

# Die Evolution vermögens- verwaltender Fonds

Von klassisch über makro bis  
quantitativ.

Thomas Hammer  
Allianz Global Investors



**Allianz**   
Global Investors

Verstehen. Handeln.

# Ein starkes Multi Asset Team – Mit Zugriff auf die globalen Aktien- und Anleihen-Ressourcen von AllianzGI

## Unser starkes Multi Asset Team für breit- gefächerte Multi Asset Strategien

### Strategien<sup>1</sup>

- Aktive Allokationsstrategien
- Wertsicherungsstrategien
- Overlay Management
- Multi Management Strategien
- Lebenszyklusfonds
- Risikoparitätenansätze

### Research

#### Multi Asset Research:

73 Portfoliomanager<sup>2</sup>

#### Makro Analyse:

6 Strategien

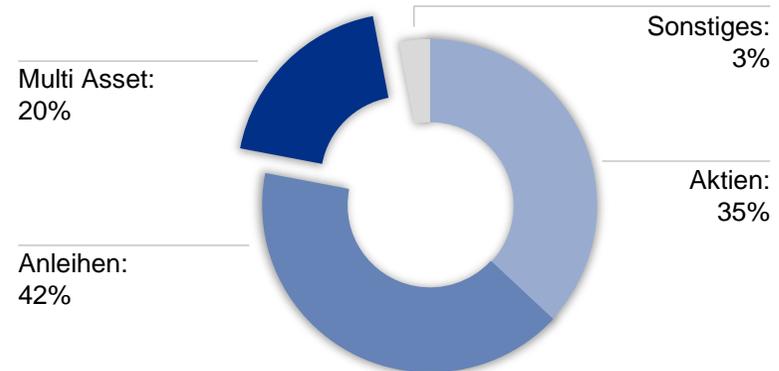
#### Unternehmensanalyse:

81 Unternehmensanalysten

#### Grassroots<sup>SM</sup> Analyse<sup>3</sup>:

71 Analysten und Reporter

## Unsere globalen Kompetenzzentren bieten erstklassige Expertise in Aktien, Anleihen und Multi Asset Anlagen



<sup>1</sup> Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste nicht ausgeschlossen werden. <sup>2</sup> 71 Portfoliomanager in Europa plus Amerika. <sup>3</sup> Grassroots<sup>SM</sup> Research ist ein Bereich der Allianz Global Investors-Gruppe, der investigative Marktforschung für Asset Management-Spezialisten durchführt. Die Daten für die Grassroots<sup>SM</sup> Research-Reports werden von Reportern und Feldforschern zusammengestellt, die unabhängig von der Gesellschaft arbeiten und deren Analysen von Vergütungen bezahlt werden, die aus den für Kunden durchgeführten Transaktionen resultieren. Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 30.06.2014.

Strategien: Für jeden  
Anspruch die richtige  
Lösung



# Unsere erfolgreichen Multi Asset Strategien – Für jeden Anlegertyp die richtige Strategie

## Balanced Strategien

- Feste Allokation
- Selektion Einzelwerte
  - Aktien
  - Anleihen
- Monatl. Rebalancing

### z. B. Kapital Plus



## Multi Management Strategien

- Aktive Asset Allokation
- Selektion Manager
  - Aktien
  - Anleihen
  - Alternative Anlageklassen
- Risikomonitoring

### z. B. Vermögensmanagement, VMM Stars of Multi Asset



### PremiumStars



## Dynamische Strategien (DMAP)

- Aktive Asset Allokation
- Selektion Einzelwerte<sup>1</sup>
  - Aktien
  - Anleihen
- Alternative Anlageklassen
- Aktives Risikomanagement

### z. B. Allianz Strategy 15/50/75



### Allianz Strategiefonds



### Allianz Vermögenskonzepte



## Spezialitäten

- Income Strategien
  - z. B. **Allianz Income and Growth**
- Flexibel/Unconstrained mit absolutem Ertragsziel
  - z. B. **Allianz Global Fundamental Strategy**
- Managed Accounts
  - z. B. **Allianz AktivDepots**

<sup>1</sup> In Abhängigkeit vom Fondsconcept. Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 30.06.2014. DMAP = Dynamic Multi Asset Plus. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste nicht ausgeschlossen werden. Kapital Plus: Euro Finanzen Award – Mischfonds überwiegend Renten: 2011 – Rang 2 über 1 Jahr; 01.2011; 2012 - Rang1 über 10 Jahre sowie Rang 3 über 5 Jahre. 01.2012; 2013 - Rang 1 über 10 Jahre sowie Rang 2 über 3 Jahre und Rang 3 über 1 Jahr.; 01.2013. 2014 - Rang 1 über 10 Jahre; 01.2014. Morningstar Sterne Stand: 02.2014; Deutscher Fondspreis: Allianz Strategy 50 – Kategorie Mischfonds ausgewogen – Herausragendes Anlageergebnis; Stand: 01.2014. Morningstar Award 2014: Allianz Strategy 75 CT EUR – Best EUR Aggressive Allocation Fund – Luxembourg; Stand:03/2014. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Dynamisches  
Konzept – Dynamic  
Multi Asset Plus



## Dynamic Multi Asset Plus – Eine interessante Alternative zu statischen gemischten Portfolios

### Breites Anlage-spektrum

- Partizipation an Risikoprämien der diversifizierten Anlageklassen Aktien, Anleihen und alternativen Anlagen

### Risiko- minderung

- Deutliche Verminderung der Verlustrisiken durch aktives Risikomanagement angestrebt

### Aktive Asset Allokation

- Systematische und fundamentale Ansätze
- Pro- und antizyklische Elemente
- Zusatzerträge über einen Marktzyklus angestrebt

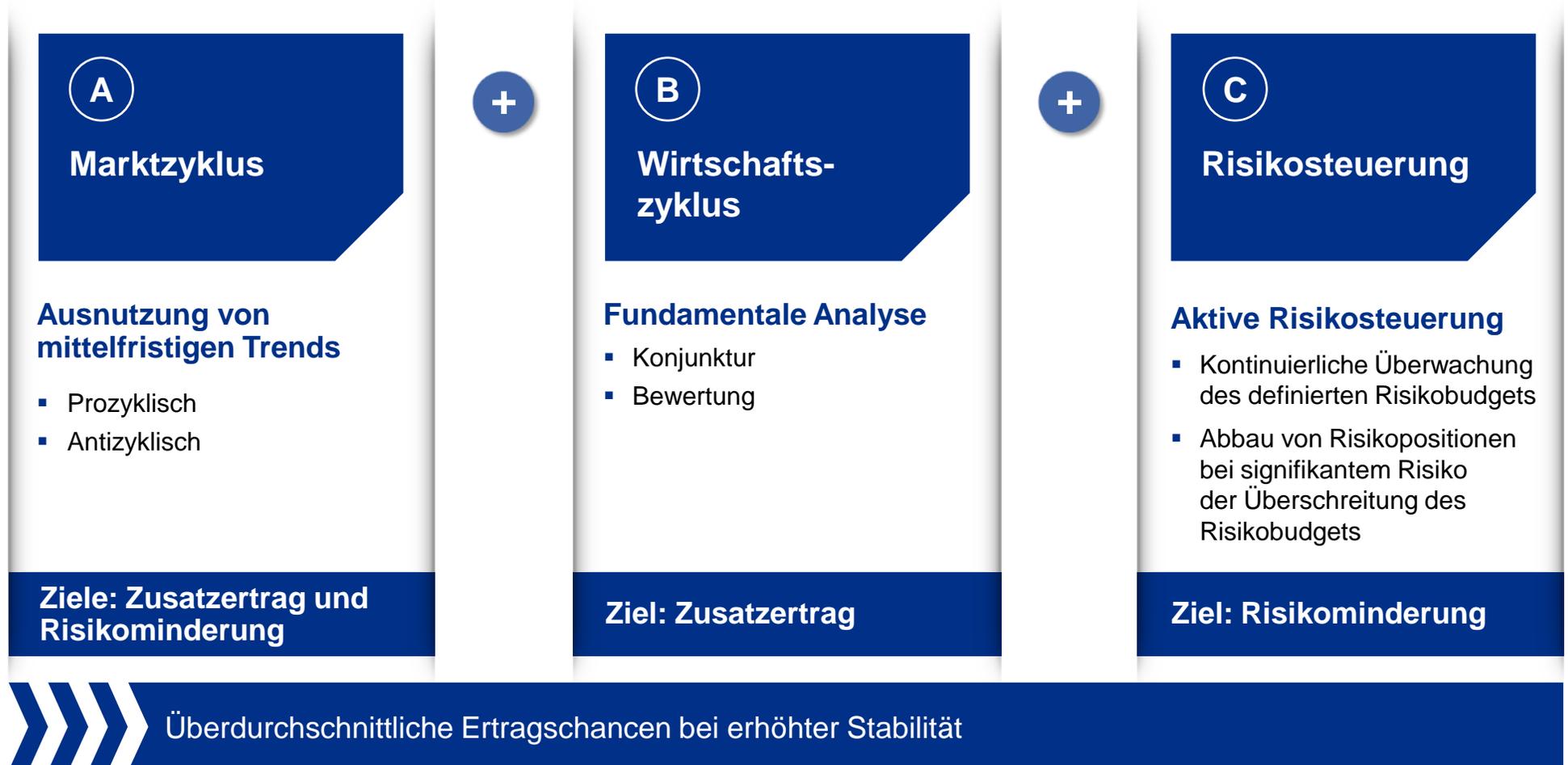
### Weitere Renditequellen

- Selektionsbeiträge durch aktives Aktien-/Anleihenmanagement

 Erhöhtes Renditepotenzial plus Verminderung der Verlustrisiken.

# Kern des Investmentprozesses: Aktive Asset Allokation

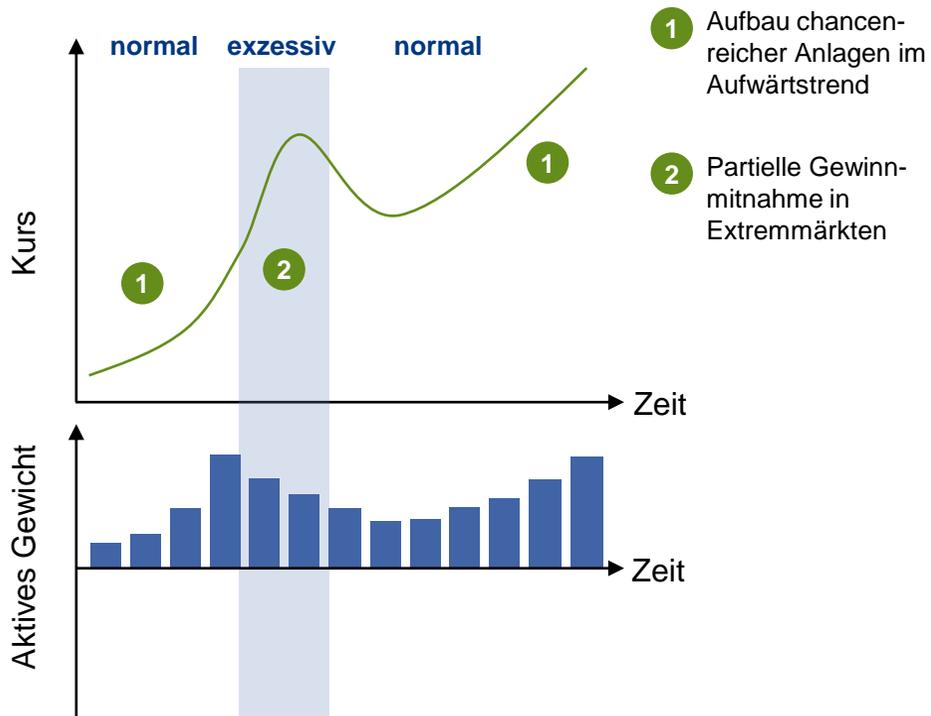
## Die drei Komponenten der aktiven Asset Allokation



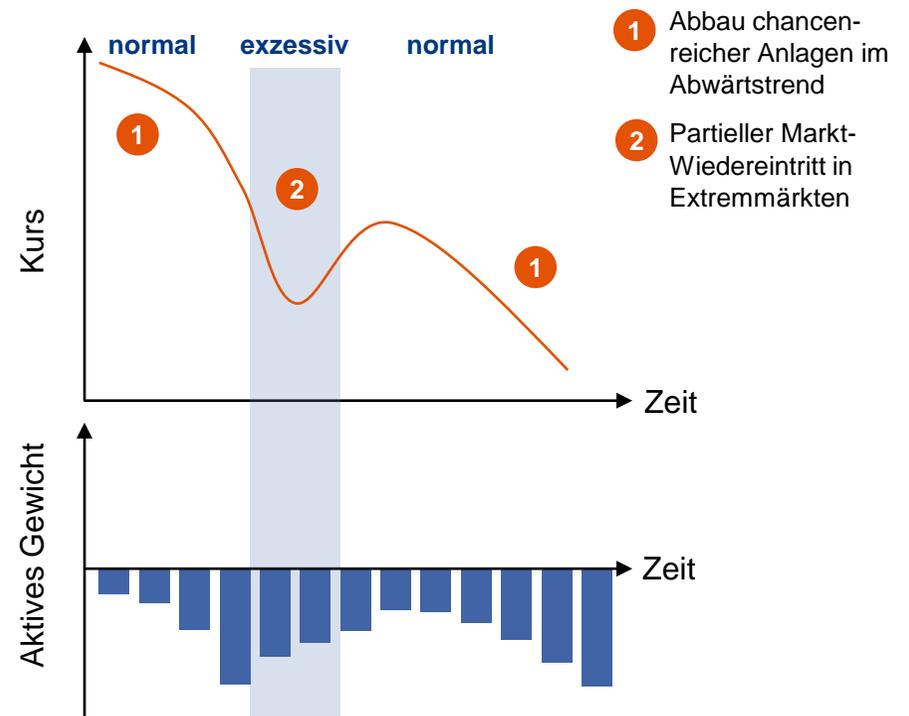
# Ausnutzung von mittelfristigen Trends

Trendfolgend (prozyklisch), aber mit vermindertem aktiven Gewicht bei exzessiven Trends (antizyklisch)

## Aufwärtstrend



## Abwärtstrend



# Fundamentale Analyse

Besseres Erkennen von Wendepunkten durch die fundamentale Analyse relevanter Einflussfaktoren



# Verminderung von Verlustrisiken durch aktive Steuerung des Risikos

## Individuell

- Angepasst an die portfolio-spezifischen Bedürfnisse
- Portfoliorisiko passt jederzeit zum aktuellen Risikobudget

## Immer Präsent

- Kontinuierliche Überwachung des Portfoliorisikos
- Immer aktiv, schreitet aber nur im Bedarfsfall ein



## Risiko- steuerung

## Solide und Konservativ

- Konservative Abschätzung des Risikos (Extremwertverteilung / Tail Risks)

## Aktiv

- Greift bei starker Beanspruchung des Risikobudgets in anhaltend schwachen Märkten ein
- Reduzierung des Portfolio-risikos durch Beimischung von Geldmarkt/Sicherungs-instrumenten

# Publikumsfonds von AllianzGI – Mit Management nach DMAP

	Allianz Strategiefonds Stabilität	Allianz Strategiefonds Balance	Allianz Strategiefonds Wachstum	Allianz Strategy 15	Allianz Strategy 50	Allianz Strategy 75	Allianz Vermögens- konzept Defensiv	Allianz Vermögens- konzept Ausgewogen	Allianz Vermögens- konzept Wachstum		
Morningstar Rating <sup>TM</sup>	****	*****	*****	****	*****	*****	***	***	***		
Aktive Asset Allokation	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja		
Aktives Risiko Management				Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja		
Aktive Einzelwert Selektion	Ja	Ja	Ja				Ja	Ja	Ja		
SAA Aktien/Renten	15/85	50/50	75/25	15/85	50/50	75/25	30/70	50/50	70/30		
Bandbreite Aktien	5-25	40-60	65-85	0-31	0-94	0-125	0-50	0-70	0-100		
Bemerkung	Bandbreite Aktien +/- 10 % um SAA			Vol. Target 4 %	Vol. Target 8 %	Vol. Target 12 %	Risikobudget 7 %	Risikobudget 14 %	Risikobudget 21 %		
Asset Universum	Developed Markets Equities										
							Emerging Markets Equities				
	Developed Markets Bonds										
	Corporate Bonds									Emerging Markets Bonds	
										Corporate Bonds	
	Alternatives									Commodities	
									Alternatives		

Quelle: Allianz Global Investors. Stand: August 2014. Morningstar Ratings per 31.07.2014

Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

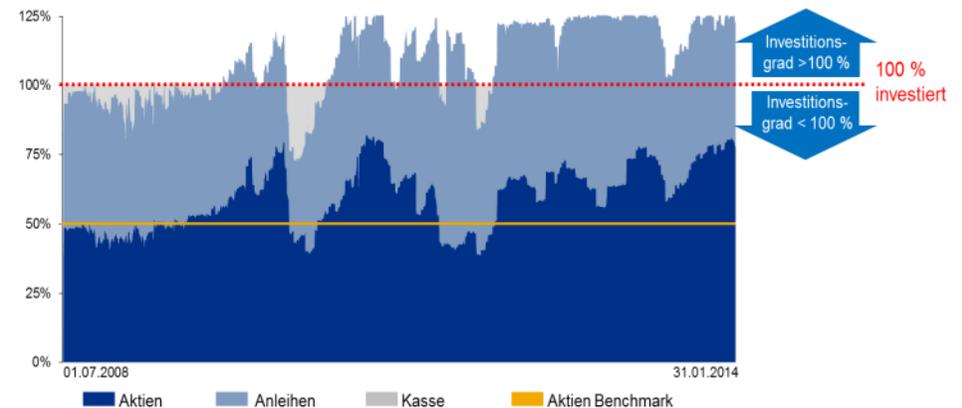
# Allianz Strategy 15 / Strategy 50 / Strategy 75

Allianz Strategy 15	 <i>★★★★★</i>  <i>★★★★★</i>  <i>★★★★★</i>	<p><i>Die Fonds engagieren sich in variablem Umfang in internationalen Aktien bzw. in Euro-Anleihen. Das Risikomanagement erfolgt über einen Volatilitäts-Zielansatz. Das Fondsmanagement reduziert das Aktienengagement in Phasen hoher Marktschwankungen (Volatilität) und erhöht es in Phasen niedriger Volatilität. Insgesamt wird ein Ergebnis angestrebt, das mit der Rendite eines Mischportfolios aus 15/50/75 % internationalen Aktien und 85/50/25 % mittelfristigen EUR-Anleihen vergleichbar ist.</i></p>	 Stefan Nixel Portfoliomanager seit 1/2012 (Investmenterfahrung seit 2001)
Allianz Strategy 50			
Allianz Strategy 75			
Benchmark (Aktien/Anleihen)	15% / 50% / 75% MSCI World Total Return (Net) + 85% / 50% / 25% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index		
Klares Volatilitätsziel	4% / 8% / 12%		
Alpha-Quellen	Aktive Asset Allokation, Risikomanagement		

## Aktive Asset Allokation ist Kern der Investmentstrategie



## Investitionsgrad 0-125 %\* unter systematischer Berücksichtigung des Volatilitätsziels



Quelle: Allianz Global Investors; Stand: August 2014. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste nicht ausgeschlossen werden. \* Derzeitige Bandbreite, kann Veränderungen im Laufe der Zeit unterliegen. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

# Allianz Strategy 15

Morningstar Rating™



**Portfolio  
Manager**

seit 05/2012

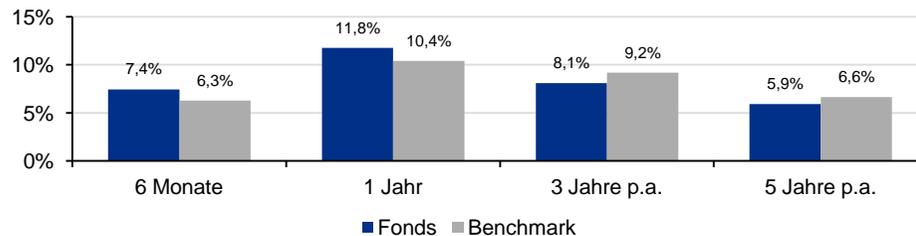
*“Unsere Strategie besteht zunächst darin, aufkommende Trends in den Assetklassen Aktien bzw. Anleihen aktiv zu nutzen. Bei steigenden Risiken versuchen wir außerdem, die Risiken im Vergleich zu einem passiven Investment in Aktien und Anleihen zu verringern. Wenn in bestimmten Phasen Risikoprämien von Aktien und/oder Anleihen realisiert werden, die Risiken also tendenziell gering sind, setzen wir außerdem eventuell Hebelungen ein, um die Prämien in beiden Assetklassen zu vereinnahmen.”*

Stefan Nixel

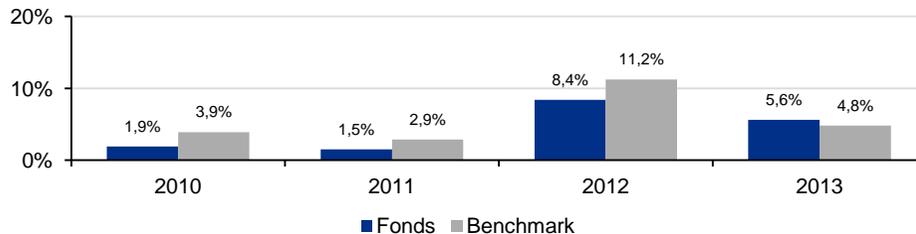
(Investmenterfahrung seit 2001)



## Annualisierte Wertentwicklung in % <sup>1,2</sup>



## Wertentwicklung Kalenderjahre in % <sup>1,2</sup>



## Daten und Fakten der Anteilklasse - CT - EUR

ISIN / WKN	LU0398560267 / A0RCVJ
Bloomberg Ticker	ALS15CE LX
Auflegungsdatum Anteilklasse	26.01.2009
Fondsvermögen	118,56 Mio. EUR
Risiko-Ertrags-Indikator	3
Ausgabeaufschlag in %	-.-
Pauschalvergütung in % p.a.	1,25
TER in %	1,30
Sharpe Ratio 3 Jahre / 5 Jahre	1,78 / 1,32
Volatilität (%) 3 Jahre / 5 Jahre	4,34 / 4,10
Max. Verlust (%) 3 Jahre / 5 Jahre / Jahr 2008	-3,38 / -4,04 / n.a.
Time to recover (Monate) 3 J. / 5 J. / Jahr 2008	1 / 2 / n.a.

<sup>1</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. **Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.** <sup>2</sup> Benchmark: 15% MSCI World Total Return (Net) + 85% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index. Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes. 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. Die Sharpe Ratio gibt an, in welchem Verhältnis die vom Fonds erzielte Rendite zum Anlagerisiko steht. Dabei wird die Mehrrendite des Fonds gegenüber dem risikolosen Marktzinssatz zur Volatilität ins Verhältnis gesetzt. Negative Werte sind nicht aussagefähig. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 31.07.2014

# Allianz Strategy 50

Morningstar Rating™



**Portfolio Manager**

seit 05/2012

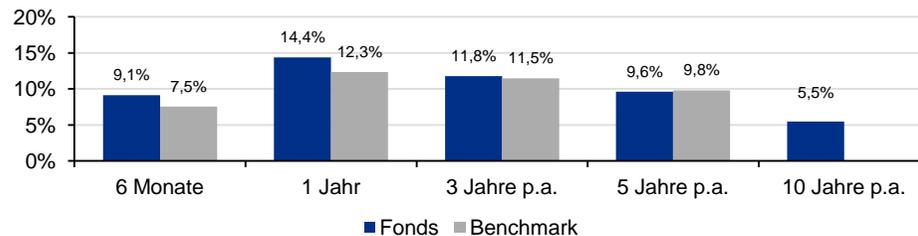
*“Unsere Strategie besteht zunächst darin, aufkommende Trends in den Assetklassen Aktien bzw. Anleihen aktiv zu nutzen. Bei steigenden Risiken versuchen wir außerdem, die Risiken im Vergleich zu einem passiven Investment in Aktien und Anleihen zu verringern. Wenn in bestimmten Phasen Risikoprämien von Aktien und/oder Anleihen realisiert werden, die Risiken also tendenziell gering sind, setzen wir außerdem eventuell Hebelungen ein, um die Prämien in beiden Assetklassen zu vereinnahmen.”*

Stefan Nixel

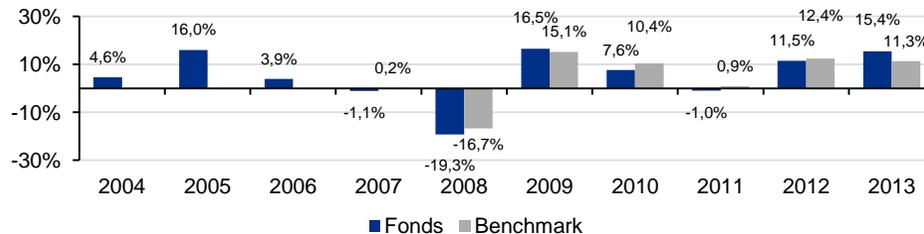
(Investmenterfahrung seit 2001)



## Annualisierte Wertentwicklung in % <sup>1,2</sup>



## Wertentwicklung Kalenderjahre in % <sup>1,2</sup>



## Daten und Fakten der Anteilklasse - A - EUR

ISIN / WKN	LU0995865168 / A1W8XH
Bloomberg Ticker	ALS50AI LX
Auflegungsdatum Anteilklasse	09.12.2013
Fondsvermögen	1.365,60 Mio. EUR
Risiko-Ertrags-Indikator	4
Ausgabeaufschlag in %	3,00
Pauschalvergütung in % p.a.	1,35
TER in %	-,-
Sharpe Ratio 3 Jahre / 5 Jahre	1,63 / 1,35
Volatilität (%) 3 Jahre / 5 Jahre	6,99 / 6,77
Max. Verlust (%) 3 Jahre / 5 Jahre / Jahr 2008	-4,95 / -7,52 / -19,27
Time to recover (Monate) 3 J. / 5 J. / Jahr 2008	1 / 2 / 2

<sup>1</sup> Alle Angaben zur Wertentwicklung der Fondsanteilkategorie Allianz Strategy 50 –A– EUR vor ihrem Auflegedatum (09.12.2013) beziehen sich bis zum 01.07.2008 (Auflegedatum) auf die Wertentwicklung der Anteilklasse Allianz Strategy 50 –CT– EUR. Die Angaben vor diesem Datum beziehen sich wiederum auf einen anderen Investmentfonds mit einem weitgehend identischen Anlageziel, dessen Vermögen auch von der Allianz Global Investors Europe GmbH verwaltet wird, nämlich auf den Allianz Strategiefonds Balance. Letzterer, ein Sondervermögen nach InvG gegründet nach dem Recht von Deutschland, wurde am 02.12.2002 aufgelegt. Dies bedeutet nicht, dass Allianz Strategy 50 eine vergleichbare Wertentwicklung in der Zukunft erfahren wird. Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. **Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.** <sup>2</sup> 50% MSCI World Total Return (Net) + 50% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index. 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. Die Sharpe Ratio gibt an, in welchem Verhältnis die vom Fonds erzielte Rendite zum Anlagerisiko steht. Dabei wird die Mehrrendite des Fonds gegenüber dem risikolosen Marktzinssatz zur Volatilität ins Verhältnis gesetzt. Negative Werte sind nicht aussagefähig. <sup>2</sup> Benchmark: 50% MSCI World Total Return (Net) + 50% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 31.07.2014

# Allianz Strategy 75

Morningstar Rating™



**Portfolio Manager**

seit 05/2012

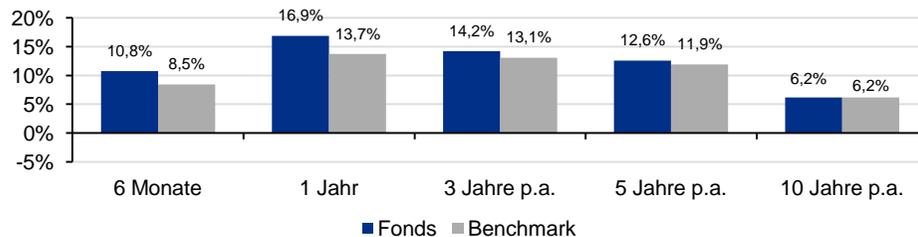
*“Unsere Strategie besteht zunächst darin, aufkommende Trends in den Assetklassen Aktien bzw. Anleihen aktiv zu nutzen. Bei steigenden Risiken versuchen wir außerdem, die Risiken im Vergleich zu einem passiven Investment in Aktien und Anleihen zu verringern. Wenn in bestimmten Phasen Risikoprämien von Aktien und/oder Anleihen realisiert werden, die Risiken also tendenziell gering sind, setzen wir außerdem eventuell Hebelungen ein, um die Prämien in beiden Assetklassen zu vereinnahmen.”*

Stefan Nixel

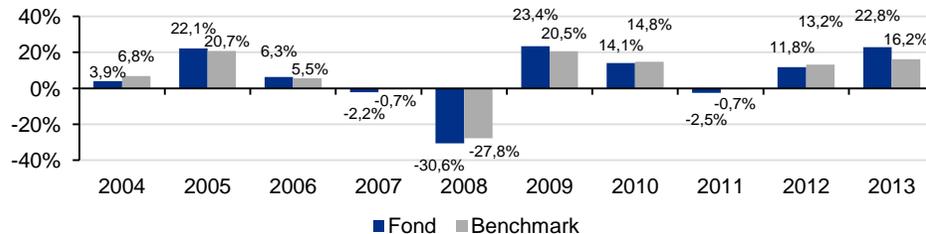
(Investmenterfahrung seit 2001)



## Annualisierte Wertentwicklung in % <sup>1,2</sup>



## Wertentwicklung Kalenderjahre in % <sup>1,2</sup>



## Daten und Fakten der Anteilklasse - CT - EUR

ISIN / WKN	LU0352312853 / A0NGAG
Bloomberg Ticker	ALSSFCT LX
Auflegungsdatum Anteilklasse	01.07.2008
Fondsvermögen	37,92 Mio. EUR
Risiko-Ertrags-Indikator	5
Ausgabeaufschlag in %	-.-
Pauschalvergütung in % p.a.	1,50
TER in %	1,56
Sharpe Ratio 3 Jahre / 5 Jahre	1,41 / 1,25
Volatilität (%) 3 Jahre / 5 Jahre	9,85 / 9,66
Max. Verlust (%) 3 Jahre / 5 Jahre / Jahr 2008	-8,43 / -12,40 / -30,56
Time to recover (Monate) 3 J. / 5 J. / Jahr 2008	4 / 6 / 6

<sup>1</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. **Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.** <sup>2</sup> Benchmark: 75% MSCI World Total Return (Net) + 15% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index. 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. Die Sharpe Ratio gibt an, in welchem Verhältnis die vom Fonds erzielte Rendite zum Anlagerisiko steht. Dabei wird die Mehrrendite des Fonds gegenüber dem risikolosen Marktzinssatz zur Volatilität ins Verhältnis gesetzt. Negative Werte sind nicht aussagefähig. Morningstar Award 2014: Allianz Strategy 75 CT EUR – Best EUR Aggressive Allocation Fund – Luxembourg; Stand:03/2014. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 31.07.2014

## Vorteile für den Kunden

### Erfahrenes Team

- Das Portfolio Management Team verfügt über eine durchschnittliche Berufserfahrung von 17 Jahren.
- AllianzGI: ein starker, erfahrener Partner im Multi Asset Management.

### Breites Anlage-spektrum und Diversifikations-vorteile

#### Aktives Management

- Diversifikation
- Nutzung der Anlageklassen
  - Aktien
  - Anleihen
  - Alternative Investments
- Selektion

### Integriertes Risiko-managem ent

- Deutliche Verminderung der Verlustrisiken
- Aktive Steuerung von Portfoliorisiken

### Erfolgreicher Track Record

Von objektiver Seite bestätigt:  
Ausgezeichnete Multi Asset Lösungen



✓ 9 Fonds: 

✓ 14 Fonds: 

Quelle: Allianz Global Investors; Stand: August 2014. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste nicht ausgeschlossen werden. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. AllianzGI ist im Oktober 2013 als **Best Asset Manager** in der Kategorie „Multi Assets Funds“ von der Ratingagentur Scope ausgezeichnet worden. Quelle: Scope Group. Scope Awards 2013: Gewinner bester Asset Manager Multi Asset Funds Deutschland. Stand: 17.11.2013. Allianz Global Investors gehört zu den Top 5 Vermögensverwaltern 2014, die FERI EuroRating Services AG in der Kategorie – bester Asset Manager – „Multi Asset“ für Deutschland und Österreich nominiert hat. Die FERI EuroRating Awards 2014 basieren auf quantitativen Kriterien (Feri Rating über 5 Jahre und Wertentwicklung der letzten 12 Monate) und qualitativen Kriterien (Beurteilung Fondsmanagement, Investmentprozess). Insgesamt wurden Management-Awards in 11 Kategorien verliehen. Quelle: FERI Euro Rating Services; Stand: 30.11.2013. Deutscher Fondspreis: Allianz Strategy 50 – Kategorie Mischfonds ausgewogen – Herausragendes Anlageergebnis; Stand: 01.2014. Morningstar Award 2014: Allianz Strategy 75 CT EUR – Best EUR Aggressive Allocation Fund – Luxembourg; Stand:03/2014. Quelle: Morningstar. Morningstar Sterne: Stand: 28.02.2014. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.



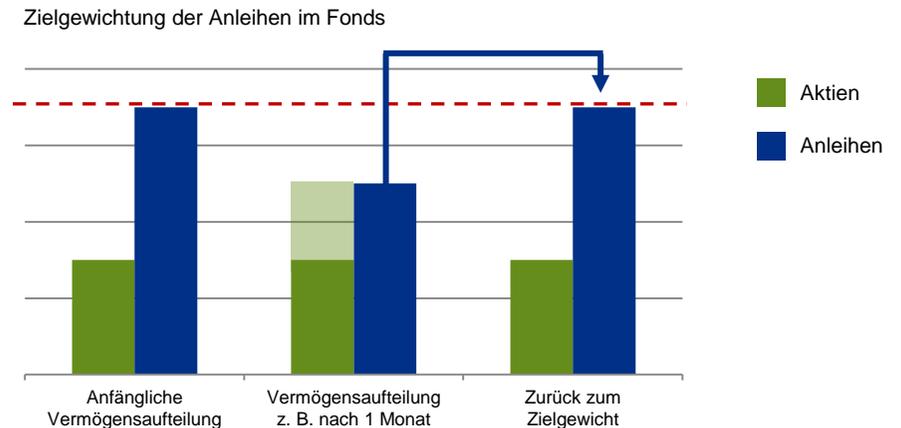
# Kapital Plus

<b>Kapital Plus</b>	<small>Minimum Rating*</small> <b>★★★★★</b>	<i>Der Kapital Plus ist ein Mischfonds mit einer transparenten und klaren Struktur. Anlageschwerpunkt ist Europa. Der Fonds konzentriert sich auf Euro-Anleihen guter Bonität (Investment-Grade-Rating). Daneben kann er zwischen 20 und 40% in europäische Aktien 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. Konsequentes und antizyklisches Re-Balancing erfolgt auf monatlicher Basis: Mischung aus 70 % europäischen Anleihen und 30 % europäischen Aktien.</i>	 <p>Dr. Stefan Kloss          Portfoliomanager seit 6/2011          (Investmentenerfahrung seit 2001)</p>
<b>Benchmark</b> (Aktien/Anleihen)	30% MSCI Europe Total Return (Net) + 70% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index		
<b>Ertragsprofil</b>	Symmetrisch		
<b>Alpha-Quellen</b>	Titelauswahl Aktien, Titelauswahl Anleihen		

## Der Investmentprozess des Kapital Plus



## Die Funktionsweise des monatlichen Rebalancings



Quelle: Allianz Global Investors; Stand: August 2014. Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste nicht ausgeschlossen werden. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.



# Kapital Plus

## Portfolio Manager

seit 05/2011

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

Dr. Stefan Kloss

(Investmentenerfahrung seit 2001)



## Renditechancen von Wachstumsaktien

- ✓ Thorsten Winkelmann verantwortet den Aktienteil – analog zum Allianz Europe Equity Growth<sup>1</sup>.
- ✓ Investiert wird insbesondere in Unternehmen, die aufgrund eines einzigartigen Geschäftsmodells bzw. überlegener Produkte derzeit ein kräftiges Wachstum erzielen.



## Anleiheauswahl für den Kapital Plus

- ✓ Maxence Louis Mormède verantwortet den Anleihenteil – analog zur etablierten Strategie Advanced Fixed Income.
- ✓ Der Anleihenanteil im Kapital Plus ist für die Stabilität im Fonds entscheidend. Den Anlage-schwerpunkt des Fonds bilden klassische Euro-Anleihen hoher Qualität.
- ✓ Durch eine moderate Beimischung von Anleihen aus höher rentierlichen Segmenten – wie z. B. Unternehmensanleihen und Pfandbriefe – ergeben sich zusätzliche Ertragspotenziale.



Quelle: Allianz Global Investors; Stand: August 2014. 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. Stand der Ratings: Morningstar und Feri: Dezember 2013; Euro Finanzen Award 2011 – Rang 1 über 5 Jahre und Rang 2 über 3 Jahre *Aktienfonds Europa mit Großbritannien*: 19.01.2011; Euro Finanzen Award 2012 – Rang 1 über 3 und 5 Jahre *Aktienfonds Europa mit Großbritannien*; Deutscher Fondspreis 2012 *Aktien Europa*: 26.01.2012; Euro Finanzen Award 2013 – Rang 1 über 3 und 5 Jahre *Aktienfonds Europa mit Großbritannien*: 25.01.2013; Deutscher Fondspreis 2012 *Aktien Europa*: 26.01.2012; Lipper Fund Awards 2012 - Allianz Europe Equity Growth AT EUR - Rang 1 über 3 und 5 Jahre *Aktien Europa*: 02.03.201; Lipper Fund Awards 2013 - Allianz Europe Equity Growth AT EUR - Rang 1 über 3 und 5 Jahre *Aktien Europa*: 28.02.2013; Sauren Fondsmanager-Rating: März 2012. Feri Euro Rating Awards 2013: Top 5: 29.11.2012. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.



# Kapital Plus



## Portfolio Manager

seit 05/2011

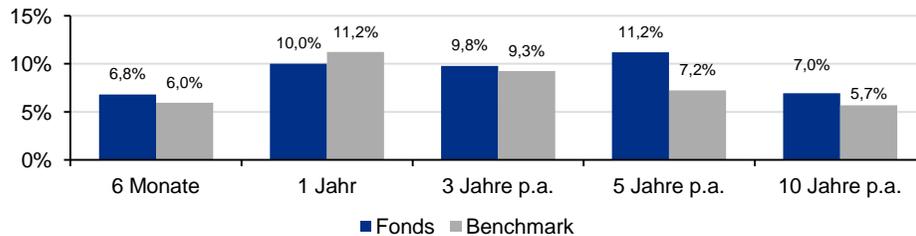
„Neben der ausgewogenen Mischung ist das aktive Management bei den Anleihen und Aktien das Erfolgsrezept. Und das schon seit 1994!“

Dr. Stefan Kloss

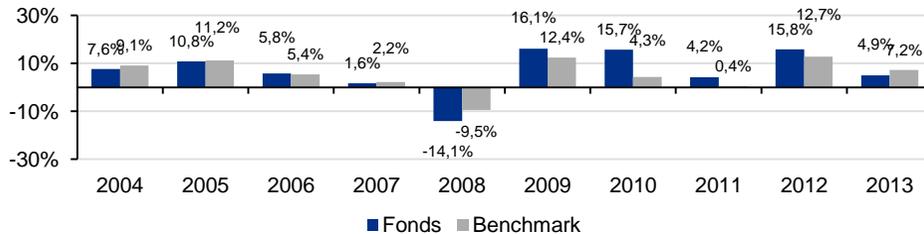
(Investmenterfahrung seit 2001)



## Annualisierte Wertentwicklung in % <sup>1,2</sup>



## Wertentwicklung Kalenderjahre in % <sup>1,2</sup>



## Daten und Fakten der Anteilklasse - A - EUR

ISIN / WKN	DE0008476250 / 847625
Bloomberg Ticker	DITKAPL GR
Auflegungsdatum Anteilklasse	02.05.1994
Fondsvermögen	1.802,87 Mio. EUR
Risiko-Ertrags-Indikator	4
Ausgabeaufschlag in %	zzt. 3,00 (max. 6,00)
Pauschalvergütung in % p.a.	1,15
TER in %	1,15
Sharpe Ratio 3 Jahre / 5 Jahre	1,93 / 2,27
Volatilität (%) 3 Jahre / 5 Jahre	4,89 / 4,72
Max. Verlust (%) 3 Jahre / 5 Jahre / Jahr 2008	-2,82 / -2,82 / -14,21
Time to recover (Monate) 3 J. / 5 J. / Jahr 2008	4 / 4 / 2

<sup>1</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. **Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.** <sup>2</sup> 30% MSCI Europe Total Return (Net) + 70% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index. Benchmark-Historie: bis 1.1.99 30% MSCI Europe T.R. (Net) + 70% DSGI Germany. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. 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. Die Sharpe Ratio gibt an, in welchem Verhältnis die vom Fonds erzielte Rendite zum Anlagerisiko steht. Dabei wird die Mehrrendite des Fonds gegenüber dem risikolosen Marktzinssatz zur Volatilität ins Verhältnis gesetzt. Negative Werte sind nicht aussagefähig. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Quelle: Allianz Global Investors; Stand: 31.07.2014

# AllianzGI: Deutschlands bester Multi Asset Manager – vielfach ausgezeichnet

**Ein Vielzahl von Auszeichnungen spiegeln unsere Expertise wider**



## Weitere Auszeichnung Multi Asset

AllianzGI gehört zu den **Top 5 Asset Manager** in der Kategorie „Multi Asset“ in Deutschland, Österreich und der Schweiz 2014

## Auszeichnungen unserer Fonds



Fondsconsult 2013 und 2014: Für die erfolgreiche Performance der Vermögensmanagement Mandate wurde AllianzGI zum **zweiten Mal** in Folge mit dem **1. Platz** ausgezeichnet



Für die „**herausragenden**“ Anlageergebnisse wurde AllianzGI erneut beim **Deutschen Fondspreis 2014** ausgezeichnet – in den Kategorien „Mischfonds ausgewogen“ (Allianz Strategy 50) und „Rentenfonds Unternehmensanleihen“



Finanzen Euro Fund Awards 2014: **24 Fonds** erhielten insgesamt **36 Auszeichnungen** verteilt auf alle Assetklassen



**17 mal Platz 1** bei Lipper 2014: Für die erfolgreiche Performance unserer Fonds erhielten wir **17 Auszeichnungen** verteilt über verschiedene Assetklassen der Länder/Regionen Deutschland, Schweiz, UK, Frankreich, Europa sowie Asien.

AllianzGI ist im Oktober 2013 als **Bester Asset Manager** in der Kategorie „Multi Assets Funds“ von der Ratingagentur Scope ausgezeichnet worden. Quelle: Scope Group. Scope Awards 2013: Gewinner bester Asset Manager Multi Asset Funds Deutschland. Stand: 17.11.2013. Allianz Global Investors gehört zu den Top 5 Vermögensverwaltern 2014, die FERI EuroRating Services AG in der Kategorie – bester Asset Manager – „Multi Asset“ für Deutschland und Österreich nominiert hat. Die FERI EuroRating Awards 2014 basieren auf quantitativen Kriterien (Feri Rating über 5 Jahre und Wertentwicklung der letzten 12 Monate) und qualitativen Kriterien (Beurteilung Fondsmanagement, Investmentprozess). Insgesamt wurden Management-Awards in 11 Kategorien verliehen. Quelle: FERI Euro Rating Services; Stand: 30.11.2013. FondsConsult: Im Rahmen einer von der FondsConsult Research AG erstellten Studie wurden Produkte und Ergebnisse von acht Anbietern standardisierter Vermögensverwaltungen zum Stichtag 30.09.2013 untersucht. Mit der Gesamtbewertung „Gut+ (1,6)“ ist das von Allianz Global Investors gemanagte Produkt Vermögensmanagement der Commerzbank AG ausgezeichnet worden und damit Testsieger. Die Auszeichnung bezieht sich nur auf die Fonds VermögensManagement Substanz, Balance, Wachstum und Chance. Lipper Funds Awards 2014: Stand Mai 2014. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Thomas Hammer  
Head of Regional Account Management  
Allianz Global Investors Europe GmbH  
- Vertrieb Deutschland -  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
60323 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 2443 1 4743  
Mobil: +49 163 5800212  
Fax: +49 69 2443 8 4743  
E-Mail: [thomas.hammer@allianzgi.com](mailto:thomas.hammer@allianzgi.com)



**Allianz**   
Global Investors

Understand. Act.

## Hinweis

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.

**Die Volatilität von Fondsanteilwerten kann erhöht oder sogar stark 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 Anlagemöglichkeiten 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 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.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu), einer Kapitalanlagegesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland mit eingetragenem Sitz in Bockenheimer Landstraße 42-44, D-60323 Frankfurt/Main, zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ([www.bafin.de](http://www.bafin.de)). Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.