

Kapital Plus

Jahresbericht

31. Dezember 2019

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Kapital Plus	
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2019.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2019.....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Entwicklung des Sondervermögens 2019	20
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
Anhang	23
Anteilklassen.....	23
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	33
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	36
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	37
Ihre Partner	40
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	41

Kapital Plus

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich überwiegend in verzinslichen Wertpapieren in- und ausländischer Aussteller, insbesondere auf das Laufzeitende ausgerichteten Zero-Bonds. Anlageziel ist es, einen stetigen Ertrag innerhalb der Laufzeit zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2019 beschränkten sich die Anlagen des Fonds weiterhin auf Nullkuponanleihen (Zerobonds) aus Euro-Teilnehmerstaaten mit Investment-Grade-Ratings. Auf der Länderebene standen nach wie vor deutsche und französische Staatsanleihen im Mittelpunkt, wobei sich der Anteil deutscher Papiere etwas erhöhte. Daneben waren zwecks Diversifikation zu annähernd gleichen Teilen österreichische, niederländische und belgische Papiere vertreten. Größere Umschichtungen fanden im Berichtszeitraum nicht statt. Um das Zinsänderungsrisiko des Portfolios zu begrenzen, war die Restlaufzeit der Wertpapiere weiterhin auf die Endfälligkeit des Fonds ausgerichtet. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Fonds verkürzte sich dementsprechend auf zuletzt gut zwei Jahre.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds ein leicht negatives Ergebnis knapp unter dem Niveau des abgebildeten Marktsegments. Die laufende Verzinsung der im Portfolio gehaltenen Euro-Kurzläufer lag in der Nähe der Nulllinie und teilweise darunter. Zwar erzielten staatliche Papiere in dem Segment moderate Kursgewinne, da die Europäische Zentralbank ihren Strafzins auf bei ihr unterhaltene Bankguthaben weiter erhöhte und ein neues Anleihenkaufprogramm auflegte, um das Renditeniveau im Euroraum weiter zu drücken. Hiervon profitierten jedoch insbesondere mittel- bis langfristige Anleihen mit Bonität unterhalb der höchsten Ratingstufen. In diesem Zusammenhang war die Konzentration des Portfolios auf erstklassige Papiere sehr kurzer Laufzeit tendenziell von Nachteil, da sie vom Renditerückgang weniger profitierten.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 11,89 %, für die Anteilklasse I (EUR) 12,47 %, für die Anteilklasse P (EUR) 12,47 %, für die Anteilklasse P2 (EUR) 12,64 %, für die Anteilklasse R (EUR) 12,39 % und für die Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR) 0,07 %.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen.

Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Kapital Plus hat im Berichtszeitraum ein 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 zins sensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

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

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

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

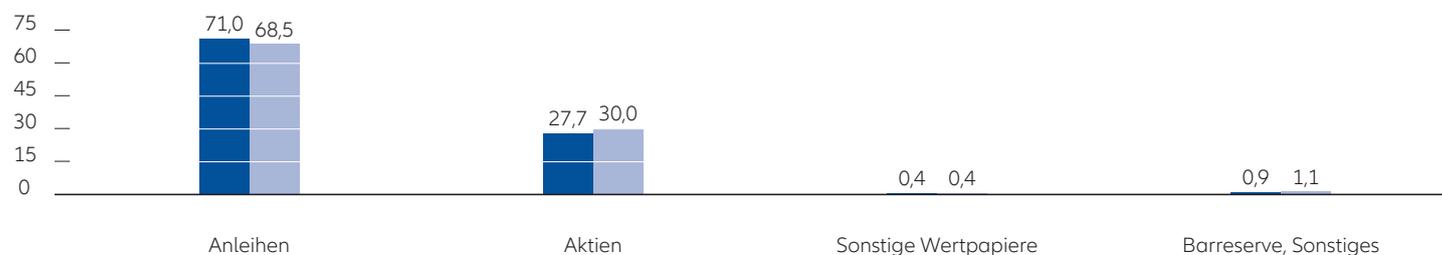
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

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

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Geschäftsjahresende

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	3.088,5	2.984,1	3.335,4	3.341,2
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	65,6	30,5	41,1	84,3
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR) ²⁾	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	971,61 ³⁾	--	--	--
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	7,0	5,8	12,1	4,5
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	20,3	19,8	41,2	45,6
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	6,9	9,4	0,02	--
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	66,14	59,73	63,81	62,96
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	1.158,64	1.046,33	1.111,93	1.099,29
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR) ²⁾	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	100,07	--	--	--
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	1.080,48	975,74	1.036,94	1.025,11
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	1.199,29	1.083,03	1.149,27	1.136,89
- Anteilklasse R (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	104,76	94,62	100,41	--

¹⁾ Auflegungsdatum: 16.11.2017

²⁾ Auflegungsdatum: 17.12.2019

³⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Kapital Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	957.616.858,23	30,01
Deutschland	161.766.108,90	5,06
Frankreich	87.981.238,82	2,75
Niederlande	87.560.082,56	2,75
Irland	92.598.539,31	2,91
Dänemark	138.369.346,62	4,34
Spanien	54.831.156,34	1,72
Schweden	122.344.630,97	3,83
Schweiz	115.713.693,64	3,62
Großbritannien	96.452.061,07	3,03
2. Anleihen	2.181.532.395,33	68,45
Deutschland	290.724.178,76	9,11
Frankreich	418.787.363,43	13,14
Niederlande	213.808.749,93	6,70
Italien	344.150.839,62	10,80
Irland	31.512.133,37	0,99
Dänemark	2.196.715,18	0,07
Portugal	70.394.850,00	2,21
Spanien	262.133.303,70	8,24
Belgien	31.996.400,43	1,01
Luxemburg	16.351.291,95	0,52
Island	1.605.115,84	0,05
Norwegen	36.579.249,72	1,15
Schweden	42.442.602,59	1,32
Finnland	33.435.751,50	1,06
Österreich	20.719.641,87	0,64
Polen	5.642.555,00	0,18
Großbritannien	49.008.487,25	1,53
USA	158.013.330,89	4,94
Kanada	15.155.476,57	0,48
Mexiko	11.805.366,04	0,37
Japan	4.662.051,26	0,15
Australien	17.261.601,65	0,55
Neuseeland	2.762.643,24	0,09
Sonstige	100.382.695,54	3,15
3. Sonstige Wertpapiere	13.357.086,51	0,42
Schweiz	13.357.086,51	0,42
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	18.492.935,51	0,57
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	21.881.788,56	0,69
II. Verbindlichkeiten	-4.422.209,54	-0,14
III. Fondsvermögen	3.188.458.854,60	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	957.616.858,23	30,01
CHF	115.713.693,64	3,62
DKK	138.369.346,62	4,34
EUR	456.889.973,87	14,32
GBP	124.299.213,13	3,90
SEK	122.344.630,97	3,83
2. Anleihen	2.181.532.395,33	68,45
EUR	2.181.532.395,33	68,45
3. Sonstige Wertpapiere	13.357.086,51	0,42
CHF	13.357.086,51	0,42
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	18.492.935,51	0,57
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	21.881.788,56	0,69
II. Verbindlichkeiten	-4.422.209,54	-0,14
III. Fondsvermögen	3.188.458.854,60	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								3.075.934.501,95	96,48
Aktien								957.616.852,21	30,01
Deutschland								161.766.108,90	5,06
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	441.057	30.492	110.932 EUR	49,500	21.832.321,50	0,68
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	2.213.403	235.396	434.807 EUR	20,235	44.788.209,71	1,40
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	46.030	47.361	1.331 EUR	255,500	11.760.665,00	0,37
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien		STK	117.799	127.257	9.458 EUR	59,300	6.985.480,70	0,22
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	486.704	42.262	278.348 EUR	120,620	58.706.236,48	1,84
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	391.529	27.068	98.475 EUR	45,190	17.693.195,51	0,55
Frankreich								87.981.238,82	2,75
FR0000130650	Dassault Systemes SE Actions Port.		STK	128.952	8.915	32.432 EUR	148,250	19.117.134,00	0,60
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.		STK	81.197	7.274	50.480 EUR	97,860	7.945.938,42	0,25
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	75.765	7.104	52.835 EUR	73,600	5.576.304,00	0,17
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	84.359	5.832	21.214 EUR	265,600	22.405.750,40	0,70
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuit- ton SE Action Port.(C.R.)		STK	78.870	5.452	19.836 EUR	417,600	32.936.112,00	1,03
Niederlande								87.560.082,56	2,75
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	225.516	67.871	51.619 EUR	265,900	59.964.704,40	1,88
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam		STK	533.141	575.950	42.809 EUR	51,760	27.595.378,16	0,87
Irland								92.598.533,29	2,91
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares		STK	363.053	25.099	91.311 GBP	65,600	27.847.152,06	0,87
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares		STK	200.436	15.981	88.867 EUR	112,500	22.549.050,00	0,71
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	407.333	28.161	102.451 EUR	54,650	22.260.748,45	0,70
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares		STK	1.353.348	93.565	340.394 EUR	14,735	19.941.582,78	0,63
Dänemark								138.369.346,62	4,34
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B		STK	1.094.076	544.792	115.754 DKK	112,250	16.440.982,76	0,52
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B		STK	262.546	18.151	66.033 DKK	829,600	29.158.694,95	0,91
DK0060079531	DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier		STK	479.602	33.157	120.627 DKK	770,800	49.489.905,50	1,55
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	827.461	72.363	482.473 DKK	390,700	43.279.763,41	1,36
Spanien								54.831.156,34	1,72
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	434.721	34.399	187.979 EUR	73,340	31.882.438,14	1,00
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	718.045	49.642	180.601 EUR	31,960	22.948.718,20	0,72
Schweden								122.344.630,97	3,83
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	1.374.862	95.052	345.804 SEK	223,200	29.398.529,29	0,92
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier		STK	840.710	58.123	211.453 SEK	381,000	30.686.227,10	0,96
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier		STK	795.713	795.713	0 SEK	116,650	8.892.287,64	0,28
SE0000103699	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)		STK	579.069	40.034	145.646 SEK	530,000	29.402.109,55	0,92
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B		STK	1.047.779	388.060	193.650 SEK	92,650	9.300.095,74	0,29
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	900.476	164.045	215.589 SEK	170,000	14.665.381,65	0,46
Schweiz								115.713.693,64	3,62
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien		STK	253.628	20.900	124.722 CHF	76,500	17.798.864,32	0,56
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien		STK	17.983	18.540	557 CHF	354,900	5.854.661,68	0,18
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien		STK	39.713	2.745	9.985 CHF	889,600	32.408.664,16	1,02
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien		STK	243.413	186.369	31.574 CHF	183,200	40.907.496,19	1,28
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien		STK	71.093	74.502	3.409 CHF	153,900	10.036.889,00	0,31
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien		STK	58.213	62.886	4.673 CHF	163,050	8.707.118,29	0,27
Großbritannien								96.452.061,07	3,03
GB0030927254	ASOS PLC Reg.Shares		STK	304.987	114.767	56.365 GBP	33,300	11.874.968,84	0,37
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	1.223.733	132.615	294.820 GBP	19,035	27.236.197,21	0,85
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	336.504	36.157	318.034 GBP	62,150	24.453.345,34	0,77
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering PLC Reg.Shares		STK	85.624	5.919	21.533 GBP	90,900	9.100.522,19	0,29
GB0007669376	St. James's Place PLC Reg.Shares		STK	1.719.682	188.394	425.095 GBP	11,830	23.787.027,49	0,75
Verzinsliche Wertpapiere								2.104.960.563,23	66,05
EUR-Anleihen								2.104.960.563,23	66,05
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Finan- cing DAC Notes 19/24		EUR	2.400.000	2.400.000	0 %	100,221	2.405.312,40	0,08
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	3.050.000	3.050.000	0 %	101,690	3.101.552,63	0,10
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestruc- turas S.A. MTN 19/27		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	108,120	3.243.586,20	0,10
XS2055651918	1,1250 % Abertis Infraestruc- turas S.A. MTN 19/28		EUR	3.900.000	3.900.000	0 %	97,727	3.811.367,43	0,12
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	10.000.000	5.000.000	0 %	106,002	10.600.236,00	0,33
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 17/32		EUR	4.000.000	0	0 %	109,663	4.386.510,40	0,14
XS0997342562	2,1250 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 13/20		EUR	5.000.000	0	0 %	102,186	5.109.288,50	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 18/21		EUR	4.100.000	0	0 %	100,660	4.127.074,35	0,13
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/24		EUR	2.400.000	2.400.000	0 %	103,016	2.472.374,16	0,08
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	4.350.000	0	0 %	103,552	4.504.498,95	0,14
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel N.V. MTN 16/26		EUR	2.650.000	0	0 %	105,678	2.800.457,99	0,09
XS1843444081	1,0000 % Altria Group Inc. Notes 19/23		EUR	2.600.000	2.600.000	0 %	101,942	2.650.502,66	0,08
XS1550134602	0,7500 % American Honda Fi- nance Corp. MTN S.A 17/24		EUR	2.600.000	0	0 %	102,685	2.669.802,98	0,08
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22		EUR	2.000.000	0	0 %	102,471	2.049.423,40	0,06
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand (Itl) (Ldn Br.) Mort.Cov. MTN 19/24		EUR	2.700.000	2.700.000	0 %	102,320	2.762.643,24	0,09
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	2.200.000	0	0 %	108,743	2.392.336,76	0,08
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	2.400.000	0	0 %	107,097	2.570.327,04	0,08
XS1942708527	2,7500 % Argentum Netherlands B.V. FLR MT LPN Zürich 19/49		EUR	1.350.000	1.350.000	0 %	112,146	1.513.971,41	0,05
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	106,585	5.329.257,00	0,17
XS0896144655	2,5000 % Atlas Copco AB MTN 13/23		EUR	5.000.000	0	0 %	108,246	5.412.296,50	0,17
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22		EUR	4.100.000	0	0 %	114,373	4.689.310,22	0,15
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	1.800.000	0	0 %	105,161	1.892.897,28	0,06
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	1.900.000	0	0 %	107,256	2.037.871,22	0,06
XS1316567343	1,1250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN S.1 15/21		EUR	5.400.000	0	0 %	99,413	5.368.302,00	0,17
XS1346228577	3,3750 % AXA S.A. FLR MTN 16/47		EUR	3.000.000	0	0 %	114,823	3.444.690,90	0,11
XS1107731702	1,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/21		EUR	3.800.000	0	0 %	102,590	3.898.437,48	0,12
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	8.800.000	0	0 %	109,761	9.658.982,08	0,30
XS1369268534	0,3750 % BAWAG P.S.K. MT Bonds 16/22		EUR	4.200.000	0	0 %	101,395	4.258.569,84	0,13
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21		EUR	1.700.000	0	0 %	100,529	1.708.986,88	0,05
DE000BHY0BC4	0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.196 16/23		EUR	5.400.000	0	0 %	101,637	5.488.403,94	0,17
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24		EUR	3.200.000	0	0 %	107,724	3.447.155,84	0,11
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26		EUR	2.200.000	0	0 %	105,278	2.316.115,56	0,07
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		EUR	2.250.000	2.250.000	0 %	102,107	2.297.398,50	0,07
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		EUR	2.550.000	2.550.000	0 %	99,953	2.548.796,91	0,08
XS1368698251	0,2500 % BNG Bank N.V. MTN 16/23		EUR	6.000.000	0	0 %	101,825	6.109.503,60	0,19
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank N.V. MTN 16/26		EUR	10.000.000	0	0 %	106,605	10.660.479,00	0,33
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	5.900.000	0	0 %	106,046	6.256.729,93	0,20
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/21		EUR	6.000.000	0	0 %	100,980	6.058.822,20	0,19
XS0847433561	2,8750 % BNP Paribas S.A. MTN 12/22		EUR	3.000.000	0	0 %	108,288	3.248.647,80	0,10
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	2.850.000	0	0 %	101,564	2.894.580,27	0,09
XS1345331299	1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/23		EUR	5.000.000	0	0 %	103,498	5.174.878,00	0,16
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27		EUR	1.250.000	1.250.000	0 %	99,826	1.247.824,75	0,04
XS1527126772	1,1170 % BP Capital Markets PLC MTN 16/24		EUR	1.800.000	0	0 %	104,077	1.873.383,84	0,06
FR0013312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	6.000.000	6.000.000	0 %	108,231	6.493.872,60	0,20
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24		EUR	2.600.000	2.600.000	0 %	103,851	2.700.126,78	0,08
FR0013111903	0,3750 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	3.600.000	0	0 %	101,998	3.671.942,04	0,12
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	4.800.000	0	0 %	105,095	5.044.557,12	0,16
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26		EUR	4.300.000	0	0 %	109,643	4.714.651,15	0,15
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	2.900.000	0	0 %	100,911	2.926.421,03	0,09
XS1824240136	2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	112,225	3.366.750,00	0,11
FR0013386539	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mu- tuel Preferred MTN 19/23		EUR	3.900.000	3.900.000	0 %	102,375	3.992.640,60	0,13
XS1377680381	0,6250 % British Telecommuni- cations PLC MTN 16/21		EUR	2.900.000	0	0 %	100,917	2.926.588,36	0,09
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	6.000.000	0	8.000.000 %	105,149	6.308.940,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	35.750.000	0	45.250.000	% 106,658	38.130.056,25	1,20
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29		EUR	13.000.000	13.000.000	0	% 104,653	13.604.888,70	0,43
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	5.000.000	0	0	% 101,923	5.096.128,50	0,16
XS1796257092	0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 18/23		EUR	5.100.000	0	0	% 102,518	5.228.436,87	0,16
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	750.000	0	0	% 102,425	768.184,35	0,02
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	6.000.000	0	0	% 106,309	6.378.545,40	0,20
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	3.300.000	3.300.000	0	% 102,465	3.381.338,07	0,11
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	9.000.000	9.000.000	0	% 99,433	8.948.961,00	0,28
XS1068874970	2,3750 % Citigroup Inc. MTN 14/24		EUR	3.800.000	0	0	% 109,706	4.168.835,60	0,13
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	6.800.000	3.000.000	0	% 111,003	7.548.235,96	0,24
FR0013113453	0,3750 % CM - CIC Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/22		EUR	4.800.000	0	0	% 101,779	4.885.369,44	0,15
XS1377682676	1,8750 % Coca Cola HBC Fi- nance B.V. MTN 16/24		EUR	1.550.000	0	0	% 108,768	1.685.905,55	0,05
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Fi- nance B.V. MTN 19/29		EUR	2.750.000	2.750.000	0	% 98,268	2.702.365,05	0,08
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia Mrtg.Cov. MTN 16/21		EUR	4.600.000	0	0	% 100,772	4.635.529,94	0,15
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 17/24		EUR	5.600.000	0	0	% 102,477	5.738.720,96	0,18
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	3.500.000	3.500.000	0	% 99,863	3.495.214,80	0,11
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. MTN 15/27		EUR	7.000.000	0	0	% 108,376	7.586.313,00	0,24
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	2.900.000	2.900.000	0	% 102,132	2.961.836,41	0,09
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0	% 109,894	5.494.680,00	0,17
XS1550135831	1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Preferred MTN 17/24		EUR	5.700.000	0	0	% 104,007	5.928.397,29	0,19
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank AS FLR MTN 19/30		EUR	2.200.000	2.200.000	0	% 99,851	2.196.715,18	0,07
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 99,908	1.398.717,04	0,04
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Fi- nance GmbH MTN 13/23		EUR	3.100.000	0	0	% 109,646	3.399.034,99	0,11
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	5.000.000	0	0	% 101,420	5.071.000,00	0,16
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/21		EUR	3.300.000	3.300.000	0	% 101,262	3.341.649,63	0,10
DE000DHY4614	0,2500 % Deutsche Hypotheken- bank MTN Hyp.-Pfe. S.461 16/23		EUR	6.000.000	0	0	% 101,609	6.096.561,60	0,19
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23		EUR	5.000.000	0	0	% 110,460	5.523.002,50	0,17
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	1.900.000	0	0	% 100,575	1.910.925,57	0,06
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 10/22		EUR	5.000.000	0	0	% 111,396	5.569.775,50	0,17
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23		EUR	3.100.000	0	0	% 101,934	3.159.954,62	0,10
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	4.850.000	0	0	% 103,016	4.996.260,48	0,16
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.A. Notes 17/27		EUR	6.250.000	0	0	% 105,793	6.612.085,63	0,21
XS1344745481	0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 16/21		EUR	4.350.000	0	0	% 100,742	4.382.262,65	0,14
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	4.800.000	0	0	% 101,526	4.873.227,36	0,15
XS1548410080	0,0500 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 17/22		EUR	5.000.000	0	0	% 100,702	5.035.102,00	0,16
DE000A13SWC0	0,5000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15249 16/23		EUR	5.500.000	0	0	% 102,298	5.626.397,70	0,18
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	3.000.000	0	0	% 102,024	3.060.710,10	0,10
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22		EUR	5.100.000	0	0	% 101,992	5.201.570,07	0,16
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	5.000.000	0	0	% 105,149	5.257.465,00	0,16
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.- Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	9.400.000	0	0	% 106,702	10.029.955,10	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2069380488	0,0000 % E.ON SE MTN 19/22		EUR	3.150.000	3.150.000	0 %	100,014	3.150.441,00	0,10
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	113,216	5.660.804,50	0,18
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	6.000.000	6.000.000	0 %	106,399	6.383.960,40	0,20
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiacio- nes S.A.U. MTN 16/28		EUR	3.300.000	0	0 %	106,436	3.512.389,32	0,11
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	106,586	2.131.716,40	0,07
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	1.900.000	1.900.000	0 %	99,174	1.884.298,21	0,06
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22		EUR	2.400.000	0	0 %	101,989	2.447.736,48	0,08
DE000EAA0517	0,0000 % Erste Abwicklungs- anstalt IHS MTN 19/22		EUR	9.000.000	9.000.000	0 %	100,685	9.061.629,30	0,28
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	4.800.000	0	0 %	102,661	4.927.709,28	0,15
EU000A1G0DC6	0,5000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 15/23		EUR	10.000.000	0	0 %	102,587	10.258.660,00	0,32
EU000A1G0EA8	0,2000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 18/24		EUR	20.000.000	20.000.000	0 %	101,955	20.391.020,00	0,64
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabili- tätss.(ESM) MTN 16/26		EUR	20.000.000	0	0 %	104,005	20.801.028,00	0,65
XS1280834992	0,5000 % European Invest- ment Bank MTN 15/23		EUR	20.000.000	0	0 %	103,674	20.734.726,00	0,65
XS1950839677	0,0500 % European Invest- ment Bank MTN 19/24		EUR	15.300.000	15.300.000	0 %	101,516	15.531.914,34	0,49
XS1938387237	0,6250 % European Invest- ment Bank MTN 19/29		EUR	12.000.000	22.100.000	10.100.000 %	105,545	12.665.347,20	0,40
XS1937060884	0,7000 % Fedex Corp. Notes 19/22		EUR	1.750.000	1.750.000	0 %	101,653	1.778.927,68	0,06
XS1956028168	0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23		EUR	2.100.000	2.100.000	0 %	101,875	2.139.371,43	0,07
DE000A1680J6	0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.201 15/22		EUR	6.000.000	0	0 %	102,358	6.141.462,60	0,19
DE000A1680L2	0,3750 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.203 16/24		EUR	10.000.000	0	0 %	102,649	10.264.867,00	0,32
DE000A1YCQK7	0,5000 % Freie u.Hansestadt Ham- burg Landessch. Ausg.2 16/26		EUR	10.000.000	0	0 %	104,042	10.404.200,00	0,33
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ire- land PLC MTN 17/22 1		EUR	3.800.000	0	0 %	101,492	3.856.688,02	0,12
XS1936208419	2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 19/29		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	116,391	3.491.715,00	0,11
XS1485748393	0,9550 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 16/23		EUR	10.000.000	0	0 %	101,147	10.114.658,00	0,32
XS2049548444	0,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/22		EUR	2.150.000	2.150.000	0 %	99,530	2.139.904,89	0,07
XS1939356645	2,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/24		EUR	1.900.000	1.900.000	0 %	105,563	2.005.694,91	0,06
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0 %	106,695	5.334.759,00	0,17
XS1379158550	1,7500 % Hammerson PLC Notes 16/23		EUR	2.400.000	0	0 %	103,577	2.485.850,40	0,08
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement AG MTN 16/25		EUR	1.300.000	0	0 %	104,601	1.359.815,73	0,04
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin. Lux. S.A. MTN 17/21		EUR	4.350.000	0	0 %	100,582	4.375.338,32	0,14
XS1330434389	1,5000 % Heineken N.V. MTN 15/24		EUR	3.000.000	0	0 %	106,721	3.201.627,00	0,10
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	4.850.000	0	0 %	104,614	5.073.802,77	0,16
XS1527192485	1,3750 % Heineken N.V. MTN 16/27		EUR	1.300.000	0	0 %	107,410	1.396.333,51	0,04
XS2047479469	0,5000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anl. 19/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	98,625	1.972.504,80	0,06
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 16/24		EUR	1.900.000	0	0 %	103,676	1.969.842,67	0,06
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola Internati- onal B.V. MTN 16/26		EUR	3.300.000	1.300.000	0 %	105,432	3.479.260,29	0,11
XS1951313680	1,1250 % Imperial Brands Fi- nance PLC MTN 19/23		EUR	2.150.000	2.150.000	0 %	102,419	2.202.008,07	0,07
XS0748187902	4,5000 % ING Bank N.V. MTN 12/22		EUR	4.000.000	0	0 %	109,930	4.397.201,20	0,14
XS1914937021	0,3750 % ING Bank N.V. MTN 18/21		EUR	4.100.000	0	0 %	101,026	4.142.066,00	0,13
XS1796079488	2,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/30		EUR	4.800.000	0	0 %	105,894	5.082.906,72	0,16
XS2049154078	0,1000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/25		EUR	2.200.000	2.200.000	0 %	98,688	2.171.137,76	0,07
XS2079079799	1,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/30		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	99,888	1.797.980,58	0,06
XS0599993622	6,0000 % Instituto de Credito Oficial MTN 11/21		EUR	10.000.000	0	0 %	107,498	10.749.840,00	0,34
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	106,548	5.327.391,50	0,17
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/26		EUR	3.150.000	0	0 %	108,095	3.405.006,99	0,11
FR0013165677	1,2500 % Kering S.A. MTN 16/26		EUR	2.000.000	0	0 %	106,615	2.132.292,60	0,07
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	10.000.000	5.000.000	8.000.000 %	113,510	11.351.000,00	0,36

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
BE0000341504	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.81 17/27		EUR	8.000.000	0	10.000.000	%	106,759	8.540.720,00	0,27
NL0010418810	1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23		EUR	18.900.000	0	7.000.000	%	108,230	20.455.470,00	0,64
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	60.000.000	0	10.000.000	%	113,011	67.806.600,00	2,14
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	48.500.000	3.000.000	0	%	117,570	57.021.450,00	1,79
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25		EUR	37.000.000	37.000.000	0	%	108,618	40.188.660,00	1,26
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	50.000.000	13.000.000	0	%	109,006	54.503.000,00	1,71
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	40.000.000	0	0	%	104,433	41.773.200,00	1,31
DE000A168Y22	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23		EUR	15.000.000	15.000.000	0	%	102,416	15.362.400,00	0,48
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	10.000.000	10.000.000	0	%	102,874	10.287.400,00	0,32
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	3.850.000	0	0	%	102,302	3.938.613,14	0,12
DE000NRW0E68	1,8750 % Land Nordrhein-Westfa- len Landesch. R.1211 12/22		EUR	5.800.000	0	0	%	106,012	6.148.671,64	0,19
DE000NRW0K3B	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landesch.R.1435 17/27		EUR	10.000.000	0	0	%	103,988	10.398.830,00	0,33
DE000RLP0736	0,1250 % Land Rheinland- Pfalz Landesch. 16/22		EUR	6.000.000	0	0	%	101,401	6.084.034,80	0,19
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland- Pfalz Landesch. 16/26		EUR	5.000.000	0	0	%	105,323	5.266.163,50	0,17
XS2080581189	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 19/24		EUR	4.400.000	4.400.000	0	%	99,589	4.381.911,60	0,14
DE000A13R9J7	0,0500 % LBBW-Förderbank MTN S.5556 16/21		EUR	6.000.000	0	0	%	100,854	6.051.247,20	0,19
DE000LB06G44	0,1250 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.760 16/22		EUR	5.000.000	0	0	%	100,986	5.049.283,50	0,16
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance B.V. MTN 16/28		EUR	2.150.000	0	0	%	106,652	2.293.012,84	0,07
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22		EUR	3.150.000	0	0	%	100,959	3.180.212,60	0,10
XS1346089359	0,3750 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 16/21		EUR	3.800.000	0	0	%	100,663	3.825.195,90	0,12
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 18/25		EUR	7.550.000	0	0	%	103,146	7.787.512,43	0,24
FR0013405347	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 19/23		EUR	1.300.000	1.300.000	0	%	100,760	1.309.874,15	0,04
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank Ltd. Mortg.Cov. MTN 16/21		EUR	3.450.000	0	0	%	100,778	3.476.836,17	0,11
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	1.600.000	0	0	%	100,750	1.611.996,00	0,05
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21		EUR	2.000.000	0	0	%	102,140	2.042.797,40	0,06
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	6.650.000	0	0	%	106,414	7.076.519,70	0,22
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	6.000.000	0	0	%	105,166	6.309.948,60	0,20
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building So- ciety MT Mortg.Cov.Bds 16/21		EUR	4.600.000	0	0	%	100,428	4.619.687,54	0,14
XS1396767854	1,2500 % Naturgy Finance B.V. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0	%	105,120	1.051.203,40	0,03
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance B.V. MTN 17/27		EUR	3.800.000	0	0	%	106,129	4.032.906,18	0,13
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0	%	105,417	2.846.259,00	0,09
XS1346315382	0,5000 % Nederlandse Wa- terschapsbank NV MTN 16/23		EUR	10.000.000	0	0	%	102,602	10.260.186,00	0,32
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank Abp MTN 15/25		EUR	5.100.000	0	0	%	104,935	5.351.679,39	0,17
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank Abp MTN 16/23		EUR	6.000.000	0	0	%	103,103	6.186.187,80	0,19
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	5.000.000	0	0	%	107,277	5.363.868,00	0,17
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24		EUR	1.600.000	1.600.000	0	%	101,351	1.621.611,20	0,05
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	5.600.000	5.000.000	0	%	103,973	5.822.503,68	0,18
FR0013396496	0,5000 % Orange S.A. MTN 19/22		EUR	600.000	600.000	0	%	101,155	606.931,74	0,02
FR0013456423	0,0000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/23		EUR	2.100.000	2.100.000	0	%	100,006	2.100.120,12	0,07
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	98,276	1.965.511,60	0,06
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23		EUR	5.000.000	0	0	%	107,394	5.369.700,00	0,17
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	6.250.000	0	0	%	105,721	6.607.575,63	0,21
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	3.000.000	3.000.000	0	%	107,427	3.222.821,70	0,10
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24		EUR	49.300.000	0	15.500.000	%	110,505	54.478.960,07	1,71
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	20.000.000	20.000.000	0	%	102,972	20.594.400,00	0,65
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	20.000.000	0	0	%	108,364	21.672.798,00	0,68
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	55.500.000	25.000.000	22.500.000	%	106,665	59.199.069,45	1,86
FR0013344751	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24		EUR	19.000.000	19.000.000	0	%	101,914	19.363.660,00	0,61
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	40.000.000	40.000.000	0	%	104,198	41.679.196,00	1,31
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	18.200.000	0	17.000.000	%	113,987	20.745.634,00	0,65
XS2015295814	0,1000 % Republik Island MTN 19/24		EUR	1.600.000	1.600.000	0	%	100,320	1.605.115,84	0,05
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	33.600.000	0	0	%	115,793	38.906.448,00	1,22
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	80.900.000	48.000.000	0	%	108,055	87.416.495,00	2,75
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	39.600.000	0	0	%	115,069	45.567.324,00	1,43

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0004898034	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/23		EUR	29.500.000	3.000.000	0 %	113,919	33.606.105,00	1,05
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	55.600.000	41.000.000	0 %	104,002	57.825.106,44	1,81
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	17.000.000	0	0 %	108,012	18.362.038,30	0,58
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	46.000.000	10.000.000	6.000.000 %	106,801	49.128.455,40	1,54
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24		EUR	10.500.000	3.500.000	13.000.000 %	109,842	11.533.362,75	0,36
XS1015428821	3,0000 % Republik Polen MTN 14/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	112,851	5.642.555,00	0,18
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22		EUR	30.000.000	0	0 %	107,161	32.148.300,00	1,01
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	28.000.000	13.000.000	0 %	116,190	32.533.200,00	1,02
PTOTEXOE0024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	114,267	5.713.350,00	0,18
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23		EUR	4.600.000	0	0 %	102,014	4.692.640,32	0,15
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	2.700.000	2.700.000	0 %	97,429	2.630.578,68	0,08
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21		EUR	4.900.000	0	0 %	102,720	5.033.293,23	0,16
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23		EUR	3.250.000	0	0 %	103,480	3.363.094,15	0,11
XS1888184121	2,2500 % Sampo OYJ MTN 18/30		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	114,352	3.430.565,70	0,11
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	4.200.000	0	0 %	109,628	4.604.379,78	0,14
FR0013144003	1,1250 % Sanofi S.A. MTN 16/28		EUR	1.600.000	0	0 %	107,836	1.725.379,20	0,05
XS2050945984	0,1250 % Santander Con- sumer Bank AS MTN 19/24		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	99,286	1.290.723,33	0,04
XS1360443979	0,2500 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 16/21		EUR	5.150.000	0	0 %	100,821	5.192.265,54	0,16
XS1392159825	0,5000 % SBAB Bank AB (publ) MTN 16/21		EUR	3.900.000	0	0 %	100,876	3.934.159,71	0,12
XS1048521733	1,6250 % Shell International Fi- nance BV MTN 14/21		EUR	5.800.000	0	0 %	102,405	5.939.487,10	0,19
XS1955187692	0,3000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 19/24		EUR	1.300.000	1.300.000	0 %	101,551	1.320.160,66	0,04
XS2049616548	0,0000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 19/24		EUR	1.350.000	1.350.000	0 %	100,051	1.350.690,53	0,04
XS1362319284	0,1500 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Cov. Bds 16/21		EUR	4.850.000	0	0 %	100,551	4.876.715,26	0,15
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Ens- kilda Banken MTN 16/21		EUR	8.000.000	0	0 %	101,500	8.120.008,80	0,25
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau MTN 19/29		EUR	5.300.000	5.300.000	0 %	105,126	5.571.684,89	0,17
XS1032529205	3,3750 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0 %	110,457	5.522.829,00	0,17
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20		EUR	7.000.000	0	0 %	100,954	7.066.798,20	0,22
FR0013448859	0,8750 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/29		EUR	6.800.000	6.800.000	0 %	99,863	6.790.671,76	0,21
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	3.900.000	0	0 %	102,348	3.991.554,06	0,13
BE6282460615	2,7500 % Solvay S.A. Notes 15/27		EUR	5.000.000	0	0 %	116,959	5.847.950,50	0,18
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkre- ditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	5.700.000	0	0 %	101,876	5.806.958,22	0,18
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21		EUR	8.000.000	0	0 %	103,030	8.242.415,20	0,26
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkredit A.S. Mortg. Covered MTN 16/23		EUR	5.000.000	0	0 %	102,989	5.149.425,50	0,16
XS1003017099	2,3750 % SSE PLC MTN 13/22		EUR	5.000.000	0	0 %	105,114	5.255.683,50	0,16
XS1368543135	0,3750 % Stadshypotek AB MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	5.350.000	0	0 %	101,932	5.453.355,58	0,17
XS1524573752	1,2500 % Südzucker Intl Fi- nance B.V. Notes 16/23		EUR	2.150.000	0	0 %	103,541	2.226.130,21	0,07
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handels- banken AB MTN 18/23		EUR	5.900.000	0	0 %	101,601	5.994.473,16	0,19
XS1361548693	0,1500 % Swedbank Hypotek AB MT Mortg.Cov. Bds 16/21		EUR	3.450.000	0	0 %	100,536	3.468.480,62	0,11
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22		EUR	3.500.000	0	0 %	101,746	3.561.121,55	0,11
XS2056395606	0,0000 % Telenor ASA MTN 19/23		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	99,952	1.799.135,46	0,06
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27		EUR	5.000.000	0	0 %	110,835	5.541.754,50	0,17
XS2049707180	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26		EUR	3.750.000	3.750.000	0 %	98,580	3.696.766,88	0,12
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	5.000.000	0	0 %	114,926	5.746.314,50	0,18
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	5.100.000	0	0 %	110,265	5.623.506,33	0,18
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gam- ble Co. Bonds 15/23		EUR	5.000.000	0	0 %	104,846	5.242.288,00	0,16
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21		EUR	5.150.000	0	0 %	100,643	5.183.112,96	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
XS1342818470	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/21		EUR	3.050.000	0	0 %	100,719	3.071.924,93	0,10	
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23		EUR	3.100.000	0	0 %	101,882	3.158.347,89	0,10	
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 19/25		EUR	1.400.000	1.400.000	0 %	99,395	1.391.527,90	0,04	
XS1997077364	1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 19/29		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	105,005	1.785.083,64	0,06	
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco- Westfield SE MTN 19/27		EUR	1.900.000	1.900.000	0 %	103,574	1.967.896,88	0,06	
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco- Westfield SE MTN 19/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	98,338	4.916.889,50	0,15	
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	2.200.000	2.200.000	0 %	99,454	2.187.996,58	0,07	
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22		EUR	3.750.000	0	0 %	101,493	3.805.980,00	0,12	
XS1403014936	0,5000 % Unilever N.V. MTN 16/24		EUR	3.200.000	0	0 %	102,575	3.282.390,40	0,10	
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	11.000.000	0	0 %	104,432	11.487.465,00	0,36	
XS1366786983	1,1250 % United Technolo- gies Corp. Notes 16/21		EUR	7.500.000	0	0 %	101,907	7.643.013,00	0,24	
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23		EUR	3.700.000	0	0 %	101,199	3.744.347,46	0,12	
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24		EUR	3.100.000	3.100.000	0 %	103,043	3.194.324,32	0,10	
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communica- tions Inc. Notes 16/28		EUR	6.000.000	6.000.000	0 %	107,163	6.429.770,40	0,20	
FR0013220399	1,1250 % Vivendi S.A. Bonds 16/23		EUR	7.500.000	0	0 %	103,870	7.790.232,00	0,24	
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24		EUR	3.800.000	0	0 %	108,409	4.119.557,96	0,13	
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26		EUR	3.850.000	0	0 %	105,783	4.072.633,18	0,13	
XS2056400299	0,6250 % Wells Fargo & Co. MTN 19/30		EUR	4.050.000	4.050.000	0 %	99,371	4.024.517,40	0,13	
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22		EUR	7.300.000	0	0 %	102,816	7.505.552,67	0,24	
XS2010039894	3,0000 % ZF Europe Finance B.V. Notes 19/29		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	104,448	3.133.442,70	0,10	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								13.357.086,51	0,42	
Schweiz								13.357.086,51	0,42	
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein		STK	1.944	200	468 CHF	7.490,000	13.357.086,51	0,42	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								76.571.832,10	2,40	
Verzinsliche Wertpapiere								76.571.832,10	2,40	
EUR-Anleihen								76.571.832,10	2,40	
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23		EUR	5.300.000	0	0 %	102,084	5.410.453,59	0,17	
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Che- micals Inc. Notes 15/25		EUR	3.300.000	0	0 %	104,125	3.436.135,89	0,11	
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	4.500.000	0	0 %	105,418	4.743.819,00	0,15	
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	2.350.000	2.350.000	0 %	99,850	2.346.471,48	0,07	
XS1527556192	1,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/27		EUR	1.700.000	0	0 %	109,825	1.867.018,03	0,06	
XS0993145084	2,6500 % AT & T Inc. Notes 13/21		EUR	5.900.000	0	0 %	104,626	6.172.909,22	0,19	
ES0413307119	0,8750 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/21		EUR	4.900.000	0	0 %	101,184	4.958.039,03	0,16	
ES0000101651	1,8260 % Comunidad Autó- noma de Madrid Obl. 15/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	108,754	5.437.707,50	0,17	
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 19/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	101,504	1.015.040,50	0,03	
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21		EUR	3.150.000	0	0 %	100,909	3.178.640,12	0,10	
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22		EUR	6.800.000	0	0 %	103,846	7.061.547,04	0,22	
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24		EUR	4.700.000	4.700.000	0 %	99,193	4.662.051,26	0,15	
XS0951216083	2,2500 % Oracle Corp. Notes 13/21		EUR	5.800.000	0	0 %	102,624	5.952.202,44	0,19	
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	6.000.000	0	0 %	102,207	6.132.420,00	0,19	
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26		EUR	7.000.000	0	0 %	105,202	7.364.151,90	0,23	
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Sci- entific Inc. Notes 15/22		EUR	6.500.000	0	0 %	105,127	6.833.225,10	0,21	
Nichtnotierte Wertpapiere								6,02	0,00	
Aktien								6,02	0,00	
Irland								6,02	0,00	
IE00B06H8J93	Irish Bank Resolution i.L. Reg.Shares		STK	602.002	0	0 EUR	0,00001	6,02	0,00	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	3.152.506.340,07	98,88
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	17.589.659,59		%	100,000	17.589.659,59	0,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	76.860,95		%	100,000	10.289,63	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	85.144,79		%	100,000	99.555,44	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	757.282,40		%	100,000	76.715,96	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	13.686,32		%	100,000	3.209,55	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	2.997.961,22		%	100,000	287.209,18	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	2.341,25		%	100,000	1.460,95	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	441.491,46		%	100,000	405.000,88	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	22.207,51		%	100,000	19.834,33	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	18.492.935,51	0,57
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds							EUR	18.492.935,51	0,57
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	16.987.610,92				16.987.610,92	0,53
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	498.204,54				498.204,54	0,02
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	4.395.973,10				4.395.973,10	0,14
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	21.881.788,56	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-1.363.611,64				-1.363.611,64	-0,04
	Kostenabgrenzung		EUR	-3.058.597,90				-3.058.597,90	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-4.422.209,54	-0,14
Fondsvermögen							EUR	3.188.458.854,60	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					46.845,003	

Kapital Plus A (EUR)

ISIN	DE0008476250
Fondsvermögen	3.088.545.968,05
Umlaufende Anteile	46.698.750,073
Anteilwert	66,14

Kapital Plus I (EUR)

ISIN	DE0009797613
Fondsvermögen	65.628.678,32
Umlaufende Anteile	56.642,791
Anteilwert	1.158,64

Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

ISIN	DE000A2DU1Y2
Fondsvermögen	971,61
Umlaufende Anteile	9,709
Anteilwert	100,07

Kapital Plus P (EUR)

ISIN	DE000A14N9U7
Fondsvermögen	7.041.725,44
Umlaufende Anteile	6.517,205
Anteilwert	1.080,48

Kapital Plus P2 (EUR)

ISIN	DE0009797589
Fondsvermögen	20.311.857,65
Umlaufende Anteile	16.936,617
Anteilwert	1.199,29

Kapital Plus R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1L9
Fondsvermögen	6.929.653,53
Umlaufende Anteile	66.146,354
Anteilwert	104,76

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 27.12.2019 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2019 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2019

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85525
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46975
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	9,87125
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,43825
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,09010
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,26425
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,11965
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,60255

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				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	4.896	88.645
Deutschland				
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien	STK	11.024	199.575
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien	STK	133.238	133.238
Großbritannien				
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK	41.368	748.867
GB00BKFB1C65	M&G PLC Reg.Shares	STK	595.235	595.235
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares	STK	146.056	2.643.955
Niederlande				
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK	36.859	667.233
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0821175717	3,3750 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 12/19	EUR	0	1.763.000
XS1361120238	0,1250 % Agence Française Développement MTN 16/21	EUR	0	12.000.000
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/20	EUR	0	3.900.000
BE6258027729	2,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 13/20	EUR	0	5.800.000
XS1548914800	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/22	EUR	0	5.300.000
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 19/24	EUR	2.400.000	2.400.000
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20	EUR	0	2.650.000
XS0537711144	2,6250 % BNG Bank N.V. MTN 10/20	EUR	0	6.700.000
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20	EUR	0	7.000.000
XS1075430741	1,1250 % British Telecommunications PLC MTN 14/19	EUR	0	6.000.000
FR0010915660	3,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 10/21	EUR	0	20.600.000
XS1752476538	0,7500 % Caixabank S.A. MTN 18/23	EUR	0	3.700.000
XS0934191114	1,7500 % Carrefour S.A. MTN 13/19	EUR	0	5.000.000
XS1529561182	0,0000 % Continental AG MTN 16/20 Reg.S	EUR	0	1.400.000
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society Notes 13/20	EUR	0	7.300.000
FR0013105863	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 16/20	EUR	0	5.500.000
XS1291175161	1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/20	EUR	0	5.000.000
XS1392459209	0,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 16/19	EUR	0	4.350.000
XS1241229704	0,7500 % Danske Bank AS MTN 15/20	EUR	0	5.800.000
FR0011911239	1,3750 % Engie S.A. MTN 14/20	EUR	0	3.800.000
XS0969574325	2,0000 % Equinor ASA MTN 13/20	EUR	0	9.300.000
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21	EUR	0	4.700.000
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21	EUR	0	1.550.000
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20	EUR	0	3.550.000
DE000HSH5YK0	0,1250 % Hamburg Commercial Bank AG Ö.-Pf. DIP S.2563 16/21	EUR	0	4.250.000
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20	EUR	0	6.150.000
XS0991090175	1,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 13/20	EUR	0	5.800.000
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20	EUR	0	5.900.000
BE0000321308	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.61 11/21	EUR	0	36.700.000
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26	EUR	0	22.000.000
NL0013332430	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 19/29	EUR	8.000.000	8.000.000
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	0	31.600.000
XS1369280315	0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H289 16/20	EUR	0	6.600.000
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20	EUR	0	3.200.000
XS0213972614	4,3750 % National Grid PLC MTN 05/20	EUR	0	6.000.000
XS1361603209	0,0500 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 16/21	EUR	0	10.000.000
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20	EUR	0	3.700.000
FR0013157096	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/21	EUR	0	30.000.000
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26	EUR	0	5.000.000
IT0004489610	4,2500 % Republik Italien B.T.P. 09/19	EUR	0	20.100.000
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26	EUR	0	15.000.000
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19	EUR	0	2.350.000
FR0013324324	0,0000 % Sanofi S.A. MTN 18/20	EUR	0	1.700.000
XS1369254310	1,0000 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19	EUR	0	1.800.000
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19	EUR	0	3.300.000
XS1956025651	1,0000 % Santander Consumer Finance SA MTN 19/24	EUR	1.500.000	1.500.000
FR0011585215	2,7500 % Suez S.A. MTN 13/23	EUR	0	3.500.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1014674227	2,6560 % Svenska Handelsbanken AB FLR MTN 14/24	EUR	0	7.000.000
XS0498175503	4,1250 % Telenor ASA MTN 10/20	EUR	0	4.205.000
XS1346816322	0,1000 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 16/19	EUR	0	4.400.000
XS1377840175	0,3750 % The Export-Import Bk of Korea MTN 16/19	EUR	0	3.000.000
XS1362373570	0,7500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/19	EUR	0	4.400.000
XS0954684972	1,8000 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 13/20	EUR	0	6.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
ES0413211790	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 13/23	EUR	0	2.300.000
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 16/23	EUR	0	4.300.000
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 14/21	EUR	0	2.800.000
ES0413900392	1,5000 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 16/26	EUR	0	5.100.000
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23	EUR	0	3.300.000
ES0440609313	1,0000 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 16/23	EUR	0	4.300.000
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. Céd. Hipotec. 16/23	EUR	0	4.500.000
XS0993266625	2,1000 % General Mills Inc. Notes 13/20	EUR	0	3.700.000
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19	EUR	0	3.850.000
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19	EUR	0	6.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1379128215	0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/19	EUR	0	1.900.000
XS1255435965	1,0000 % DH Europe Finance S.A. Notes 15/19	EUR	0	5.000.000
DE000A2540Z7	0,1250 % Hamburg Com. Bank AG z.Verk.Ö-Pf. S.2563 16/21 DIP	EUR	4.250.000	4.250.000
XS1520713022	0,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/19	EUR	0	1.500.000
XS0911431517	1,8750 % Orange S.A. MTN 13/19	EUR	0	5.800.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.733.268,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	15.888.220,00	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.680.887,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	33.143.488,63	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-110.475,52
a) Negative Einlagezinsen	-110.689,88	
b) Positive Einlagezinsen	214,36	
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		-259.990,03
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-259.990,03	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-783.802,08
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-783.802,08	
10. Sonstige Erträge		38.705,12
Summe der Erträge		51.330.302,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾	-34.303.941,24	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-18.769,12
Summe der Aufwendungen	-34.322.710,36	
III. Ordentlicher Nettoertrag		17.007.592,27
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		74.004.521,57
2. Realisierte Verluste		-29.787.217,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		44.217.304,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		61.224.896,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		215.965.741,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		62.547.948,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		278.513.689,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		339.738.586,74

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 01.01.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		36.763,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		336.778,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		35.655,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		703.069,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-2.344,22
a) Negative Einlagezinsen	-2.348,71	
b) Positive Einlagezinsen	4,49	
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		-5.514,74
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-5.514,74	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16.614,57
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-16.614,57	
10. Sonstige Erträge		822,68
Summe der Erträge		1.088.616,74
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-404.323,75
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-397,75
Summe der Aufwendungen		-404.721,50
III. Ordentlicher Nettoertrag		683.895,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.569.797,10
2. Realisierte Verluste		-632.183,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		937.613,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.621.508,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.918.606,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		821.699,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.740.305,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.361.814,91

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 17.12.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00
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		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		0,39
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-0,57
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		0,00
Summe der Aufwendungen		-0,57
III. Ordentlicher Nettoertrag		-0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		0,14
2. Realisierte Verluste		-0,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		0,01
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäfts-		-0,17
jahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		0,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		0,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäfts-		0,88
schäftsjahres		
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäfts-		0,71
jahres		

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 01.01.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		3.944,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		36.135,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.825,80
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		75.437,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-251,49
a) Negative Einlagezinsen	-251,97	
b) Positive Einlagezinsen	0,48	
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		-591,64
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-591,64	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.782,61
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.782,61	
10. Sonstige Erträge		88,24
Summe der Erträge		116.805,31
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-43.428,25
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-42,70
Summe der Aufwendungen		-43.470,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		73.334,36
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		168.434,02
2. Realisierte Verluste		-67.831,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		100.602,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		173.937,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		438.865,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		125.189,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäfts-		564.054,92
jahres		
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		737.992,18

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 0,64 % 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 01.01.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		11.372,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		104.157,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		11.029,83
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		217.490,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-725,28
a) Negative Einlagezinsen	-726,66	
b) Positive Einlagezinsen	1,38	
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		-1.705,85
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenenerträge	-1.705,85	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.138,44
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-5.138,44	
10. Sonstige Erträge		254,66
Summe der Erträge		336.735,15
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-95.906,80
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-123,05
Summe der Aufwendungen		-96.029,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		240.705,30
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		485.602,59
2. Realisierte Verluste		-195.590,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		290.012,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		530.717,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.482.317,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		418.551,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.900.868,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.431.585,99

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 01.01.2019 - 31.12.2019

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		3.882,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		35.570,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.765,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		74.252,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-247,55
a) Negative Einlagezinsen	-248,07	
b) Positive Einlagezinsen	0,52	
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		-582,44
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenenerträge		-582,44
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.754,94
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.754,94	
10. Sonstige Erträge		86,83
Summe der Erträge		114.973,75
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-46.848,24
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-42,08
Summe der Aufwendungen		-46.890,32
III. Ordentlicher Nettoertrag		68.083,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		165.790,24
2. Realisierte Verluste		-66.763,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		99.027,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		167.110,49
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		550.910,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		177.178,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		728.088,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		895.198,95

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 2019

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.984.060.895,55
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-31.658.796,81
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-205.387.671,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	204.161.982,85	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	204.161.982,85	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-409.549.654,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.792.953,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		339.738.586,74
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	215.965.741,53	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	62.547.948,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.088.545.968,05

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		30.451.802,42
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-490.500,64
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		30.873.932,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	32.907.839,46	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	32.907.839,46	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.033.907,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-568.370,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.361.814,91
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.918.606,59	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	821.699,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		65.628.678,32

Anteilklasse: Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		970,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	970,90	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	970,90	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		0,71
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	0,83	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	0,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		971,61

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.817.317,60
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-92.127,49
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		592.137,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.215.478,69	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	1.215.478,69	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-623.340,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-13.594,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		737.992,18
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	438.865,74	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	125.189,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.041.725,44

Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.755.096,84
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-352.124,33
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-1.551.187,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.024.542,86	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	2.024.542,86	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.575.730,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		28.486,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.431.585,99
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.482.317,26	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	418.551,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.311.857,65

Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.448.557,88
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-119.961,44
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-3.309.454,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.267.839,79	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	2.267.839,79	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.577.294,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		15.312,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		895.198,95
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	550.910,22	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	177.178,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		6.929.653,53

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	400.599.659,94	8,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	61.224.896,81	1,31
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	-444.816.871,97	-9,53
III. Gesamtausschüttung		
	17.007.684,78	0,36
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	17.007.684,78	0,36

Umlaufende Anteile per 30.12.2019: Stück 46.698.750

*) 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	2.668.477,24	47,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.621.508,92	28,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.606.090,73	-63,66
III. Gesamtausschüttung		
	683.895,43	12,07
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	683.895,43	12,07

Umlaufende Anteile per 30.12.2019: Stück 56.643

*) 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	94.106,92	14,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	173.937,26	26,69
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	-194.709,85	-29,88
III. Gesamtausschüttung		
	73.334,33	11,25
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	73.334,33	11,25

Umlaufende Anteile per 30.12.2019: Stück 6.517

*) 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	859.439,56	50,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	530.717,51	31,34
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	-1.149.451,84	-67,87
III. Gesamtausschüttung		
	240.705,23	14,21
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	240.705,23	14,21

Umlaufende Anteile per 30.12.2019: Stück 16.937

*) 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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	167.110,49	2,53
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	-99.027,37	-1,50
III. Gesamtausschüttung		
	68.083,12	1,03
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	68.083,12	1,03

Umlaufende Anteile per 30.12.2019: Stück 66.146

*) 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 Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-0,17	-0,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	0,17	0,02
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
4. Steuernachzahlungen /-Erstattungen aus Vorjahren	0,00	0,00
II. Wiederanlage		
	0,00	0,00

Umlaufende Anteile per 31.12.2019 : Stück 10

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

1) Die Zuführung dient der Bereitstellung des Steuerabzugsbetrages bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.

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 aufgeführten Anteilklasse/n aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,15	1,15	3,00	3,00	--	--	ausschüttend
I	EUR	0,64	0,64	--	--	--	4.000.000 EUR	ausschüttend
Multi Asset 30 CT	EUR	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	1,95 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,35 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,15 %

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 01.01.2019 bis 31.12.2019 99,45 %

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-	66,14 EUR
Kapital Plus -I-	1.158,64 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	100,07 EUR
Kapital Plus -P-	1.080,48 EUR
Kapital Plus -P2-	1.199,29 EUR
Kapital Plus -R-	104,76 EUR
Umlaufende Anteile	
Kapital Plus -A-	46.698.750,073
Kapital Plus -I-	56.642,791
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	9,709
Kapital Plus -P-	6.517,205
Kapital Plus -P2-	16.936,617
Kapital Plus -R-	66.146,354

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,88% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,12% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)* ¹⁾	
Kapital Plus -A-	1,16 %
Kapital Plus -I-	0,64 %
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	0,07 %
Kapital Plus -P-	0,64 %
Kapital Plus -P2-	0,49 %
Kapital Plus -R-	0,71 %

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-	34.303.941,24 EUR
Kapital Plus -I-	404.323,75 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	0,57 EUR
Kapital Plus -P-	43.428,25 EUR
Kapital Plus -P2-	95.906,80 EUR
Kapital Plus -R-	46.848,24 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 mehr als 10% der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Kapital Plus -P-

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum 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.

¹⁾ Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge			
Kapital Plus -A- EUR	nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	38.667,51
Kapital Plus -I- EUR	nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	821,90
Kapital Plus Multi Asset 30 CT - EUR	nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	-
Kapital Plus -P- EUR	nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	88,16
Kapital Plus -P2- EUR	nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	254,42
Kapital Plus -R- EUR	nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	86,74
Sonstige Aufwendungen			
Kapital Plus -A- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-18.769,12
Kapital Plus -I- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-397,75
Kapital Plus Multi Asset 30 CT - EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-
Kapital Plus -P- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-42,70
Kapital Plus -P2- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-123,05
Kapital Plus -R- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-42,08

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

Kapital Plus -A-	229.339,80 EUR
Kapital Plus -I-	3.628,61 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	0,00 EUR
Kapital Plus -P-	485,63 EUR
Kapital Plus -P2-	1.513,18 EUR
Kapital Plus -R-	618,55 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 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

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 2019

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2019)

Anzahl Mitarbeiter 1.707

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Ta- ker	davon mit Kontroll- funktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	163.646.905	8.839.907	1.718.951	1.294.426	488.352	5.338.178
Variable Vergütung	122.615.429	23.341.018	3.821.074	4.708.477	420.897	14.390.570
Gesamtvergütung	286.262.334	32.180.925	5.540.025	6.002.903	909.249	19.728.748

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.

Kapital Plus

Frankfurt am Main, den 08. April 2020

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 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 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 Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkei-

ten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

Frankfurt am Main, den 08. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Kapital Plus A (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	11,89
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	5,47
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	9,55
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	10,31
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	16,65
10 Jahre	31.12.2009 - 31.12.2019	91,67

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

Wertentwicklung des Kapital Plus I (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	12,47
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	6,55
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	11,22
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	12,57
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	19,65
Seit Auflegung	24.06.2014 - 31.12.2019	26,26

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

Wertentwicklung des Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

		%
Seit Auflegung	17.12.2019 - 31.12.2019	0,07

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

Wertentwicklung des Kapital Plus P (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	12,47
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	6,55
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	11,23
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	12,58
Seit Auflegung	22.10.2015 - 31.12.2019	14,02

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

Wertentwicklung des Kapital Plus P2 (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	12,64
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	6,87
3 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2019	11,73
4 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2019	13,25
5 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2019	20,55
Seit Auflegung	07.03.2014 - 31.12.2019	32,49

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

Wertentwicklung des Kapital Plus R (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2018 - 31.12.2019	12,39
2 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2019	6,43
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2019	6,58

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:

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) Nordea Bank AB (publ), Schweden
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	Standard Chartered Bank (Hong Kong) 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.
Italien	Deutsche Bank 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 Nordea Bank Abp, Finnland (handelt durch ihre Zweigniederlassung, Nordea Bank Abp, filial i Norge)
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
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

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

Stefan Baumjohann
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Laure Poussin
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

Renate Wagner
Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)

William Lucken

Ingo Mainert

Dr. Thomas Schindler

Dr. Wolfram Peters

Karen Prooth

Petra Trautschold

Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Abschlussprüfer

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

Stand: 31. Dezember 2019

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

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

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 Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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