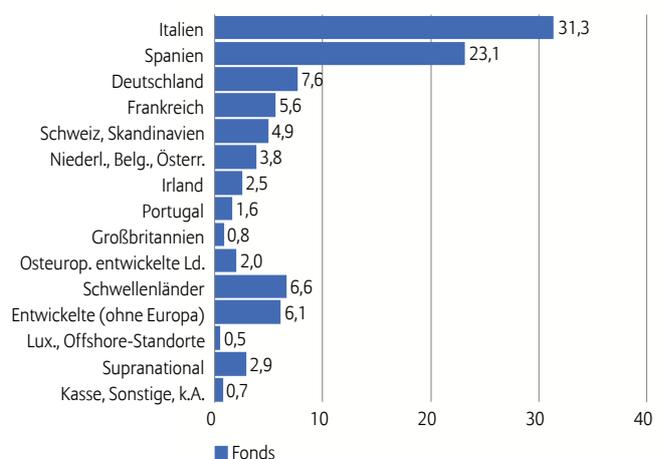
Die 10 größten Titel in %

BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.750% 01.05.2017	8,19
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 3.800% 31.01.2017	6,17
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 3.500% 01.11.2017	5,73
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 3.750% 31.10.2018	4,45
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2.100% 30.04.2017	4,38
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 4.600% 30.07.2019	4,26
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 4.750% 01.06.2017	4,18
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.500% 01.08.2019	3,82
BTPS CPI I/L FIX 2.350% 15.09.2019	3,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 4.100% 30.07.2018	2,57
<b>Summe</b>	<b>46,80</b>

Nach Emittent/Anleiheart in % (durationsgewichtet)



Nach Ländern in % (marktwertgewichtet)



## Portfolio-Kennzahlen

Duration inkl. Kasse (Jahre)	2,13
Durchschnittliche Nominalverzinsung (%)	2,76
Rechnerische Rendite (%) <sup>7</sup>	0,13
Durchschnittsrating	A

## Gebührenübersicht

Ausgabeaufschlag in % <sup>8</sup>	zzt. 2,00 (max. 3,00)
Pauschalvergütung in % p.a. <sup>8</sup>	0,65
TER in % <sup>9</sup>	0,65

## Zusatzinformationen

Bloomberg Ticker	DEUTRNK GR
Reuters Ticker	ALLIANZGI01

## Chancen

- + Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei Zinsrückgang
- + Relativ hohe Kursstabilität kurz- bis mittelfristiger Anleihen
- + Besondere Wertstabilität von Anleihen hoher Bonität
- + Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- + Mögliche Zusatzträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

## Risiken

- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg
- Relativ niedriges Renditepotenzial kurz- bis mittelfristiger Anleihen
- Begrenztetes Ertragspotenzial von Anleihen hoher Bonität
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

<sup>1</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. **Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.**

<sup>2</sup> 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 2,00 % (Minderung des Anlagebetrages am Tag der Anlage in Höhe von EUR 19,61) im ersten Anlagejahr. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> Darstellung auf Basis der jeweils besten verfügbaren Ratings. Daten von Indexanbietern beruhen auf Durchschnittsratings und können abweichen.

<sup>7</sup> 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.**

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.

Stand: 30.11.2015, Quelle: Allianz Global Investors

## 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. Allianz Euro Rentenfonds >>K<< ist ein nach deutschem Recht gegründetes offenes Investmentvermögen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. 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 Wechselkursschwankungen 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 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 als korrekt und verlässlich bewertet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert. Es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht grob fahrlässig oder vorsätzlich verursacht. 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 [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu) erhältlich. Sie können hierzu auch die Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors GmbH in Deutschland (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](http://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](http://www.bafin.de)). Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Internet: [www.allianzgi.com](http://www.allianzgi.com),  
E-Mail: [AllianzGIclientReporting@allianzgi.com](mailto:AllianzGIclientReporting@allianzgi.com)