

10. MAI 2019

Kapital Plus bringt seit 25 Jahren Vermögen in die Balance

Konservativer Mischfonds von AllianzGI mit bewährter 70:30-Mischung von Anleihen und Aktien

Frankfurt. Vor 25 Jahren, am 2. Mai 1994, wurde der Kapital Plus als Mischfonds für konservative Anleger aufgelegt. Der Fonds investiert zu 70 Prozent in europäische Anleihen und mischt zu 30 Prozent europäische Aktien bei. Mit dieser Anlagestrategie konnte der Kapital Plus über die letzten 25 Jahre insgesamt eine Rendite erwirtschaften, die derjenigen des europäischen Aktienmarktes recht nahe kommt. Gleichzeitig fielen die Wertschwankungen geringer aus als bei einem reinen Aktieninvestment.

Sandra Sonnleitner, Leiterin des Privatkundengeschäfts in der DACH-Region, ist überzeugt, dass das Konzept des Fonds auch zukünftig aufgehen wird: *„Beim Kapital Plus gilt: Der Name ist Programm. Der Fonds belegt, dass einfache aber belastbare Strategien zum Klassiker werden können und in der Lage sind, nachhaltig Wert für Anleger zu schaffen.“*

Über die vergangenen 25 Jahre ist dies dem Fonds gelungen: Wer etwa seit Auflage des Fonds Monat für Monat 50 Euro im Rahmen eines Sparplans investiert hat, dem steht aktuell mehr als doppelt so viel an Vermögen zur Verfügung als er oder sie eingezahlt hat. Während sich die Einzahlungen insgesamt auf fast 15.000 Euro belaufen, liegt das Depotvermögen etwas über 30.000 Euro.¹

Der kumulative Wertzuwachs des Kapital Plus seit Auflage im Mai 1994 liegt bei 365 Prozent. Dies kommt dem einer reinen Aktienanlage durchaus nahe – der europäische Aktienindex MSCI Europe legte im selben Zeitraum um 429 Prozent zu. Rein rechnerisch entspricht dies einem durchschnittlichen Wertzuwachs pro Jahr von 6,35 Prozent beim Kapital Plus im Vergleich zu 6,89 Prozent p.a. beim MSCI Europe.² Gleichzeitig hat sich der Kapital Plus in kritischen Börsenphasen deutlich besser gehalten: Während der breite europäische Aktienmarkt sowohl in den Jahren 2000 bis 2003 als auch während der Hochphase der Finanzkrise im März 2009 jeweils um etwa die Hälfte nachgab, verzeichnete der Kapital Plus lediglich Verluste von 9 bzw. 17 Prozent.³

Ein wichtiger Erfolgsfaktor des Kapital Plus ist das durch Rebalancierung regelmäßig wieder hergestellte Mischungsverhältnis von Aktien und Anleihen. **Dr. Stefan Kloss, Fondsmanager des Kapital Plus**, erläutert: *„Das Mischungsverhältnis von 70 Prozent Rententitel und 30 Prozent Aktien zeichnet sich langfristig durch ein ertragsstarkes, aber relativ schwankungsarmes Profil aus. Aufgrund der negativen Korrelation zwischen Aktien und Anleihen hat es sich in der Vergangenheit als äußerst robust gegenüber Börsenschwankungen erwiesen. Außerdem sind bei einer 70:30-Aufteilung die Risiken insofern weitgehend ausgewogen, als dass Anleihen und Aktien in ähnlichem Ausmaß zum Gesamtrisiko des Fonds beitragen.“*

¹ Daten per 2. Mai 2019. Berechnungsbasis: Anteilswert, Ausgabeaufschläge berücksichtigt, Ausschüttungen wieder angelegt. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

² Daten jeweils per 2. Mai 2019. Vergleichsmaßstab ist der MSCI Europe Total Return (Net) in Euro. Eigene Berechnungen. Wertzuwachs des Kapital Plus in den vergangenen fünf 12-Monatszeiträumen: 31.03.2014-31.03.2015: 17,92 Prozent; 31.03.2015-31.03.2016: -2,98 Prozent; 31.03.2016-31.03.2017: 2,98 Prozent; 31.03.2017-31.03.2018: 0,31 Prozent; 31.03.2018-31.03.2019: 1,55 Prozent. Zur Berechnungsmethode siehe Fußnote 1. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

³ Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Da der Anleiheteil der Stabilitätsanker des Fonds ist, liegt der Investitionsschwerpunkt hier auf Anleihen hoher Bonität. Im aktuellen Niedrigzinsumfeld haben neben sorgfältig selektierten Staats- und Unternehmensanleihen vor allem auch Pfandbriefe einen gewichtigen Anteil. Im Aktienteil folgt die Anlagestrategie der europäischen Wachstumsstrategie von Allianz Global Investors. **Kloss:** „*Dabei handelt es sich um eine seit vielen Jahren bewährte Strategie. Wir investieren in Unternehmen, die aufgrund ihres Geschäftsmodells und der Marktstellung in der Lage sind, über den Konjunkturzyklus hinweg ein überdurchschnittlich hohes Wachstum von Umsatz und Cash Flow zu erwirtschaften. Dieser Qualitäts-Fokus hat sich letztlich auch über Krisenzeiten bewährt.*“

Fazit **Sonnleitner:** „*Vorsichtige Anleger, die mehr als den Inflationsausgleich wünschen und trotzdem beruhigt schlafen wollen, erhalten mit diesem aktiv gemanagten, defensiven Mischfonds ein Anleihen-Portfolio mit guter Bonität sowie einen wohl dosierten Zugang zu Aktienmarkchancen.*“

– Ende –

Hinweise für die Redaktionen

Fondsdaten per 2. Mai 2019 (ISIN: DE0008476250):

Aufledgedatum:	02.05.1994
Fondsvermögen:	3,15 Milliarden Euro
Ausgabeaufschlag:	3,00 Prozent
Pauschalvergütung p.a.:	1,15 Prozent
TER per 31.12.2018:	1,15 Prozent

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Zu den Berechnungsmethoden siehe auch <https://de.allianzgi.com/de-de/unsere-fonds/fonds/list/kapital-plus-a-eur>.

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

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

Klaus Papenbrock, Telefon +49 69 24431-2476, E-Mail: klaus.papenbrock@allianzgi.com

Stefan Lutz, Telefon +49 69 24431-4276, E-Mail: stefan.lutz@allianzgi.com

Marc Savani, Telefon +49 69 24431-4206, E-Mail: marc.savani@allianzgi.com

Stefanie Waldeck, Telefon +49 69 24431-4670, E-Mail: stefanie.waldeck@allianzgi.com

Allianz Global Investors

Allianz Global Investors ist ein führender aktiver Asset Manager mit mehr als 730 Investmentspezialisten an 24 Standorten weltweit. Wir verwalten mehr als 500 Mrd. EUR AuM für institutionelle und private Anleger.

Aktiv. Für uns gibt es kein wichtigeres Wort. Wir wollen Werte für unsere Kunden schaffen und diese mit ihnen teilen. Wir möchten beraten statt verkaufen und einen Mehrwert über den reinen wirtschaftlichen Gewinn hinaus schaffen. Wir investieren langfristig, sind kompetent, innovativ und nutzen unsere weltweiten Ressourcen. Unsere Kunden sollen sich gut aufgehoben fühlen – überall und unabhängig von ihren Investmentanforderungen.

Active is: Allianz Global Investors

Datenstand: 31. Dezember 2018

Disclaimer

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-, Liquiditätsrisiko und 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 dazu führen, dass Kontoauszahlungen oder –rückzahlungen nur mit Verzögerung oder gar nicht möglich sind. 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 Wechselkurschwankungen 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). Diese Mitteilung genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. [840569]