

Kapital Plus

Jahresbericht

31. Dezember 2018

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Kapital Plus

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2018	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2018	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens	21
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23

Anhang	25
Anteilklassen	30

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	34
---	----

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Unterverwahrung	38
-----------------------	----

Ihre Partner	42
--------------------	----

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	43
--	----

Kapital Plus

Tätigkeitsbericht

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.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2018 waren durchschnittlich annähernd 70 % des Fondsvermögens in Anleihen investiert. Die Engagements konzentrierten sich weiterhin auf staatliche Papiere. Neben einem Kernbestand an erstklassigen Anleihen aus Kernländern wie Deutschland, Frankreich und den Niederlanden waren weiterhin auch höher verzinsten staatliche Emissionen aus Italien und Spanien vertreten. Dem Umfang nach im wesentlichen beibehalten wurde die Beimischung internationaler Unternehmensanleihen, dabei handelte es sich hauptsächlich um Anleihen von Banken sowie Schuldverschreibungen aus den Bereichen Industrie und Konsum. Festgehalten wurde auch an der Beimischung sehr hochwertiger gedeckter Wertpapiere (Covered-Bonds). Zum Ende des Berichtsjahrs wiesen die Wertpapiere im Fonds unverändert ein durchschnittliches Bonitätsrating von A+ auf. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen wurde per saldo etwas verlängert und betrug zuletzt etwas mehr als viereinhalb Jahre.

Im Schnitt etwa 30 % des Fondsvermögens waren in europäischen Aktien angelegt. Hier lag der Schwerpunkt weiterhin auf Unternehmen mit besonderem Wachstumspotential aus den Branchen Informationstechnik (IT) und Industrie sowie zuletzt auf Konsumgüterherstellern. Die Beimischung von Finanztiteln blieb im Wesentlichen stabil. Ganz bzw. weitgehend gemieden wurden vor allem Unternehmen aus den Segmenten Telekommunikation, Rohstoffe, Energie und Versorger, die nach Einschätzung des Fondsmanagements keine attraktiven Wachstumsaussichten boten. Aus der Einzeltitelauswahl ergaben sich im Aktiensegment regionale Anlageschwerpunkte in Großbritannien und Deutschland. Verstärkt wurde daneben der ausgeprägte Akzent auf dem dänischen Markt, was insbesondere zulasten der Positionen in der Schweiz ging. In der Euro-Peripherie beschränkten sich die Engagements nach wie vor auf spanische und irische Börsenwerte.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Fonds merklich im Wert nach. Dazu trug hauptsächlich die Aktienbeimischung bei, da europäische Börsenwerte angesichts aufkommender Sorgen um die Entwicklung der Weltkonjunktur deutliche Kurseinbußen verzeichneten. Innerhalb der Aktienengagements belasteten zudem einige Positionen in den Branchen Zyklischer Konsum, Industrie und Gesundheit das Anlageergebnis überdurchschnittlich. Dies konnte durch Mehrerträge aus ausgewählten Engagements in anderen Sektoren nur zu einem geringen Teil ausgeglichen werden. Das Anleihssegment des Fonds dagegen trug spürbar zur Stabilisierung der Wertentwicklung bei. So waren angesichts eingetrübter Wachstumsaussichten und nur geringen Inflationsdrucks vor allem die im Portfolio stark vertretenen Staatsanleihen trotz ihres sehr niedrigen Zinsniveaus wieder vermehrt gefragt.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) -5,73 %, für die Anteilklasse I (EUR) -5,26 %, für die Anteilklasse P (EUR) -5,26 %, für die Anteilklasse P2 (EUR) -5,12 % und für die Anteilklasse R (EUR) -5,31 %.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Kapital Plus hat im Berichtszeitraum ein geringes Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in Vermögenswerten in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Kapital Plus war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß in Vermögenswerte investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen Kapital Plus hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten und deren Ausfallpotenzial. Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr mit einem deutlichen Anteil in ausfallgefährdeten Vermögenswerten mit hohem Ausfallpotenzial investiert war, wird das Adressenausfallrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag der Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten in einem moderaten Bereich bzw. war deren Ausfallpotenzial als mittel zu bewerten, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. War das Sondervermögen mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

Das Sondervermögen Kapital Plus war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Zinsänderungsrisiken berechnet die Gesellschaft die Sensitivität des Sondervermögens in Bezug auf Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus (über den mit der Duration gewichteten Anteil der zinssensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Kapital Plus war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

Das Sondervermögen Kapital Plus war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

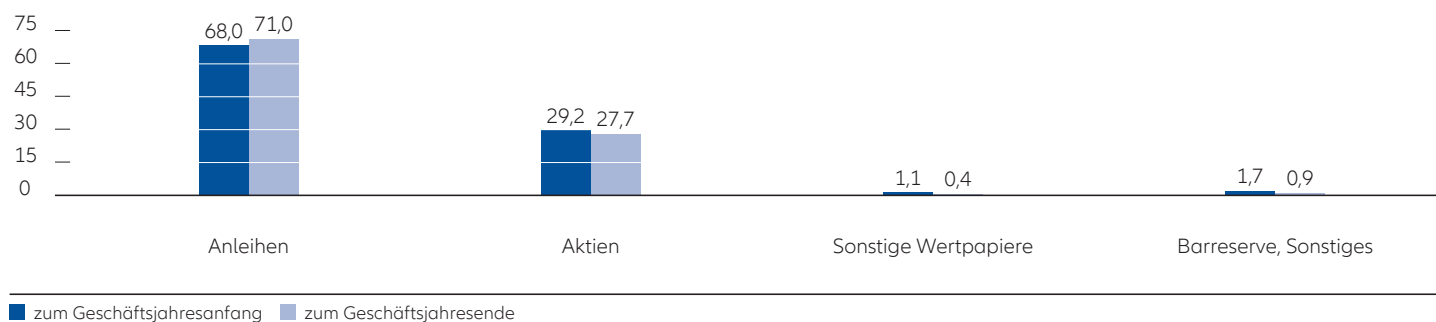
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien und der Handel mit sonstigen Kapitalforderungen ursächlich.

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	2.984,1	3.335,4	3.341,2	3.049,3
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	30,5	41,1	84,3	144,2
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	5,8	12,1	4,5	0,7
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	19,8	41,2	45,6	38,6
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	9,4	0,02	--	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	59,73	63,81	62,96	63,59
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	1.046,33	1.111,93	1.099,29	1.110,32
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	975,74	1.036,94	1.025,11	1.016,39
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	1.083,03	1.149,27	1.136,89	1.148,26
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	94,62	100,41	--	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 16.11.2017

Kapital Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	843.278.670,43	27,65
Deutschland	145.224.184,99	4,77
Frankreich	70.790.663,19	2,32
Niederlande	58.079.886,65	1,91
Irland	85.359.524,83	2,80
Dänemark	121.161.505,84	3,98
Spanien	55.081.141,08	1,81
Belgien	4.836.504,75	0,16
Schweden	91.289.893,15	2,99
Schweiz	54.341.600,75	1,78
Großbritannien	157.113.765,20	5,13
2. Anleihen	2.163.898.844,97	70,98
Deutschland	282.251.834,97	9,25
Frankreich	382.105.172,18	12,53
Niederlande	215.821.511,87	7,08
Italien	253.443.704,64	8,31
Irland	54.539.150,75	1,79
Dänemark	13.591.304,65	0,45
Portugal	49.095.750,00	1,61
Spanien	277.947.722,76	9,11
Belgien	95.763.299,32	3,15
Luxemburg	20.559.542,21	0,67
Norwegen	49.267.137,76	1,62
Schweden	49.368.152,22	1,62
Finnland	28.146.465,75	0,93
Österreich	46.639.754,66	1,53
Schweiz	9.448.197,00	0,31
Großbritannien	78.090.262,99	2,58
USA	157.627.931,75	5,16
Kanada	15.741.578,31	0,51
Mexiko	15.476.780,54	0,51
Korea, Republik	3.005.190,00	0,10
Australien	15.042.543,64	0,49
Sonstige	50.925.857,00	1,67
3. Sonstige Wertpapiere	11.992.239,89	0,39
Schweiz	11.992.239,89	0,39
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	11.886.430,79	0,38
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	23.576.939,92	0,77
II. Verbindlichkeiten	-5.099.455,71	-0,17
III. Fondsvermögen	3.049.533.670,29	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	843.278.670,43	27,65
CHF	54.341.600,75	1,78
DKK	121.161.505,84	3,98
EUR	391.670.446,62	12,86
GBP	184.815.224,07	6,04
SEK	91.289.893,15	2,99
2. Anleihen	2.163.898.844,97	70,98
EUR	2.163.898.844,97	70,98
3. Sonstige Wertpapiere	11.992.239,89	0,39
CHF	11.992.239,89	0,39
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	11.886.430,79	0,38
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	23.576.939,92	0,77
II. Verbindlichkeiten	-5.099.455,71	-0,17
III. Fondsvermögen	3.049.533.670,29	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								2.904.814.001,13	95,26
Aktien								843.278.664,41	27,65
Deutschland								145.224.184,99	4,77
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	521.497	114.396	16.681 EUR	42,500	22.163.622,50	0,73
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	2.412.814	84.152	87.329 EUR	17,395	41.970.899,53	1,38
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	722.790	25.209	95.305 EUR	87,150	62.991.148,50	2,06
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien		STK	188.551	6.577	6.824 EUR	40,180	7.575.979,18	0,25
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	462.936	68.058	14.808 EUR	22,730	10.522.535,28	0,35
Frankreich								70.790.663,19	2,32
FR0000130650	Dassault Systèmes S.A. Actions Port.		STK	152.469	157.987	5.518 EUR	101,900	15.536.591,10	0,51
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.		STK	124.403	4.339	111.228 EUR	48,900	6.083.306,70	0,20
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	121.496	0	58.444 EUR	48,740	5.921.715,04	0,19
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	99.741	15.581	17.258 EUR	198,050	19.753.705,05	0,65
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuit- ton SE Action Port.(C.R.)		STK	93.254	3.253	3.375 EUR	251,950	23.495.345,30	0,77
Niederlande								58.079.886,65	1,91
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	209.264	7.299	43.844 EUR	136,280	28.518.497,92	0,94
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.		STK	630.374	110.782	95.297 EUR	46,895	29.561.388,73	0,97
Irland								85.359.518,81	2,80
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares		STK	429.265	191.481	12.190 GBP	58,434	27.701.458,87	0,91
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares		STK	273.322	9.533	9.892 EUR	86,450	23.628.686,90	0,77
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	481.623	16.798	104.613 EUR	36,700	17.675.564,10	0,58
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares		STK	1.600.177	212.010	52.059 EUR	10,220	16.353.808,94	0,54
Dänemark								121.161.505,84	3,98
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B		STK	665.038	665.038	0 DKK	159,500	14.204.885,37	0,47
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B		STK	310.428	10.827	37.252 DKK	605,600	25.175.455,55	0,83
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier		STK	567.072	69.605	56.903 DKK	432,900	32.874.289,42	1,08
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	1.237.571	89.366	44.792 DKK	295,100	48.906.875,50	1,60
Spanien								55.081.141,08	1,81
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	588.301	20.519	21.292 EUR	61,200	36.004.021,20	1,18
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	849.004	251.269	28.601 EUR	22,470	19.077.119,88	0,63
Belgien								4.836.504,75	0,16
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		STK	83.749	68.906	175.109 EUR	57,750	4.836.504,75	0,16
Schweden								91.289.893,15	2,99
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	1.625.614	449.374	259.934 SEK	157,650	24.961.944,83	0,82
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier	A	STK	994.040	1.022.744	28.704 SEK	211,050	20.434.133,68	0,67
SE0000103699	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)		STK	684.681	23.880	76.782 SEK	407,600	27.182.504,26	0,89
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B		STK	853.369	874.451	21.082 SEK	70,100	5.826.689,74	0,19
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	952.020	380.337	24.602 SEK	138,950	12.884.620,64	0,42
Schweiz								54.341.600,75	1,78
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien		STK	357.450	12.467	175.288 CHF	62,840	19.898.266,38	0,65
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien		STK	46.953	6.088	1.532 CHF	595,000	24.748.226,07	0,81
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien		STK	88.618	88.618	0 CHF	123,500	9.695.108,30	0,32
Großbritannien								157.113.765,20	5,13
GB0030927254	ASOS PLC Reg.Shares		STK	246.585	246.585	0 GBP	21,760	5.925.664,94	0,19
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	707.499	24.676	25.607 GBP	25,510	19.931.860,29	0,65
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	1.385.938	48.338	50.162 GBP	16,385	25.078.513,67	0,82
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares		STK	2.497.899	87.119	90.409 GBP	13,725	37.861.583,41	1,24
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	618.381	50.573	21.293 GBP	60,470	41.295.968,05	1,35
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering PLC Reg.Shares		STK	101.238	101.238	0 GBP	61,300	6.853.549,86	0,22
GB0007669376	St. James's Place PLC Reg.Shares		STK	1.956.383	572.603	57.379 GBP	9,334	20.166.624,98	0,66
Verzinsliche Wertpapiere								2.049.543.096,83	67,22
EUR-Anleihen								2.049.543.096,83	67,22
XS0821175717	3,3750 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 12/19		EUR	1.763.000	0	1.137.000 %	102,354	1.804.504,02	0,06
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	5.000.000	0	0 %	102,595	5.129.769,50	0,17
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 17/32		EUR	4.000.000	0	0 %	98,886	3.955.456,40	0,13
XS0997342562	2,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 13/20		EUR	5.000.000	0	0 %	104,014	5.200.698,50	0,17
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 18/21		EUR	4.100.000	4.100.000	0 %	100,077	4.103.139,37	0,13
XS1361120238	0,1250 % Agence Française Dé- veloppement MTN 16/21		EUR	12.000.000	0	0 %	100,725	12.086.952,00	0,40
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	4.350.000	0	0 %	103,160	4.487.464,79	0,15
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel N.V. MTN 16/26		EUR	2.650.000	0	0 %	98,672	2.614.815,95	0,09

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1550134602	0,7500 % American Honda Fi- nance Corp. MTN S.A 17/24		EUR	2.600.000	0	0 %	99,633	2.590.452,80	0,08
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22		EUR	2.000.000	0	0 %	102,307	2.046.145,80	0,07
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch In- Bev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	3.900.000	0	0 %	100,715	3.927.871,74	0,13
BE6258027729	2,2500 % Anheuser-Busch In- Bev S.A./N.V. MTN 13/20		EUR	5.800.000	0	0 %	103,628	6.010.400,22	0,20
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	2.200.000	0	0 %	105,977	2.331.484,76	0,08
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	2.400.000	0	0 %	101,664	2.439.943,20	0,08
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	102,439	5.121.942,00	0,17
XS0896144655	2,5000 % Atlas Copco AB MTN 13/23		EUR	5.000.000	0	0 %	108,867	5.443.326,00	0,18
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22		EUR	4.100.000	0	0 %	118,751	4.868.802,89	0,16
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	1.800.000	0	0 %	99,068	1.783.227,60	0,06
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	1.900.000	0	0 %	100,241	1.904.574,06	0,06
XS1316567343	1,1250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN S.1 15/21		EUR	5.400.000	0	0 %	95,840	5.175.337,86	0,17
XS1346228577	3,3750 % AXA S.A. FLR MTN 16/47		EUR	3.000.000	0	0 %	100,352	3.010.564,50	0,10
XS1548914800	0,6250 % Banco Bilbao Viz- caya Argent. MTN 17/22		EUR	5.300.000	0	0 %	100,376	5.319.937,54	0,17
XS1107731702	1,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/21		EUR	3.800.000	0	0 %	102,762	3.904.965,88	0,13
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	8.800.000	0	0 %	106,527	9.374.377,76	0,31
XS1369268534	0,3750 % BAWAG P.S.K. MT Bonds 16/22		EUR	4.200.000	0	0 %	101,260	4.252.913,70	0,14
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20		EUR	2.650.000	0	0 %	100,539	2.664.294,10	0,09
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21		EUR	1.700.000	0	0 %	100,388	1.706.597,87	0,06
DE000BHY0BC4	0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.196 16/23		EUR	5.400.000	0	0 %	100,822	5.444.399,88	0,18
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24		EUR	3.200.000	0	0 %	105,021	3.360.684,80	0,11
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26		EUR	2.200.000	0	0 %	99,319	2.185.019,32	0,07
XS0537711144	2,6250 % BNG Bank N.V. MTN 10/20		EUR	6.700.000	0	0 %	105,076	7.040.097,36	0,23
XS1368698251	0,2500 % BNG Bank N.V. MTN 16/23		EUR	6.000.000	0	0 %	101,346	6.080.755,80	0,20
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank N.V. MTN 16/26		EUR	10.000.000	0	0 %	103,642	10.364.232,00	0,34
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	5.900.000	5.900.000	0 %	99,978	5.898.704,36	0,19
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/21		EUR	6.000.000	0	0 %	101,016	6.060.967,20	0,20
XS0847433561	2,8750 % BNP Paribas S.A. MTN 12/22		EUR	3.000.000	0	0 %	109,103	3.273.080,40	0,11
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	2.850.000	0	0 %	100,553	2.865.766,49	0,09
XS1345331299	1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/23		EUR	5.000.000	0	0 %	102,470	5.123.491,50	0,17
XS1527126772	1,1170 % BP Capital Markets PLC MTN 16/24		EUR	1.800.000	0	0 %	101,561	1.828.103,76	0,06
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20		EUR	7.000.000	0	0 %	100,796	7.055.722,10	0,23
FR0013111903	0,3750 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	3.600.000	0	0 %	100,952	3.634.266,24	0,12
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	4.800.000	4.800.000	0 %	100,066	4.803.169,44	0,16
XS1379128215	0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/19		EUR	1.900.000	0	0 %	100,222	1.904.224,46	0,06
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26		EUR	4.300.000	0	0 %	100,298	4.312.814,00	0,14
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	2.900.000	0	0 %	100,043	2.901.257,73	0,10
XS1075430741	1,1250 % British Telecommuni- cations PLC MTN 14/19		EUR	6.000.000	0	0 %	100,563	6.033.769,80	0,20
XS1377680381	0,6250 % British Telecommuni- cations PLC MTN 16/21		EUR	2.900.000	0	0 %	100,595	2.917.245,43	0,10
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	14.000.000	0	16.000.000 %	104,156	14.581.840,00	0,48
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	81.000.000	90.000.000	64.000.000 %	103,469	83.809.890,00	2,74
FR0010915660	3,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 10/21		EUR	20.600.000	0	0 %	108,749	22.402.199,24	0,73
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	5.000.000	0	0 %	101,680	5.083.983,00	0,17
XS1752476538	0,7500 % Caixaabank S.A. MTN 18/23		EUR	3.700.000	3.700.000	0 %	97,742	3.616.466,58	0,12
XS1796257092	0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 18/23		EUR	5.100.000	5.100.000	0 %	100,844	5.143.047,57	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS0934191114	1,7500 % Carrefour S.A. MTN 13/19		EUR	5.000.000	0	0 %	100,689	5.034.466,50	0,17
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	750.000	0	0 %	97,122	728.411,93	0,02
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	6.000.000	0	0 %	102,624	6.157.452,00	0,20
XS1068874970	2,3750 % Citigroup Inc. MTN 14/24		EUR	3.800.000	0	0 %	106,103	4.031.896,14	0,13
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	3.800.000	0	0 %	103,845	3.946.125,58	0,13
FR0013113453	0,3750 % CM - CIC Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/22		EUR	4.800.000	0	0 %	101,250	4.859.995,20	0,16
XS1377682676	1,8750 % Coca Cola HBC Fi- nance B.V. MTN 16/24		EUR	1.550.000	0	0 %	105,510	1.635.402,21	0,05
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia Mrtg.Cov. MTN 16/21		EUR	4.600.000	0	0 %	100,915	4.642.110,70	0,15
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 17/24		EUR	5.600.000	0	0 %	99,186	5.554.418,24	0,18
XS1529561182	0,0000 % Continental AG MTN 16/20 Reg.S		EUR	1.400.000	0	0 %	100,055	1.400.772,52	0,05
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. MTN 15/27		EUR	7.000.000	0	0 %	103,062	7.214.368,00	0,24
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society Notes 13/20		EUR	7.300.000	0	0 %	103,570	7.560.599,05	0,25
FR0013105863	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 16/20		EUR	5.500.000	0	0 %	100,620	5.534.094,50	0,18
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0 %	107,961	5.398.040,00	0,18
XS1550135831	1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Preferred MTN 17/24		EUR	5.700.000	0	0 %	100,773	5.744.053,59	0,19
XS1291175161	1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/20		EUR	5.000.000	0	0 %	101,853	5.092.629,00	0,17
XS1392459209	0,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 16/19		EUR	4.350.000	0	0 %	100,128	4.355.868,00	0,14
XS1241229704	0,7500 % Danske Bank AS MTN 15/20		EUR	5.800.000	0	0 %	100,632	5.836.659,48	0,19
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Fi- nance GmbH MTN 13/23		EUR	3.100.000	0	0 %	110,895	3.437.730,43	0,11
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	5.000.000	0	0 %	98,285	4.914.264,50	0,16
DE000DHY4614	0,2500 % Deutsche Hypotheken- bank MTN Hyp.-Pfe. S.461 16/23		EUR	6.000.000	0	0 %	100,831	6.049.848,60	0,20
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23		EUR	5.000.000	0	0 %	110,602	5.530.112,50	0,18
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	1.900.000	0	0 %	100,626	1.911.886,59	0,06
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 10/22		EUR	5.000.000	0	0 %	113,428	5.671.409,50	0,19
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23		EUR	3.100.000	0	0 %	100,206	3.106.379,80	0,10
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	4.850.000	0	0 %	102,493	4.970.922,14	0,16
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.A. Notes 17/27		EUR	6.250.000	0	0 %	98,502	6.156.373,75	0,20
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21		EUR	4.350.000	0	0 %	101,024	4.394.525,73	0,14
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	4.800.000	0	0 %	100,132	4.806.326,88	0,16
XS1548410080	0,0500 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 17/22		EUR	5.000.000	0	0 %	100,068	5.003.376,50	0,16
DE000A13SWC0	0,5000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15249 16/23		EUR	5.500.000	0	0 %	101,785	5.598.178,85	0,18
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	3.000.000	0	0 %	100,934	3.028.016,70	0,10
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22		EUR	5.100.000	0	0 %	99,658	5.082.563,61	0,17
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	5.000.000	0	0 %	101,885	5.094.234,50	0,17
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	9.400.000	9.400.000	0 %	101,048	9.498.479,10	0,31
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiacio- nes S.A.U. MTN 16/28		EUR	3.300.000	0	0 %	100,265	3.308.742,69	0,11
FR0011911239	1,3750 % Engie S.A. MTN 14/20		EUR	3.800.000	0	0 %	102,098	3.879.729,32	0,13
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22		EUR	2.400.000	0	0 %	100,936	2.422.454,64	0,08
XS0969574325	2,0000 % Equinor ASA MTN 13/20		EUR	9.300.000	0	0 %	103,563	9.631.404,57	0,32
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	4.800.000	0	0 %	102,093	4.900.440,96	0,16
EU000A1G0DC6	0,5000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 15/23		EUR	10.000.000	0	0 %	102,416	10.241.561,00	0,34
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabili- tätts.(ESM) MTN 16/26		EUR	20.000.000	0	0 %	100,844	20.168.830,00	0,66

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1280834992	0,5000 % European Invest- ment Bank MTN 15/23		EUR	20.000.000	0	0 %	102,577	20.515.466,00	0,67
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21		EUR	4.700.000	0	0 %	100,150	4.707.058,46	0,15
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21		EUR	1.550.000	0	0 %	97,076	1.504.681,72	0,05
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20		EUR	3.550.000	0	0 %	100,443	3.565.728,28	0,12
DE000A1680J6	0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.201 15/22		EUR	6.000.000	0	0 %	102,448	6.146.860,20	0,20
DE000A1680L2	0,3750 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.203 16/24		EUR	10.000.000	0	0 %	101,351	10.135.050,00	0,33
DE000A1YCQK7	0,5000 % Freie u.Hansestadt Ham- burg Landessch. Ausg.2 16/26		EUR	10.000.000	0	0 %	100,718	10.071.802,00	0,33
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ire- land PLC MTN 17/22 1		EUR	3.800.000	0	0 %	99,965	3.798.685,96	0,12
XS1485748393	0,9550 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 16/23		EUR	10.000.000	0	0 %	96,066	9.606.618,00	0,32
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0 %	102,891	5.144.544,00	0,17
XS1379158550	1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23		EUR	2.400.000	0	0 %	100,229	2.405.507,52	0,08
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement AG MTN 16/25		EUR	1.300.000	0	0 %	99,328	1.291.264,39	0,04
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin. Lux. S.A. MTN 17/21		EUR	4.350.000	0	0 %	99,893	4.345.342,46	0,14
XS1330434389	1,5000 % Heineken N.V. MTN 15/24		EUR	3.000.000	0	0 %	103,322	3.099.658,80	0,10
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	4.850.000	0	0 %	98,620	4.783.080,67	0,16
XS1527192485	1,3750 % Heineken N.V. MTN 16/27		EUR	1.300.000	0	0 %	100,821	1.310.667,67	0,04
XS1366026596	0,6500 % Honeywell Internati- onal Inc. Notes 16/20		EUR	6.150.000	0	0 %	100,780	6.197.959,55	0,20
DE000HSH5YK0	0,1250 % HSH Nordbank AG Öff.- Pfe. DIP S.2563 16/21		EUR	4.250.000	0	0 %	100,324	4.263.770,00	0,14
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 16/24		EUR	1.900.000	0	0 %	101,176	1.922.338,68	0,06
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola Internati- onal B.V. MTN 16/26		EUR	2.000.000	0	0 %	99,130	1.982.605,60	0,07
XS0748187902	4,5000 % ING Bank N.V. MTN 12/22		EUR	4.000.000	0	0 %	112,944	4.517.742,00	0,15
XS1914937021	0,3750 % ING Bank N.V. MTN 18/21		EUR	4.100.000	4.100.000	0 %	100,592	4.124.279,38	0,14
XS1796079488	2,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/30		EUR	4.800.000	4.800.000	0 %	96,308	4.622.799,36	0,15
XS0599993622	6,0000 % Instituto de Credito Oficial MTN 11/21		EUR	10.000.000	0	0 %	113,291	11.329.125,00	0,37
XS0991090175	1,8750 % Intl Business Machi- nes Corp. Notes 13/20		EUR	5.800.000	0	0 %	103,479	6.001.793,60	0,20
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	5.900.000	0	0 %	100,850	5.950.141,15	0,20
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	101,922	5.096.094,00	0,17
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/26		EUR	3.150.000	0	0 %	101,089	3.184.315,47	0,10
FR0013165677	1,2500 % Kering S.A. MTN 16/26		EUR	2.000.000	0	0 %	100,898	2.017.963,20	0,07
BE0000321308	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.61 11/21		EUR	36.700.000	0	10.000.000 %	112,955	41.454.485,00	1,36
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	13.000.000	0	30.000.000 %	113,779	14.791.270,00	0,49
BE0000341504	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.81 17/27		EUR	18.000.000	13.000.000	0 %	101,496	18.269.280,00	0,60
NL0010418810	1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23		EUR	25.900.000	0	0 %	109,406	28.336.154,00	0,93
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26		EUR	22.000.000	10.000.000	30.000.000 %	102,768	22.608.960,00	0,74
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20		EUR	31.600.000	0	46.000.000 %	105,855	33.450.180,00	1,10
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	70.000.000	30.000.000	0 %	118,202	82.741.400,00	2,70
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	45.500.000	10.000.000	20.000.000 %	119,158	54.216.890,00	1,78
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	37.000.000	49.000.000	12.000.000 %	100,591	37.218.666,30	1,22
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	40.000.000	10.000.000	0 %	102,752	41.100.732,00	1,35
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	3.850.000	0	0 %	101,661	3.913.960,82	0,13
DE000NRW0E68	1,8750 % Land Nordrhein-Westfa- len Landessch. R.1211 12/22		EUR	5.800.000	0	0 %	107,519	6.236.126,36	0,20
DE000NRW0KB3	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1435 17/27		EUR	10.000.000	0	0 %	99,915	9.991.500,00	0,33
DE000RLP0736	0,1250 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/22		EUR	6.000.000	0	0 %	100,814	6.048.861,60	0,20
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/26		EUR	5.000.000	0	0 %	102,717	5.135.849,50	0,17
XS1369280315	0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H289 16/20		EUR	6.600.000	0	0 %	100,445	6.629.383,20	0,22
DE000A13R9J7	0,0500 % LBBW-Förderbank MTN S.5556 16/21		EUR	6.000.000	0	0 %	100,897	6.053.812,20	0,20
DE000LB06G44	0,1250 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.760 16/22		EUR	5.000.000	0	0 %	100,700	5.034.992,50	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance B.V. MTN 16/28		EUR	2.150.000	0	0 %	97,551	2.097.354,46	0,07
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22		EUR	3.150.000	0	0 %	100,492	3.165.489,18	0,10
XS1346089359	0,3750 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 16/21		EUR	3.800.000	0	0 %	100,748	3.828.429,70	0,13
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 18/25		EUR	7.550.000	7.550.000	0 %	99,886	7.541.426,22	0,25
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20		EUR	3.200.000	0	0 %	103,222	3.303.115,20	0,11
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank Ltd. Mortg.Cov. MTN 16/21		EUR	3.450.000	0	0 %	100,847	3.479.225,64	0,11
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	1.600.000	0	0 %	100,733	1.611.733,28	0,05
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	2.000.000	0	0 %	102,665	2.053.309,60	0,07
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	6.650.000	0	0 %	102,371	6.807.686,80	0,22
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	6.000.000	0	0 %	101,278	6.076.666,80	0,20
XS0213972614	4,3750 % National Grid PLC MTN 05/20		EUR	6.000.000	0	0 %	105,162	6.309.747,60	0,21
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building So- ciety MT Mortg.Cov.Bds 16/21		EUR	4.600.000	0	0 %	100,301	4.613.861,18	0,15
XS1396767854	1,2500 % Naturgy Finance B.V. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0 %	98,384	983.842,40	0,03
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance B.V. MTN 17/27		EUR	3.800.000	0	0 %	98,147	3.729.582,20	0,12
XS1520713022	0,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/19		EUR	1.500.000	0	0 %	100,117	1.501.749,00	0,05
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0 %	100,608	2.716.418,43	0,09
XS1361603209	0,0500 % Nederlandse Wa- terschapsbank NV MTN 16/21		EUR	10.000.000	0	0 %	100,890	10.089.036,00	0,33
XS1346315382	0,5000 % Nederlandse Wa- terschapsbank NV MTN 16/23		EUR	10.000.000	0	0 %	102,291	10.229.093,00	0,34
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank Abp MTN 15/25		EUR	5.100.000	0	0 %	102,794	5.242.506,24	0,17
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank Abp MTN 16/23		EUR	6.000.000	0	0 %	102,279	6.136.720,20	0,20
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	5.000.000	0	0 %	100,837	5.041.869,50	0,17
XS0911431517	1,8750 % Orange S.A. MTN 13/19		EUR	5.800.000	0	0 %	101,549	5.889.860,56	0,19
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	600.000	0	0 %	99,977	599.859,42	0,02
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20		EUR	3.700.000	0	0 %	102,019	3.774.712,99	0,12
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23		EUR	5.000.000	0	0 %	107,479	5.373.945,50	0,18
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	6.250.000	0	0 %	97,596	6.099.731,25	0,20
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24		EUR	64.800.000	0	0 %	109,755	71.121.240,00	2,32
FR0013157096	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/21		EUR	30.000.000	30.000.000	0 %	101,133	30.339.900,00	0,99
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	20.000.000	0	0 %	104,155	20.830.998,00	0,68
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	53.000.000	53.000.000	0 %	101,085	53.575.044,70	1,76
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	35.200.000	0	0 %	116,750	41.096.000,00	1,35
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	5.000.000	0	12.000.000 %	103,140	5.157.000,00	0,17
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	33.600.000	0	0 %	113,384	38.097.024,00	1,25
IT0004489610	4,2500 % Republik Italien B.T.P. 09/19		EUR	20.100.000	23.000.000	70.000.000 %	102,619	20.626.419,00	0,68
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	32.900.000	10.000.000	50.000.000 %	109,688	36.087.352,00	1,18
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	39.600.000	0	10.000.000 %	114,614	45.387.144,00	1,49
IT0004898034	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/23		EUR	26.500.000	0	4.000.000 %	111,840	29.637.600,00	0,97
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	14.600.000	14.600.000	0 %	95,959	14.010.012,54	0,46
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	17.000.000	10.000.000	30.000.000 %	97,580	16.588.598,30	0,54
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	42.000.000	42.000.000	0 %	95,566	40.137.715,80	1,32
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24		EUR	20.000.000	0	0 %	109,804	21.960.800,00	0,72
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26		EUR	15.000.000	20.000.000	20.000.000 %	103,504	15.525.600,00	0,51
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	30.000.000	30.000.000	0 %	107,892	32.367.600,00	1,06
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	15.000.000	15.000.000	0 %	111,521	16.728.150,00	0,55
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23		EUR	4.600.000	0	0 %	101,812	4.683.343,72	0,15
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21		EUR	4.900.000	0	0 %	103,208	5.057.189,06	0,17
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19		EUR	2.350.000	0	0 %	100,496	2.361.663,05	0,08
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23		EUR	3.250.000	0	0 %	100,668	3.271.720,40	0,11
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	4.200.000	0	0 %	109,875	4.614.751,68	0,15
FR0013144003	1,1250 % Sanofi S.A. MTN 16/28		EUR	1.600.000	0	0 %	100,848	1.613.561,60	0,05
FR0013324324	0,0000 % Sanofi S.A. MTN 18/20		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	100,269	1.704.572,66	0,06
XS1369254310	1,0000 % Santander Consu- mer Bank AS MTN 16/19		EUR	1.800.000	0	0 %	100,196	1.803.526,74	0,06
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Fi- nance SA MTN 16/19		EUR	3.300.000	0	0 %	100,236	3.307.797,57	0,11
XS1360443979	0,2500 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 16/21		EUR	5.150.000	0	0 %	100,403	5.170.774,07	0,17
XS1392159825	0,5000 % SBAB Bank AB (publ) MTN 16/21		EUR	3.900.000	0	0 %	100,721	3.928.124,46	0,13
XS1048521733	1,6250 % Shell International Fi- nance BV MTN 14/21		EUR	5.800.000	0	0 %	103,660	6.012.304,36	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1362319284	0,1500 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Cov.Bds 16/21		EUR	4.850.000	0	0 %	100,596	4.878.924,43	0,16
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 16/21		EUR	8.000.000	0	0 %	101,589	8.127.143,20	0,27
XS1032529205	3,3750 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0 %	105,481	5.274.046,50	0,17
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20		EUR	7.000.000	0	0 %	101,459	7.102.095,00	0,23
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	3.900.000	0	0 %	101,760	3.968.650,53	0,13
BE6282460615	2,7500 % Solvay S.A. Notes 15/27		EUR	5.000.000	0	0 %	108,226	5.411.288,00	0,18
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	5.700.000	0	0 %	100,728	5.741.505,69	0,19
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21		EUR	8.000.000	0	0 %	104,303	8.344.229,60	0,27
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 16/23		EUR	5.000.000	0	0 %	102,266	5.113.293,00	0,17
XS1003017099	2,3750 % SSE PLC MTN 13/22		EUR	5.000.000	0	0 %	104,723	5.236.156,00	0,17
XS1368543135	0,3750 % Stadshypotek AB MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	5.350.000	0	0 %	100,837	5.394.773,62	0,18
XS1524573752	1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. Notes 16/23		EUR	2.150.000	0	0 %	99,781	2.145.300,10	0,07
FR0011585215	2,7500 % Suez S.A. MTN 13/23		EUR	3.500.000	0	0 %	110,856	3.879.953,70	0,13
XS1014674227	2,6560 % Svenska Handelsbanken AB FLR MTN 14/24		EUR	7.000.000	0	0 %	100,355	7.024.867,50	0,23
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handelsbanken AB MTN 18/23		EUR	5.900.000	5.900.000	0 %	100,135	5.907.959,10	0,19
XS1361548693	0,1500 % Swedbank Hypotek AB MT Mortg.Cov. Bds 16/21		EUR	3.450.000	0	0 %	100,595	3.470.533,02	0,11
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22		EUR	3.500.000	0	0 %	100,687	3.524.043,25	0,12
XS0498175503	4,1250 % Telenor ASA MTN 10/20		EUR	4.205.000	0	0 %	105,326	4.428.949,05	0,15
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27		EUR	5.000.000	0	0 %	104,791	5.239.548,50	0,17
XS1346816322	0,1000 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 16/19		EUR	4.400.000	0	0 %	100,031	4.401.371,48	0,14
XS1377840175	0,3750 % The Export-Import Bk of Korea MTN 16/19		EUR	3.000.000	0	0 %	100,173	3.005.190,00	0,10
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	5.000.000	0	0 %	105,750	5.287.491,00	0,17
XS1362373570	0,7500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/19		EUR	4.400.000	0	0 %	100,269	4.411.839,08	0,14
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	5.100.000	5.100.000	0 %	97,716	4.983.491,52	0,16
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gamble Co. Bonds 15/23		EUR	5.000.000	0	0 %	103,291	5.164.542,00	0,17
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21		EUR	5.150.000	0	0 %	100,825	5.192.500,89	0,17
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/21		EUR	3.050.000	0	0 %	100,966	3.079.468,49	0,10
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23		EUR	3.100.000	0	0 %	100,571	3.117.690,77	0,10
XS0954684972	1,8000 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 13/20		EUR	6.000.000	0	0 %	102,905	6.174.320,40	0,20
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22		EUR	3.750.000	0	0 %	101,024	3.788.407,13	0,12
XS1403014936	0,5000 % Unilever N.V. MTN 16/24		EUR	3.200.000	0	0 %	99,531	3.184.987,84	0,10
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	11.000.000	0	0 %	101,188	11.130.630,50	0,36
XS1366786983	1,1250 % United Technologies Corp. Notes 16/21		EUR	7.500.000	0	0 %	101,799	7.634.904,00	0,25
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23		EUR	3.700.000	0	0 %	97,369	3.602.644,12	0,12
FR0013220399	1,1250 % Vivendi S.A. Bonds 16/23		EUR	7.500.000	0	0 %	101,610	7.620.772,50	0,25
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24		EUR	3.800.000	0	0 %	105,596	4.012.637,36	0,13
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26		EUR	3.850.000	0	0 %	98,428	3.789.461,45	0,12
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22		EUR	7.300.000	0	0 %	99,336	7.251.525,08	0,24
Sonstige Beteiligungswertpapiere								11.992.239,89	0,39
Schweiz								11.992.239,89	0,39
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein		STK	2.212	78	80 CHF	6.120,000	11.992.239,89	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								114.355.748,14	3,76
Verzinsliche Wertpapiere								114.355.748,14	3,76

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
EUR-Anleihen								114.355.748,14	3,76	
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23		EUR	5.300.000	0	0 %	101,313	5.369.591,65	0,18	
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Chemicals Inc. Notes 15/25		EUR	3.300.000	0	0 %	101,712	3.356.479,50	0,11	
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	4.500.000	0	0 %	101,901	4.585.544,10	0,15	
XS1527556192	1,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/27		EUR	1.700.000	0	0 %	101,697	1.728.842,54	0,06	
XS0993145084	2,6500 % AT & T Inc. Notes 13/21		EUR	5.900.000	0	0 %	106,061	6.257.614,34	0,21	
ES0413211790	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 13/23		EUR	2.300.000	0	0 %	115,123	2.647.832,91	0,09	
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 16/23		EUR	4.300.000	0	0 %	101,622	4.369.738,26	0,14	
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 14/21		EUR	2.800.000	0	0 %	102,193	2.861.404,28	0,09	
ES0413900392	1,5000 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 16/26		EUR	5.100.000	0	0 %	106,007	5.406.337,11	0,18	
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21		EUR	4.900.000	0	0 %	101,837	4.989.994,38	0,16	
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	3.300.000	0	0 %	102,735	3.390.262,26	0,11	
ES0440609313	1,0000 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	4.300.000	0	0 %	102,983	4.428.256,10	0,15	
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. Céd. Hipotec. 16/23		EUR	4.500.000	0	0 %	100,541	4.524.364,35	0,15	
XS1255435965	1,0000 % DH Europe Finance S.A. Notes 15/19		EUR	5.000.000	0	0 %	100,319	5.015.956,50	0,16	
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	108,631	5.431.573,00	0,18	
XS0993266625	2,1000 % General Mills Inc. Notes 13/20		EUR	3.700.000	0	0 %	103,158	3.816.834,16	0,13	
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21		EUR	3.150.000	0	0 %	101,076	3.183.909,12	0,10	
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22		EUR	6.800.000	0	0 %	103,083	7.009.666,44	0,23	
XS0951216083	2,2500 % Oracle Corp. Notes 13/21		EUR	5.800.000	0	0 %	104,611	6.067.422,34	0,20	
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	6.000.000	0	0 %	103,675	6.220.483,80	0,20	
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19		EUR	3.850.000	0	0 %	100,820	3.881.570,00	0,13	
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26		EUR	7.000.000	0	0 %	98,874	6.921.207,30	0,23	
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 15/22		EUR	6.500.000	0	0 %	105,447	6.854.030,30	0,22	
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19		EUR	6.000.000	0	0 %	100,614	6.036.833,40	0,20	
Nichtnotierte Wertpapiere								6,02	0,00	
Aktien								6,02	0,00	
Irland								6,02	0,00	
IE00B06H8J93	Irish Bank Resolution i.L. Reg.Shares		STK	602.002	0	0 EUR	0,00001	6,02	0,00	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	3.019.169.755,29	99,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	11.018.736,85		%	100,000	11.018.736,85	0,36	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		DKK	76.860,95		%	100,000	10.292,87	0,00	
	State Street Bank International GmbH		GBP	85.144,79		%	100,000	94.030,69	0,00	
	State Street Bank International GmbH		NOK	757.282,40		%	100,000	75.634,45	0,00	
	State Street Bank International GmbH		PLN	13.686,32		%	100,000	3.189,62	0,00	
	State Street Bank International GmbH		SEK	2.997.961,22		%	100,000	292.006,84	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		AUD	2.341,25		%	100,000	1.441,04	0,00	
	State Street Bank International GmbH		CHF	441.491,46		%	100,000	391.098,43	0,01	
Summe Bankguthaben								EUR	11.886.430,79	0,38
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds								EUR	11.886.430,79	0,38
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	19.131.182,68				19.131.182,68	0,63	
	Dividendenansprüche		EUR	381.291,56				381.291,56	0,01	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	103.356,12				103.356,12	0,00	
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	3.961.109,56				3.961.109,56	0,13	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	23.576.939,92	0,77
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		USD	-14.207,47				-12.401,23	0,00	
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten								EUR	-12.401,23	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-2.138.533,63				-2.138.533,63	-0,07
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	-253.840,61				-253.840,61	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-2.694.680,24				-2.694.680,24	-0,09
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-5.087.054,48	-0,17
	Fondsvermögen						EUR	3.049.533.670,29	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	50.114.277	

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 6.146.860,20

Kapital Plus A (EUR)

ISIN	DE0008476250
Fondsvermögen	2.984.060.895,55
Umlaufende Anteile	49.961.108,528
Anteilwert	59,73

Kapital Plus I (EUR)

ISIN	DE0009797613
Fondsvermögen	30.451.802,42
Umlaufende Anteile	29.103,579
Anteilwert	1.046,33

Kapital Plus P (EUR)

ISIN	DE000A14N9U7
Fondsvermögen	5.817.317,60
Umlaufende Anteile	5.961,953
Anteilwert	975,74

Kapital Plus P2 (EUR)

ISIN	DE0009797589
Fondsvermögen	19.755.096,84
Umlaufende Anteile	18.240,604
Anteilwert	1.083,03

Kapital Plus R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1L9
Fondsvermögen	9.448.557,88
Umlaufende Anteile	99.862,417
Anteilwert	94,62

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Internationale Obligationen: Kurse per 27.12.2018 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.12.2018 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,90550
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46740
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	10,01240
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,26675
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,12885
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,29090
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,14565
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,62470

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK	0	604.594
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port.	STK	0	108.768
Großbritannien				
JE00B2QKY057	Shire PLC Reg.Shares	STK	0	556.292
Schweden				
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A	STK	765.410	765.410
Schweiz				
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien	STK	0	270.518
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0710090928	4,3750 % Amgen Inc. Bonds 11/18	EUR	0	3.800.000
XS1344742892	0,1000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 16/19	EUR	0	3.600.000
BE6258119674	2,2500 % Belfius Bank S.A. MTN 13/18	EUR	0	4.000.000
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31	EUR	0	6.000.000
XS0366066149	6,1250 % ING Bank N.V. FLR MTN 08/23	EUR	0	5.000.000
XS0172851650	5,1250 % innogy Finance B.V. MTN 03/18	EUR	0	6.000.000
FR0011584929	1,8750 % Kering S.A. MTN 13/18	EUR	0	5.800.000
ES00000124V5	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/19	EUR	0	41.700.000
ES00000127D6	0,2500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/18	EUR	0	20.000.000
XS0931144009	1,2500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18	EUR	0	3.000.000
XS0966078221	1,7500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18	EUR	0	4.000.000
FR0010466938	4,2500 % Rep. Frankreich OAT 07/23	EUR	0	23.200.000
IT0004361041	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/18	EUR	0	55.000.000
XS0984751254	1,8750 % SES Global Americas Hldgs GP MTN 13/18	EUR	0	4.800.000
XS0986610425	2,3750 % SKF AB Notes 13/20	EUR	0	1.755.000
XS0359388690	6,0000 % UBS AG (London Branch) MTN 08/18	EUR	0	6.000.000
XS0169888558	5,0000 % Vodafone Group PLC MTN 03/18	EUR	0	6.000.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	0	122.905
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Schweden				
SE0006886750	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	0	794.114
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Schweden				
SE0011166636	Atlas Copco AB Reg.Red.Shares A	STK	794.114	794.114
<hr/>				
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
<hr/>				
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
	Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Bund (10,0))	EUR		420.318
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
	Verkauf von Devisen auf Termin: SEK/EUR	EUR		4.258
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
	Kauf von Devisen auf Termin: SEK/EUR	EUR		313

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.394.891,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		23.393.549,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.532.562,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		41.297.222,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-115.208,26
a) Negative Einlagezinsen	-115.317,11	
b) Positive Einlagezinsen	108,85	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-209.233,49
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-209.233,49	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-896.436,70
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-896.436,70	
10. Sonstige Erträge		1.872.682,43
a) Erträge aus Class Action	35,85	
b) Quellensteuerrückvergütung	1.176.685,33	
c) Weitere Erträge	695.961,25	
Summe der Erträge		68.270.028,66
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4.800,58
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-35.930.681,31
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-9.986,16
a) Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-9.986,16	
Summe der Aufwendungen		-35.945.468,05
III. Ordentlicher Nettoertrag		32.324.560,61
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		25.904.279,21
2. Realisierte Verluste		-53.751.485,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-27.847.206,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.477.354,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-127.058.062,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-63.954.235,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-191.012.297,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-186.534.943,02

EUR

EUR

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,15 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,15 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestreift die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		14.190,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		238.047,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		15.601,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		420.316,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-1.172,20
a) Negative Einlagezinsen	-1.173,34	
b) Positive Einlagezinsen	1,14	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-2.128,57
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-2.128,57	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-9.122,80
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-9.122,80	
10. Sonstige Erträge		19.077,78
a) Erträge aus Class Action	0,36	
b) Quellensteuerrückvergütung	11.985,37	
c) Weitere Erträge	7.092,05	
Summe der Erträge		694.809,77
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-48,69
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-203.740,12
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-101,86
a) Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-101,86	
Summe der Aufwendungen		-203.890,67
III. Ordentlicher Nettoertrag		490.919,10
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		263.567,81
2. Realisierte Verluste		-547.179,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-283.611,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		207.307,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.294.224,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-656.308,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.950.533,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.743.225,32

	EUR	EUR
¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,64 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestreift die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).		

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		2.710,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		45.475,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.980,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		80.295,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-223,93
a) Negative Einlagezinsen	-224,09	
b) Positive Einlagezinsen	0,16	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-406,63
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-406,63	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.742,66
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.742,66	
10. Sonstige Erträge		3.644,52
a) Erträge aus Class Action	0,07	
b) Quellensteuerrückvergütung	2.289,62	
c) Weitere Erträge	1.354,83	
Summe der Erträge		132.733,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-9,29
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-38.982,03
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-19,44
a) Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-19,44	
Summe der Aufwendungen		-39.010,76
III. Ordentlicher Nettoertrag		93.723,08
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		50.351,17
2. Realisierte Verluste		-104.530,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-54.179,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		39.543,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-265.614,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-184.489,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-450.104,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-410.560,77

EUR

EUR

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,64 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestreift die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		9.197,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		154.302,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.113,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		272.464,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-759,92
a) Negative Einlagezinsen	-760,59	
b) Positive Einlagezinsen	0,67	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-1.379,65
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-1.379,65	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.913,31
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-5.913,31	
10. Sonstige Erträge		12.370,22
a) Erträge aus Class Action	0,23	
b) Quellensteuerrückvergütung	7.771,04	
a) Weitere Erträge	4.598,95	
Summe der Erträge		450.394,67
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-31,58
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-101.343,41
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-66,07
a) Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-66,07	
Summe der Aufwendungen		-101.441,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		348.953,61
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		170.839,58
2. Realisierte Verluste		-354.720,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-183.881,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		165.072,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-681.462,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-395.357,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.076.820,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-911.747,88

	EUR	EUR
¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,49 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestreift die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).		

Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		4.404,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		73.881,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.835,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		130.415,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-358,41
a) Negative Einlagezinsen	-358,73	
b) Positive Einlagezinsen	0,32	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-660,65
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-660,65	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.831,00
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.831,00	
10. Sonstige Erträge		5.920,65
a) Erträge aus Class Action	0,12	
b) Quellensteuerrückvergütung	3.719,64	
c) Weitere Erträge	2.200,89	
Summe der Erträge		215.607,56
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-14,39
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-68.415,65
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-31,61
a) Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-31,61	
Summe der Aufwendungen		-68.461,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		147.145,91
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		81.794,06
2. Realisierte Verluste		-169.776,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-87.982,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		59.163,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-444.650,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-203.878,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-648.528,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-589.365,43

	EUR	EUR
¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,15 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,70 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestreift die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).		

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.335.434.849,93
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-22.748.006,37
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-142.423.278,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	302.697.921,63	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	302.697.921,63	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-445.121.200,55	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		332.273,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-186.534.943,02
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-127.058.062,26	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-63.954.235,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.984.060.895,55

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		41.091.394,93
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-223.405,72
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-8.674.271,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.870.170,78	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	3.870.170,78	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.544.441,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.309,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.743.225,32
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.294.224,43	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-656.308,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		30.451.802,42

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.113.985,15
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-83.254,86
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-5.857.038,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.349.237,59	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	2.349.237,59	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.206.276,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		54.186,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-410.560,77
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-265.614,23	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-184.489,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.817.317,60

Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		21.085,63
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-32.120,42
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		10.037.131,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.530.707,02	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	13.530.707,02	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.493.575,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.826,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-589.365,43
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-444.650,32	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-203.878,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.448.557,88

Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)

Entwicklung des Sondervermögens 2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		41.221.219,27
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-305.734,24
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-20.462.219,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.147.136,70	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	14.147.136,70	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-34.609.356,22	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		213.579,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-911.747,88
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-681.462,31	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-395.357,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		19.755.096,84

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	456.432.396,05	9,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.477.354,48	0,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-428.585.412,92	-8,58
III. Gesamtausschüttung	32.324.337,61	0,65
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	32.324.337,61	0,65

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 49.961.109

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.654.699,18	56,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	207.307,76	7,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.371.087,77	-47,11
III. Gesamtausschüttung	490.919,17	16,87
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	490.919,17	16,87

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 29.104

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	140.268,77	23,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	39.543,44	6,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-86.089,12	-14,44
III. Gesamtausschüttung	93.723,09	15,72
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	93.723,09	15,72

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 5.962

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.109.491,13	60,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	165.072,22	9,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-925.609,65	-50,74
III. Gesamtausschüttung	348.953,70	19,13
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	348.953,70	19,13

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 18.241

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	59.163,20	0,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	87.983,07	0,88
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	147.146,27	1,47
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	147.146,27	1,47

Umlaufende Anteile per 31.12.2018: Stück 99.862

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

1) Die Zuführung ist zur Bedienung der Ausschüttung erforderlich bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.

Anhang

Angaben gemäß § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko (gemäß §§ 10 und 11 DerivateV) wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Die Überwachung des Sondervermögens erfolgt nach § 7 Abs. 1 DerivateV auf Basis des relativen VaR-Ansatzes. Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko wird relativ zu einem derivatfreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:	
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,37 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,95 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,70 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage
 einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %
 effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2018 bis 31.12.2018 103,18 %

Die erwartete Hebelwirkung der Derivate wird als erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate ohne Berücksichtigung von Aufrechnungseffekten berechnet. Die tatsächliche Summe der Nominalwerte der Derivate kann die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate zeitweise übersteigen oder sich in der Zukunft ändern.

Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulative Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes. Aus diesem Grund liefert die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens auf Basis aktueller Assetallocation: Aktienteil: MSCI Europe Total Return (Net), Rententeil: Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate Index 1-10Y

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	-
Kapital Plus -A-	-

Kapital Plus -I-	-
Kapital Plus -P-	-
Kapital Plus -P2-	-
Kapital Plus -R-	-

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben: -

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Kapital Plus -A-	59,73 EUR
Kapital Plus -I-	1.046,33 EUR
Kapital Plus -P-	975,74 EUR
Kapital Plus -P2-	1.083,03 EUR
Kapital Plus -R-	94,62 EUR
Umlaufende Anteile	
Kapital Plus -A-	49.961.108,528 STK
Kapital Plus -I-	29.103,579 STK
Kapital Plus -P-	5.961,953 STK
Kapital Plus -P2-	18.240,604 STK
Kapital Plus -R-	99.862,417 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 99,02% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,98% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)	
Kapital Plus -A-	1,15 %
Kapital Plus -I-	0,64 %
Kapital Plus -P-	0,64 %
Kapital Plus -P2-	0,49 %
Kapital Plus -R-	0,69 %
Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Kapital Plus -A-	-
Kapital Plus -I-	-
Kapital Plus -P-	-
Kapital Plus -P2-	-
Kapital Plus -R-	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
Kapital Plus -A-	35.930.681,31 EUR
Kapital Plus -I-	203.740,12 EUR
Kapital Plus -P-	38.982,03 EUR
Kapital Plus -P2-	101.343,41 EUR
Kapital Plus -R-	68.415,65 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendererstattungen zu.	
Kapital Plus -A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Kapital Plus -I-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Kapital Plus -P-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Kapital Plus -P2-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Kapital Plus -R-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Kapital Plus -A- EUR	Quellensteuerrückvergütung	EUR	1.176.685,33
Kapital Plus -I- EUR	Quellensteuerrückvergütung	EUR	11.985,37
Kapital Plus -P- EUR	Quellensteuerrückvergütung	EUR	2.289,62
Kapital Plus -P2- EUR	Quellensteuerrückvergütung	EUR	7.771,04
Kapital Plus -R- EUR	Quellensteuerrückvergütung	EUR	3.719,64
Sonstige Aufwendungen			
Kapital Plus -A- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-9.986,16
Kapital Plus -I- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-101,86
Kapital Plus -P- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-19,44
Kapital Plus -P2- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-66,07
Kapital Plus -R- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-31,61

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt

Kapital Plus -A-	482.074,82 EUR
Kapital Plus -I-	1.367,87 EUR
Kapital Plus -P-	4.651,50 EUR
Kapital Plus -P2-	5.457,59 EUR
Kapital Plus -R-	722,37 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**Erläuterung der Nettoveränderung**

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der betrachtete Fonds war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von §16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war/en die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklasse/n aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,15	1,15	3,00	3,00	--	--	ausschüttend
I	EUR	0,64	0,64	--	--	--	4.000.000 EUR	ausschüttend
P	EUR	0,64	0,64	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
P2	EUR	0,64	0,49	--	--	--	10.000.000 EUR	ausschüttend
R	EUR	1,15	0,70	--	--	--	--	ausschüttend

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen gegliedert in feste und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.718

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Ta-ker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	152.084.831	8.487.988	1.962.234	1.226.734	405.616	4.893.404
Variable Vergütung	119.079.444	28.858.193	12.335.788	4.789.449	323.424	11.409.531
Gesamtvergütung	271.164.275	37.346.181	14.298.022	6.016.183	729.040	16.302.935

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden. Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Festlegung der Vergütung

AllianzGI unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter.

Die Gesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben wahrnimmt. Dieser Vergütungsausschuss setzt sich zusammen aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat gewählt werden, wobei ein Mitglied ein Mitarbeitervertreter sein sollte.

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt, wie sie für eine bestimmte Funktion erforderlich sind, sowie die Gewährung einer jährlichen variablen Vergütung.

Die Summe der unternehmensweit bereitzustellenden variablen Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition des Unternehmens abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für Beschäftigte deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich

zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

Die Höhe der Zahlung an die Mitarbeiter ist an qualitative und quantitative Leistungsindikatoren geknüpft.

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen Zeitraum von einem Jahr sowie von drei Jahren.

Zu den Zielen von Mitarbeitern im direkten Kundenkontakt gehört auch die unabhängig gemessene Kundenzufriedenheit.

Die Vergütung der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ist nicht unmittelbar an den Geschäftserfolg einzelner von der Kontrollfunktion überwachten Bereiche gekoppelt.

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleistung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Risikovermeidung

AllianzGI verfügt über ein umfangreiches Risikoreporting, das sowohl aktuelle und zukünftige Risiken im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Risiken, welche den Risikoappetit der Organisation überschreiten, werden unserem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, welcher ggf. über die eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

Auch individuelle variable Vergütung kann im Fall von Verstößen gegen unsere Compliance Richtlinien oder durch Eingehen zu hoher Risiken für das Unternehmen reduziert oder komplett gestrichen werden.

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

Der Vergütungsausschuss hat während der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen, keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Durch diese zentrale und unabhängige Überprüfung wurde zudem festgestellt, dass die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt wurde. Ferner gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Kapital Plus

Frankfurt am Main, den 18. April 2019

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Kapital Plus – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des

Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter

den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 18. April 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter
Wirtschaftsprüferin

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Kapital Plus A (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-5,73
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-2,09
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	-1,42
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	4,25
5 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2018	16,99
10 Jahre	31.12.2008 - 31.12.2018	98,84

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus I (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-5,26
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-1,10
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	0,09
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	6,39
Seit Auflegung	24.06.2014 - 31.12.2018	12,26

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus P (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-5,26
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-1,10
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	0,10
Seit Auflegung	22.10.2015 - 31.12.2018	1,38

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus P2 (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-5,12
2 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2018	-0,81
3 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2018	0,55
4 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2018	7,02
Seit Auflegung	07.03.2014 - 31.12.2018	17,63

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus R (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2017 - 31.12.2018	-5,31
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2018	-5,17

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

Die Verwahrstelle hat die Verwahrungsaufgaben generell auf die nachfolgend aufgeführten Unternehmen (Unterverwahrer) übertragen. Die Unterverwahrer werden dabei entweder als Zwischenverwahrer, Unterverwahrer oder Zentralverwahrer tätig, wobei sich die Angaben jeweils auf Vermögensgegenstände in den nachfolgend genannten Ländern bzw. Märkten beziehen:

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	HSBC Bank Egypt S.A.E.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Niederlande
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Frankreich	Deutsche Bank AG, Niederlande
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Hongkong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Indien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Island	Landsbankinn hf
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Deutsche Bank S.p.A.
Jamaica	Scotia Investments Jamaica Limited
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Ltd
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlasung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna banka Zagreb dd Zagrebacka banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB Banka
Lettland	AB SEB Bankas
Libanon	HSBC Bank Middle East Limited
Malawi	Standard Bank Limited
Malaysia	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Mauritius	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc. Nordea Bank AB
Pakistan	Deutsche Bank AG
Philippinen	Deutsche Bank AG
Puerto Rico	Citibank, N.A. Puerto Rico Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d
Russland	AO Citibank
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken
Schweiz	UBS Switzerland AG
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Citibank N.A.	Slowakische Republik UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Swasiland	Standard Bank Swaziland Limited
Taiwan	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Tschechische Republik	Československá Obchodní Banka A.S. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques (UIB)
Türkei	Citibank A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	PJSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42-44
60323 Frankfurt am Main

Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Telefax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh

Chief HR Officer
Allianz SE
München

Stefan Baumjohann

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Giacomo Compota

CEO Allianz Bank
Financial Advisors S.p.A.
Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

Laure Poussin

Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

Alexandra Auer

Business Division Head
Asset Management and US Life Insurance
Allianz Asset Management GmbH
München

Renate Wagner

Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Sie erreichen uns auch über Internet: <https://de.allianzgi.com>

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabebehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2018

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Kapital Plus in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
<https://de.allianzgi.com>