

ALLIANZ DNCA INVEST EUROSE

I. INFORMATIE OVER ALLIANZ DNCA INVEST EUROSE

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommercialiseerd in de producten Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Plan for Life +. Uw storting wordt omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **DNCA Invest - Eurose** van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **DNCA Invest**.

Het compartiment past zich aan de verschillende marktconfiguraties aan via een voortdurende en flexibele arbitrage tussen vier belangrijke activaklassen: klassieke obligaties, convertieerbare obligaties, aandelen en monetaire producten. De globale beleggingsstrategie van het compartiment mikt op een optimaal rendement uit een vermogensbelegging door middel van een actief beheerde portefeuille van aandelen en vastrentende producten, uitgedrukt in euro. Bij het beheer van het compartiment wordt ook rekening gehouden met verantwoordelijke en duurzame principes. Op die manier wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende selectie van aandelen en obligaties rekening gehouden met de interne score op het gebied van zowel verantwoord ondernemen als duurzaamheid van de ondernemingen. In lijn met het beheer van duurzame beleggingen ('SRI') worden emittenten ook geselecteerd op basis van ESG-criteria (criteria op basis van milieu (Environment), maatschappij (Social) en bestuur (Governance)), waarbij ten minste 20% van de slechtste aandelenemittenten wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum. Het compartiment zal dus niet in deze emittenten beleggen.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. De blootstelling aan de aandelenmarkten en/of obligatiemarkten verklaart het risiconiveau van dit fonds.

RETURN¹

30/04/2021	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019	2020	NIW*
Fonds	3,78%	0,37%	4,40%	11,13%	12,08%	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,88%	€ 1046,09
Referte-index	-0,32%	-0,48%	0,53%	3,66%	7,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,14%	

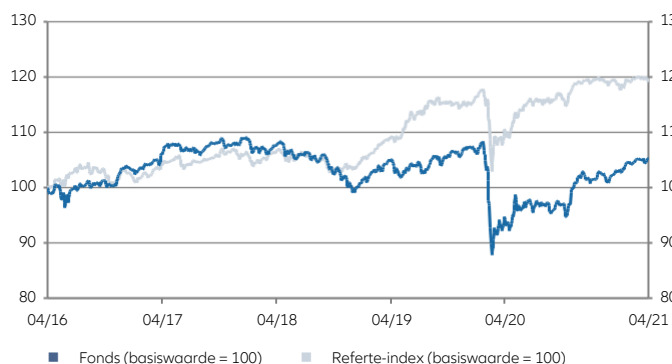
*netto inventariswaarde per eenheid

II. INFORMATIE OVER DNCA INVEST - EUROSE

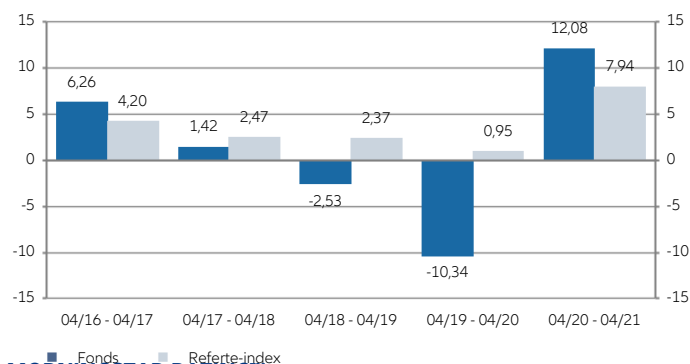
RETURN²

30/04/2021	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019
Fonds	-2,39%	-0,80%	5,20%	1,02%	1,66%	3,92%	-7,15%	7,03%
Referte-index	11,55%	3,71%	19,10%	3,56%	3,64%	2,23%	-1,76%	10,77%

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR²



JAARLIJKSE RETURN (%)²



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-4,51	-2,54
Alpha (%)	-0,46	-0,25
Beta	1,35	1,20
Correlatiecoëfficiënt	0,82	0,78
Informatieratio	-0,84	-0,54
Tracking error (%)	5,37	4,67
Volatiliteit (%)	8,76	7,24

MORNINGSTAR RATING™

DNCA Invest - Eurose



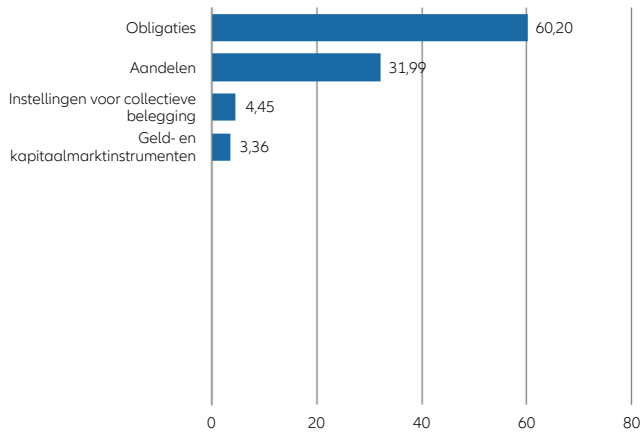
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2021. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

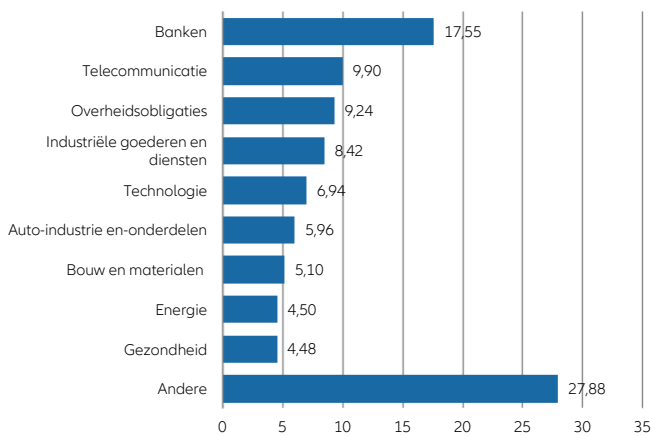
Spreiding per activaklasse (%)



Top 10 posities aandelen en obligaties

Italy I/L 2024	2,94
CREDIT AGRICOLE SA	2,94
Spain I/L 2024	2,78
TOTAL SE	2,62
ORANGE	2,38
BOUYGUES SA	2,28
Italy I/L 2023	2,22
SANOFI	2,12
STMICROELECTRONICS NV	1,98
THALES SA	1,94
Totaal	24,20

Sectorspreiding (%)



STERKE PUNTEN

- + Een gemengd compartiment dat ernaar streeft om de winstgevendheid van een patrimoniale belegging te verbeteren door een actief beheer van vier vermogensklassen in de eurozone.
- + Voor de belegger die zijn spaargelden wenst te diversifiëren en te dynamiseren op een patrimoniale manier.
- + Een alternatief voor beleggingen in obligaties en converteerbare obligaties (rechtstreeks of via fondsen) en voor fondsen in euro die een kapitaalgarantie bieden (tak 21).

RISICO'S

- De kans bestaat dat het compartiment niet op elk moment belegd is in de waarden of de fondsen die het best presteren. De performance van het compartiment kan bijgevolg lager zijn dan de beheerdoelstelling.
- Aan het compartiment is een rente-, aandelen- en kredietrisico verbonden.
- Het compartiment biedt geen kapitaalgarantie.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Referte-index	80% FTSE MTS Global + 20% EURO STOXX 50 Net Return
Beheersmaatschappij	DNCA FINANCE Luxembourg
Oprichtingsdatum	21/06/2007

FONDSBEHEERDERS

Jean-Charles Mériaux,
Philippe Champigneulle,
Damien Lanternier,
Romain Grandis, Adrien Le
Clainche & Baptiste
Plancharid

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Ondanks dramatische toestanden in verschillende landen, zoals India en Brazilië, gaat de vaccinatie van de bevolking door en worden plannen aangekondigd om de economieën te heropenen. Tegelijkertijd publiceren de bedrijven zeer bemoedigende resultaten en zijn er heel wat positieve verrassingen. Ook de ratingbureaus die de schuldgraad van deze bedrijven beoordelen, sturen hun negatieve outlooks geleidelijk bij. De aandelenmarkten zetten hun stijging voort tijdens de maand (EURO STOXX 50 NR +1,9%), net als de soevereine rentevoeten. De Franse rente op 10 jaar verlaat zo duidelijk de negatieve zone (+0,15 % aan het einde van de maand). Het investment grade krediet is stabiel, terwijl high yield met 0,6 % stijgt. In de loop van de maand nam het fonds drie nieuwe aandelenposities op in de portefeuille, namelijk Sixt, Synlab en Technip Energies. Sixt is een Duits bedrijf dat in meer dan 110 landen aanwezig is en een uniek en geïntegreerd gamma mobiliteitsdiensten aanbiedt op het gebied van auto- en bedrijfsvoertuigenverhuur, autodelen en transportdiensten. De Duitse groep Synlab, ontstaan uit de fusie van Labco en Synlab, is een Europese marktleider in medische biologie die een compleet gamma medische diagnosesdiensten aanbiedt aan patiënten, artsen, ziekenhuizen, klinieken en de farmaceutische industrie. Technip Energies, ontstaan uit het vroegere TechnipFMC, is als van oorsprong Frans bedrijf toonaangevend in engineering achter de energietransitie. Het bedrijf biedt solide groeivoorzichten voor een zeer redelijke waardering. Het fonds verhoogde ook zijn blootstelling aan Orange, Total en Saint-Gobain. Omgekeerd werden de posities Corbion, Thales en Vinci afgebouwd. Eind april is het fonds voor 31,6 % belegd in aandelen (zonder dekkingen) met een aanzienlijke blootstelling aan de sectoren: banken, bouw en bouwmaterialen en energie. Het beheerteam dekt een deel van de aandelenportefeuille af via de verkoop van futures (2,4 %). Uit de financiële kenmerken van de portefeuille blijkt een nog steeds redelijke waardering met een Price Earnings Ratio voor 2021 van 13,6x voor een verwachte winstgroei van +35 %. Het rendement van de in 2021 uitgekeerde dividenden wordt geraamd op 3,5 %. In het obligatiegedeelte zet de afbouw van de senior non-preferred posities van de grote Europese banken zich voort. Nieuwe emittenten maken hun intrede in de portefeuille, zoals Adevinata, wereldleider in online 'zoekertjes' en moederbedrijf van leboncoin in Frankrijk, met eindvervaldagen 2025 en 2027. Op de primaire markt namen we deel aan de uitgiftes van Altice France (2029), dat na verschillende financiële operaties een schuldenafbouw doormaakt, van La Banque Postale (2032 call 2027) in Tier 2-formaat, van het voedingshandelsbedrijf Louis Dreyfus Company (2028), van een van de Europese koplopers in betalingen Nexi (2029), van de vastgoedspecialist Nexity (converteerbaar 2028), van de belangrijke distributeur van elektrische systemen Rexel (2028) en van de Duitse autotoeleverancier ZF (2027). Beleggers volgen het doen en laten van de centrale banken met argusogen, in afwachting van aankondigingen van (zeer relatieve) verstrakking van de financieringsvoorwaarden. De stijging van de marktrente is daarvan een eerste aanwijzing, hoewel deze vooral het gevolg was van hogere inflatieverwachtingen. We behouden een aandachtige blik op deze obligatieomgeving, die de belangrijkste oorzaak is van de opstoot van de waarderingskoorts op de aandelenmarkten. De paradigmaverschuiving lijkt een feit en we zullen de komende maanden en kwartalen voldoende opportunistisch moeten zijn om ervan te kunnen profiteren.

BELANGRIJKE OPMERKINGEN

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Invest bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Plan for Life + bedragen de geplande stortingen minstens 600 euro per jaar, 300 euro per semester, 150 euro per trimester of 50 euro per maand. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be > Handige links > Inventariswaarden beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan de dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be.
Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûsquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman.as, www.ombudsman.as.
Allianz Benelux is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen. De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.

¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

² De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggend fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn brutorendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

© 2021 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.



Je Makelaar
Je beste
Verzekering

Interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door DNCA Finance (beheerder) bij volmacht. Finance is een vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers, Handelsregister 432 518 041 - Parijs.
Parijs, Frankrijk - Tel.: +33 1 58 62 55 00. www.dnca-investments.com

