

Kapital Plus

Jahresbericht

31. Dezember 2020

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Kapital Plus	
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2020	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2020	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Entwicklung des Sondervermögens 2020	20
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
Anhang	23
Anteilklassen	23
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	34
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	37
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	39
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 waren weiterhin durchschnittlich annähernd 70 % des Fondsvermögens in Anleihen meist mittlerer Fälligkeit investiert. Bei den verzinslichen Engagements überwogen weiterhin staatliche Papiere. Neben einem Kernbestand an erstklassigen Anleihen aus Kernländern wie Deutschland, Frankreich und den Niederlanden wurden weiterhin auch höher verzinsten staatliche Emissionen aus Euro-Peripheriestaaten gehalten. Etwas reduziert wurde die Beimischung internationaler Unternehmensanleihen; dabei handelte es sich hauptsächlich um Papiere von Finanzinstitutionen sowie Schuldverschreibungen aus den Bereichen Industrie und Konsum. In geringem Umfang waren außerdem sehr hochwertige gedeckte Wertpapiere (Covered-Bonds) vertreten. Zum Ende des Berichtsjahrs wiesen die Wertpapiere im Fonds unverändert ein durchschnittliches Bonitätsrating von A+ auf. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen erhöhte sich etwas auf zuletzt knapp fünf Jahre.

Im Schnitt rund 30 % des Fondsvermögens blieben in europäischen Aktien angelegt. Hier lag der Schwerpunkt weiterhin auf Unternehmen mit besonderem Wachstumspotential aus den Branchen Informationstechnik (IT) und Industrie. Daneben wurde der Anteil von Gesundheitswerten erhöht. Beibehalten wurde das Engagement im Bereich Zyklischer Konsum, während die Gewichtung von Herstellern klassischer Konsumgüter deutlich zurückging. Nach wie vor nur eine kleine Beimischung bestand in Finanztiteln. Etwas ausgebaut wurde die Position in Rohstoffwerten. Ganz gemieden wurden weiterhin Unternehmen aus den Segmenten Kommunikationsdienste, Energie, Versorger und Immobilien, die nach Einschätzung des Fondsmanagements keine attraktiven Wachstumsaussichten boten. Aus der Einzeltitelauswahl ergaben sich im Aktiensegment regionale Anlageschwerpunkte in Deutschland, Dänemark, der Schweiz und Schweden. Stark reduziert wurde insbesondere das anfänglich umfangreiche Engagement am britischen Markt. In der Euro-Peripherie beschränkten sich die Engagements nach wie vor auf irische und spanische Börsenwerte.

Mit seiner Anlagepolitik gewann der Fonds merklich an Wert. Dazu trug die Aktienbeimischung überproportional bei, da europäische Wachstumswerte nach dem allgemeinen Kurseinbruch im Zuge der Coronavirus-Krise besonders stark gefragt waren. Innerhalb der Aktienengagements entwickelten sich zudem einige Einzeltitelpositionen in Branchen wie Gesundheit, Finanzen und Informationstechnologie überdurchschnittlich. Das Anleihensegment des Fonds trug ebenfalls erheblich zum Anlageergebnis bei. So erzielten vor allem die umfangreichen Engagements des Fonds in öffentlich-rechtlichen Anleihen spürbare Kursgewinne im Zuge erneut rückläufiger Renditen. Die beigemischten Unternehmensschuldverschreibungen und gedeckten Papiere leisteten demgegenüber geringere Beiträge zum Anlageergebnis.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 5,47 %, für die Anteilklasse I (EUR) 6,01 %, für die Anteilklasse P (EUR) 6,01 %, für die Anteilklasse P2 (EUR) 6,16 %, für die Anteilklasse R (EUR) 5,95 % und für die Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR) 4,92 %. Für den Vergleichsindex 70% Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate: 1-10 Year Return, 30% Msci Europe EUR Total Return (Net) Rebased Last Business Day Of Month in EUR betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 0,86 %.

Die Covid-19 Pandemie führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen zusätzlich erschwert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es somit nicht möglich die direkten Auswirkungen der Covid-19 Pandemie auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

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 Indexport-

folio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Kapital Plus hat im Berichtszeitraum ein mittleres 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 Vermögenswerte 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.

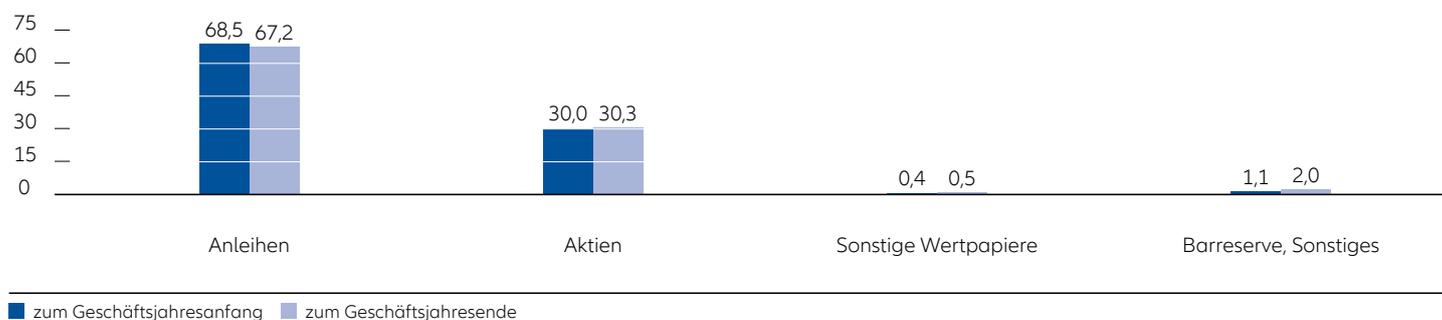
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien ursächlich.

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

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

		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	3.221,4	3.088,5	2.984,1	3.335,4
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	70,9	65,6	30,5	41,1
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	19,8	971,61 ²⁾	--	--
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	7,9	7,0	5,8	12,1
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	18,1	20,3	19,8	41,2
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	9,1	6,9	9,4	0,02
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	69,37	66,14	59,73	63,81
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	1.215,28	1.158,64	1.046,33	1.111,93
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	104,99	100,07	--	--
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	1.133,32	1.080,48	975,74	1.036,94
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	1.257,95	1.199,29	1.083,03	1.149,27
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	109,89	104,76	94,62	100,41

¹⁾ Auflegungsdatum: 17.12.2019

²⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Kapital Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.015.357.873,52	30,34
Deutschland	244.797.650,17	7,32
Frankreich	117.988.866,52	3,52
Niederlande	74.312.434,35	2,23
Irland	67.739.469,76	2,02
Dänemark	183.679.922,68	5,50
Spanien	11.489.006,00	0,34
Schweden	142.643.297,00	4,25
Schweiz	131.627.561,90	3,93
Großbritannien	41.079.665,14	1,23
2. Anleihen	2.249.580.025,25	67,21
Deutschland	385.930.570,79	11,53
Frankreich	437.553.780,17	13,07
Niederlande	230.558.207,40	6,89
Italien	316.643.625,04	9,47
Irland	30.799.117,80	0,91
Dänemark	2.235.620,64	0,07
Portugal	54.936.830,00	1,65
Spanien	223.497.853,18	6,70
Belgien	54.006.797,46	1,61
Luxemburg	14.452.256,51	0,43
Island	1.607.269,92	0,05
Norwegen	34.088.833,61	1,01
Schweden	33.124.689,20	0,99
Finnland	25.307.404,61	0,75
Österreich	53.067.611,04	1,59
Schweiz	2.519.644,25	0,08
Polen	5.525.887,50	0,17
Großbritannien	34.022.084,29	1,03
USA	145.942.405,47	4,34
Kanada	12.164.351,12	0,36
Mexiko	4.720.261,50	0,14
Korea, Republik	1.303.961,36	0,04
Japan	9.411.868,50	0,28
Australien	16.029.000,74	0,47
Neuseeland	2.770.827,48	0,08
Sonstige	117.359.265,67	3,50
3. Sonstige Wertpapiere	16.667.789,66	0,50
Schweiz	16.667.789,66	0,50
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktund geldmarktnahe Fonds	50.028.346,56	1,49
5. Sonstige	19.158.126,37	0,57
Vermögensgegenstände		
II. Verbindlichkeiten	-3.611.674,55	-0,11
III. Fondsvermögen	3.347.180.486,81	100,00

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.015.357.873,52	30,34
CHF	131.627.561,90	3,93
DKK	183.679.922,68	5,50
EUR	513.489.708,19	15,35
GBP	43.917.383,75	1,31
SEK	142.643.297,00	4,25
2. Anleihen	2.249.580.025,25	67,21
EUR	2.249.580.025,25	67,21
3. Sonstige Wertpapiere	16.667.789,66	0,50
CHF	16.667.789,66	0,50
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktund geldmarktnahe Fonds	50.028.346,56	1,49
5. Sonstige	19.158.126,37	0,57
Vermögensgegenstände		
II. Verbindlichkeiten	-3.611.674,55	-0,11
III. Fondsvermögen	3.347.180.486,81	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								3.206.251.308,11	95,81
Aktien								1.015.357.873,52	30,34
Deutschland								244.797.650,17	7,32
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	142.267	159.740	17.473 EUR	298,900	42.523.606,30	1,27
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	422.049	53.238	72.246 EUR	37,980	16.029.421,02	0,48
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	2.035.697	264.069	441.775 EUR	31,630	64.389.096,11	1,93
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	98.036	71.475	19.469 EUR	217,500	21.322.830,00	0,64
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien		STK	108.342	14.053	23.510 EUR	61,350	6.646.781,70	0,20
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	447.629	58.065	97.140 EUR	107,200	47.985.828,80	1,43
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	502.409	164.717	53.837 EUR	91,360	45.900.086,24	1,37
Frankreich								117.988.866,52	3,52
FR0000130650	Dassault Systemes SE Actions Port.		STK	167.429	62.103	23.626 EUR	168,000	28.128.072,00	0,84
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	226.001	172.667	22.431 EUR	73,820	16.683.393,82	0,50
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	108.238	41.530	17.651 EUR	313,200	33.900.141,60	1,01
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuit- ton SE Action Port.(C.R.)		STK	76.163	13.368	16.075 EUR	515,700	39.277.259,10	1,17
Niederlande								74.312.434,35	2,23
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	186.879	33.773	72.410 EUR	397,650	74.312.434,35	2,23
Irland								67.739.469,76	2,02
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares		STK	333.906	43.312	72.459 GBP	53,880	19.890.387,26	0,59
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A		STK	184.344	23.913	40.005 EUR	121,400	22.379.361,60	0,67
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	415.493	89.458	81.298 EUR	61,300	25.469.720,90	0,76
Dänemark								183.679.922,68	5,50
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B		STK	1.119.755	251.618	225.939 DKK	261,900	39.422.745,75	1,18
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier		STK	102.576	121.514	18.938 DKK	636,800	8.780.862,46	0,26
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B		STK	213.651	19.518	68.413 DKK	944,200	27.117.976,89	0,81
DK0060079531	DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier		STK	441.097	57.218	95.723 DKK	1.038,000	61.548.832,29	1,85
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	807.171	146.660	166.950 DKK	431,400	46.809.505,29	1,40
Spanien								11.489.006,00	0,34
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	435.850	81.228	363.423 EUR	26,360	11.489.006,00	0,34
Schweden								142.643.297,00	4,25
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	1.477.260	380.532	278.134 SEK	203,700	30.010.757,16	0,90
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	773.212	100.300	167.798 SEK	427,000	32.927.248,83	0,98
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A		STK	1.336.575	779.137	238.275 SEK	151,900	20.247.904,91	0,60
SE0000103699	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)		STK	532.578	69.085	115.576 SEK	752,800	39.984.513,65	1,19
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B		STK	963.657	125.004	209.126 SEK	90,300	8.678.391,05	0,26
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	591.455	54.079	363.100 SEK	183,000	10.794.481,40	0,32
Schweiz								131.627.561,90	3,93
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien		STK	39.041	27.702	6.644 CHF	571,800	20.576.683,38	0,61
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien		STK	38.972	7.634	8.375 CHF	1.053,000	37.826.081,67	1,13
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien		STK	223.871	29.039	48.581 CHF	244,900	50.535.540,51	1,51
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien		STK	102.394	89.050	57.749 CHF	123,800	11.684.373,86	0,35
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien		STK	53.539	6.943	11.617 CHF	223,000	11.004.882,48	0,33
Großbritannien								41.079.665,14	1,23
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering PLC Reg.Shares		STK	78.750	10.214	17.088 GBP	116,200	10.116.915,42	0,30
GB0007669376	St. James's Place PLC Reg.Shares		STK	1.094.534	101.957	727.105 GBP	11,495	13.910.081,07	0,42
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	345.931	345.931	0 EUR	49,295	17.052.668,65	0,51
Verzinsliche Wertpapiere								2.174.225.644,93	64,97
EUR-Anleihen								2.174.225.644,93	64,97
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Finan- cing DAC Notes 19/24		EUR	2.400.000	0	0 %	101,137	2.427.296,16	0,07
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	3.050.000	0	0 %	104,102	3.175.119,24	0,09
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	10.000.000	0	0 %	106,819	10.681.854,00	0,32
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 17/32		EUR	4.000.000	0	0 %	114,746	4.589.851,60	0,14
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	2.200.000	2.200.000	0 %	102,943	2.264.742,26	0,07
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 18/21		EUR	4.100.000	0	0 %	100,677	4.127.763,56	0,12
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/24		EUR	2.400.000	0	0 %	103,352	2.480.453,76	0,07
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortg. Bank Unlimi- ted Co Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	4.350.000	0	0 %	102,872	4.474.941,14	0,13
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel N.V. MTN 16/26		EUR	2.650.000	0	0 %	107,550	2.850.083,75	0,09
XS1843444081	1,0000 % Altria Group Inc. Notes 19/23		EUR	2.600.000	0	0 %	102,138	2.655.596,32	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	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 %	102,648	2.668.859,44	0,08
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22		EUR	2.000.000	0	0 %	101,352	2.027.030,00	0,06
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand (Ist) (Ldn Br.) Mort.Cov. MTN 19/24		EUR	2.700.000	0	0 %	102,623	2.770.827,48	0,08
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	2.200.000	0	0 %	108,013	2.376.276,10	0,07
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	2.400.000	0	0 %	108,171	2.596.110,96	0,08
FR0013477486	0,0000 % APRR MTN 20/23		EUR	1.900.000	1.900.000	0 %	100,547	1.910.391,86	0,06
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	106,627	5.331.345,00	0,16
XS1032529205	3,3750 % ASTM S.p.A. MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0 %	108,870	5.443.514,50	0,16
XS0896144655	2,5000 % Atlas Copco AB MTN 13/23		EUR	5.000.000	0	0 %	105,990	5.299.492,00	0,16
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22		EUR	4.100.000	0	0 %	108,845	4.462.627,78	0,13
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	1.800.000	0	0 %	106,219	1.911.938,94	0,06
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	1.900.000	0	0 %	108,375	2.059.132,22	0,06
XS1107731702	1,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/21		EUR	3.800.000	0	0 %	101,272	3.848.354,62	0,11
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	8.800.000	0	0 %	108,477	9.545.944,32	0,29
XS1369268534	0,3750 % BAWAG P.S.K. MT Bonds 16/22		EUR	4.200.000	0	0 %	101,007	4.242.294,42	0,13
DE000BHY0BC4	0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.196 16/23		EUR	5.400.000	0	0 %	101,670	5.490.201,06	0,16
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24		EUR	3.200.000	0	0 %	107,268	3.432.582,72	0,10
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26		EUR	2.200.000	0	0 %	106,675	2.346.843,62	0,07
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		EUR	2.250.000	0	0 %	102,219	2.299.916,25	0,07
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		EUR	2.550.000	0	0 %	100,399	2.560.167,62	0,08
XS1368698251	0,2500 % BNG Bank N.V. MTN 16/23		EUR	6.000.000	0	0 %	101,749	6.104.946,60	0,18
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank N.V. MTN 16/26		EUR	10.000.000	0	0 %	107,441	10.744.105,00	0,32
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	5.900.000	0	0 %	108,817	6.420.205,95	0,19
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/21		EUR	6.000.000	0	0 %	100,528	6.031.670,40	0,18
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	2.900.000	2.900.000	0 %	101,525	2.944.225,58	0,09
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	3.200.000	3.200.000	0 %	101,150	3.236.795,20	0,10
XS0847433561	2,8750 % BNP Paribas S.A. MTN 12/22		EUR	3.000.000	0	0 %	105,882	3.176.448,90	0,09
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	2.850.000	0	0 %	101,289	2.886.728,24	0,09
XS1345331299	1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/23		EUR	5.000.000	0	0 %	102,875	5.143.731,00	0,15
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27		EUR	1.250.000	0	0 %	101,138	1.264.220,25	0,04
FR0013312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	6.000.000	0	0 %	109,859	6.591.531,00	0,20
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24		EUR	2.600.000	0	0 %	104,190	2.708.930,38	0,08
FR0013111903	0,3750 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	3.600.000	0	0 %	101,895	3.668.207,04	0,11
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	4.800.000	0	0 %	106,924	5.132.337,60	0,15
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26		EUR	4.300.000	0	0 %	110,298	4.742.813,14	0,14
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	2.900.000	0	0 %	100,832	2.924.120,46	0,09
XS1824240136	2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28		EUR	3.000.000	0	0 %	114,216	3.426.473,70	0,10
FR0013476553	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mu- tuel Non-Pref. MTN 20/30		EUR	4.300.000	4.300.000	0 %	103,695	4.458.892,74	0,13
FR0013386539	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mu- tuel Preferred MTN 19/23		EUR	3.900.000	0	0 %	102,578	4.000.541,61	0,12
XS1377680381	0,6250 % British Telecommuni- cations PLC MTN 16/21		EUR	2.900.000	0	0 %	100,246	2.907.132,26	0,09
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	10.750.000	0	25.000.000 %	108,175	11.628.812,50	0,35
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29		EUR	27.000.000	14.000.000	0 %	107,439	29.008.530,00	0,87
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	97.000.000	97.000.000	0 %	105,492	102.327.230,30	3,07
FR0013534559	0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 20/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	101,830	5.091.479,50	0,15
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	5.000.000	0	0 %	101,302	5.065.116,51	0,15
XS1796257092	0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 18/23		EUR	5.100.000	0	0 %	102,314	5.218.038,99	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	750.000	0	0 %	102,779	770.845,35	0,02
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	6.000.000	0	0 %	107,348	6.440.884,80	0,19
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	3.300.000	0	0 %	104,815	3.458.898,63	0,10
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	9.000.000	0	0 %	102,617	9.235.566,90	0,28
XS1068874970	2,3750 % Citigroup Inc. MTN 14/24		EUR	3.800.000	0	0 %	108,342	4.116.988,02	0,12
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	6.800.000	0	0 %	111,218	7.562.826,72	0,23
XS1377682676	1,8750 % Coca Cola HBC Fi- nance B.V. MTN 16/24		EUR	1.550.000	0	0 %	108,004	1.674.060,30	0,05
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Fi- nance B.V. MTN 19/29		EUR	2.750.000	0	0 %	103,466	2.845.305,93	0,09
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 17/24		EUR	5.600.000	0	0 %	102,818	5.757.783,36	0,17
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	3.500.000	0	0 %	100,855	3.529.919,05	0,11
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. MTN 15/27		EUR	7.000.000	0	0 %	108,681	7.607.699,40	0,23
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	2.900.000	0	0 %	102,434	2.970.592,38	0,09
FR0013113453	0,3750 % Crédit Mutuel HomeLoan SFH SA MT Obl.Fin.Hab.16/22		EUR	4.800.000	0	0 %	101,533	4.873.567,68	0,15
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank AS FLR MTN 19/30		EUR	2.200.000	0	0 %	101,619	2.235.620,64	0,07
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26		EUR	1.400.000	0	0 %	102,747	1.438.461,78	0,04
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Fi- nance GmbH MTN 13/23		EUR	3.100.000	0	0 %	107,519	3.333.075,98	0,10
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	5.000.000	0	0 %	101,617	5.080.844,50	0,15
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/21		EUR	3.300.000	0	0 %	100,339	3.311.182,71	0,10
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	2.500.000	2.500.000	0 %	104,502	2.612.550,75	0,08
DE000DHY4614	0,2500 % Deutsche Hypotheken- bank MTN Hyp. -Pfe. S.461 16/23		EUR	6.000.000	0	0 %	101,659	6.099.555,60	0,18
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23		EUR	5.000.000	0	0 %	108,492	5.424.591,00	0,16
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	1.900.000	0	0 %	100,179	1.903.409,55	0,06
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 10/22		EUR	5.000.000	0	0 %	106,981	5.349.025,50	0,16
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23		EUR	3.100.000	0	0 %	102,090	3.164.803,02	0,09
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	4.850.000	0	0 %	102,556	4.973.950,48	0,15
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.a.r.l. Notes 17/27		EUR	6.250.000	0	0 %	107,013	6.688.322,50	0,20
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	4.800.000	0	0 %	101,715	4.882.305,12	0,15
XS1548410080	0,0500 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 17/22		EUR	5.000.000	0	0 %	100,591	5.029.570,50	0,15
DE000A13SWC0	0,5000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15249 16/23		EUR	5.500.000	0	0 %	102,088	5.614.854,30	0,17
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	3.000.000	0	0 %	100,900	3.026.993,10	0,09
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22		EUR	5.100.000	0	0 %	101,089	5.155.517,58	0,15
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	5.000.000	0	0 %	106,162	5.308.124,00	0,16
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	9.400.000	0	0 %	108,958	10.242.044,48	0,31
XS2069380488	0,0000 % E.ON SE MTN 19/22		EUR	3.150.000	0	0 %	100,472	3.164.878,71	0,09
XS2103015009	0,0000 % E.ON SE MTN 20/23		EUR	3.400.000	3.400.000	0 %	100,585	3.419.880,82	0,10
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	111,953	5.597.641,00	0,17
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	6.000.000	0	0 %	109,251	6.555.037,80	0,20
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiacio- nes S.A.U. MTN 16/28		EUR	3.300.000	0	0 %	110,689	3.652.735,35	0,11
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	2.000.000	0	0 %	106,976	2.139.525,00	0,06
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	4.900.000	3.000.000	0 %	103,003	5.047.150,92	0,15
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22		EUR	2.400.000	0	0 %	101,459	2.435.013,84	0,07
DE000EAA0517	0,0000 % Erste Abwicklungs- anstalt IHS MTN 19/22		EUR	9.000.000	0	0 %	101,027	9.092.430,00	0,27
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	4.800.000	0	0 %	102,325	4.911.601,92	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
EU000A1G0DC6	0,5000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 15/23		EUR	10.000.000	0	0 %	102,435	10.243.524,00	0,31
EU000A1G0EA8	0,2000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 18/24		EUR	20.000.000	0	0 %	102,502	20.500.304,00	0,61
EU000A1G0ED2	0,8750 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 19/35		EUR	7.000.000	7.000.000	0 %	115,141	8.059.858,10	0,24
EU000A284451	0,0000 % Europaeische Union MTN 20/25		EUR	800.000	800.000	0 %	103,133	825.066,24	0,02
EU000A285VM2	0,0000 % Europaeische Union MTN 20/35		EUR	7.000.000	7.000.000	0 %	102,557	7.178.964,80	0,21
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabili- tätss.(ESM) MTN 16/26		EUR	20.000.000	0	0 %	105,558	21.111.548,00	0,63
XS1280834992	0,5000 % European Invest- ment Bank MTN 15/23		EUR	20.000.000	0	0 %	103,482	20.696.414,00	0,62
XS1950839677	0,0500 % European Invest- ment Bank MTN 19/24		EUR	15.300.000	0	0 %	102,427	15.671.332,53	0,47
XS1938387237	0,6250 % European Invest- ment Bank MTN 19/29		EUR	12.000.000	0	0 %	108,935	13.072.254,00	0,39
XS1937060884	0,7000 % Fedex Corp. Notes 19/22		EUR	1.750.000	0	0 %	101,203	1.771.055,83	0,05
XS1956028168	0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23		EUR	2.100.000	0	0 %	102,003	2.142.072,66	0,06
DE000A1680J6	0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.201 15/22		EUR	6.000.000	0	0 %	101,887	6.113.230,21	0,18
DE000A1680L2	0,3750 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.203 16/24		EUR	10.000.000	0	0 %	102,851	10.285.100,00	0,31
DE000A1YCQK7	0,5000 % Freie u.Hansestadt Ham- burg Landessch. Ausg.2 16/26		EUR	10.000.000	0	0 %	105,368	10.536.800,00	0,31
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ire- land PLC MTN 17/22 1		EUR	3.800.000	0	0 %	100,850	3.832.290,50	0,11
XS1936208419	2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 19/29		EUR	5.000.000	2.000.000	0 %	119,586	5.979.324,00	0,18
XS1485748393	0,9550 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 16/23		EUR	10.000.000	0	0 %	101,997	10.199.734,00	0,30
XS2049548444	0,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/22		EUR	2.150.000	0	0 %	100,351	2.157.549,30	0,06
XS1939356645	2,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/24		EUR	1.900.000	0	0 %	106,000	2.013.996,77	0,06
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0 %	106,050	5.302.482,50	0,16
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement AG MTN 16/25		EUR	1.300.000	0	0 %	105,612	1.372.953,92	0,04
XS1330434389	1,5000 % Heineken N.V. MTN 15/24		EUR	3.000.000	0	0 %	106,370	3.191.091,61	0,10
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	4.850.000	0	0 %	105,671	5.125.053,69	0,15
XS1527192485	1,3750 % Heineken N.V. MTN 16/27		EUR	1.300.000	0	0 %	108,526	1.410.838,65	0,04
XS2047479469	0,5000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anl. 19/27		EUR	2.000.000	0	0 %	100,441	2.008.822,60	0,06
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 16/24		EUR	1.900.000	0	0 %	103,475	1.966.016,83	0,06
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola Internati- onal B.V. MTN 16/26		EUR	3.300.000	0	0 %	106,448	3.512.789,94	0,10
XS1951313680	1,1250 % Imperial Brands Fi- nance PLC MTN 19/23		EUR	2.150.000	0	0 %	102,620	2.206.331,08	0,07
XS1796079488	2,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/30		EUR	4.800.000	0	0 %	105,907	5.083.554,24	0,15
XS2049154078	0,1000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/25		EUR	2.200.000	0	0 %	100,430	2.209.450,76	0,07
XS2079079799	1,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/30		EUR	1.800.000	0	0 %	101,281	1.823.049,54	0,05
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 20/28		EUR	3.300.000	3.300.000	0 %	101,645	3.354.284,01	0,10
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	106,370	5.318.483,00	0,16
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/26		EUR	3.150.000	0	0 %	108,879	3.429.702,99	0,10
FR0013165677	1,2500 % Kering S.A. MTN 16/26		EUR	2.000.000	0	0 %	107,150	2.142.998,60	0,06
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	10.000.000	0	0 %	111,615	11.161.500,00	0,33
BE0000341504	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.81 17/27		EUR	28.000.000	20.000.000	0 %	109,146	30.560.880,00	0,91
NL0014555419	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 20/30		EUR	35.000.000	35.000.000	0 %	104,632	36.621.196,50	1,09
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	58.500.000	10.000.000	0 %	114,168	66.788.280,00	2,01
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25		EUR	47.000.000	10.000.000	0 %	109,130	51.291.100,00	1,53
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	60.000.000	10.000.000	0 %	111,783	67.069.800,00	2,01
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spa- nien Obligaciones 16/26		EUR	20.000.000	20.000.000	0 %	109,891	21.978.200,00	0,66
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	40.000.000	0	0 %	105,092	42.036.636,00	1,26
DE000A168Y22	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23		EUR	15.000.000	0	0 %	102,285	15.342.750,00	0,46
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	20.000.000	10.000.000	0 %	107,446	21.489.256,00	0,64
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	3.850.000	0	0 %	102,086	3.930.317,56	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000NRWOKB3	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1435 17/27		EUR	10.000.000	0	0 %	106,088	10.608.833,00	0,32
DE000RLP0736	0,1250 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/22		EUR	6.000.000	0	0 %	101,546	6.092.760,00	0,18
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/26		EUR	5.000.000	0	0 %	106,448	5.322.421,00	0,16
XS2080581189	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 19/24		EUR	4.400.000	0	0 %	101,456	4.464.084,24	0,13
DE000LB06G44	0,1250 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.760 16/22		EUR	5.000.000	0	0 %	100,763	5.038.153,00	0,15
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance B.V. MTN 16/28		EUR	5.150.000	3.000.000	0 %	108,642	5.595.070,73	0,17
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22		EUR	3.150.000	0	0 %	100,556	3.167.508,65	0,09
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 18/25		EUR	7.550.000	0	0 %	104,189	7.866.274,03	0,24
FR0013405347	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 19/23		EUR	1.300.000	0	0 %	100,836	1.310.867,22	0,04
FR0013482833	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/28		EUR	5.300.000	5.300.000	0 %	101,272	5.367.391,09	0,16
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank Ltd. Mortg.Cov. MTN 16/21		EUR	3.450.000	0	0 %	100,138	3.454.743,75	0,10
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	1.600.000	0	0 %	100,022	1.600.349,44	0,05
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	2.000.000	0	0 %	100,811	2.016.211,20	0,06
XS2102916793	0,1250 % Merck Financial Ser- vices GmbH MTN 20/25		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	101,416	1.825.482,42	0,05
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	6.650.000	0	0 %	105,777	7.034.197,10	0,21
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	6.000.000	0	0 %	106,451	6.387.078,00	0,19
XS1396767854	1,2500 % Naturgy Finance B.V. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0 %	106,151	1.061.514,50	0,03
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance B.V. MTN 17/27		EUR	3.800.000	0	0 %	107,503	4.085.115,90	0,12
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0 %	105,839	2.857.647,06	0,09
XS1346315382	0,5000 % Nederlandse Wa- terschapsbank NV MTN 16/23		EUR	10.000.000	0	0 %	102,202	10.220.200,00	0,31
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank Abp MTN 15/25		EUR	5.100.000	0	0 %	105,569	5.384.028,69	0,16
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank Abp MTN 16/23		EUR	6.000.000	0	0 %	102,784	6.167.065,80	0,18
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	5.000.000	0	0 %	108,886	5.444.306,50	0,16
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24		EUR	1.600.000	0	0 %	102,038	1.632.604,16	0,05
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	5.600.000	0	0 %	104,741	5.865.506,64	0,18
FR0013396496	0,5000 % Orange S.A. MTN 19/22		EUR	600.000	0	0 %	100,827	604.961,70	0,02
FR0013456423	0,0000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/23		EUR	2.100.000	0	0 %	100,438	2.109.203,88	0,06
XS2103230152	0,5000 % POSCO Notes 20/24 Reg.S		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	100,305	1.303.961,36	0,04
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27		EUR	2.000.000	0	0 %	101,576	2.031.524,00	0,06
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23		EUR	5.000.000	0	0 %	105,801	5.290.031,00	0,16
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	6.250.000	0	0 %	107,451	6.715.700,00	0,20
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	3.000.000	0	0 %	109,876	3.296.280,30	0,10
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24		EUR	41.300.000	0	8.000.000	109,703	45.307.339,00	1,35
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	30.000.000	30.000.000	0 %	127,597	38.279.097,00	1,14
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	20.000.000	0	0 %	105,076	21.015.198,00	0,63
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	20.000.000	0	0 %	110,253	22.050.600,00	0,66
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	30.500.000	0	25.000.000	109,524	33.404.820,00	1,00
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	55.000.000	15.000.000	0 %	108,135	59.474.244,50	1,78
IE00B453JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	18.200.000	0	0 %	110,245	20.064.590,00	0,60
XS2015295814	0,1000 % Republik Island MTN 19/24		EUR	1.600.000	0	0 %	100,454	1.607.269,92	0,05
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	33.600.000	0	0 %	113,397	38.101.392,00	1,14
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	34.600.000	25.000.000	30.000.000	110,813	38.341.298,00	1,15
IT0004898034	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/23		EUR	41.500.000	12.000.000	0 %	111,472	46.260.880,00	1,38
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	55.600.000	0	0 %	107,172	59.587.632,00	1,78
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	42.000.000	25.000.000	0 %	113,070	47.489.395,80	1,42
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	61.000.000	20.000.000	5.000.000	112,378	68.550.573,90	2,06
IT0005403396	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	10.000.000	10.000.000	0 %	104,339	10.433.925,00	0,31
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24		EUR	10.500.000	0	0 %	109,155	11.461.268,70	0,34
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26		EUR	30.000.000	30.000.000	0 %	108,175	32.452.446,00	0,97
XS1015428821	3,0000 % Republik Polen MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0 %	110,518	5.525.887,50	0,17
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	36.000.000	8.000.000	0 %	116,046	41.776.560,00	1,25
PTOTEXOEO024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29		EUR	5.000.000	0	0 %	117,261	5.863.050,00	0,18
PTOTELOEO028	0,4750 % Republik Portugal Obr. 20/30		EUR	7.000.000	7.000.000	0 %	104,246	7.297.220,00	0,22
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23		EUR	4.600.000	0	0 %	101,834	4.684.364,46	0,14

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	2.700.000	0	0 %	100,307	2.708.277,12	0,08
XS1888184121	2,2500 % Sampo OYJ MTN 18/30		EUR	3.000.000	0	0 %	119,819	3.594.555,30	0,11
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	4.200.000	0	0 %	107,459	4.513.288,08	0,13
FR0013144003	1,1250 % Sanofi S.A. MTN 16/28		EUR	4.600.000	3.000.000	0 %	109,466	5.035.444,28	0,15
XS2050945984	0,1250 % Santander Con- sumer Bank AS MTN 19/24		EUR	1.300.000	0	0 %	100,637	1.308.278,66	0,04
XS1392159825	0,5000 % SBAB Bank AB (publ) MTN 16/21		EUR	3.900.000	0	0 %	100,774	3.930.196,53	0,12
XS1048521733	1,6250 % Shell International Fi- nance BV MTN 14/21		EUR	5.800.000	0	0 %	100,436	5.825.289,16	0,17
XS1955187692	0,3000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 19/24		EUR	1.300.000	0	0 %	101,963	1.325.519,65	0,04
XS2049616548	0,0000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 19/24		EUR	1.350.000	0	0 %	100,899	1.362.129,75	0,04
XS2118280218	0,0000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 20/26		EUR	4.100.000	4.100.000	0 %	101,051	4.143.086,90	0,12
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Ens- kilda Banken MTN 16/21		EUR	8.000.000	0	0 %	100,777	8.062.194,40	0,24
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	5.300.000	0	0 %	108,539	5.752.570,18	0,17
FR0013448859	0,8750 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/29		EUR	6.800.000	0	0 %	102,510	6.970.652,80	0,21
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26		EUR	3.300.000	3.300.000	0 %	100,896	3.329.571,63	0,10
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	3.900.000	0	0 %	102,122	3.982.752,54	0,12
BE6282460615	2,7500 % Solvay S.A. Notes 15/27		EUR	5.000.000	0	0 %	117,284	5.864.211,51	0,18
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkre- ditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	5.700.000	0	0 %	101,917	5.809.258,17	0,17
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21		EUR	8.000.000	0	0 %	101,082	8.086.572,00	0,24
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 16/23		EUR	5.000.000	0	0 %	102,543	5.127.140,00	0,15
XS1003017099	2,3750 % SSE PLC MTN 13/22		EUR	5.000.000	0	0 %	102,930	5.146.517,00	0,15
XS1368543135	0,3750 % Stadshypotek AB MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	5.350.000	0	0 %	101,910	5.452.159,86	0,16
XS2102360315	0,8500 % Standard Char- tered PLC FLR MTN 20/28		EUR	3.450.000	3.450.000	0 %	103,487	3.570.289,77	0,11
XS1524573752	1,2500 % Südzucker Intl Fi- nance B.V. Notes 16/23		EUR	2.150.000	0	0 %	103,098	2.216.615,60	0,07
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handels- banken AB MTN 18/23		EUR	5.900.000	0	0 %	101,904	6.012.354,88	0,18
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsban- ken AB Non-Pref. MTN 20/30		EUR	4.250.000	4.250.000	0 %	102,783	4.368.291,53	0,13
XS2056395606	0,0000 % Telenor ASA MTN 19/23		EUR	1.800.000	0	0 %	100,742	1.813.361,76	0,05
XS2117452156	0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	101,617	2.032.347,40	0,06
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27		EUR	5.000.000	0	0 %	111,627	5.581.339,00	0,17
FR0013479748	0,2500 % THALES S.A. MTN 20/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	100,930	2.018.598,20	0,06
XS2049707180	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26		EUR	3.750.000	0	0 %	100,974	3.786.520,88	0,11
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	5.000.000	0	0 %	114,583	5.729.160,50	0,17
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	5.100.000	0	0 %	112,452	5.735.057,61	0,17
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gam- ble Co. Bonds 15/23		EUR	5.000.000	0	0 %	104,154	5.207.697,00	0,16
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23		EUR	3.100.000	0	0 %	101,929	3.159.791,25	0,09
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 19/25		EUR	1.400.000	0	0 %	100,847	1.411.858,28	0,04
XS1997077364	1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 19/29		EUR	4.700.000	3.000.000	0 %	109,162	5.130.617,29	0,15
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25		EUR	2.300.000	2.300.000	0 %	100,853	2.319.627,51	0,07
CH0520042489	0,2500 % UBS Group AG FLR Notes 20/26		EUR	2.500.000	2.500.000	0 %	100,786	2.519.644,25	0,08
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco- Westfield SE MTN 19/27		EUR	1.900.000	0	0 %	102,348	1.944.602,50	0,06
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco- Westfield SE MTN 19/32		EUR	5.000.000	0	0 %	95,279	4.763.965,50	0,14

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	2.200.000	0	0 %	102,549	2.256.075,14	0,07
XS1178970106	0,5000 % Unilever Fin. Nether- lands B.V. MTN 15/22		EUR	3.750.000	0	0 %	100,939	3.785.222,63	0,11
XS1403014936	0,5000 % Unilever Fin. Nether- lands B.V. MTN 16/24		EUR	3.200.000	0	0 %	102,638	3.284.409,60	0,10
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	11.000.000	0	0 %	105,467	11.601.420,60	0,35
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23		EUR	3.700.000	0	0 %	100,662	3.724.481,42	0,11
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24		EUR	3.100.000	0	0 %	103,042	3.194.289,29	0,10
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/31		EUR	2.600.000	2.600.000	0 %	103,727	2.696.914,22	0,08
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communica- tions Inc. Notes 16/28		EUR	6.000.000	0	0 %	109,747	6.584.833,80	0,20
FR0013220399	1,1250 % Vivendi S.A. Bonds 16/23		EUR	7.500.000	0	0 %	103,676	7.775.676,00	0,23
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24		EUR	3.800.000	0	0 %	107,025	4.066.947,34	0,12
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26		EUR	3.850.000	0	0 %	106,359	4.094.834,59	0,12
XS2056400299	0,6250 % Wells Fargo & Co. MTN 19/30		EUR	4.050.000	0	0 %	101,862	4.125.398,85	0,12
XS2010039894	3,0000 % ZF Europe Finance B.V. Notes 19/29		EUR	3.000.000	0	0 %	102,497	3.074.913,60	0,09
Sonstige Beteiligungswertpapiere								16.667.789,66	0,50
Schweiz								16.667.789,66	0,50
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Parschein		STK	2.099	607	452 CHF	8.615,000	16.667.789,66	0,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								75.354.380,32	2,24
Verzinsliche Wertpapiere								75.354.380,32	2,24
EUR-Anleihen								75.354.380,32	2,24
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23		EUR	5.300.000	0	0 %	101,915	5.401.516,20	0,16
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Che- micals Inc. Notes 15/25		EUR	3.300.000	0	0 %	105,373	3.477.294,48	0,10
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	4.500.000	0	0 %	104,895	4.720.261,50	0,14
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	2.350.000	0	0 %	101,175	2.377.608,04	0,07
XS1527556192	1,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/27		EUR	1.700.000	0	0 %	110,716	1.882.168,60	0,06
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding N.V. Notes 20/30		EUR	5.150.000	5.150.000	0 %	101,900	5.247.853,09	0,16
XS0993145084	2,6500 % AT & T Inc. Notes 13/21		EUR	5.900.000	0	0 %	102,101	6.023.961,36	0,18
ES0000101651	1,8260 % Comunidad Auto- noma de Madrid Obl. 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	109,234	5.461.690,00	0,16
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 19/24		EUR	1.000.000	0	0 %	101,545	1.015.451,20	0,03
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21		EUR	3.150.000	0	0 %	100,488	3.165.375,15	0,09
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24		EUR	4.700.000	0	0 %	100,659	4.730.951,85	0,14
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 20/30		EUR	4.500.000	4.500.000	0 %	104,020	4.680.916,65	0,14
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	6.000.000	0	0 %	100,041	6.002.449,80	0,18
XS1360443979	0,2500 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 16/21		EUR	5.150.000	0	0 %	100,412	5.171.226,76	0,15
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26		EUR	7.000.000	0	0 %	106,338	7.443.639,70	0,22
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 15/22		EUR	6.500.000	0	0 %	103,080	6.700.185,05	0,20
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22		EUR	1.820.000	0	5.480.000 %	101,749	1.851.830,89	0,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	3.281.605.688,43	98,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	49.123.263,55		%	100,000	49.123.263,55	1,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	76.860,95		%	100,000	10.332,23	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	85.144,79		%	100,000	94.134,65	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	757.282,40		%	100,000	72.086,09	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	13.686,32		%	100,000	3.022,10	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	2.997.961,22		%	100,000	298.988,85	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	2.341,25		%	100,000	1.461,00	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	441.491,46		%	100,000	406.942,08	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	22.207,51		%	100,000	18.116,01	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	50.028.346,56	1,49

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	50.028.346,56	1,49
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	12.351.081,25				12.351.081,25	0,37
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	1.771.315,80				1.771.315,80	0,05
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	5.035.729,32				5.035.729,32	0,15
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.158.126,37	0,57
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-540.521,23				-540.521,23	-0,02
	Kostenabgrenzung		EUR	-3.071.153,32				-3.071.153,32	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.611.674,55	-0,11
Fondsvermögen							EUR	3.347.180.486,81	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	46.790.887	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Kapital Plus A (EUR)

ISIN	DE0008476250
Fondsvermögen	3.221.359.895,58
Umlaufende Anteile	46.439.927,672
Anteilwert	69,37

Kapital Plus I (EUR)

ISIN	DE0009797613
Fondsvermögen	70.949.835,02
Umlaufende Anteile	58.381,357
Anteilwert	1.215,28

Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

ISIN	DE000A2DU1Y2
Fondsvermögen	19.750.719,14
Umlaufende Anteile	188.111,755
Anteilwert	104,99

Kapital Plus P (EUR)

ISIN	DE000A14N9U7
Fondsvermögen	7.897.918,87
Umlaufende Anteile	6.968,842
Anteilwert	1.133,32

Kapital Plus P2 (EUR)

ISIN	DE0009797589
Fondsvermögen	18.088.619,31
Umlaufende Anteile	14.379,411
Anteilwert	1.257,95

Kapital Plus R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1L9
Fondsvermögen	9.133.498,89
Umlaufende Anteile	83.118,284
Anteilwert	109,89

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 29.12.2020 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2020 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2020

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,90450
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,43895
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	10,50525
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,02700
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,08490
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,52875
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,22585
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,60250

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				
Großbritannien				
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK	221.533	1.445.266
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	7.309	343.813
Irland				
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares	STK	177.595	1.530.943
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien	STK	19.564	273.192
Spanien				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK	42.281	477.002
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/27	EUR	0	3.000.000
XS2055651918	1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/28	EUR	0	3.900.000
XS1942708527	2,7500 % Argentum Netherlands B.V. FLR MT LPN Zürich 19/49	EUR	0	1.350.000
XS1316567343	1,1250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN S.1 15/21	EUR	0	5.400.000
XS1346228577	3,3750 % AXA S.A. FLR MTN 16/47	EUR	0	3.000.000
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21	EUR	0	1.700.000
XS1527126772	1,1170 % BP Capital Markets PLC MTN 16/24	EUR	0	1.800.000
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	0	6.000.000
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia Mrtg.Cov. MTN 16/21	EUR	0	4.600.000
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24	EUR	0	5.000.000
XS1550135831	1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Preferred MTN 17/24	EUR	0	5.700.000
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21	EUR	0	4.350.000
XS1379158550	1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23	EUR	0	2.400.000
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21	EUR	0	4.350.000
XS0748187902	4,5000 % ING Bank N.V. MTN 12/22	EUR	0	4.000.000
XS1914937021	0,3750 % ING Bank N.V. MTN 18/21	EUR	0	4.100.000
XS0599993622	6,0000 % Instituto de Credito Oficial MTN 11/21	EUR	0	10.000.000
NL0010418810	1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23	EUR	0	18.900.000
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22	EUR	0	60.000.000
DE000NRW0E68	1,8750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1211 12/22	EUR	0	5.800.000
DE000A13R9J7	0,0500 % LBBW-Förderbank MTN S.5556 16/21	EUR	0	6.000.000
XS1346089359	0,3750 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 16/21	EUR	0	3.800.000
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 16/21	EUR	0	4.600.000
FR0013344751	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24	EUR	0	19.000.000
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21	EUR	0	80.900.000
PT0T0SE0E0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22	EUR	0	30.000.000
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21	EUR	0	4.900.000
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23	EUR	0	3.250.000
XS1362319284	0,1500 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Cov. Bds 16/21	EUR	0	4.850.000
XS1361548693	0,1500 % Swedbank Hypotek AB MT Mortg.Cov. Bds 16/21	EUR	0	3.450.000
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22	EUR	0	3.500.000
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21	EUR	0	5.150.000
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/21	EUR	0	3.050.000
XS1366786983	1,1250 % United Technologies Corp. Notes 16/21	EUR	0	7.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Großbritannien				
GB0030927254	ASOS PLC Reg.Shares	STK	14.113	319.100
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21	EUR	0	4.900.000
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22	EUR	0	6.800.000
XS0951216083	2,2500 % Oracle Corp. Notes 13/21	EUR	0	5.800.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.	STK	3.116	84.313
Irland				

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IE00B06H8J93	Irish Bank Resolution i.L. Reg.Shares	STK	0	602.002
Niederlande				
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam	STK	49.227	582.368
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0997342562	2,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 13/20	EUR	0	5.000.000
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20	EUR	0	7.000.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung**Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)**

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.714.060,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.135.518,86	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.406.646,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	27.559.393,98	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-139.135,30
a) Negative Einlagezinsen	-139.178,86	
b) Positive Einlagezinsen	43,56	
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		-257.109,03
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-257.109,03	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-744.036,14
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-744.036,14	
10. Sonstige Erträge		33.543,86
Summe der Erträge	39.708.883,26	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-780,85
2. Pauschalvergütung ¹⁾	-35.183.930,95	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-19.468,33
Summe der Aufwendungen	-35.204.180,13	
III. Ordentlicher Nettoertrag	4.504.703,13	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		83.956.777,64
2. Realisierte Verluste		-45.575.318,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	38.381.459,48	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	42.886.162,61	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		98.730.000,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		19.190.467,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	117.920.468,18	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	160.806.630,79	

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 bestritt 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)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		37.691,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		222.729,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		30.928,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		605.974,84
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-3.058,75
a) Negative Einlagezinsen	-3.059,69	
b) Positive Einlagezinsen	0,94	
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		-5.653,79
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-5.653,79	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16.368,33
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-16.368,33	
10. Sonstige Erträge		738,73
Summe der Erträge	872.982,84	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-17,13
2. Pauschalvergütung ¹⁾	-430.612,15	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-428,69
Summe der Aufwendungen	-431.057,97	
III. Ordentlicher Nettoertrag	441.924,87	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.846.347,33
2. Realisierte Verluste		-1.001.353,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	844.993,79	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.286.918,66	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.212.935,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		416.974,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.629.910,17	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.916.828,83	

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 bestritt 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 Multi Asset 30 CT (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		10.525,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		62.145,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7.770,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		168.903,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-744,60
a) Negative Einlagezinsen	-744,60	
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		-1.579,32
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenenerträge	-1.579,32	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-4.559,89
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-4.559,89	
10. Sonstige Erträge		217,88
Summe der Erträge		242.679,09
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4,26
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-313.011,41
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-118,98
Summe der Aufwendungen		-313.134,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		-70.455,56
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		515.578,58
2. Realisierte Verluste		-279.908,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		235.670,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		165.214,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		377.913,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		33.280,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		411.194,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		576.409,09

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,70 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,70 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt 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)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		4.195,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		24.793,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.442,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		67.455,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-340,42
a) Negative Einlagezinsen		-340,52
b) Positive Einlagezinsen		0,10
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		-629,36
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenenerträge		-629,36
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.817,04
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller		-1.817,04
10. Sonstige Erträge		82,22
Summe der Erträge		97.182,53
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1,90
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-47.890,91
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-47,66
Summe der Aufwendungen		-47.940,47
III. Ordentlicher Nettoertrag		49.242,06
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		205.529,10
2. Realisierte Verluste		-111.466,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		94.062,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		143.304,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		273.124,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		59.309,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		332.433,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		475.737,86

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 bestritt 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)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		9.605,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		56.747,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7.881,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		154.416,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-779,42
a) Negative Einlagezinsen	-779,65	
b) Positive Einlagezinsen	0,23	
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		-1.440,79
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenenerträge	-1.440,79	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-4.146,65
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-4.146,65	
10. Sonstige Erträge		188,30
Summe der Erträge		222.471,31
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4,35
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-84.087,75
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-109,27
Summe der Aufwendungen		-84.201,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		138.269,94
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		470.515,39
2. Realisierte Verluste		-255.111,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		215.403,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		353.673,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		527.158,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		108.345,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		635.503,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		989.177,18

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 bestritt 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)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		4.853,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		28.679,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.982,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		78.023,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-393,66
a) Negative Einlagezinsen	-393,74	
b) Positive Einlagezinsen	0,08	
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		-728,03
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenenerträge	-728,03	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.099,87
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.099,87	
10. Sonstige Erträge		95,09
Summe der Erträge		112.411,94
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2,16
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-60.587,89
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-55,13
Summe der Aufwendungen		-60.645,18
III. Ordentlicher Nettoertrag		51.766,76
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		237.724,88
2. Realisierte Verluste		-128.942,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		108.782,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		160.549,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		258.163,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		49.173,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		307.337,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		467.886,87

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 bestritt 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.).

Entwicklung des Sondervermögens 2020

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.088.545.968,05
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-16.912.266,35
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-10.572.324,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	310.008.751,90	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	310.008.751,90	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-320.581.076,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-508.112,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		160.806.630,79
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	98.730.000,23	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	19.190.467,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.221.359.895,58

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		65.628.678,32
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-689.243,11
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		2.100.461,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.056.397,26	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	8.056.397,26	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.955.936,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6.890,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.916.828,83
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.212.935,21	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	416.974,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		70.949.835,02

Anteilklasse: Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		971,61
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		19.253.690,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.160.009,75	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	21.160.009,75	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.906.319,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-80.352,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		576.409,09
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	377.913,83	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	33.280,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		19.750.719,14

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.041.725,44
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-72.659,18
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		449.939,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.439.673,96	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.439.673,96	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-989.734,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.174,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		475.737,86
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	273.124,54	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	59.309,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.897.918,87

Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.311.857,65
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-218.978,75
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-2.988.359,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.194.608,94	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.194.608,94	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.182.968,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.077,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		989.177,18
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	527.158,35	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	108.345,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.088.619,31

Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.929.653,53
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-75.345,12
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		1.825.779,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.294.241,46	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	3.294.241,46	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.468.461,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-14.476,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		467.886,87
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	258.163,75	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	49.173,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.133.498,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	442.351.525,96	9,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	42.886.162,61	0,92
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	-480.733.015,59	-10,35
III. Gesamtausschüttung	4.504.672,98	0,10
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	4.504.672,98	0,10

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 46.439.928

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

Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	975.899,74	67,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	353.673,79	24,60
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	-1.191.303,56	-82,85
III. Gesamtausschüttung	138.269,97	9,62
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	138.269,97	9,62

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 14.379

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

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.716.774,16	63,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.286.918,66	22,04
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	-4.561.768,13	-78,14
III. Gesamtausschüttung	441.924,69	7,57
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	441.924,69	7,57

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 58.381

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

Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	124.435,88	1,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	160.549,33	1,93
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	-233.218,31	-2,81
III. Gesamtausschüttung	51.766,90	0,62
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	51.766,90	0,62

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 83.118

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

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	208.203,14	29,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	143.304,32	20,56
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	-302.265,41	-43,37
III. Gesamtausschüttung	49.242,05	7,07
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	49.242,05	7,07

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 6.969

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

Anteilklasse: Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	165.214,50	0,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	165.214,50	0,88

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 188.112

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

Anhang

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 aufgeführte(n) 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
Multi Asset	EUR							
30 CT		1,70	1,70	3,00	3,00	--	--	thesaurierend
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 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 Marktrisikopotenzial (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 derivatefreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,99 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,25 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,54 %

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 01.01.2020 bis 31.12.2020 99,23 %

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 Derivateeinsatzes. 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 Index, Rententeil: Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate 1-10 Jahre Bond Index

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 -Multi Asset 30 CT-	-
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-	69,37 EUR
Kapital Plus -I-	1.215,28 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	104,99 EUR
Kapital Plus -P-	1.133,32 EUR
Kapital Plus -P2-	1.257,95 EUR
Kapital Plus -R-	109,89 EUR
Umlaufende Anteile	
Kapital Plus -A-	46.439.927,672 STK
Kapital Plus -I-	58.381,357 STK
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	188.111,755 STK
Kapital Plus -P-	6.968,842 STK
Kapital Plus -P2-	14.379,411 STK
Kapital Plus -R-	83.118,284 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 angewandten Verfahren zur Bewertung des Sondervermögens decken die aus der Covid-Pandemie herrührenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Anpassungen waren zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht erforderlich.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,05% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,95% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)* ¹⁾	
Kapital Plus -A-	1,15 %
Kapital Plus -I-	0,64 %
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	1,68 %
Kapital Plus -P-	0,64 %
Kapital Plus -P2-	0,49 %
Kapital Plus -R-	0,70 %
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 -Multi Asset 30 CT-	-
Kapital Plus -P-	-
Kapital Plus -P2-	-
Kapital Plus -R-	-
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	
Kapital Plus -A-	35.183.930,95 EUR
Kapital Plus -I-	430.612,15 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	313.011,41 EUR
Kapital Plus -P-	47.890,91 EUR
Kapital Plus -P2-	84.087,75 EUR
Kapital Plus -R-	60.587,89 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 mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil 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 weniger 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

*) Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Kapital Plus -A- EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	33.543,86
Kapital Plus -I- EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	738,73
Kapital Plus Multi Asset 30 CT - EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	217,88
Kapital Plus -P- EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	82,22
Kapital Plus -P2- EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	188,30
Kapital Plus -R- EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	95,09
Sonstige Aufwendungen			
Kapital Plus -A- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-19.468,33
Kapital Plus -I- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-428,69
Kapital Plus Multi Asset 30 CT - EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-118,98
Kapital Plus -P- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-47,66
Kapital Plus -P2- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-109,27
Kapital Plus -R- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-55,13

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

Kapital Plus -A-	367.573,25 EUR
Kapital Plus -I-	7.956,16 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	1.150,60 EUR
Kapital Plus -P-	870,29 EUR
Kapital Plus -P2-	2.236,96 EUR
Kapital Plus -R-	935,73 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 Be-

richtszeitraum 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe 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.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2020

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2020)

Anzahl Mitarbeiter 1.675

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Ta-ker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	164.233.442	7.695.609	1.758.427	1.435.262	449.851	4.052.069
Variable Vergütung	103.587.135	17.405.428	3.452.759	5.203.209	206.037	8.543.423
Gesamtvergütung	267.820.577	25.101.037	5.211.186	6.638.471	655.888	12.595.492

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 Geschäftsleitung 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.

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nummer 5 KAGB i.V.m. §134c Absatz 4 AktG

Die Angaben gemäß § 134c Abs. 4 AktG sind in folgenden Dokumenten verfügbar:

In diesem Jahresbericht finden sich folgende Angaben:

- In welchem Umfang Wertpapiere während des Berichtszeitraums verliehen worden sind, ist aus der Vermögensaufstellung ersichtlich.
- Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote“ ersichtlich.

Im Verkaufsprospekt des Fonds (verfügbar unter

<https://regulatory.allianzgi.com/documents/SC-DE0008476250-VPE-DE-DEAT-10032021>) finden sich folgende Angaben:

- Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt.
- Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe sind in dem Verkaufsprospekt im Abschnitt „Wertpapier-Darlehengeschäfte“ aufgeführt.

In unserem AllianzGI Stewardship Statement (verfügbar unter

<https://www.allianzgi.com/-/media/allianzgi/globalagi/our-firm/ouresgapproach/allianzgi-stewardship-statement-sept-2020.pdf>) finden sich folgende Angaben:

- Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung im Abschnitt 2.3 des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt,
- Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern sind im Abschnitt 2.6. des AllianzGI Stewardship Statements sowie im Proxy Voting Report aufgeführt, der unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents> verfügbar ist.
- Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten sind im Abschnitt 2.2 des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt.

Kapital Plus

Frankfurt am Main, den 30. März 2021

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 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 Prüfungsnachwei-

se 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 Darstel-

lungen 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 Verhält-

nisse 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 30. März 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Kapital Plus A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	5,47	0,86
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	18,01	10,87
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	11,25	7,39
4 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2020	15,54	11,23
5 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2020	16,34	14,99
10 Jahre	31.12.2010 - 31.12.2020	74,69	61,42

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. 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)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	6,01	0,86
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	19,22	10,87
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	12,95	7,39
4 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2020	17,90	11,23
5 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2020	19,33	14,99
Seit Auflegung	24.06.2014 - 31.12.2020	33,84	24,57

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. 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 Multi Asset 30 CT (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	4,92	0,86
Seit Auflegung	17.12.2019 - 31.12.2020	4,99	0,80

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Kapital Plus P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	6,01	0,86
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	19,22	10,87
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	12,95	7,39
4 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2020	17,91	11,23
5 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2020	19,34	14,99
Seit Auflegung	22.10.2015 - 31.12.2020	20,86	14,17

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. 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)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	6,16	0,86
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	19,58	10,87
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	13,45	7,39
4 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2020	18,61	11,23
5 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2020	20,23	14,99
Seit Auflegung	07.03.2014 - 31.12.2020	40,66	29,80

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. 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)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	5,95	0,86
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	19,08	10,87
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	12,76	7,39
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2020	12,92	7,65

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. 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	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The 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., Abidjan, Elfenbeinküste
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., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
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., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Italien	Deutsche Bank AG Intesa Sanpaolo S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Limited
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlassung 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 d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Deutsche Bank AG
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	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	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank 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., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itaú 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	HSBC Bank (Vietnam) 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

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)
Alexandra Auer
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Abschlussprüfer

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

Stand: 31. Dezember 2020

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Aufsichtsrat

Dr. Markus Deliano
Mitglied der Geschäftsführung und
Head of Finance
Allianz Asset Management GmbH
München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

Redwan Talbi
Allianz Global Investors GmbH
Senior Portfolio Manager
München

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Giacomo Campora
CEO of Allianz Italia
Trieste
Italien (stellvertretender Vorsitzender)

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Prof. Dr. Michael Hüther
Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Wiesbaden

David Newman
Allianz Global Investors GmbH
UK Branch CIO Global High Yield
London

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:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfung GmbH
Renngasse 1/Freyung
AT-1010 Wien

Isaline Marcel
Mitglied Geschäftsführung
der Allianz Asset Management GmbH
München.

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

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 Erste Bank der österreichischen Sparkassen 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>