

# Allianz Flexible Bond Strategy

Global Champion Tour 2014

Brian Tomlinson

Nur für Vertriebspartner und  
professionelle Investoren



**Allianz**   
Global Investors

Verstehen. Handeln.

# Hauptunterscheidungsmerkmale zum Wettbewerb

## Flexible Bond Strategy

### Fokus:

- Europa
- Global: Bis zu 30 % des Fondsvermögens können in Wertpapieren angelegt werden, die außerhalb Europas emittiert wurden.

### Einschränkungen:

- Keine Aktien
- Keine Hedge Fonds

### Duration:

- Negative Duration bis zu – 4 Jahren möglich, Positive Duration bis zu +8

VS.

## Wettbewerb

### Fokus:

- Überwiegend Hochzinsanleihen
- U.S.A.
- MBS/ABS
- Schwellenländer

### Einschränkungen:

- bei vielen Konkurrenzprodukten sind Investitionen in Aktien und Hege Fonds möglich

### Duration:

- Bei den meisten Konkurrenzprodukten ist keine negative Duration möglich

# Der All-Wetter-Fonds Kaufargumente

1

**Positive Renditen in jedem Marktumfeld möglich**



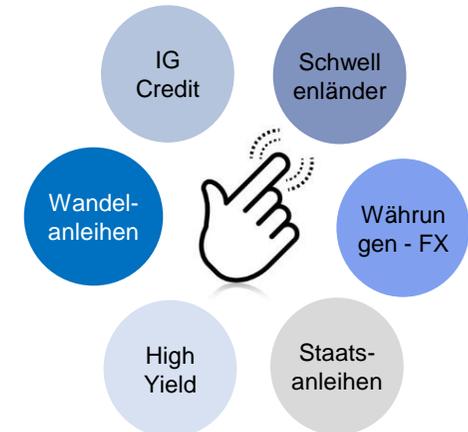
2

**Große Flexibilität bei der Duration**



3

**Aktive Sektorauswahl**



# Einzigartige und beträchtliche Flexibilität bei der Duration

## Negative Duration möglich



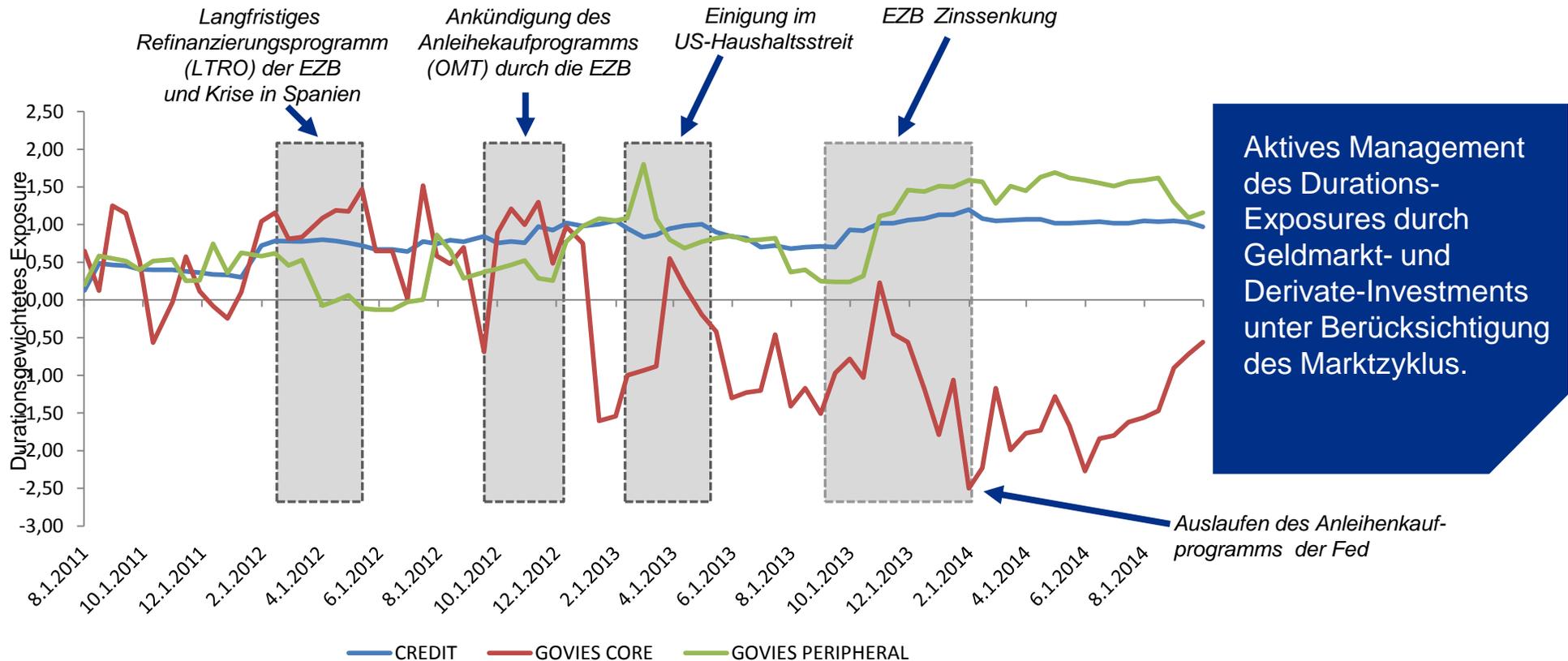
Bei einem Renditeanstieg um 1% kann der Fonds mit einer Duration von -4 Jahren potenziell 4% verdienen.

## Ziele für Maximale Sektor-Allokation

<b>Hochzinsanleihen:</b>	<b>20%</b>
<b>Schwellenländer:</b>	<b>20%</b>
<b>Wandelanleihen:</b>	<b>10%</b>
<b>Währungen:</b>	<b>30%</b>

# Flexibilität in der Praxis

## Durations-Exposure bei Staatsanleihen seit Fondsauflegung

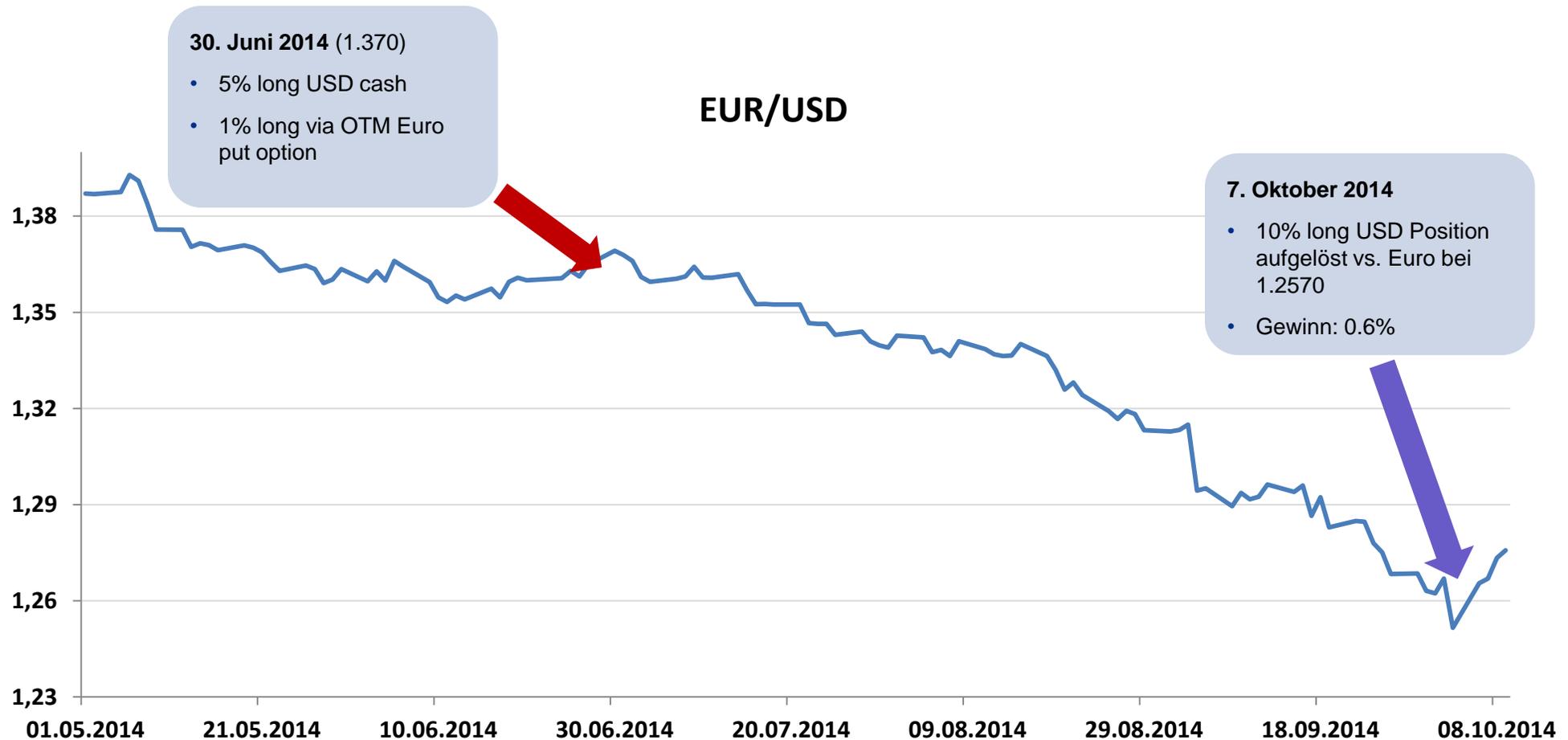


Aktives Management des Durations-Exposures durch Geldmarkt- und Derivate-Investments unter Berücksichtigung des Marktzyklus.

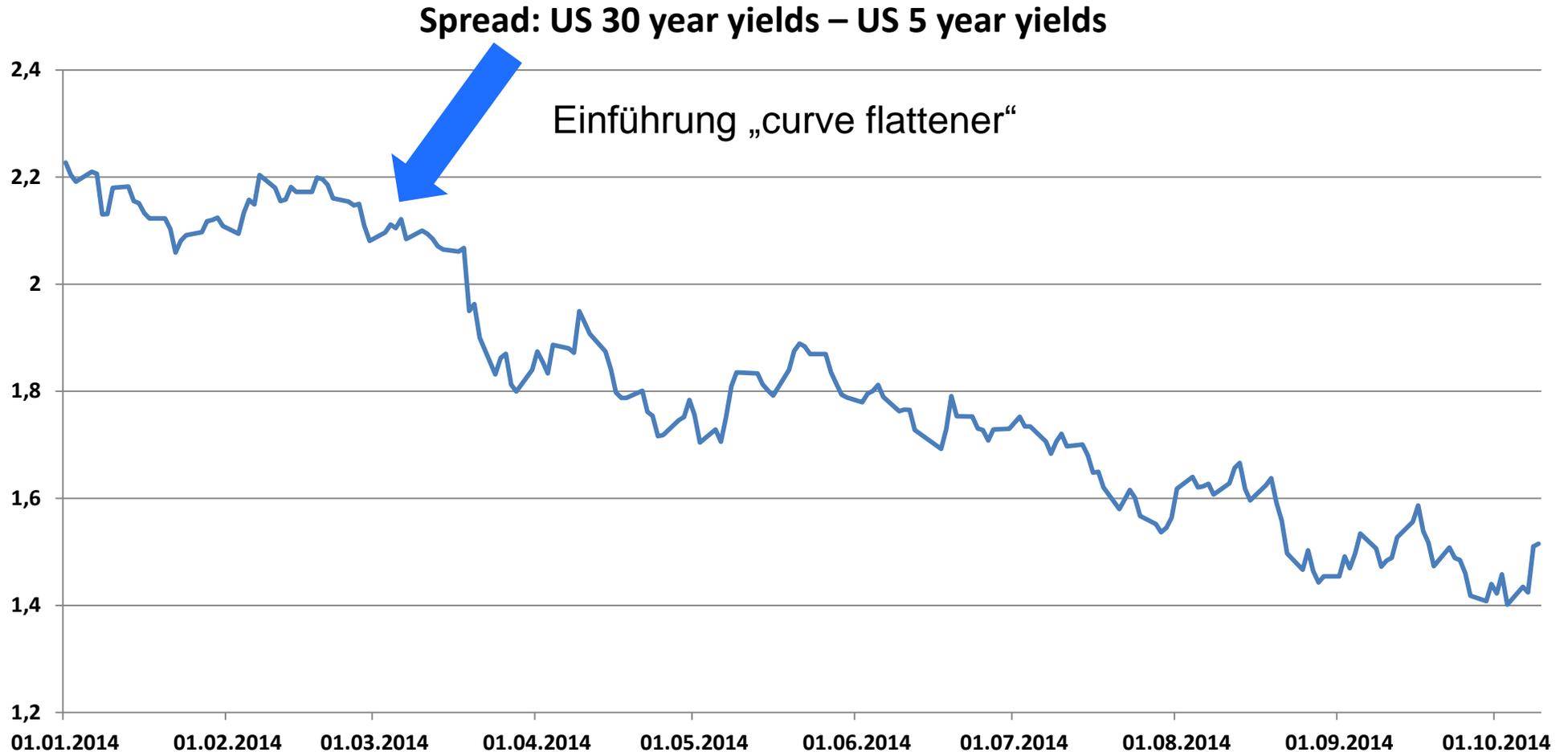
**Der Fonds kann in jedem Sektor eine negative Durationsposition eingehen und damit auch von steigenden Zinsen profitieren.**

Quelle: AllianzGI. Stand: 30.09.2014  
Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.

## FX Performance Beitrag: auf den fahrenden Zug aufgesprungen



# Curve Flattener: Short 5 Jahre und long 30 Jahre

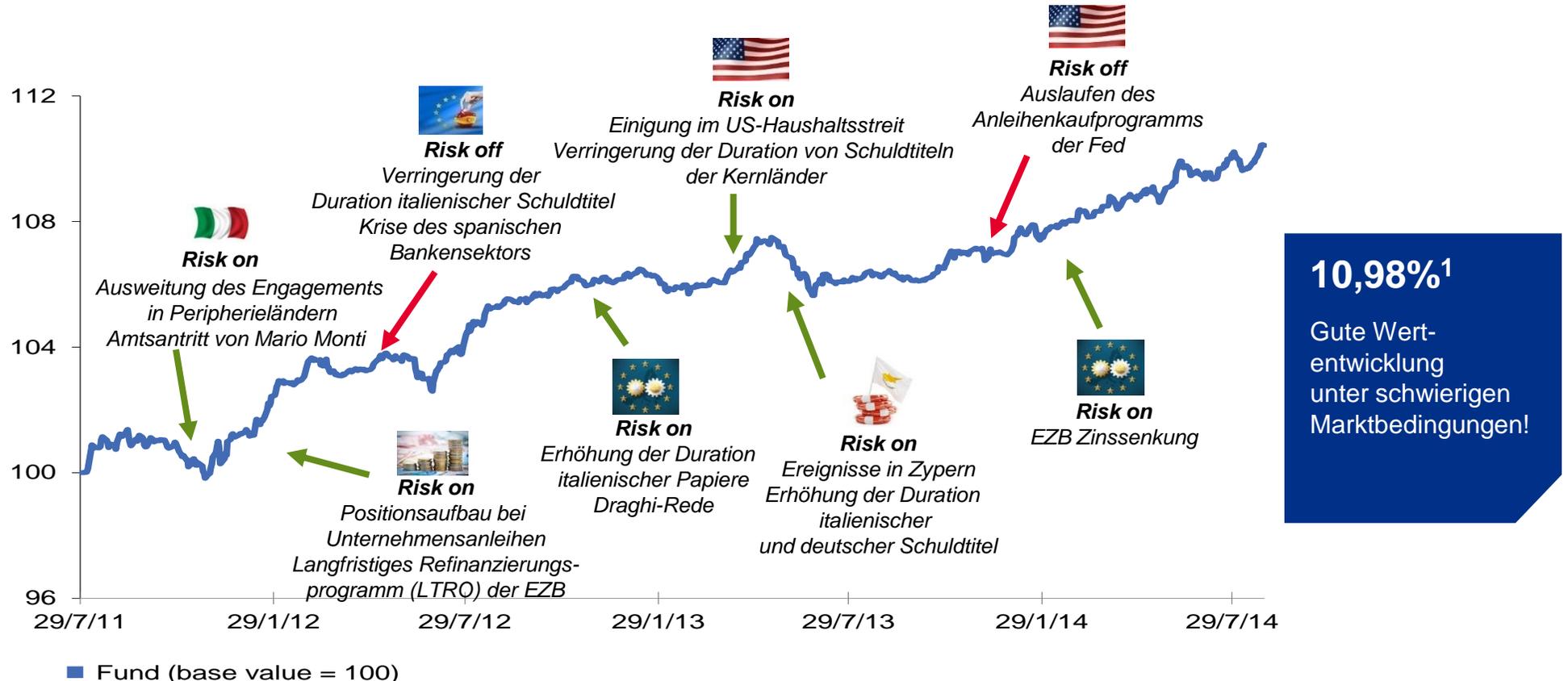


Quelle: AllianzGI. Stand: 08.10.2014

Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.

# Aktives Management in einem Risk-on/Risk-off-Umfeld

## Kumulierte Wertentwicklung des Allianz Flexible Bond Strategy - IT - EUR seit Auflegung<sup>1</sup>



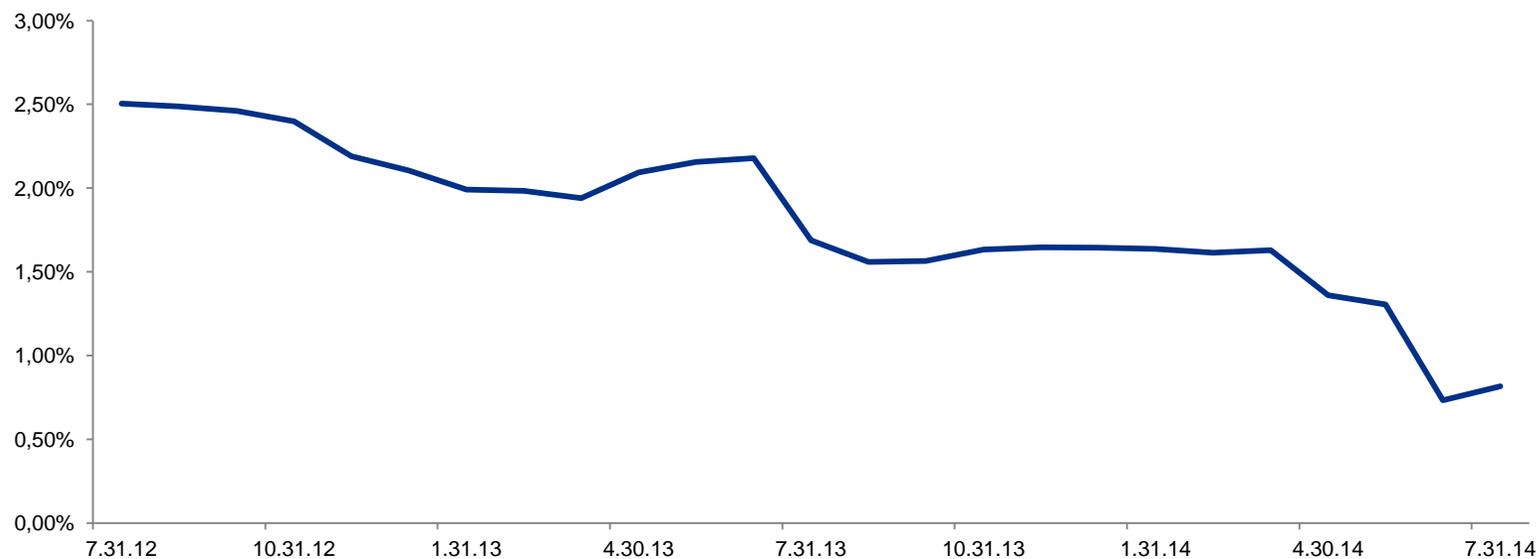
Der Fonds konnte sowohl in Phasen erhöhter Risikoaversion als auch in Phasen der Risikobereitschaft („Risk-on/Risk-off“) eine positive Rendite erzielen.

<sup>1</sup> Kumulierte Wertentwicklung. Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.). Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. **Anfallende Ausgabeaufschläge (bei dieser Anteilklasse derzeit 0,00 %) reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.** TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden: 0,74%. Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 30.09.2014

# Durchschnittliche Portfolio Volatilität: 0,82%

Ex post (31.Juli 2012 bis 31.Juli 2014) basierend auf Nettoperformance

## Volatilität ex post (1 Jahr)

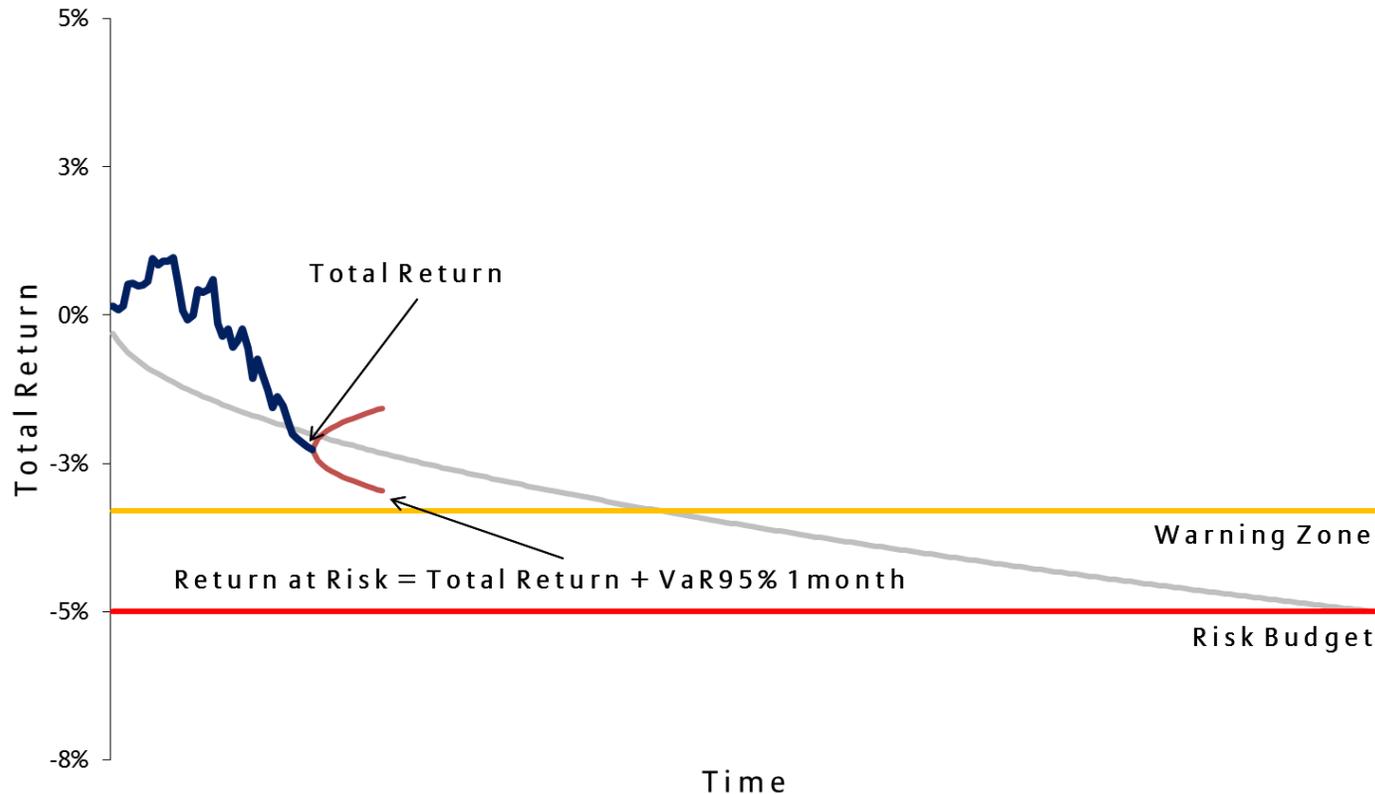


Quelle: IDS GmbH-Analysis and Reporting Services as; Stand 31 Juli 2014.

Bitte beachten Sie die Chancen und Risiken am Ende der Präsentation. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.

# Risikomanagementpolitik

**Tägliche Überwachung: Der maximal zulässige Verlust beträgt 5 % p. a.**



Verletzungen der Risikoriclinien sollten eine unverzügliche Immunisierung gegenüber dem aktiven Risiko zur Folge haben.



Die Einhaltung der Risikoriclinien wird täglich überwacht, sowohl mit Blick auf die realisierte (Über-)Rendite als auch auf die potenzielle (Über-)Rendite.

# Performance und Drawdown Statistiken (netto...nach Kosten)

## Allianz Flexible Bond Strategy, IT EUR Share Class

ISIN: LU0639173383

Performance (netto)		
Year to Date	31.12.2013 - 15.10.2014	3,62 %
Seit Auflage kumuliert	29.07.2011 – 30.09.2014	10,98%
Seit Auflage annualisiert	29.07.2011 - 30.09.2014	3,34%

Max Drawdown: -1.1%  
Zeitspanne: Mai 2013 – Juni 2013

Erholungsphase: 7 Monate

Quelle: IDS GmbH-Analysis und Reporting Services Stand 31. September 2014.

Berechnung von Quartalen mit negativer Performance und Drawdown Statistiken (16. August 2011 bis 31. Juli 2014), basieren auf Netto-Performance. Die frühere Entwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Composite Performance und Drawdown Statistiken sind zusätzliche Information, und ergänzen die GIPS-konforme Präsentation hier vorgestellt wird. Weitere Disclosure am Ende der Präsentation.

## Positionierung + Strategien

**A**

+ IG Credit + HY  
+ Spanien + Wandelanleihen  
+ Portugal – Bund Futures/+Calls  
+ EM

**B**

**Devisen:**  
+USD - EURO  
+USD - MXN  
+USD - KRW

**C**

**Australien: Lang 5 Jahre**  
Währungsabgesichert

**D**

**USA: Verflachung der Kurve**

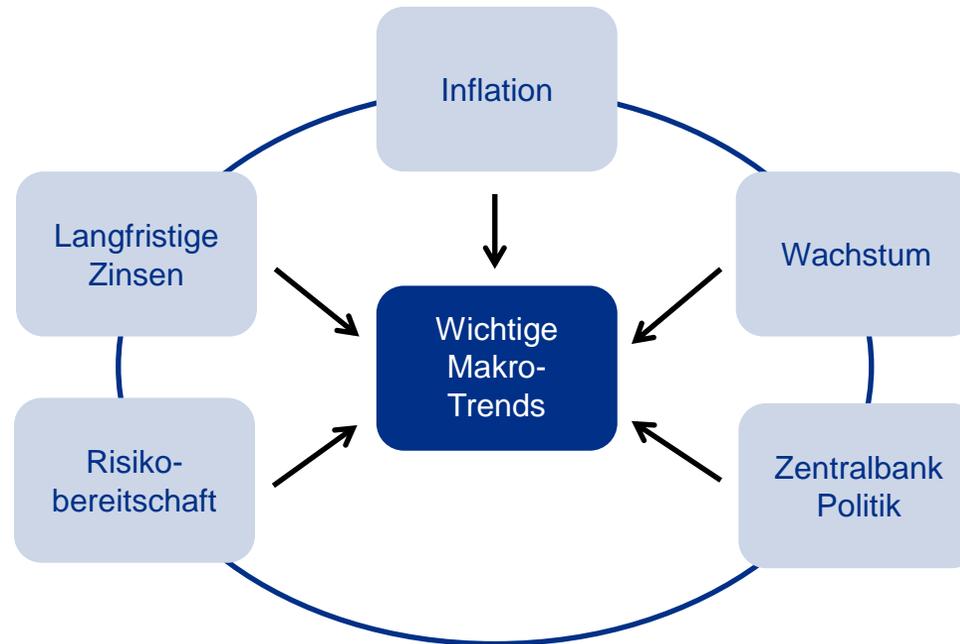
# 02



## Investmentprozess & Team

# Wichtige Makro-Trends

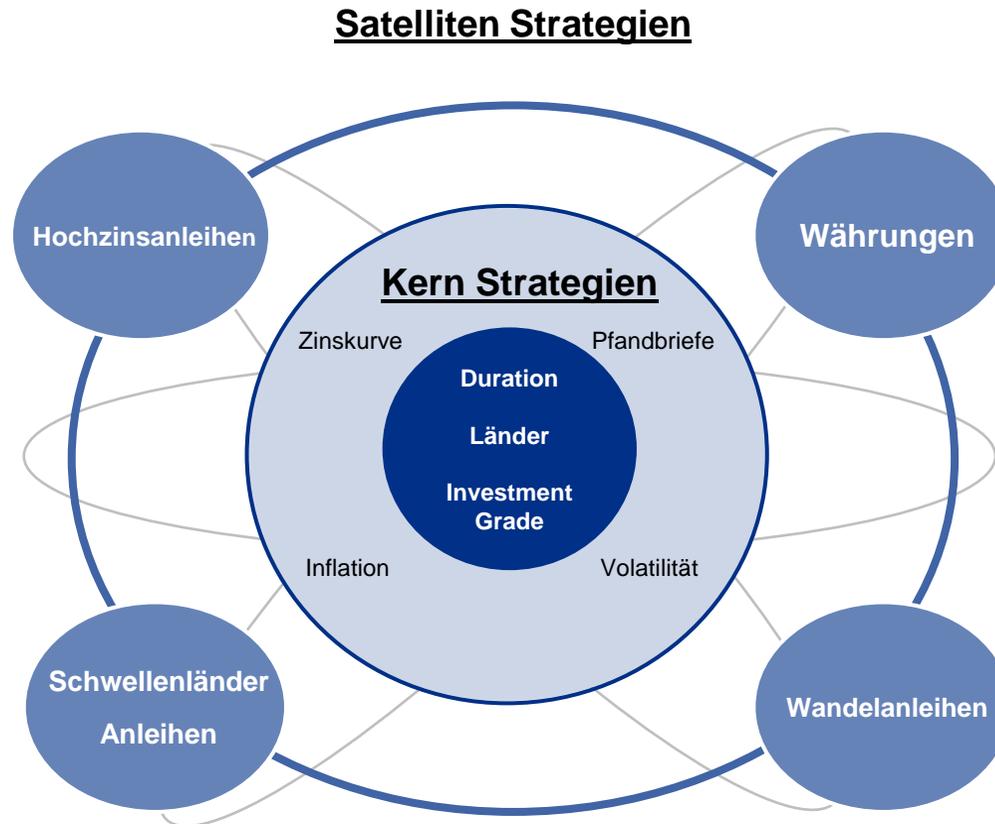
Beobachtung von makroökonomischen Daten aus der Finanzmarktperspektive



Einen Schritt voraus sein:  
Fokus auf unsere Erwartungen vs. Marktkonsens

# Ertragsgenerierung durch globales Investitionsuniversum

## Nutzung von Kern & Satelliten Strategien



## Portfoliomanagement-Team

### Mauro Vittorangeli, CFA

- CIO AllianzGI Conviction Fixed Income Senior Portfoliomanager
- Zentrale makroökonomische Trends
- Erfahrung seit 1990
- 24 Jahre Erfahrung an den internationalen Anleihe-märkten
- Seit 1993 bei Allianz Global Investors als Portfoliomanager für nationale und internationale Anleiheprodukte tätig



#### Allianz Flexible Bond Strategy Fondsmanagement



**Monica Zani**  
Deputy Portfolio Manager  
*Erfahrung seit 1995*



**Mauro Vittorangeli, CFA**  
Senior Portfolio Manager  
*Erfahrung seit 1990*



**Roberto Antonielli, CFA**  
Portfolio Manager  
*Erfahrung seit 1998*

# Allianz Flexible Bond Strategy - A - EUR

## Fondsfakten

<b>ISIN / WKN</b>	LU0639172146 / A1J B1X
<b>Umbrella</b>	Allianz Global Investors Fund
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Allianz Global Investors Europe GmbH, Frankfurt
<b>Anlagemanager</b>	Allianz Global Investors Europe GmbH, Niederlassung Frankreich, Paris
<b>Depotbank</b>	State Street Bank Luxembourg S.A.
<b>Auflegungsdatum</b>	16.08.2011
<b>Fondsmanager</b>	Mauro Vittorangeli (seit 29.07.2011)
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Fondsvermögen</b>	635,83 Mio.EUR
<b>Vermögen der Anteilklasse</b>	172,50 Mio. EUR
<b>Geschäftsjahresende</b>	30.9.
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>Ausschüttung am 16.12.2013</b>	0,585 EUR
<b>Ausschüttungsrhythmus</b>	jährlich
<b>Vertriebszulassung in</b>	AT, DE, BE, NL, LU, FR, KR, ES, CH, IT, PL, GB
<b>Ausgabeaufschlag in % <sup>1</sup></b>	3,00
<b>Pauschalvergütung in % p.a. <sup>2</sup></b>	1,19
<b>TER in % <sup>3</sup></b>	1,22

<sup>1</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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.

## Hinweis

### Allianz Flexible Bond Strategy

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl sinken als auch ansteigen und Investoren erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

Allianz Flexible Bond Strategy ist ein Teilfonds der Allianz Global Investors Fund SICAV, einer nach luxemburgischem Recht gegründeten offenen Anlagegesellschaft mit variablem Kapital. **Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Wenn die Währung, in welcher 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 zur Veräußerung von Wertpapieren zu verstehen. Die hierin beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Dies kann nur verteilt werden, soweit nach dem anwendbaren Recht zulässig, und ist insbesondere nicht verfügbar für Personen mit Wohnsitz in den und/oder Staatsangehörige der USA. Die hierin beschriebenen Anlagemöglichkeiten nehmen keine Rücksicht auf die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besonderen Bedürfnisse einer individuellen Person und sind nicht garantiert. Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich – ohne Mitteilung hierüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus unterschiedlichen Quellen und wurden als korrekt und verlässlich betrachtet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert und es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht durch grobe Fahrlässigkeit oder vorsätzliches Fehlverhalten 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 Europe 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 Europe 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.

# **Allianz**

## **Global Investors**