

Kapital Plus - A - EUR

Überblick

24.01.2012 16:08

Allianz 
 Global Investors
Fondscharakteristik

Mischfonds mit Konzentration auf Anleihen

Anlageziel

Der Fonds konzentriert sich auf den Markt für Euro-Anleihen guter Bonität (Investment-Grade-Rating). Daneben kann er zwischen 20 und 40% des Vermögens am europäischen Aktienmarkt investieren. Der Anteil von Anleihen aus Schwellenländern oder Anleihen, die nicht auf Euro lauten bzw. nicht gegen Euro abgesichert sind, ist auf jeweils 10 % begrenzt. Anlageziel ist es, im Anleihenteil eine marktgerechte Rendite bezogen auf den Euro-Anleihenmarkt und im Aktienteil auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Fondsmanager

Kloss, Stefan (seit 01.06.2011)

Statements zum Fonds

Im vierten Quartal stiegen die Kurse an den europäischen Aktienmärkten überwiegend kräftig an. Hierzu trugen Fortschritte bei der Einigung auf Hilfsprogramme für die Euro-Peripherieländer, Maßnahmen zur Stärkung der Banken sowie besser als erwartet ausfallende Konjunkturdaten in den USA bei. Die Renditen erstklassiger Staatsanleihen blieben im längeren Laufzeitenbereich per saldo auf sehr niedrigem Niveau. Darin schlugen sich das anhaltend hohe Sicherheitsbedürfnis vieler Investoren nieder, die angesichts der Staatsschuldenkrise im Euroraum und Sorgen um die Stabilität des Bankensystems weiterhin als besonders sicher eingeschätzte und möglichst liquide Anlagen bevorzugten. In einigen Euro-Peripherieländern dagegen stiegen die Risikoaufschläge für Staatsanleihen weiter an. In diesem Marktumfeld erzielte der Fonds einen deutlichen Wertanstieg über dem Niveau des abgebildeten Marktsegments. Dabei erwies sich innerhalb des Aktienanteils die Einzeltitelauswahl, die zu einer ausgeprägten Untergewichtung von Banken und Rohstoffunternehmen führte, als vorteilhaft. Leicht nachteilig war die Untergewichtung im Energiebereich, der sich vergleichsweise stabil zeigte. Im Anleihenanteil bewährte sich die Zurückhaltung gegenüber Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie sowie die ausgeprägte Qualitätsorientierung - die durchschnittliche Kreditqualität aller Anleihen lag gegen Quartalsende bei "AA+" (Einstufung gemäß Standard & Poors). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Fonds lag zuletzt mit 6,9 Jahren rund sechs Monate über dem Marktdurchschnitt. Angesichts der rückläufigen Zinsen trug diese Positionierung ebenfalls zum positiven Abschneiden des Fonds bei.

Ausblick

Zwar belasten die Euro-Staatsschuldenkrise sowie gestiegene Konjunkturrisiken tendenziell die Stimmung an den Aktienmärkten. Daher ist weiterhin mit erhöhten Kursschwankungen an den internationalen Börsen zu rechnen. Allerdings sollten die auf dem letzten EU-Gipfel deutlich gewordene Handlungsbereitschaft der Politik und die Bereitstellung zusätzlicher Liquidität durch die Notenbanken zur Stabilisierung beitragen. Zudem dürften die Aktienbewertungen bereits ein erhebliches Maß an Pessimismus reflektieren. Im Anleihenanteil bleiben wir vorerst defensiv positioniert, auch wenn wir politische Fortschritte bei der Lösung der Staatsschuldenkrise und starke Unterstützung durch die Europäische Zentralbank (EZB) sehen. Dies bedeutet insbesondere, dass wir weiterhin nur selektiv in den Euro-Peripherieländern investieren. Am Geldmarkt dürfte das Ertragspotenzial begrenzt bleiben, die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins aufgrund schwacher Konjunktur in weiten Teilen Europas voraussichtlich niedrig halten wird. In diesem Umfeld dürften insbesondere Unternehmensanleihen vom Bedarf der Anleger nach positiven realen Renditen profitieren.

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

WKN 847625

ISIN DE0008476250

Fondstyp

Mischfonds

Anlageschwerpunkt ¹

Europa

Risiko-Ertrags-Indikator ²

4

Fondspreise vom 23.01.2012

Währung	EUR
Ausgabepreis	49,54
Rücknahmepreis	48,10
Rücknahmepreis vom Vortag	48,09
Veränderung in %	0,02
Zwischengewinn ³	1,01
Aktiengewinn in %	7,35

Morningstar-Rating

★★★★★

Feri-Rating

B

¹ Anlageschwerpunkt bzw. eff. Währungsposition (nach Devisentermingeschäften)

² Für jeden Fonds wird ein Risiko- und Ertragsindikator ausgewiesen, der auf Grundlage der Volatilität des Fonds berechnet wird. Die Volatilität beschreibt, wie stark der Wert des Fonds in der Vergangenheit gestiegen und gefallen ist. Die Volatilität der Fonds der Risiko- und Ertragsprofil-Kategorien 1 bis 7 hatten in der Vergangenheit eine sehr geringe (Kategorie 1) bis sehr hohe (Kategorie 7) Volatilität. Auf Grundlage der in der Vergangenheit beobachteten Volatilitäten können Anteile eines Fonds der Risiko- und Ertragsprofil-Kategorien 1 bis 7 sehr geringen bis sehr hohen Preisbewegungen ausgesetzt sein.

³ Information zum Zwischengewinn: Es wurde ein Ertragsausgleich durchgeführt.

Grafische Darstellung der Wertentwicklung

Zeitraum: 22.01.2007 - 20.01.2012



■ Kapital Plus - A - EUR

Wertentwicklung des Fonds in %

Stand	31.12.2011	19.01.2012
1 Jahr	4,17	7,20
3 Jahre	39,93	42,04
3 Jahre ann.	11,85	12,42
5 Jahre	22,03	25,15
5 Jahre ann.	4,06	4,59
10 Jahre	55,40	59,06
10 Jahre ann.	4,51	4,75
Seit Aufl.	204,06	210,11
Seit Aufl. ann.	6,50	6,60

Kennzahlen

Stand	31.12.2011
Sharpe Ratio 3 Jahre	1,85
Sharpe Ratio 5 Jahre	0,29
Effective Duration	6,66 J.
Durchschnittliche Nominalverzinsung (exkl. Derivate)	3,22 %
Rechnerische Rendite (exkl. Derivate)	4,07 %
Durchschnittliche Bonität	AA+
Maximaler Verlust 3 Jahre	-3,96 %
Maximaler Verlust 5 Jahre	-18,74 %

Volatilität

Stand	31.12.2011
3 Jahre	5,96
5 Jahre	6,61

Berechnungsbasis für die Wertentwicklung: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Die durchschnittliche jährliche Wertentwicklung wird ermittelt, indem der gesamte Wertzuwachs einer Periode unter Berücksichtigung des Zinseszins-effekts gleichmäßig auf die einzelnen Jahre verteilt wird. Anfallende Ausgabeaufschläge bei diesem Fonds reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Dies gilt insbesondere, wenn sich die Performanceangabe auf einen sehr kurzen Zeitraum bezieht - z. B. weniger als 12 Monate - und ihr daher wenig Aussagekraft zukommt.

Datenquelle: IDS GmbH - Analysis and Reporting Services

Strukturdaten

Stand: 31.12.2011	Anteil in %
Top-Holdings (exkl. Derivate)	
NETHERLANDS GOVERNMENT 1.000% 15.01.2014	7,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 02 5,000% 04.07.2012	3,12
DEPFA ACS BANK PF REGS 3.875% 15.07.2013	2,28
BA COVERED BOND PF EMTN 4.125% 05.04.2012	1,84
INSTITUT CREDITO OFICIAL GMTN FLOAT 25.03.2014	1,43
VALHALLA I SA FLOAT 26.03.2013	1,39
RABOBANK NEDERLAND EMTN 6.875% 19.03.2020	1,34
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN EMTN FLOAT 14.04.2015	1,32
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15.07.2016	1,19
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG PF 3.500% 26.07.2013	1,14

Anteilspreise

Stand	23.01.2012
Währung	EUR
Ausgabepreis	49,54
Rücknahmepreis	48,10
Rücknahmepreis (Vortag)	48,09
Veränderung	0,01
Abweichung in %	0,02
Zwischengewinn ⁵	1,01
Akk. Ertr. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr 4 InvStG	
Aktiengewinn in %	7,35
Jahreshöchstpreis (19.01.2012)	48,20
Jahrestiefstpreis (02.01.2012)	47,40

Daten & Fakten

WKN 847625 ISIN DE0008476250

Umbrella

-

Verwaltungsgesellschaft

Allianz Global Investors KAG - Frankfurt

Depotbank

Commerzbank AG - Frankfurt am Main

Schweizer Valoren-Nr.	234381
Währung	EUR
Auflegungsdatum	02.05.1994
Erstausgabepreis	51,50 DEM
Erstes Geschäftsjahr bis	31.12.1994
Geschäftsjahr	31.12.
Vertriebszulassung	AT, DE
Frequenz NAV-Berechnung	börsentäglich
Mindestanlage	
Laufzeitende	

Gebühren

Ausgabeaufschlag	6,000 %
davon zur Zeit erhoben	3,000 %
Rücknahmegebühr	
davon zur Zeit erhoben	
Verwaltungsvergütung p.a.	1,500 %
davon zur Zeit erhoben	0,900 %
TER ³ in % per 31.12.2010	1,150 %
Administrationsgebühr p.a. ⁴	0,50 %
davon zur Zeit erhoben	0,25 %

Fondsvermögen/Absatz

Stand	20.01.2012
Fondsvermögen	395.021.070,15 EUR
Umlaufende Anteile	8.213.751
Nettomittelaufkommen	
Dezember 2011	-1.963.624,65 EUR
Nettomittelaufkommen lfd. Jahr	
per 30.12.2011	-38.226.536,13 EUR

Ausschüttung/Thesaurierung

Aussch./Thesaur.	Ausschüttend	
Währung	EUR	
Zuflusszeitpunkt	07.03.2011	01.03.2010
Aussch./Thesaur. pro Anteil ¹	0,69085	0,72187
Kupon-Nr.	17	16
Kapitalertragsteuer-Betrag	0,18755	0,19348
BMG KapSt 25% ²	0,75021	0,77392
Steuerpfl. Ertrag Privatvermögen	0,75021	0,77392
Geschäftsjahresende	31.12.	
Ausschüttungsrhythmus	jährlich	
Ausschüttungstermin	1. Montag im März	

¹ Gesamtausschüttung / Thesaurierung brutto ohne Berücksichtigung von Kapitalertragsteuer, Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer.

² BMG KapSt 25 % = Bemessungsgrundlage Kapitalertragsteuer 25% (Belastung Freistellungsauftrag)

³ TER (Total Expense Ratio) allgemein: Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden. TER für Dachfonds: Die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

⁴ Die Administrationsgebühr pauschaliert bestimmte Fondskosten, die dem Fondsvermögen bislang separat belastet wurden und die in der TER enthalten sind.

⁵ Information zum Zwischengewinn: Es wurde ein Ertragsausgleich durchgeführt.

Die Darstellung der Fondsstruktur erlaubt keine Prognose für eine künftige Allokation.

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 auf Rückfrage mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus der Verwaltungsvergütung von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner.

Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Prognosen beruhen auf sorgfältigen Recherchen, jedoch kann Allianz Global Investors für die objektive Richtigkeit naturgemäß nicht haften.

In verschiedenen Ländern dürfen Fonds nur angeboten werden, wenn eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde erlangt wurde. Sofern eine solche Genehmigung nicht vorliegt, ist dieses Informationsblatt nicht als Angebot zum Erwerb von Fondsanteilen zu verstehen. Insbesondere richtet sich dieses Informationsblatt weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA. Bitte setzen Sie sich gegebenenfalls mit einer örtlichen Vertriebsstelle in Verbindung.