

## Kapital Plus

Der Kapital Plus ist ein Klassiker der defensiven Mischfonds. Mit seinem denkbar einfachen 30/70-Konzept – 30 % Aktien und 70 % Anleihen – ist er seit vielen Jahren erfolgreich.

Der Anleiheteil, der früher rein aus Staatsanleihen bestand, wird mittlerweile aktiv gemanagt und es werden auch Unternehmensanleihen ins Portfolio aufgenommen.

### Stammdaten

SRRI:	
ISIN:	DE0008476250
Auflagedatum:	02.05.1994
AuM (Mio. EUR):	4.250
Kat. Morningstar:	EAA Fund EUR Cautious Allocation
Asset Manager:	Allianz Global Investors GmbH
Anlagehorizont:	Mittelfristig (ca 3 bis 5 Jahre)
Ertragsverw.:	Ausschüttend
Kosten p. a.:	1,15%

### Wo investiert der Fonds?

Kategorie:	Gemischt
Branche:	Alle
Region:	Europe
Market Cap:	All Caps

### Was sind die Anlageziele?

 Gute Renditen für defensive Anleger

 Basisbaustein im Portfolio

 Moderate Schwankungen

### Die Strategie

Der Fonds investiert 30 % seines Kapitals in europäische Aktien, wobei sowohl Growth- auch Value-Aktien ins Portfolio kommen. Es erfolgt ein regelmäßiges Rebalancing. Eine Aktienquotensteuerung erlaubt einen Aktienanteil zwischen 20 und 40 %, die Option wird aber praktisch nicht genutzt. 70 % des Kapitals werden in europäische Investment-Grade-Anleihen investiert. Dieser Teil bestand anfangs lange Jahre nur aus Staatsanleihen mit niedriger Duration. Mittlerweile wird das Rentenportfolio aktiv gemanagt, und zwar sowohl durch Hinzunahme von Unternehmensanleihen und Pfandbriefen als auch durch die Steuerung der Duration zwischen null und neun Jahren.

### Warum dieser Fonds?

**1** Sehr bewährtes Anlagekonzept seit 1994

**2** Basisbaustein für den defensiven Anleger

**3** Moderate Schwankungen

### Mehrwert des Fonds

Der Fonds erreicht seit über 25 Jahren ein gutes Chance-Risiko-Verhältnis für die Anleger. Das Konzept ist klar verständlich und wird ebenso klar und durchgängig umgesetzt. Durch das Rebalancing bleibt das Risiko gut im Griff.

### Einsatz im Portfolio

Portfolioeignung:	Basisinvestment	
Typ:	Mischfonds	
Stil:	Long only	

### Nachhaltigkeit/ESG\*

SFDR-Artikel:	8
Morningstar Globen:	4
Sustainability Rating:	
Unternehmen:	18,85 (64%)
Staaten:	15,30 (36%)
ESG-Pfeiler:	
E (Umwelt):	3,57
S (Soziales):	7,87
G (Governance)	6,82

### Für wen eignet sich der Fonds?

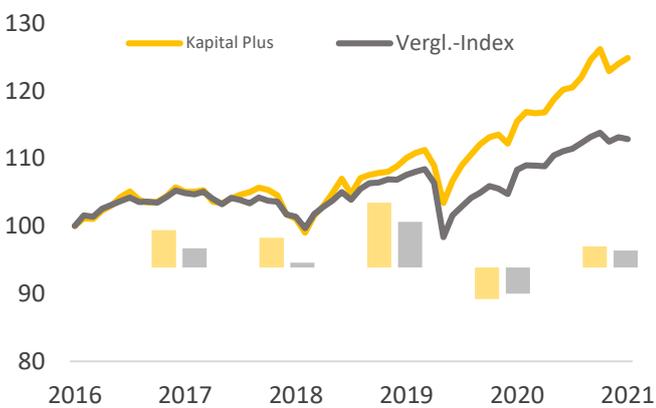
Für eher konservative Anleger, die einen Basisbaustein für das Portfolio suchen, um die Chancen des Aktienmarkts zu nutzen, die aber bei moderaten Schwankungen ruhig schlafen wollen.

\*Erläuterung:

Die Klassifizierung nach SFDR-Artikeln (6, 8 oder 9) erfolgt durch die KVG selbst. Artikel 9 Fonds haben Impact Charakter. Sustainability Rating (Prozentsatz): Hier wird angezeigt, welchen Beitrag die Unternehmensseite bzw. Staaten in der Bewertung des Fonds ausmachen.

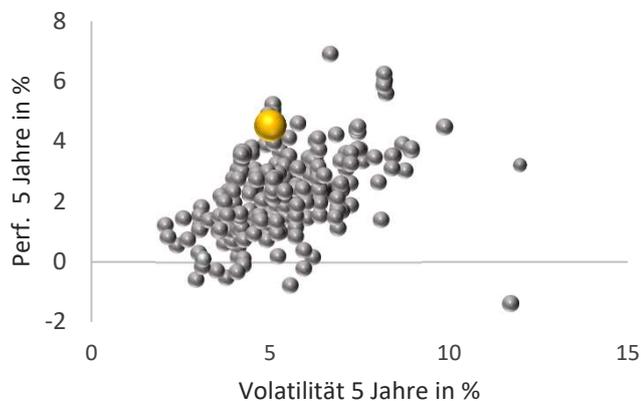
## Wie war der Anlageerfolg?

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>Performance</b>	8,13%	23,52%	24,89%
<i>Vergleichsgruppe</i>	4,19%	11,33%	12,85%
<b>Volatilität p. a.</b>	4,05%	5,79%	5,00%
<i>Vergleichsgruppe</i>	2,23%	5,95%	4,89%
<b>Max. Verlust</b>	-2,62%	-7,03%	-7,03%
<i>Vergleichsgruppe</i>	-1,53%	-9,43%	-9,71%



Der Fonds gehört seit 1994 zu den besten der Vergleichsgruppe.

## Risiko/Ertrag



Das Risiko (gemessen an der Volatilität) bewegt sich in etwa auf dem Niveau der Vergleichsgruppe.

## Risiko/Ertrags-Struktur

Allg. Chancen	Allg. Risiken
Kursgewinne	● Kursschwankungen ●
Ertr. aus aktivem Mgmt.	● Selektionsrisiken ●
Zinserträge	● Zinsänderungen ●
Währungsgewinne	Währungsrisiken
Sonstige	● Bonitätsrisiken ●
	Liquiditätsrisiken

## Platzierung relativ zur Vergleichsgruppe

Ertragsseite	niedrig	hoch
5 Jahre		●
3 Jahre		●
1 Jahr		●

Risikoseite	hoch	niedrig
Volatilität 5 Jahre (p. a.)		●
Max. Verlust 1 Jahr	●	
Max. Verlust 3 Jahre		●
Max. Verlust 5 Jahre		●

Sharpe Ratio	niedrig	hoch
5 Jahre		●
3 Jahre		●
1 Jahr		●

## Korrelationen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
zum DAX	0,22	0,03	0,02
zum S&P 500	0,35	0,08	0,02
zu Gold	0,41	0,09	0,03
zur Vergleichsgruppe	0,89	0,92	0,91

## Handelbarkeiten

	EA	SP	EA	SP
Comdirect	●	●	●	●
DWS	●	●	●	●
ebase	●	●	●	●

EA = Einmalanlage, SP = Sparplan

## Der Portfoliomanager



Marcus Stahlhacke

Fondsmanager

Marcus Stahlhacke ist Leiter des Active Allocation Retail Bereichs bei Allianz Global Investors Multi Asset Europe. Er trat dem Unternehmen im Jahr 1996 als Portfoliomanager für Mischfonds bei. Seit 1998 war er für mehrere Jahre Leiter des Bereichs Renten / Benchmarkanalyse, bevor er im November 2001 zum Senior Product Advisor der Product Advisory-Einheit ernannt wurde.

Stahlhacke ist CFA Charterholder seit 2009 und absolvierte die Ausbildung zum Financial Risk Manager (FRM) im Jahr 2002 und zum Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) in 2012.

## Der Investmentprozess



Der Kapital Plus investiert als defensiv ausgerichteter Mischfonds nach einem ganz klaren Konzept: 30 % werden in europäische Aktien investiert. Es kommen sowohl Wachstums- als auch Qualitätstitel ins Portfolio, das um die 35 Aktien umfasst. 70 % werden in Euro-Investment-Grade-Anleihen investiert. Wurde lange Zeit nur in Staatsanleihen investiert, so wurde der Rententeil aufgrund der sinkenden Zinsen erweitert. Neben Staatsanleihen kommen nun auch Unternehmensanleihen ins Portfolio. Darüber hinaus wird die Duration des Portfolios aktiv zwischen null und neun Jahren gesteuert.

Aktienmanagement und -selektion:

### Wachstum

Wir investieren in Unternehmen mit strukturell überdurchschnittlich wachsenden Gewinnen und Cash-Flows und mit überdurchschnittlichen Kapitalrenditen.

### Qualität

Diese Unternehmen sind durch Wettbewerbsvorteile und hohe Eintritts-Barrieren für Konkurrenten langfristig in der Lage, die hohen Kapitalrenditen zu verteidigen.

- ✓ Reiner Bottom-up Stock-Picking Ansatz
- ✓ Keine aktive Länder- oder Sektorallokation
- ✓ Stets voll investiert
- ✓ Keine Derivate
- ✓ Benchmark-unabhängiger aktiver Ansatz
- ✓ Langfristiger Anlagehorizont (Ø 3-5 Jahre)

### Rententeil – Performancetreiber:

Indikativer Beitrag Wertentwicklung		
30%	Safe Spread Strategy	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Strategische Substituierung</b> von Indextiteln</li> <li>▪ Identifikation und Auswahl von Anleihen mit <b>verbessertem Risiko/Ertragsprofil</b>.</li> <li>▪ Typischerweise werden Staatsanleihen durch Covered Bonds substituiert.</li> </ul>
30%	Taktische Allokation	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Allokation in einzelnen Assetklassen</b></li> <li>▪ Basierend auf taktischen Gründen wie Risikoneigung und Fundamentalparametern.</li> <li>▪ <b>Duration, Kurven- &amp; Länderallokation</b> sind ebenfalls taktische Elemente.</li> </ul>
30%	Einzeltitelauswahl	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Staatsanleihen</b> werden auf Basis einer <b>Liquiditätsanalyse</b> selektiert</li> <li>▪ <b>Covered Bonds und Unternehmensanleihen</b> werden auf Basis unserer <b>Rich/Cheap-Analyse</b> ausgewählt.</li> </ul>
10%	Neuemissionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Der Primärmarkt ermöglicht die Erzielung einer <b>Prämie bei Teilnahme an Neuemissionen</b>.</li> <li>▪ Die Anleihen können dann kurzfristig verkauft und die Erlöse wiederangelegt werden.</li> </ul>

Advanced Fixed Income basiert auf einem mehrschichtigen Ansatz zur Ausnutzung von Marktineffizienzen.

### Durationsmanagement im Rententeil:



Quelle für sämtliche Abbildungen: Allianz Global Investors

**Disclaimer:****Risiken:**

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten. Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

**Wichtige Hinweise:**

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, Wirtschaftszweiges, Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019