

Kapital Plus

Ausgezeichnete
Performance –
auch in 2017

Dr. Stefan Kloss



Nur für Vertriebspartner und
professionelle Investoren.

Allianz 
Global Investors

Verstehen. Handeln.

Allianz Global Investors ist in der Kategorie „Bester Asset Manager – Multi Asset“ für Deutschland, Österreich und die Schweiz von FERI EuroRating Services AG unter die Top 5 von 35 Asset Managern gewählt worden. Die FERI EuroRating Awards 2017 basieren auf quantitativen Kriterien (Feri Rating über 5 Jahre und Wertentwicklung der letzten 12 Monate) und qualitativen Kriterien (Beurteilung Fondsmanagement, Investmentprozess). Die Award-Vergabe erfolgte in insgesamt 15 Management-Kategorien für Deutschland, Österreich und die Schweiz. Quelle: FERI EuroRating Services AG; Stand: 21.11.2016. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.



Allianz Global Investors wird von Capital erneut als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet und erhält die Höchstnote von fünf Sternen. Damit gehört Allianz Global Investors zu den Top-Fondsgesellschaften der Universalanbieter. Quelle: Capital Heft 3/2016. Untersucht wurden 50 Universalanbieter und 50 Investmentboutiquen. Stand: 18.02.2016. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.



Agenda

1

Bewährtes Konzept – auch in
Zeiten des Niedrigzinsumfeldes

2

Aufstellung des Rententeils

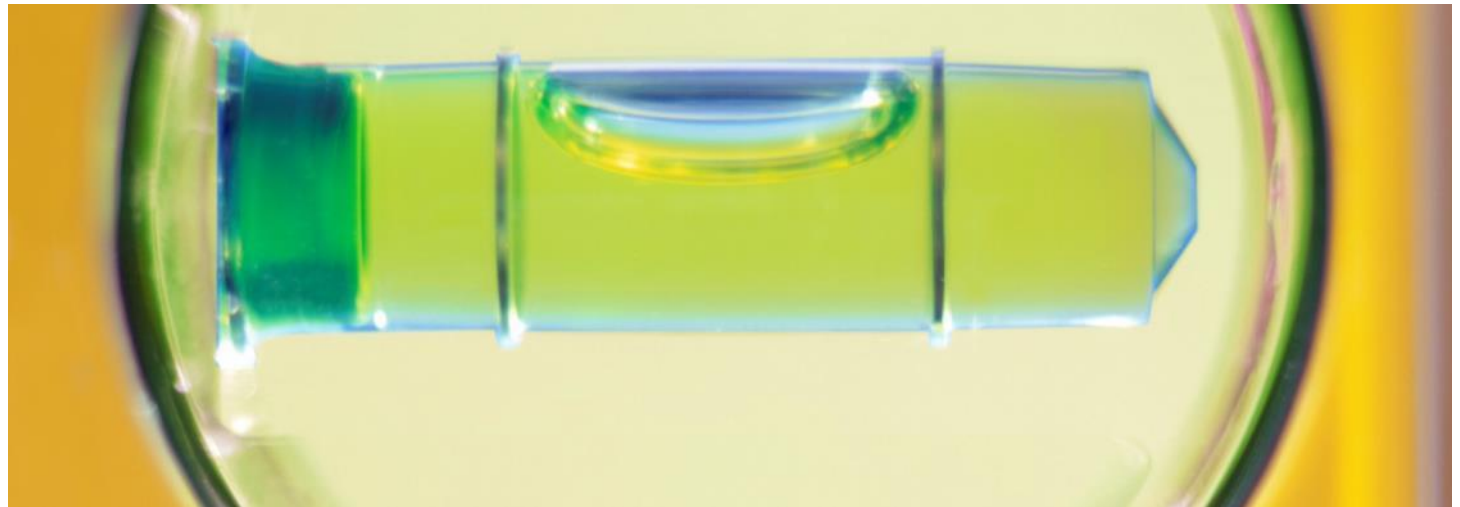
3

Strategie des Aktienteils

4

Anhang

1



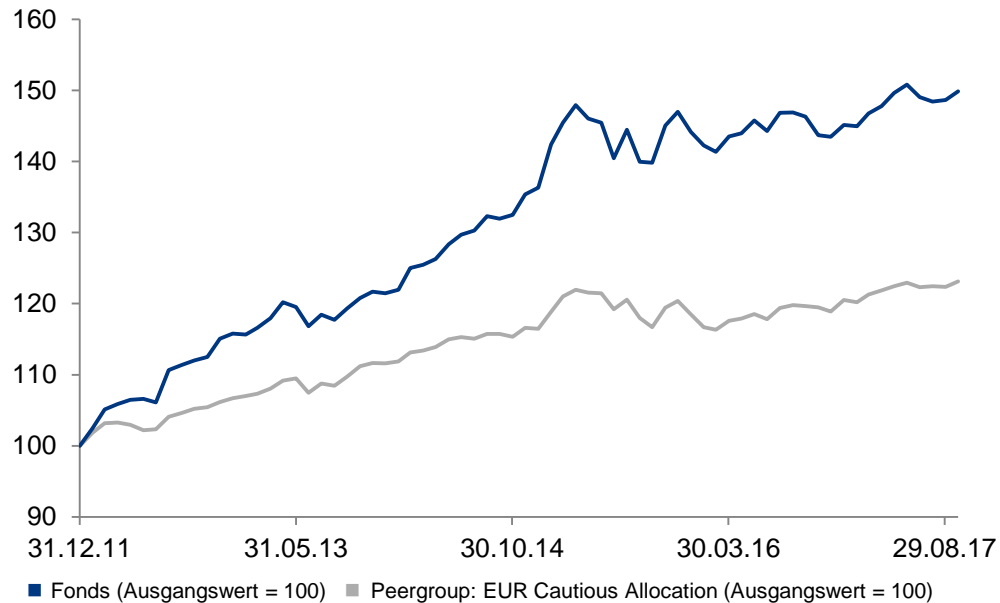
**Bewährtes Konzept – auch in
Zeiten des Niedrigzinsumfeldes**

Kapital Plus - A - EUR

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Kapital Plus im laufenden Jahr 2017 4,0 % per 18.10.2017

Performance vs. Median der Morningstar Peergroup¹



	Kapital Plus - A - EUR in %	EUR Cautious Allocation in %
30.09.2012 - 30.09.2013	6,51	4,46
30.09.2013 - 30.09.2014	10,59	5,55
30.09.2014 - 30.09.2015	5,97	0,55
30.09.2015 - 30.09.2016	4,63	2,68
30.09.2016 - 30.09.2017	2,45	2,38
1 Jahr	2,45	2,38
3 Jahre p.a.	4,34	1,99
5 Jahre p.a.	6,00	3,27
10 Jahre p.a.	6,09	2,42

¹ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. **Anfallende Ausgabeaufschläge (bei diesem Fonds derzeit 3,00 %) reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.**

TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden: 1,15 %.

Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 30.09.2017

Kapital Plus bietet Ihnen...

... einen erfolgreichen Mix aus Anleihen und Aktien kombiniert mit aktivem Management



ca. **70 % Anleihen¹**
als solide Basis

Konzentration auf Euro-Anleihen guter Bonität
(Investment Grade-Rating)

Der Rententeil wird von unseren erfahrenen
Anleihenexperten (Advanced Fixed Income) gemanagt.



ca. **30 % Aktien¹**
als zusätzliche Chance

Auswahl von aussichtsreichen europäischen
Aktientiteln

Der Aktienteil wird von den Experten der erfolgreichen
Europa-Wachstumsstrategie verwaltet.

Aktives Durationsmanagement / Lange Historie

Bei Erwartung eines Zinsanstiegs kann die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Rentenanlagen um bis zu zwei Jahre reduziert werden. Der erfolgreiche Mix wird schon seit über 20 Jahren umgesetzt.

Aktien und Anleihen weisen langfristig eine geringe, überwiegend sogar negative Korrelation auf

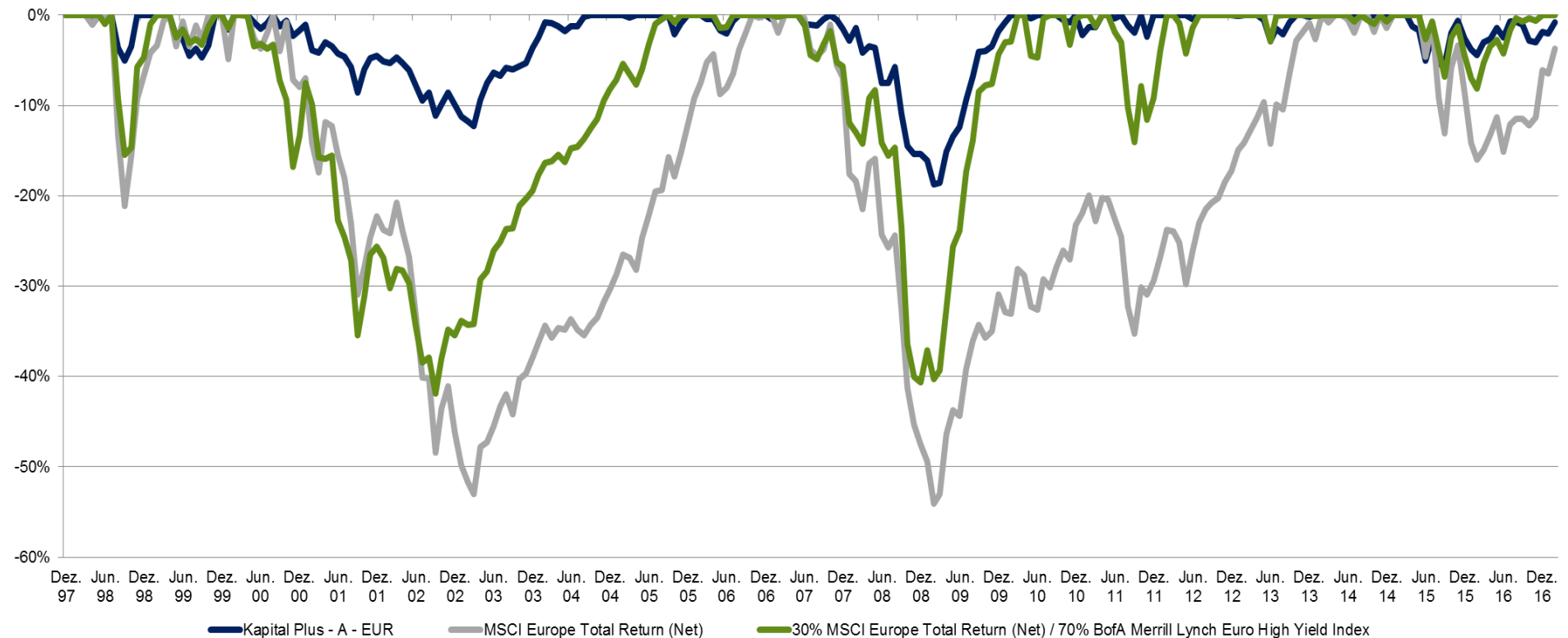
Rollierende 1-Jahres-Korrelation zwischen dem Aktienindex MSCI Europa und dem Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 1-10 Year, Indizes in Euro



Quelle: Thomson Reuters Datastream, AllianzGI Economics & Strategy 02.10.2017

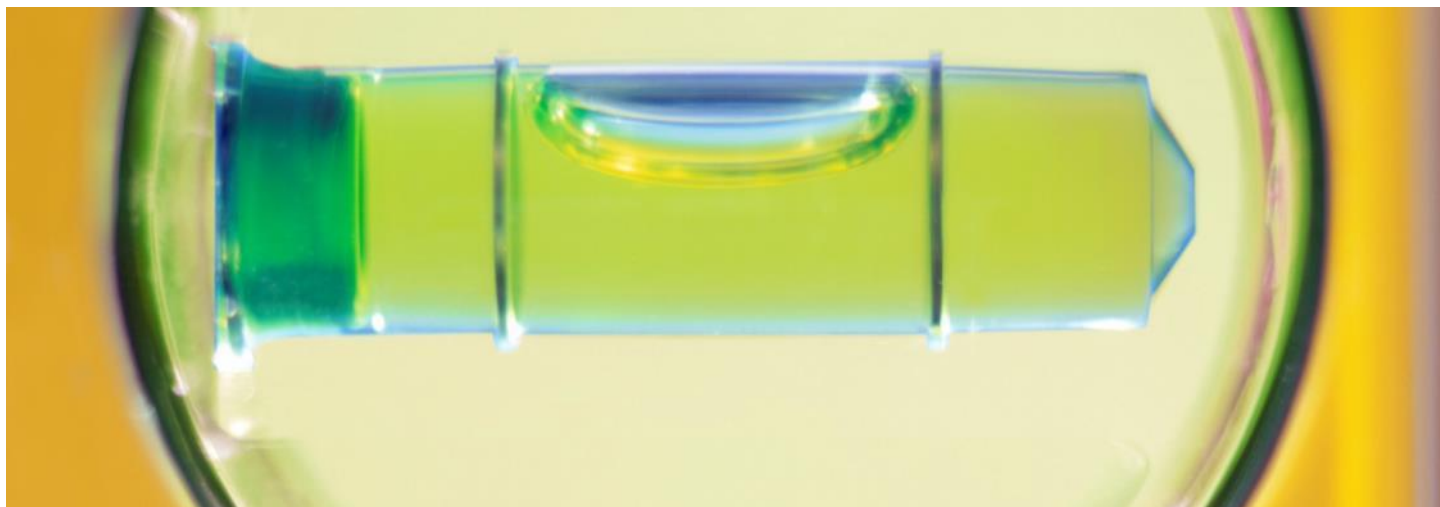
Wer Qualitätsanleihen statt Hochzinsanleihen mit Aktien mischt, konnte in der Vergangenheit stets Verluste mindern und eine stabilere Performance erzielen

Maximum Drawdown des Kapital Plus, MSCI Europe und Mix aus 30% MSCI Europe und 70% Euro High Yield



Quelle: Bloomberg, Allianz Global Investors; Stand: 31.05.2017. Maximum Drawdown Daten von Kapital Plus A EUR, MSCI Europe Total Return (Net) und 30% MSCI Europe Total Return (Net) / 70% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index vom 31.12.1997-31.05.2017. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

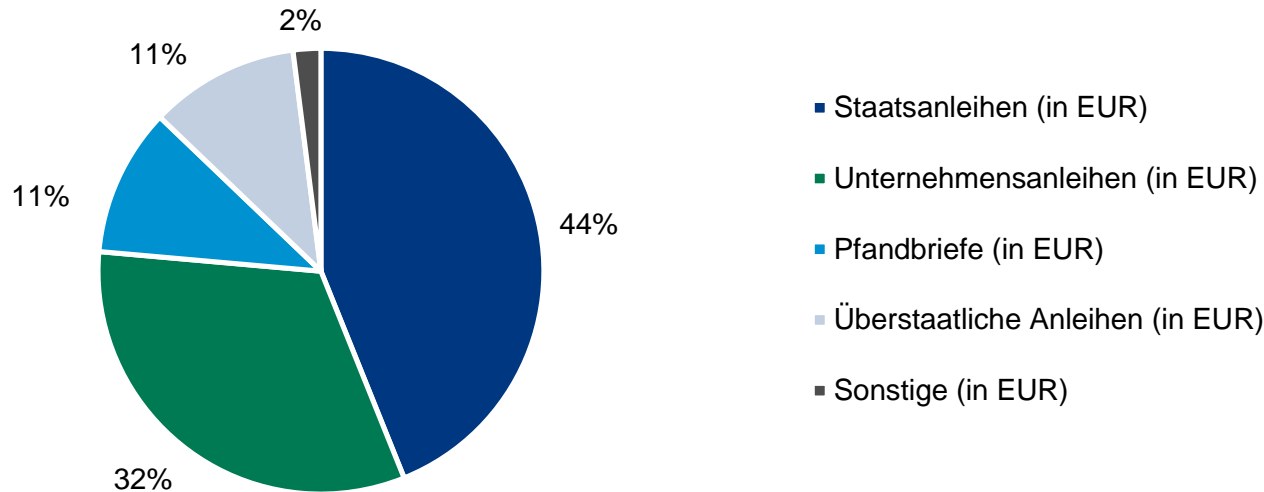
2



Aufstellung des Rententeils

Zusammensetzung des Anleihenanteils¹

Allokation per 30.09.2017²



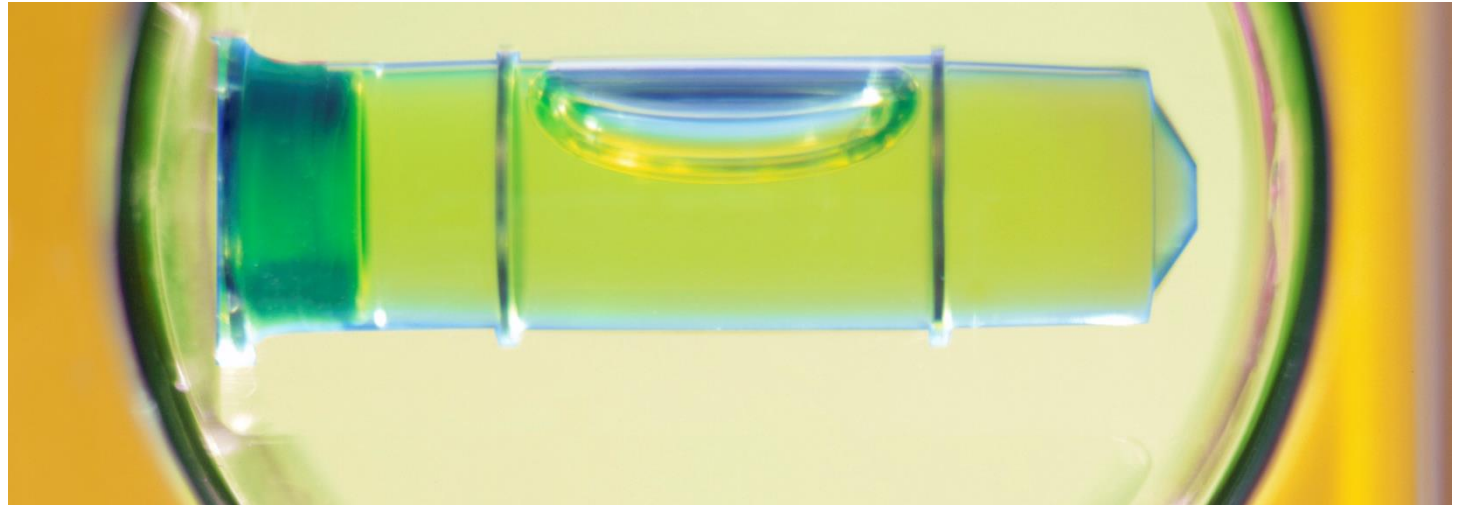
Durchschnittliches Rating³: S&P A+ / Moody's A1

Durchschnittliche Duration³: 4,12 Jahre

Beibehaltung des langfristigen bestehenden Investmentprozesses, stärkere Aktionsmöglichkeiten des Fondsmanagements sowie Risikoreduktion durch kürzere Duration zu Gunsten von stärkerem Fokus auf Spreadanleihen.

Quelle: Allianz Global Investors. ¹ Benchmark vom 15.07.2010 bis 31.01.2016: 30% MSCI Europe Total Return (Net) + 70% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index, ab 01.02.2016 70% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 1-10 Years Bond Index + 30% MSCI Europe Total Return (Net). ² Quelle: IDS GmbH. Allokationen durationsgewichtet. Darstellung erlaubt keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation. ³ Quelle: IDS GmbH, eine 100%ige Tochter der Allianz SE, Durchschnittsrating inkl. Kasse und Derivate (exposure-weighted), Kasseposition wird mit AAA bewertet.

3



Strategie des Aktienteils

Europäische Aktien

- 
- 1 Gewinnwachstum europäischer Unternehmen** zieht an, die Unternehmensergebnisse vergangener Quartale konnten überzeugen.
 - 2 Stärkeres globales Wirtschaftswachstum**, von dem das exportstarke Europa profitiert.
 - 3 In Relation zu den USA sind europäische Aktien günstiger.**

Nachhaltiges, langfristiges, strukturelles Wachstum



Säkulares Wachstum

Strukturell wachsende Nachfrage

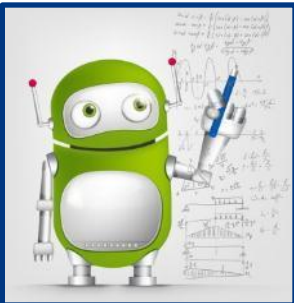
Langfristige Trends führen zu überzyklischem Wachstum einer Branche



Überlegenes Geschäftsmodell

Operative Exzellenz

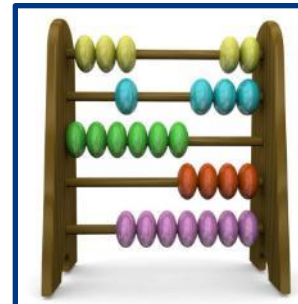
Optimale Prozesse, Effizienz, beste Wertschöpfungskette, Marken



Technologischer Vorsprung

Produkte „Best in class“

Innovatives Angebot, dass die Effizienz verbessert und dem Kunden Wettbewerbsvorteile bringt



Kostenvorteile

Anbieter mit den niedrigsten Kosten

Ressourcensparende Prozesse, Skalenvorteile, Verhandlungsmacht gegenüber Lieferanten

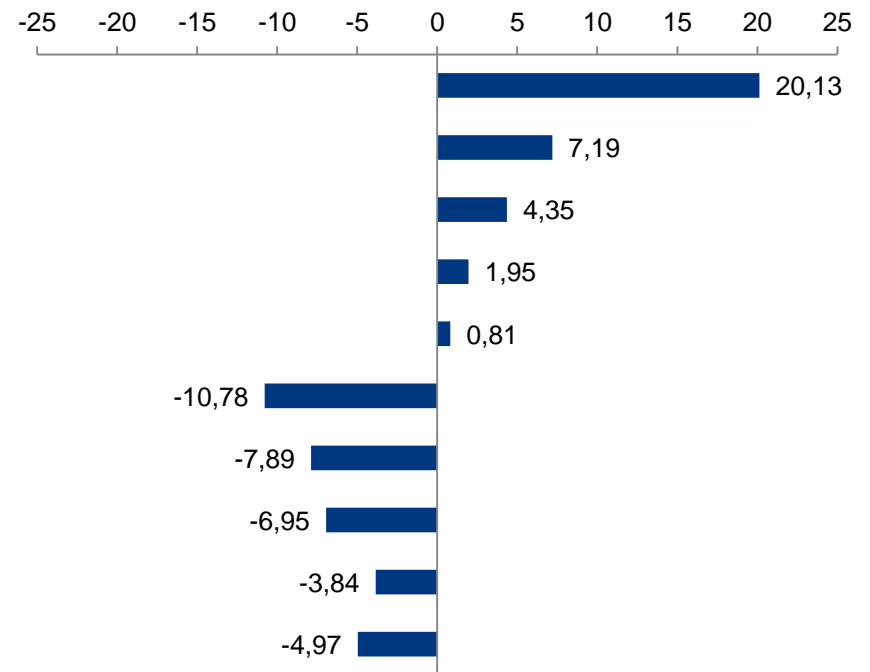
Kapital Plus – Aktienanteil

Fondsstruktur

Aktuelle Fondsstruktur nach Branchen in %

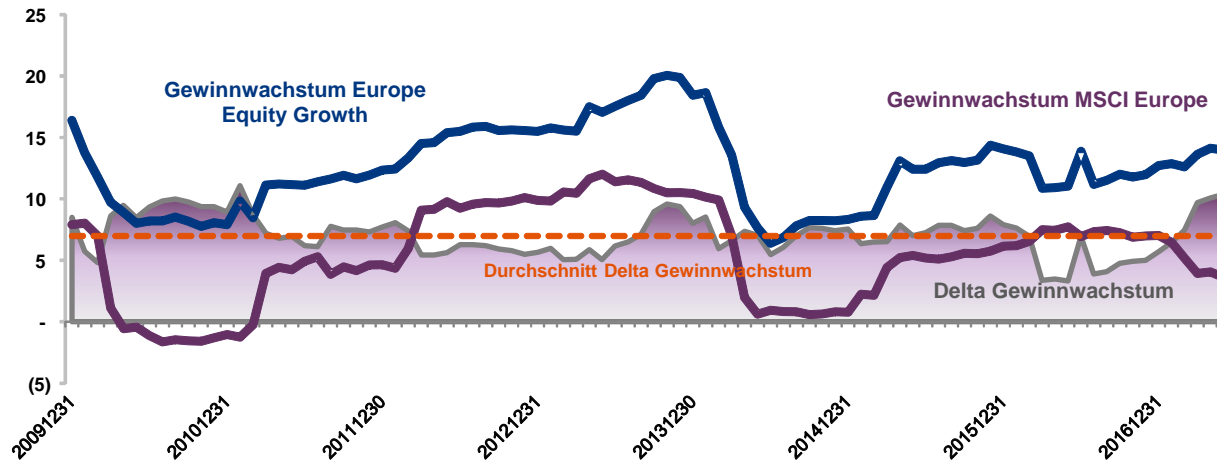
	Fondsgewicht (%)	Benchmarkgewicht ¹ (%)
IT	24,95	4,82
Industrie	20,32	13,13
Basiskonsumgüter	18,03	13,68
Gesundheitswesen	14,74	12,79
Nicht-Basiskonsumgüter	11,36	10,55
Finanzen	10,60	21,38
Roh-, Hilfs- & Betr.stoffe	0,00	7,89
Energie	0,00	6,95
Telekom.dienste	0,00	3,84
Sonstige	0,00	4,97

Relative Allokation in %



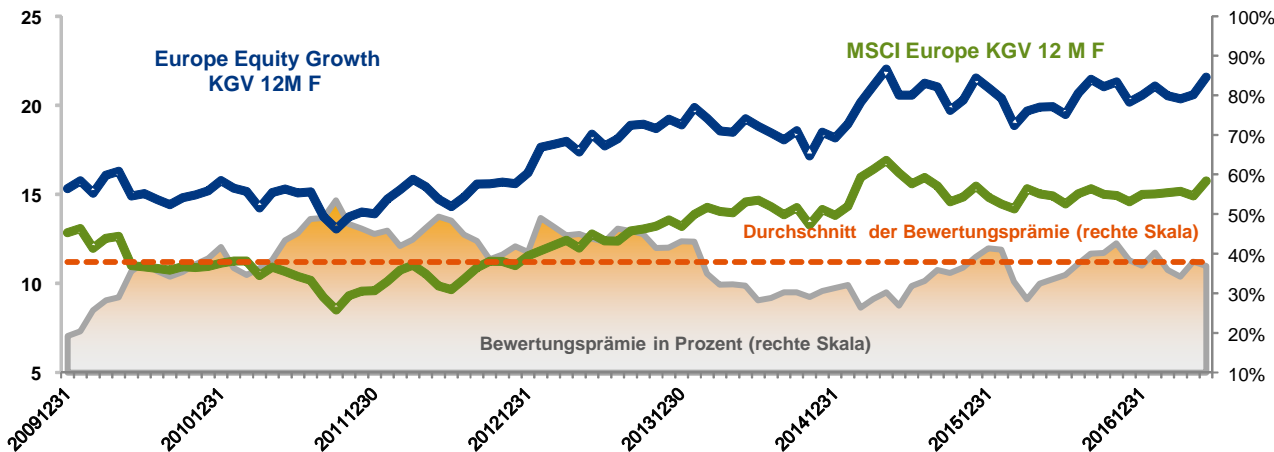
¹ 70% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 1-10 Years Bond Index + 30% MSCI Europe Total Return (Net)
Angaben zur bisherigen Allokation erlauben keine Prognosen für die Zukunft.
Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 30.09.2017

Aktienteil des Kapital Plus – Strategie Europe Equity Growth – Gewinnwachstum und KGV



Gewinnwachstum

Strukturelles Wachstum im ganzen Zyklus



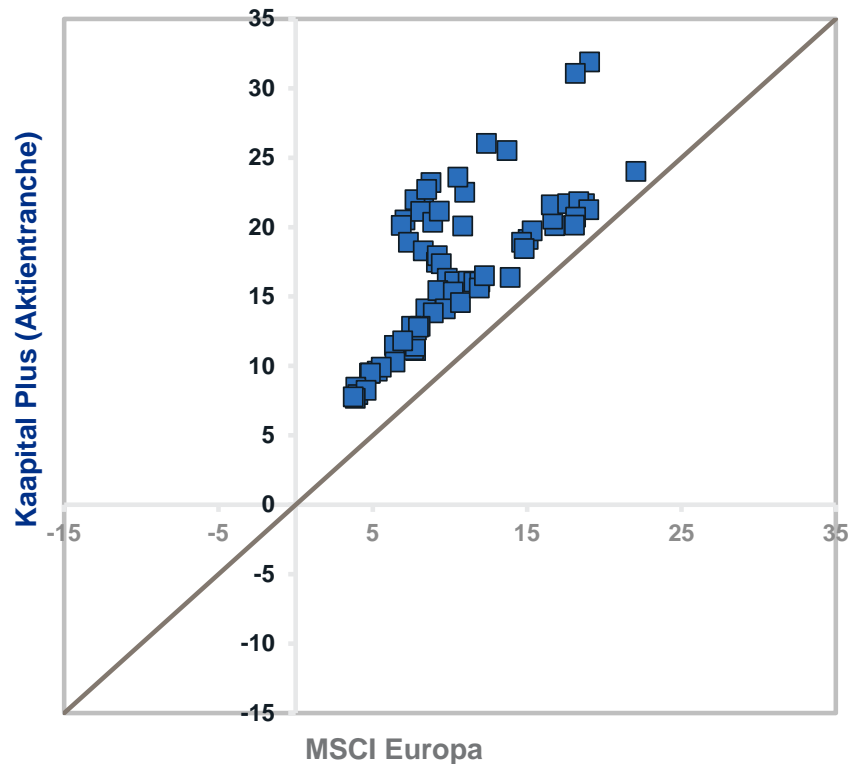
Bewertung

Die relative Bewertung ist nicht hoch

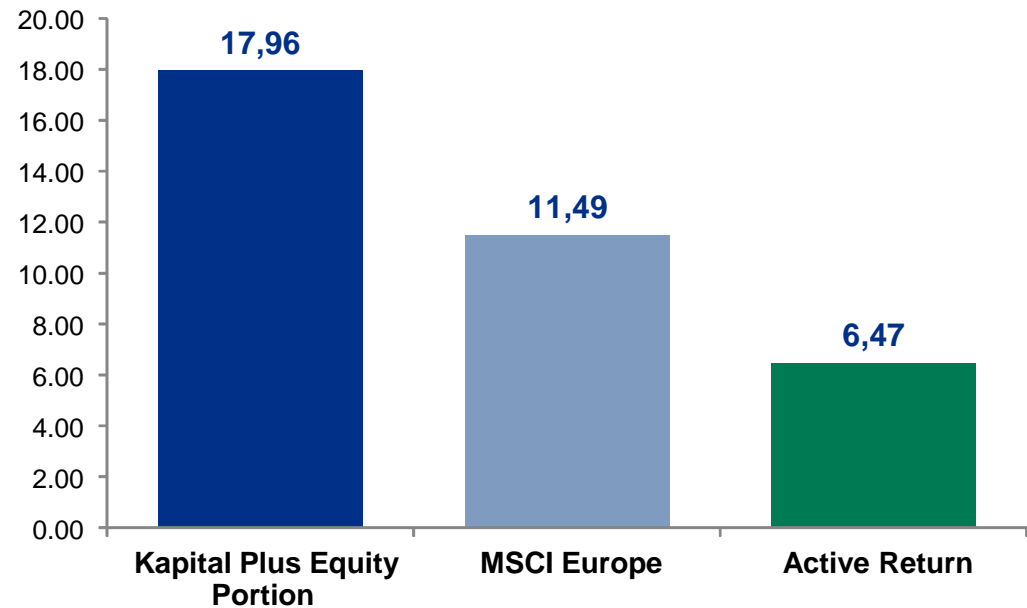


Aktienteil des Kapital Plus – überzeugende Performance

Performance über alle 3-Jahresperioden seit 31.12.2008



Kapital Plus: Performance der Aktientranche vom 31.12.2008 zum 30.09.2017 annualisiert



Dargestellt ist die Aktientranche des Portfolios Kapital Plus. Berechnet sind Schlusskurse vor Kosten basierend auf Tagesschlusskursen der einzelnen Wertpapiere für den Fonds, Gewichtungen täglich angepasst. Wilshire, IDS GmbH, eine 100%ige Tochter der Allianz SE. Vergangene Performance ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Bitte beachten Sie die GIPS-konforme Performancedarstellung des Fonds am Ende der Präsentation. Stand: 30.09.2017.

Kapital Plus

Die Vorteile im Überblick

Gesunde Mischung

Der Kapital Plus ist ein Mischfonds mit Anlageschwerpunkt Europa. Anleihen stellen mit ca. 70 % das Grundinvestment dar. Daneben ist der Fonds mit rund 30 % am Aktienmarkt investiert.

Aktives Management

Professionelles **Stock Picking** mit Fokus auf Unternehmen mit überdurchschnittlichem Wachstum auf der Aktienseite und aktive Anleihenauswahl mit zusätzlichem Durationsmanagement auf der Rentenseite.

Langfristig erfolgreich

Der Kapital Plus konnte in seiner über 20-jährigen Geschichte mit einer sehr guten Wertentwicklung überzeugen und wurde mehrfach ausgezeichnet.

Bitte beachten Sie die Risiken des Fonds auf Seite 22

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann erhöht sein. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste nicht ausgeschlossen werden.

Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.

4

Anhang

Kapital Plus

Anteilklasse Übersicht

Benchmark	70% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate 1-10 Years Bond Index + 30% MSCI Europe Total Return (Net)			
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt			
Anlagemanager	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt			
Risiko- und Ertragsindikator	4 : konservativ			
Fondsmanager	Stefan Kloss			
Geschäftsjahresende	31.12.			
Fondsvermögen	3.429,34 Mio. EUR			
Anteilklasse	A - EUR	I - EUR	P - EUR	P2 - EUR
ISIN	DE0008476250	DE0009797613	DE000A14N9U7	DE0009797589
WKN	847625	979761	A14N9U	979758
Vertriebszulassung in	DE, AT	DE, AT	DE, AT	DE, AT
Fondswährung	EUR	EUR	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagesumme (VP)	-	1.000.000 EUR	100.000 EUR	10.000.000 EUR
Auflegungsdatum	02.05.1994	24.06.2014	22.10.2015	07.03.2014
Vermögen der Anteilklasse	3.334,82 Mio. EUR	43,80 Mio. EUR	7,36 Mio. EUR	43,36 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag in % ¹	3,00	-	-	-
Pauschalvergütung in % p.a. ²	1,15	0,64	0,64	zzt. 0,49 (max. 0,64)
TER in % ³	1,15	0,64	0,63	0,49

¹ 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.

² Die Pauschalvergütung umfasst die bisher als Verwaltungs-, Administrations- und Vertriebsgebühr bezeichneten Kosten.

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

Kapital Plus

Chancen

- Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei Zinsrückgang
- Beimischung von Aktien erhöht Renditepotenzial
- Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg
- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

Kapital Plus

Hinweis

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. Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere können für Investoren verschiedene Risiken beinhalten, einschließlich – jedoch nicht ausschließlich – Kreditwürdigkeits-, Zins- und Liquiditätsrisiken sowie das Risiko eingeschränkter Flexibilität. Veränderungen des wirtschaftlichen Umfelds und der Marktbedingungen können diese Risiken beeinflussen, was sich negativ auf den Wert der Investitionen auswirken kann. In Zeiten steigender Nominalzinsen werden die Werte der festverzinslichen Wertpapiere (auch Short-Positionen in Bezug auf festverzinsliche Wertpapiere) im Allgemeinen voraussichtlich zurückgehen. Umgekehrt werden in Zeiten sinkender Zinsen die Werte der festverzinslichen Wertpapiere im Allgemeinen voraussichtlich steigen. Liquiditätsrisiken können möglicherweise bei Kontoauszahlungen oder -rückzahlungen zu Verzögerungen oder zur Verhinderung dieser führen.

Kapital Plus ist ein nach deutschem Recht gegründetes offenes Investmentvermögen. Die Volatilität (Schwankung) der Anteilwerte des Sondervermögens kann erhöht sein. 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 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, 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). Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Allianz 

Global Investors