

# Fondsportrait 2017

## Kapital Plus - A - EUR



ASSET  
STANDARD

### Fonds

Kapital Plus - A - EUR

### Asset-Manager

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
60323 Frankfurt am Main

<http://www.allianzglobalinvestors.de>

### Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Frank Kühn  
Tel.: +49 174 30 09 831  
[Frank.Kuehn@allianzgi.com](mailto:Frank.Kuehn@allianzgi.com)



## Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Allianz Global Investors ist ein breit aufgestellter aktiver Investmentmanager mit solidem Mutterkonzern und Risikomanagementkultur. Mit 25 Standorten weltweit bieten wir globale Investmentkompetenz und umfassende Research-Expertise. Wir verwalten ein Vermögen von über 498 Mrd. EUR AuM für Privatanleger, Family-Offices und institutionelle Anleger und beschäftigen über 650\* Anlagespezialisten.

Zwei Worte beschreiben unsere Philosophie: Verstehen. Handeln. Zwei Worte, die beschreiben, wie wir die Welt betrachten und wie wir uns verhalten. Wir wollen für unsere Kunden der Anlagepartner sein, dem sie vertrauen. Wir hören genau zu, um die Bedürfnisse unserer Kunden zu verstehen, und handeln entschlossen, um sie beim Erreichen ihrer Anlageziele bestmöglich zu unterstützen.

Datenstand 30. Juni 2017. Inkl. AuM von zum Verkauf stehenden Einheiten.  
(\*Datenstand 31. März 2017)

## Research/ Investmentprozess

Im Niedrigzinsumfeld liegt das größte Risiko darin, kein Risiko einzugehen. Gerade bei der Vermögensanlage empfiehlt es sich, „nicht alle Eier in einen Korb zu legen“. Die Erfahrungen haben gezeigt, dass hochwertige Euro-Anleihen dazu beitragen konnten, Wertpapierdepots stabiler auszurichten. Der Kapital Plus konzentriert sich dabei auf die Auswahl von Anleihen mit guter Bonität. Das Fondsmanagement kann zusätzlich auf Chancen am europäischen Aktienmarkt setzen. Derzeit ist der Fonds mit rund 30 % am Aktienmarkt investiert. Der Aktienteil wird nach unserer erfolgreichen Europa-Wachstumsstrategie von Thorsten Winkelmann und seinem Team gemanagt. Die Basis für den Erfolg des Kapital Plus ist die risikoeffiziente Mischung im Portfolio von 70 % Anleihen und 30 % Aktien. Regelmäßig wird diese Zielgewichtung im Portfolio überprüft, und wenn nötig wieder angepasst. Besonders in schwankungsreichen Phasen hat dieses konsequente antizyklische Re-Balancing einen positiven Effekt.

## Fondsprofil

Der Fonds konzentriert sich auf den Markt für Euro-Anleihen guter Bonität (Investment-Grade-Rating). Ergänzt wird dieses Kerninvestment um weitere attraktive Instrumente wie Pfandbriefe, Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Daneben kann er zwischen 20 % und 40 % des Vermögens am europäischen Aktienmarkt investieren.

# Fondsportrait 2017

## Kapital Plus - A - EUR



### Stammdaten:

ISIN: DE0008476250  
 WKN: 847625  
 Währung: EUR  
 Volumen Mio. €: 3.390,10  
 Auflagedatum: 02.05.1994  
 Laufende Kosten (KIID): 1,15  
 KVG: Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH  
 MMD Kategorie: VV-Fonds (defensiv (2))  
 Performance Fee: -

### Ranking-Card:



|                   | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------|--------|---------|---------|
| Ertrag            | ★★★    | ★★★★★   | ★★★★★   |
| Outp.-Ratio       | ★★★★★  | ★★★★★   | ★★★★★   |
| Beta-Verteilung   | ★      | ★★★★★   | ★★★★★   |
| Volatilität      | ★      | ★       | ★       |
| Max. DrawDown     | ★★     | ★★★     | ★★★     |
| Underwater-Period | ★★     | ★★★     | ★★★     |

### Wertentwicklung:

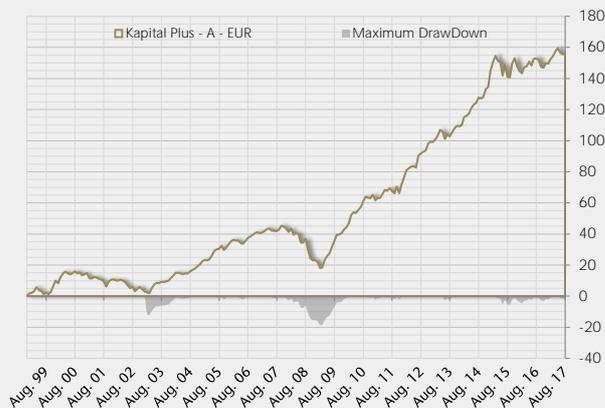
| Jahr \ Monat | Jan.  | Feb.  | Mrz. | Apr.  | Mai   | Jun.  | Jul.  | Aug.  | Sep.  | Okt.  | Nov.  | Dez.  | Fonds | Sektor | Mehrwert |
|--------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|----------|
| 2011         | -2,19 | 0,87  | 0,03 | 1,50  | 1,69  | -0,37 | 1,02  | -1,12 | -0,85 | 2,61  | -2,44 | 3,53  | 4,17  | -2,45  | 6,62     |
| 2012         | 2,48  | 2,60  | 0,72 | 0,55  | 0,10  | -0,44 | 4,30  | 0,64  | 0,56  | 0,44  | 2,27  | 0,62  | 15,78 | 5,53   | 10,24    |
| 2013         | -0,09 | 0,82  | 1,16 | 1,91  | -0,56 | -2,27 | 1,37  | -0,61 | 1,36  | 1,25  | 0,76  | -0,20 | 4,93  | 1,85   | 3,08     |
| 2014         | 0,41  | 2,51  | 0,32 | 0,68  | 1,62  | 1,06  | 0,45  | 1,54  | -0,27 | 0,41  | 2,17  | 0,71  | 12,21 | 4,34   | 7,87     |
| 2015         | 4,46  | 2,16  | 1,69 | -1,29 | -0,39 | -3,43 | 2,82  | -3,11 | -0,10 | 3,75  | 1,34  | -1,94 | 5,73  | 0,65   | 5,08     |
| 2016         | -1,32 | -0,64 | 1,55 | 0,29  | 1,27  | -1,01 | 1,77  | 0,03  | -0,41 | -1,76 | -0,18 | 1,17  | 0,69  | 1,31   | -0,63    |
| 2017         | -0,13 | 1,24  | 0,71 | 1,25  | 0,78  | -1,18 | -0,42 | 0,17  | -     | -     | -     | -     | 2,42  | 0,59   | 1,83     |

### Wertentwicklung in % - Überblick

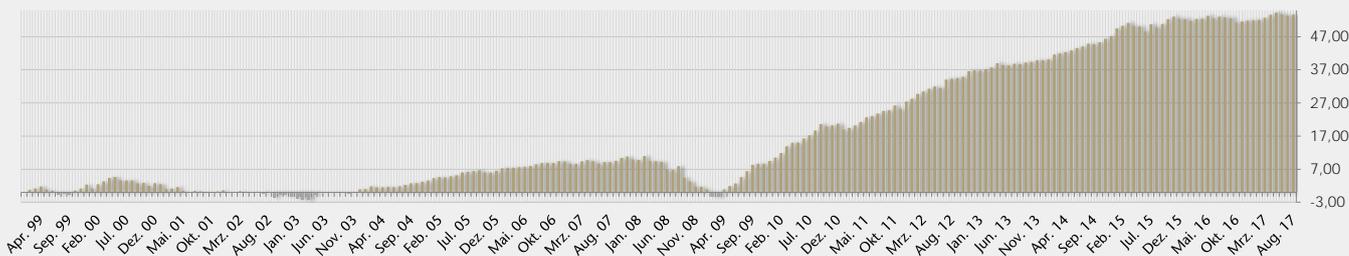
|                             | Fonds  | Sektor |
|-----------------------------|--------|--------|
| 1 Monat                     | 0,17   | -0,11  |
| 3 Monate                    | -1,43  | -0,79  |
| 6 Monate                    | 1,30   | -0,28  |
| 1 Jahr                      | 1,19   | 0,38   |
| 3 Jahre                     | 12,35  | 3,30   |
| 5 Jahre                     | 33,43  | 10,49  |
| Seit Jahresbeginn           | 2,42   | 0,59   |
| bester Monat *              | 4,46   | 2,96   |
| schlechtester Monat *       | -5,46  | -2,77  |
| bestes Kalenderjahr*        | 16,07  | 7,61   |
| schlechtestes Kalenderjahr* | -14,11 | -6,42  |
| Max. Draw Down *            | -18,74 | -8,24  |
| Recovery Period (Monate) *  | 48     | 38     |

\* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

### Wertentwicklung in % - Draw Down



### Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Quelle: Allianz GI  
 Stand vom: 31.08.2017

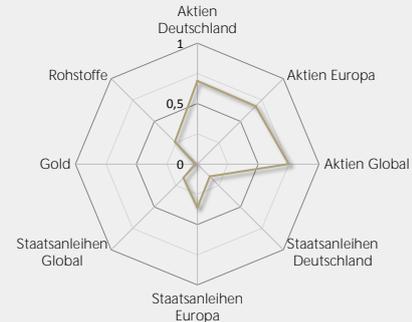
Keine Weitergabe an Endkunden!

Powered by  
**MMD** ANALYSE & ADVISORY

### Korrelation

|                            | Monate | 120  |
|----------------------------|--------|------|
| Kapital Plus - A - EUR     | 120    | 1,00 |
| Aktien Deutschland         | 120    | 0,69 |
| Aktien Europa              | 120    | 0,68 |
| Aktien Global              | 120    | 0,75 |
| Staatsanleihen Deutschland | 120    | 0,14 |
| Staatsanleihen Europa      | 120    | 0,36 |
| Staatsanleihen Global      | 120    | 0,16 |
| Gold                       | 120    | 0,02 |
| Rohstoffe                  | 120    | 0,26 |

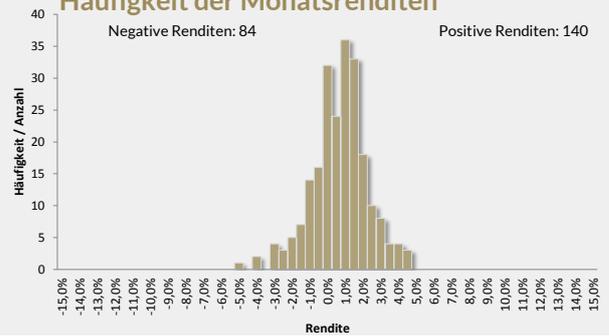
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



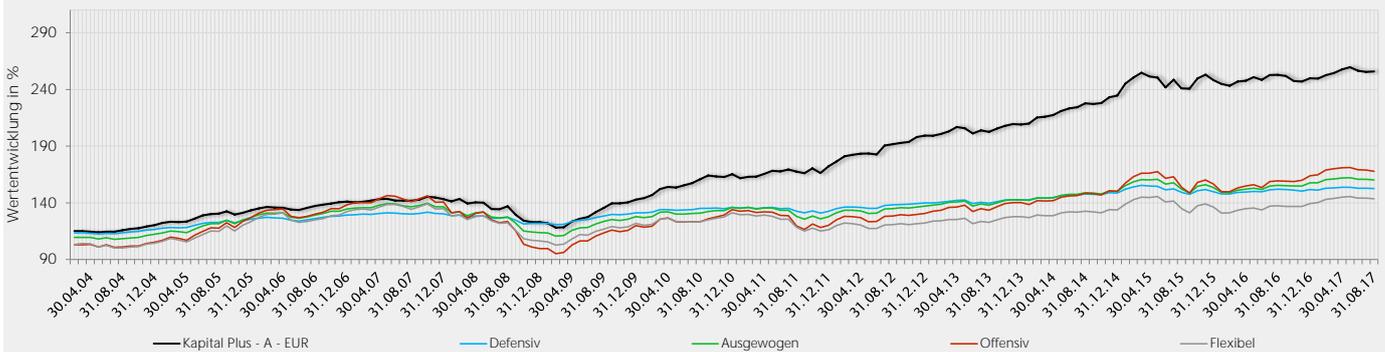
### Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

|                        | Minimum | Maximum |
|------------------------|---------|---------|
| Cash                   | 0%      | 10%     |
| Aktien                 | 20%     | 40%     |
| Renten                 | 60%     | 80%     |
| Immobilien             | 0%      | 0%      |
| Rohstoffe/ Edelmetalle | 0%      | 0%      |
| Alternative            | 0%      | 0%      |
| Sonstiges              | 0%      | 0%      |

### Häufigkeit der Monatsrenditen



### Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



### Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

| ISIN         | Name  | MMD Kategorie |
|--------------|---|---------------|
| DE0008471921 | Allianz Flexi Rentenfonds A EUR             | Defensiv      |
| DE0008476250 | Kapital Plus - A - EUR                      | Defensiv      |
| DE0009787069 | PremiumStars Wachstum - AT - EUR            | Ausgewogen    |
| DE0009787077 | PremiumStars Chance - AT - EUR              | Offensiv      |
| DE0009797258 | Allianz Strategiefonds Balance A EUR        | Ausgewogen    |
| DE0009797266 | Allianz Strategiefonds Wachstum A EUR       | Offensiv      |
| DE0009797332 | Allianz Flexi Immo A EUR                    | VV-Immobilien |
| DE0009797381 | VermögensManagement Stabilität A EUR        | Defensiv      |
| LU0072229809 | Allianz Best-in-One Balanced                | Ausgewogen    |
| LU0224474329 | Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit P EUR | Defensiv      |
| LU0321021072 | VermögensManagement Substanz - A - EUR      | Defensiv      |

## Links und Dokumente zum Fonds

KIID



Factsheet



Verkaufsprospekt



Fondsportrait



Jahresbericht



Website des Asset-Managers



Halbjahresbericht



Fondsinformationen auf Asset Standard



Informationen Bundesanzeiger



Website der KVG



## Interview mit Dr. Stefan Kloss



### Dr. Stefan Kloss

Fondsmanager Kapital Plus

#### Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Den Kapital Plus zeichnen die ausgewogene Mischung von 30% Aktien und 70% Anleihen guter Bonität, das aktive Management im Aktien- und Anleiheanteil und der lange Trackrecord aus. Seit mehr als 20 Jahren ist der Kapital Plus ein Urgestein im Bereich Multi Asset-Fonds. Er hat sich wie kaum ein anderer Fonds in vielen Marktphasen bewährt und Anleger können auf eine attraktive Wertentwicklung zurückblicken.

#### Warum jetzt investieren?

Im aktuellen Marktumfeld wird Europa zunehmend interessant. Die Konjunkturdaten verbessern sich, Europa ging gestärkt aus den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich hervor und die relativ günstigen Aktienbewertungen sprechen für eine Investition in der Region. Unsere Flexibilität im Aktien- und Anleiheanteil eröffnet zudem attraktive Anlagechancen.

#### Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Aus unserer Sicht ist die ausgewogene Mischung von Aktien und Anleihen verbunden mit der sorgfältigen Titelauswahl der entscheidende Faktor für unseren langjährigen Anlageerfolg. Durch die stärkere Ausrichtung auf Spread-Produkte können Zinsänderungseffekte abgedefert werden, da diese Anleihen nicht alleine auf die Zinsentwicklung reagieren, sondern auch das wirtschaftliche Umfeld und das Unternehmen an sich berücksichtigen. Auch im Aktienteil findet ein sehr aktives Management statt. Wir sind davon überzeugt, dass ein umfassendes Research wie Allianz Global Investors es mit 500 Anlageexperten an den wichtigsten Börsenstandorten weltweit bietet, einen Mehrwert für Anleger erwirtschaften kann. Die Einschätzungen können sich schnell ändern, wie z. B. die Diesellaffäre zeigt. Ein aktives Management kann Entwicklungen erkennen, darauf reagieren, Verluste reduzieren oder auch günstige Einstiegspreise nutzen.

#### Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Unser Ziel ist es, langfristiges Kapitalwachstum für unsere Anleger zu erwirtschaften. Hierzu haben wir in den vergangenen Monaten den Anteil an erstklassigen Unternehmensanleihen und Pfandbriefen deutlich erhöht und im Gegenzug Staatsanleihen aus den europäischen Kernländern wie Deutschland und Frankreich reduziert. Damit konnten wir trotz des Niedrigzinsumfelds auch im Anleiheanteil eine positive Wertentwicklung erzielen. Im Aktienteil bevorzugten wir Unternehmen mit einer hohen Wettbewerbsfähigkeit, überlegenem Geschäftsmodell und technologischer Führungsrolle.

#### Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Seit seiner Auflage greift der Kapital Plus auf einen langjährig erfolgreichen Investmentprozess zurück. Im Februar 2016 haben wir jedoch auf das andauernde Niedrigzinsumfeld reagiert und im Anleiheanteil eine Anpassung vorgenommen. So können wir durch die Verkürzung der Duration das Zinsänderungsrisiko reduzieren. Zudem haben wir den Investitionsspielraum und damit die Renditechancen bei Anleihen vergrößert, bei Beibehaltung des eher konservativen Risikoprofils. Wir setzen seitdem verstärkt auf sogenannte „Spread-Anleihen“, d. h. Unternehmensanleihen und Pfandbriefe, die im aktuellen Marktumfeld ein höheres Renditepotenzial bieten.

#### Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Grundsätzlich befindet sich die Konjunktur in Europa auf einem Wachstumspfad und hat zuletzt an Schwung und Breite gewonnen. Auch die aktuellen Bewertungen – gerade im Vergleich zu den USA – sprechen für die europäischen Aktienmärkte. Auf der anderen Seite haben die jahrelang steigenden Kurse bei den Anlegern zu einer gewissen Sorglosigkeit geführt. Wir gehen eher davon aus, dass die Schwankungen größer werden.

Bei Anleihen rechnen wir damit, dass die Europäische Zentralbank frühestens 2018 mit einer Änderung ihrer Geldpolitik beginnen wird, und dies wird aus unserer Sicht auch sehr behutsam erfolgen. Zwar glauben wir nicht, dass es zu einem deutlichen Zinsanstieg kommen wird, dennoch könnten sich die Schwankungen auch an den Anleihemärkten ausweiten.

Unter dem Strich sehen wir den Kapital Plus als defensiven Mischfonds gut aufgestellt in dieser Marktlage. Unserer Meinung nach stellt er für den konservativen Anleger ein attraktives Basisinvestment dar.

## Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.