

Interview mit Dr. Stefan Kloss, Fondsmanager des

Kapital Plus

Februar 2013

Die perfekte Balance für Ihr Vermögen



Dr. Stefan Kloss
Fondsmanager des
Kapital Plus

Risikostreuung über ver-
schiedene Anlageformen

Die Mischung macht's!

Mischfonds gewinnen bei Anlegern zunehmend an Beliebtheit. Wir sprachen mit Fondsmanager Dr. Stefan Kloss über den Kapital Plus und die Vorteile einer Streuung über verschiedene Anlageklassen.

Viele Anleger haben Mischfonds als eine Form der Kapitalanlage wiederentdeckt. Was sind Ihrer Meinung nach Gründe für diese „Renaissance“?

Zahlreiche Investoren haben mit reinen Aktienanlagen z. B. beim Platzen der Blase der Internetaktien oder in der aktuellen Finanzkrise Geld verloren und wollen risikoärmer anlegen. Auf der anderen Seite sind die Zinsen für Anleihen sehr niedrig und der typische Geldmarkt- oder Anleiheninvestor kommt kaum an einer Beimischung von Aktien vorbei. Mit dem **Kapital Plus** können wir unseren Kunden ein Anlagekonzept anbieten, das sich durch eine ausbalancierte Aktien- und Anleihenmischung in den unterschiedlichsten Marktphasen sehr erfolgreich entwickelt hat. Den Fonds gibt es schon seit 1994.

Anleger, die ruhig schlafen wollen, sind mit einem Fonds wie dem Kapital Plus also gut beraten?

Ja, aufgrund der Vermögensaufteilung auf verschiedene Anlageklassen ist das Renditeprofil von Mischfonds durch Diversifikationseffekte im Zeitablauf stabiler. So spielen sie gerade in unruhigen Zeiten, das heißt bei erhöhten Kursschwankungen an den Märkten, gegenüber reinen Aktienfonds

ihren Vorteil aus. Die Erträge eines Anleihenportfolios können mit den Chancen von Aktien kombiniert und damit die Vorteile beider Anlageklassen genutzt werden. Gleichzeitig bietet der Anleihenanteil bei einer Baisse an den Börsen einen gewissen Puffer gegenüber Wertverlusten. Mit seinem Anleihenanteil von ca. 70% gehört der Kapital Plus zu den defensiven Mischfonds.

Wofür ist der Fonds besonders geeignet?

Der Kapital Plus kann Anlegern als Kerninvestment dienen und damit auch im Rahmen eines monatlichen Sparplans sinnvoll sein. Prinzipiell bietet der Fonds eine gute Lösung für Anleger, die sich an den europäischen Anleihen- bzw. Aktienmärkten über ein verlässliches Fondskonzept beteiligen möchten. Das Mischungsverhältnis von 70% Anleihen zu 30% Aktien bietet unserer Ansicht nach bei überschaubaren Risiken ein solides Renditepotenzial. Gerade in Zeiten der sogenannten „Finanziellen Repression“, in der im Umfeld niedriger Zinsen nach Abzug der Inflationsrate kaum mehr positive Renditen erzielt werden, kann die Aufteilung auf verschiedene Anlageklassen hilfreich sein.

Allianz 
Global Investors

Verstehen. Handeln.

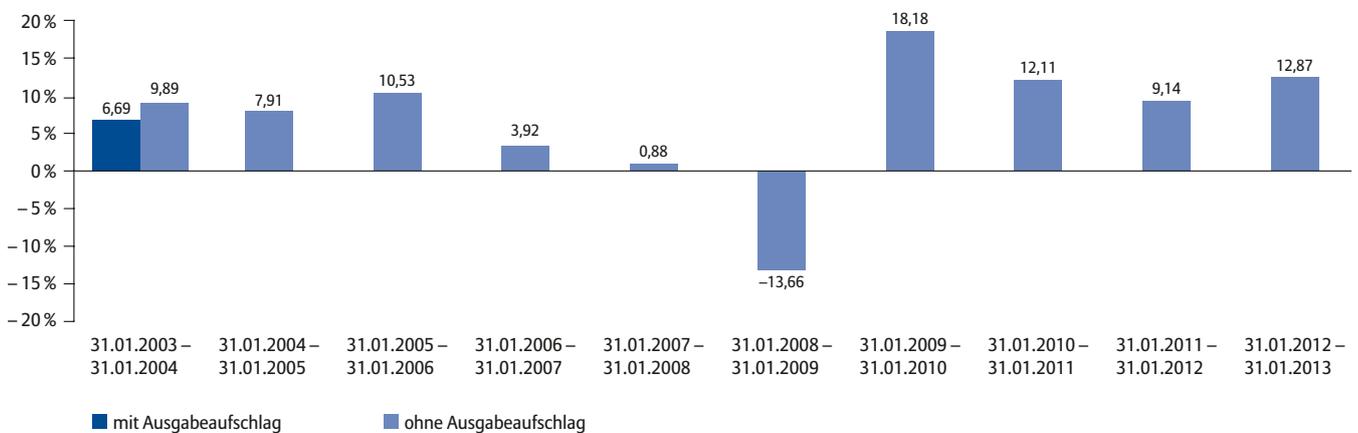


Wissenswert ist an dieser Stelle, dass Anleger mit dem Kapital Plus auf ein weiteres Erfolgskonzept von Allianz Global Investors setzen. So wird der Aktienteil auf Basis der Strategie des vielfach ausgezeichneten Allianz Europe Equity Growth von Thorsten Winkelmann gemanagt. Anders als bei vielen anderen Fondskonzepten dieser Art wird der Kapital Plus somit nicht aus einer Hand gesteuert, sondern greift auf die Aktien- und Anleihenexpertise von spezialisierten Teams zurück.

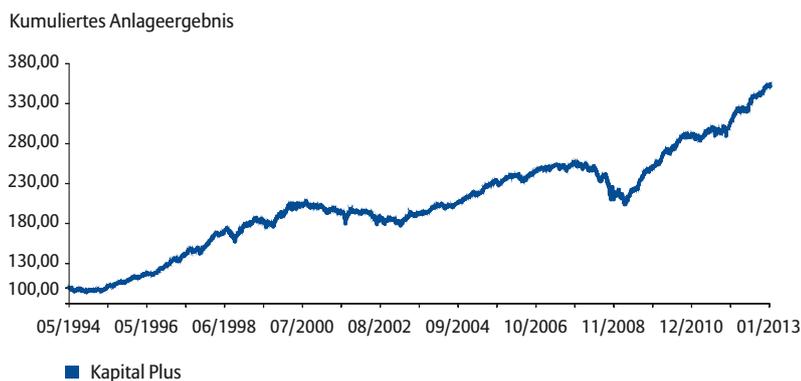
Neben der ausgewogenen Mischung ist das aktive Management bei den Anleihen und Aktien das Erfolgsrezept. Und das schon seit 1994!

Anlageergebnis in den letzten zehn Jahren

Jährliche Wertentwicklung in % p.a. ¹



Wertentwicklung seit Auflage am 02.05.1994 in %¹



Wie ist der Fonds im Hinblick auf die verschiedenen Anlagesegmente aufgestellt?

Der Anleihenteil bildet den Schwerpunkt des Fonds. Innerhalb dieses Anlagenteils machen klassische Staatsanleihen den Kern aus. Zwar bieten sie unter Renditegesichtspunkten vielerorts nicht einmal mehr einen Inflationsausgleich (Stichwort: negative Realrendite), jedoch können hochwertige Anleihen als eine Art Stabilitätsanker in unruhigen Marktphasen dienen. Durch die Beimischung von Anleihen aus höher rentierlichen Segmenten – wie z. B. Unternehmensanleihen, Wandelanleihen oder Pfandbriefen – wollen wir zusätzliche Ertragspotenziale für den Anleger erschließen.

Im Aktienanteil bevorzugen wir aussichtsreiche Unternehmen aus Europa, die unserer Ansicht nach strukturelles Wachstumspotenzial aufweisen. Zurzeit werden wir hier insbesondere in den Bereichen Konsum, Informationstechnik und Industrie fündig.

¹ Die Wertentwicklung in dieser Modellrechnung basiert auf einer Anlagesumme von EUR 1.000 und wird um folgende Kosten bereinigt: Ausgabeaufschlag in Höhe von 3% (Minderung des Anlagebetrages am Tag der Anlage in Höhe von EUR 29,1). Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. **Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.**

Warum sollten Anleger in Zeiten zunehmender Globalisierung auf einen europäischen Mischfonds setzen?

Viele in Europa ansässige Unternehmen sind bereits auf den Weltmarkt ausgerichtet. Durch den Export ihrer Güter und Dienstleistungen können sie vom Aufstieg einer konsumfreudigen Mittelschicht in den aufstrebenden Volkswirtschaften profitieren. Viele dieser Länder benötigen bei ihrem Aufholprozess schließlich auch Produkte und Technologien aus dem Ausland, um die teils neuen Konsumbedürfnisse ihrer Bevölkerung ausreichend decken zu können.

Dass der Anleihenteil als Stabilitätsanker des Portfolios hauptsächlich im Euroraum investiert, ist gerade bei den aktuellen Währungsturbulenzen (manche sprechen schon von „Währungskrieg“) konsequent.

Zusätzlich können wir auch Anleihen aus Schwellenländern oder Anleihen, die nicht auf die Anlagengewährung Euro lauten, in begrenztem Umfang beimischen.

Was können Anleger vom europäischen Anleihen- und Aktienmarkt im Jahr 2013 erwarten?

Zweifelsohne werden politische Entscheidungen auf europäischer wie globaler Ebene die Märkte auch im Jahr 2013 prägen. Ein Thema, das uns wahrscheinlich noch länger begleiten wird, sind die in vielen entwickelten Volkswirtschaften über Jahrzehnte aufgetürmten Schuldenberge. Diese werden wohl zu strukturell niedrigerem Wachstum führen. Der Abbau der Staatsschulden wird voraussichtlich über moderate Inflation und künstlich niedrige Zinsen (Stichwort: „finanzielle Repression“) erfolgen. Dieser Weg lässt sich mit deutlich weniger Widerstand als beispielsweise Steuererhöhungen oder Ausgabenkürzungen beschreiten.

Die nach wie vor großzügige Liquiditätsbereitstellung führender Notenbanken sollte sich auch weiterhin günstig auf die Märkte auswirken. Hinzu kommt, dass die Notenbanken der Stabilisierung der Finanzmärkte und etwaigen Konjunktursorgen besondere Aufmerksamkeit widmen, was für weitere Entspannung an den Märkten sorgen dürfte. Für mehr Wachstumsdynamik könnte auf inter-

Ihr Fondsmanager

Dr. Stefan Kloss

Dr. Stefan Kloss ist Portfoliomanager im Bereich Multi Asset. Er ist seit 7 Jahren bei Allianz Global Investors und bringt eine Berufserfahrung in der Finanzindustrie von über 10 Jahren mit. Insgesamt verwaltet er ein Fondsvermögen von über 2 Mrd. Euro.

nationaler Ebene die neue chinesische Führung sorgen, die an der bisherigen Wirtschaftspolitik zur Stärkung des Binnenmarktes festzuhalten scheint. Davon würden auch die exportstarken europäischen Unternehmen profitieren.

Bei Anleihen hängt viel von der Entwicklung der Risikobereitschaft der Anleger ab. Während hochwertige Anleihen dem Portfolio in turbulenten Phasen Stabilität verleihen, erscheinen für renditeorientierte Anleger andere Marktsegmente aussichtsreicher. Aus Renditesicht attraktiv erscheinen beispielsweise Unternehmensanleihen und Anleihen der Euro-Peripherie.

Mit seiner effizienten Mischung aus Stabilität und Chancen bietet der Kapital Plus Anlegern die Möglichkeit, sich innerhalb eines Fonds an der Entwicklung dieser Marktsegmente zu beteiligen.

Daten und Fakten

ISIN/WKN	DE0008476250/847625
Verwaltungsgesellschaft	Allianz Global Investors Europe GmbH, Frankfurt
Anlagemanager	Allianz Global Investors Europe GmbH, Frankfurt
Auflegungsdatum	02.05.1994
Fondsmanager	Dr. Stefan Kloss (seit 01.06.2011)
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag in % ²	zzt. 3,00 (max. 6,00)
Verwaltungsvergütung in % p.a. ²	zzt. 0,90 (max. 1,50)
Administrationsgebühr in % p.a. ³	zzt. 0,25 (max. 0,50)
TER in % ⁴	1,15

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

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils kann erhöht sein
- 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

² Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100% vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrags wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus der Verwaltungsvergütung von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner. ³ Die Administrationsgebühr pauschaliert bestimmte Fondskosten, die in der TER enthalten sind. ⁴ TER (Total Expense Ratio): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden.

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. Kapital Plus ist ein offenes Investmentvermögen gegründet nach dem Recht von Deutschland. **Die Volatilität des Fondsanteilswertes kann erhöht sein. 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 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 Anagemöglichkeiten 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. Für ein kostenloses Exemplar des Verkaufsprospektes, der Gründungsunterlagen, der aktuellen Halb- und Jahresberichte und der Wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache kontaktieren Sie die Verwaltungsgesellschaft Allianz Global Investors Europe GmbH in Deutschland als Domizilland des Fonds, oder den Herausgeber elektronisch oder postalisch unter der unten angegebenen Adresse. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Herausgegeben von Allianz Global Investors Europe GmbH, www.allianzglobalinvestors.de, gegründet in Deutschland mit eingetragenen Sitz in Mainzer Landstraße 11 – 13, D-60329 Frankfurt/Main, zugelassen von Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.