

Kapital Plus

Jahresbericht

31. Dezember 2021

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Kapital Plus

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	4
Vermögensübersicht zum 31.12.2021	5
Vermögensaufstellung zum 31.12.2021	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	19
Entwicklung des Sondervermögens 2021	22
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23
Anhang	25
Anteilklassen	25
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	36
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	39
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	41
Ihre Partner	44
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	45

Kapital Plus

Tätigkeitsbericht

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

Der Fonds muss mindestens 90% seines Fondsvermögens in Aktien und/oder Schuldtitel gemäß der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie und/oder in interne Fonds mit Nachhaltigkeitszielen investieren. Ein Fonds, der gemäß der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie verwaltet wird, investiert in Aktien und/oder Schuldtitel im Einklang entweder mit (i) der SRI-Strategie, (ii) der Klima-Engagement-Strategie oder (iii) der SDG-konformen Strategie und/oder investiert in grüne Anleihen. Das Fondsmanagement hat somit im Rahmen seiner Investitionsentscheidung einen Ermessensspielraum welche der vorgenannten Strategien für welche Vermögensklasse (z.B. Aktien oder Schuldtitel) Anwendung finden soll.

Im Berichtsjahr waren weiterhin durchschnittlich rund 70 % des Fondsvermögens in Anleihen meist mittlerer Fälligkeit investiert. Bei den verzinslichen Engagements überwogen nach wie vor staatliche Papiere, wenngleich ihr Anteil deutlich gesenkt wurde. Neben einem Kernbestand an erstklassigen Staatsanleihen aus Kernländern wie Deutschland und Frankreich wurden weiterhin auch höher verzinsten staatliche Emissionen aus Euro-Peripheriestaaten gehalten. Ausgebaut wurde die Beimischung internationaler Unternehmensanleihen; dabei handelte es sich hauptsächlich um Papiere von Finanzinstitutionen sowie Schuldverschreibungen aus den Bereichen Industrie und Konsum. In geringem Umfang blieben außerdem sehr hochwertige gedeckte Wertpapiere (Covered-Bonds) vertreten. Zum Ende des Berichtsjahrs wiesen die Wertpapiere im Fonds unverändert ein durchschnittliches Bonitätsrating von A+ auf. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen sank etwas auf zuletzt gut viereinhalb Jahre.

Im Schnitt rund 30 % des Fondsvermögens blieben in europäischen Aktien angelegt. Hier lag der Schwerpunkt weiterhin auf Unternehmen aus den Branchen Informationstechnik (IT) und Industrie. Daneben blieben vor allem Gesundheitswerten ver-

treten. Deutlich verringert wurde das Engagement in Konsumgüterherstellern. Nach wie vor nur eine kleine Beimischung bestand in Finanztiteln. Etwas ausgebaut wurde die Position in Rohstoffwerten. Ganz gemieden wurden weiterhin Unternehmen aus den Segmenten Kommunikationsdienste, Energie, Versorger und Immobilien. Aus der Einzeltitelauswahl ergaben sich im Aktienteil regionale Anlageschwerpunkte in Deutschland, Dänemark, der Schweiz und Schweden. Nach wie vor nur sehr selektiv bestanden Engagements am britischen Markt. In der Euro-Peripherie waren lediglich irische und spanische Börsenwerte nennenswert vertreten.

Mit seiner Anlagestruktur gewann der Fonds deutlich an Wert. Dazu trug die Aktienbeimischung weit überproportional bei, da europäische Wachstumswerte in einem allgemein von Optimismus geprägten Börsenumfeld stark im Kurs zulegten. Innerhalb der Aktienengagements entwickelten sich zudem einige Einzeltitelpositionen in Branchen wie Industrie und Finanzen überdurchschnittlich. Zudem erwiesen sich die Bevorzugung von IT-Unternehmen sowie die Meidung von Versorgern als vorteilhaft. Das Anleihensegment des Fonds belastete dagegen tendenziell das Anlageergebnis. So litten vor allem die umfangreichen Engagements in öffentlich-rechtlichen Anleihen unter Kursrückgängen im Zuge steigender Marktrenditen. Die beigemischten Unternehmensschuldverschreibungen hielten sich besser, hatten aber keinen entscheidenden Einfluss auf das Anlageergebnis.

Für die Umsetzung der Vorgaben der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie hat das Fondsmanagement im Rahmen der seit März 2021 möglichen Nachhaltigkeitsansätze beschlossen, dass Investments in (i) Schuldtitel (Anleihenteil) gemäß den Vorgaben der SRI-Strategie erfolgen sowie dass Investments in (ii) Aktien (Aktienteil) gemäß den Vorgaben der Klima-Engagement-Strategie („Climate Engagement with Outcome“) erfolgen.

Im Rahmen der Anwendung der SRI-Strategie für den Anleiheanteil des Fonds wird als Auswahlkriterium ein internes SRI-Rating angewandt, das sich aus der Analyse von Nachhaltigkeitsaspekten wie Umwelt, Soziales und Governance gemäß den Vorgaben der SRI-Strategie ergibt. Zudem werden für Direktanlagen in Schuldtitel bestimmte Mindestausschlusskriterien seitens des Fondsmanagements berücksichtigt. Im Rahmen der Umsetzung bzw. Anwendung der SRI-Strategie wurden die Anlagen in Schuldtitel auf Basis des resultierenden SRI Ratings durch das Fondsmanagement ausgewählt und gewichtet. Das

Fondsmanagement hat sich bei der Auswahl der Schuldtitel auf Anlagen mit einem besseren SRI-Rating fokussiert.

Für den Aktienteil des Fondsvermögens wurden die Vorgaben gemäß der Klima-Engagement-Strategie angewandt. Hierbei tritt das Fondsmanagement mit den zehn im Fonds über Anlagen gehaltene Unternehmen in Dialog, die das meiste CO₂ (direkte und indirekte Emissionen) ausstoßen, um sie durch Festlegung sektorspezifischer Zielsetzungen zum Übergang zu einer kohlenstoffdioxidarmen Wirtschaft anzuregen. Im Rahmen der Ausrichtung auf die Klima-Engagement-Strategie hat die Verwaltungsgesellschaft die zehn Titel im Portfolio des Fonds mit den höchsten CO₂-Emissionen in Q4/2020 ermittelt. Dabei hat sie sowohl alle direkten Emissionen aus dem Tätigkeits- bzw. Kontrollfeld eines Unternehmens sowohl alle indirekten Emissionen aus von dem jeweiligen Unternehmen bezogenem und verwendetem Strom auf der Grundlage der Definition des Treibhausgasprotokolls berücksichtigt. Des Weiteren hat die Verwaltungsgesellschaft analysiert, welche Ziele zur Emissionsminderung im Rahmen eines Dialogs mit diesen Unternehmen jeweils angestrebt werden sollen. Die Verwaltungsgesellschaft hat einen unternehmensspezifischen Engagement-Fragebogen an die Top 10 CO₂-Emittenten gesendet. Zum Ende des Geschäftsjahres des Fonds lag die Antwortquote der betroffenen Emittenten bei 100%. Der Dialog mit solchen CO₂-Emittenten ist ein fortlaufender Prozess und wird durch aktive Nachverfolgung der Verwaltungsgesellschaft bei den betreffenden Unternehmen fortgeführt.

Zur Umsetzung der im Rahmen der Anwendung der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie geltenden Mindestausschlusskriterien (welche sowohl für den Anleihe- als auch den Aktienteil des Fondsvermögens gelten) wurden auf Basis der Informationen externer ESG-Daten und Research-Anbieter keine Direktanlagen in:

- Unternehmen, die schwerwiegende Verstöße gegen den United Nations Global Compact begehen (Desinvestition von Emittenten, die nach dem entsprechenden Engagement nicht zu einer Änderung bereit sind),

- Emittenten, die an der Produktion umstrittener Waffen beteiligt sind oder Emittenten, die mehr als 10 % ihrer Einnahmen aus Waffen erzielen,

- Emittenten, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Kraftwerkskohleförderung erzielen, und Energieversorger, die mehr als 20 % ihres Umsatzes mit Kohle erzielen, sowie

- Emittenten, die mit mehr als 5 % ihres Umsatzes an der Herstellung oder dem Vertrieb von Tabak beteiligt sind.

getätigt.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 7,60 %, für die Anteilklasse I (EUR) 8,15 %, für die Anteilklasse P (EUR) 8,15 %, für die Anteilklasse P2 (EUR) 8,31 %, für die Anteilklasse R (EUR) 8,08 % und für die Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR) 7,03 %. Für den Vergleichsindex 70% Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate: 1-10 Year Return, 30% Msci Europe EUR Total Return (Net) Rebased Last Business Day Of Month in EUR betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 6,07 %.

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

Der Angriff der russischen Armee auf die Ukraine führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten. Aufgrund der Unsicherheit über die weitere Entwicklung des Angriffs sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen zusätzlich erschwert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahresberichterstellung ist es somit nicht möglich die direkten Auswirkungen des Angriffs auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

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

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Zinsänderungsrisiken berechnet die Gesellschaft die Sensitivität

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

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

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

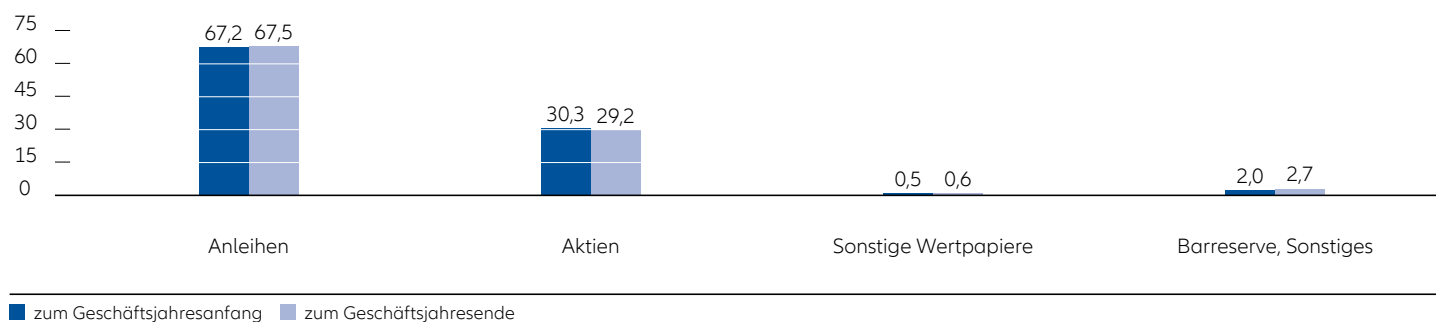
Das Sondervermögen Kapital Plus war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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

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

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	4.126,7	3.221,4	3.088,5	2.984,1
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	121,0	70,9	65,6	30,5
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	57,8	19,8	971,61 ²⁾	--
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	10,0	7,9	7,0	5,8
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	31,9	18,1	20,3	19,8
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	13,1	9,1	6,9	9,4
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 625/ISIN: DE0008476250	74,54	69,37	66,14	59,73
- Anteilklasse I (EUR)	WKN: 979 761/ISIN: DE0009797613	1.306,21	1.215,28	1.158,64	1.046,33
- Anteilklasse Multi Asset 30 CT (EUR) ¹⁾	WKN: A2D U1Y/ISIN: DE000A2DU1Y2	112,37	104,99	100,07	--
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A14 N9U/ISIN: DE000A14N9U7	1.218,10	1.133,32	1.080,48	975,74
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 758/ISIN: DE0009797589	1.352,17	1.257,95	1.199,29	1.083,03
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1L/ISIN: DE000A2DU1L9	118,10	109,89	104,76	94,62

¹⁾ Auflegungsdatum: 17.12.2019

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

Kapital Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.274.817.864,97	29,19
Deutschland	227.094.122,86	5,21
Frankreich	169.063.635,33	3,87
Niederlande	167.142.293,00	3,83
Italien	6.894.115,57	0,16
Irland	74.415.640,65	1,70
Dänemark	231.358.914,37	5,30
Schweden	171.371.169,33	3,93
Schweiz	190.737.939,71	4,35
Großbritannien	36.740.034,15	0,84
2. Anleihen	2.939.541.581,30	67,46
Deutschland	355.689.398,12	8,15
Frankreich	550.864.826,71	12,65
Niederlande	281.088.603,79	6,42
Italien	478.276.587,06	10,97
Irland	44.231.104,21	1,01
Dänemark	14.477.227,42	0,34
Portugal	67.093.800,00	1,54
Spanien	321.579.129,73	7,38
Belgien	87.401.267,10	2,01
Luxemburg	29.342.760,53	0,67
Island	1.602.035,84	0,04
Norwegen	30.012.263,83	0,69
Schweden	42.905.627,96	0,97
Finnland	24.770.510,20	0,57
Österreich	65.438.793,17	1,51
Schweiz	7.432.560,50	0,17
Lettland	4.733.153,75	0,11
Polen	5.342.133,50	0,12
Ungarn	10.656.483,50	0,24
Rumänien	10.641.610,50	0,24
Bulgarien	5.817.050,00	0,13
Großbritannien	74.184.813,88	1,71
USA	160.224.597,43	3,69
Kanada	22.091.570,61	0,52
Mexiko	8.728.869,30	0,20
Indonesien	5.833.046,50	0,13
Korea, Republik	949.966,94	0,02
Japan	19.417.059,61	0,45
Australien	56.823.717,61	1,31
Neuseeland	17.788.416,10	0,41
Sonstige	134.102.595,90	3,09
3. Sonstige Wertpapiere	24.041.064,20	0,55
Schweiz	24.041.064,20	0,55
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	102.685.390,00	2,34
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	24.032.628,81	0,56
II. Verbindlichkeiten	-4.613.333,71	-0,10
III. Fondsvermögen	4.360.505.195,57	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	1.274.817.864,97	29,19
CHF	190.737.939,71	4,35
DKK	231.358.914,37	5,30
EUR	635.328.626,56	14,56
GBP	46.021.215,00	1,05
SEK	171.371.169,33	3,93
2. Anleihen	2.939.541.581,30	67,46
EUR	2.939.541.581,30	67,46
3. Sonstige Wertpapiere	24.041.064,20	0,55
CHF	24.041.064,20	0,55
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere,	102.685.390,00	2,34
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds		
5. Sonstige Vermögensgegenstände	24.032.628,81	0,56
II. Verbindlichkeiten	-4.613.333,71	-0,10
III. Fondsvermögen	4.360.505.195,57	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								4.136.033.215,56	94,84
Aktien								1.274.817.864,97	29,19
Deutschland								227.094.122,86	5,21
DE000A1EWW00	adidas AG Namens-Aktien		STK	160.287	40.179	22.159 EUR	253,700	40.664.811,90	0,93
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	1.818.044	171.408	389.061 EUR	40,825	74.221.646,30	1,70
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien		STK	130.143	40.296	18.495 EUR	112,900	14.693.144,70	0,34
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	388.502	34.871	93.998 EUR	124,100	48.213.098,20	1,11
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	15.613	15.613	0 EUR	602,800	9.411.516,40	0,22
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	560.724	134.139	75.824 EUR	71,140	39.889.905,36	0,91
Frankreich								169.063.635,33	3,87
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port.		STK	860.227	940.687	80.460 EUR	53,340	45.884.508,18	1,05
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	269.999	78.232	34.234 EUR	103,300	27.890.896,70	0,64
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	101.537	9.113	15.814 EUR	421,750	42.823.229,75	0,98
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuit- ton SE Action Port.(C.R.)		STK	71.449	6.413	11.127 EUR	734,300	52.465.000,70	1,20
Niederlande								167.142.293,00	3,83
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam		STK	17.766	19.106	1.340 EUR	2.320,000	41.217.120,00	0,95
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	175.310	15.735	27.304 EUR	718,300	125.925.173,00	2,88
Italien								6.894.115,57	0,16
IT0004056880	Amplifon S.p.A. Azioni nom.		STK	145.231	145.231	0 EUR	47,470	6.894.115,57	0,16
Irland								74.415.640,65	1,70
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares		STK	127.491	28.114	234.529 GBP	61,140	9.281.180,85	0,21
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A		STK	172.931	15.521	26.934 EUR	114,000	19.714.134,00	0,45
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	433.814	84.214	65.893 EUR	104,700	45.420.325,80	1,04
Dänemark								231.358.914,37	5,30
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B		STK	1.050.431	94.284	163.608 DKK	171,850	24.274.235,68	0,56
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier		STK	96.226	8.636	14.986 DKK	514,800	6.661.307,30	0,15
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B		STK	257.150	78.579	35.080 DKK	1.165,500	40.302.065,47	0,92
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier		STK	413.789	37.140	64.448 DKK	1.532,500	85.272.289,23	1,95
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	757.201	67.965	117.935 DKK	735,100	74.849.016,69	1,72
Schweden								171.371.169,33	3,93
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	1.385.804	124.387	215.843 SEK	276,300	37.419.755,21	0,86
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	725.343	65.105	112.974 SEK	628,400	44.544.885,53	1,02
SE0015658109	Epiroc AB Namn-Aktier A		STK	1.440.058	1.557.332	117.274 SEK	230,300	32.410.980,44	0,74
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)		STK	2.590.241	3.824.366	1.234.125 SEK	144,950	36.692.443,97	0,84
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B		STK	903.999	81.141	140.799 SEK	121,000	10.689.848,91	0,25
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	413.657	37.128	214.926 SEK	237,800	9.613.255,27	0,22
Schweiz								190.737.939,71	4,35
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien		STK	36.623	3.286	5.704 CHF	766,600	27.063.034,32	0,62
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien		STK	36.559	3.281	5.694 CHF	1.526,500	53.795.366,78	1,23
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien		STK	210.011	18.849	32.709 CHF	384,100	77.757.109,22	1,77
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien		STK	96.055	8.621	14.960 CHF	124,150	11.495.303,88	0,26
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien		STK	45.900	4.119	11.758 CHF	466,200	20.627.125,51	0,47
Großbritannien								36.740.034,15	0,84
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering PLC Reg.Shares		STK	83.000	16.609	12.359 GBP	162,200	16.029.767,22	0,37
GB0007669376	St. James's Place PLC Reg.Shares		STK	1.026.772	92.160	159.922 GBP	16,940	20.710.266,93	0,47
Verzinsliche Wertpapiere								2.837.174.286,39	65,10
EUR-Anleihen								2.837.174.286,39	65,10
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Finan- cing DAC Notes 19/24		EUR	2.400.000	0	0 %	100,634	2.415.207,36	0,06
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Finan- cing DAC Notes 19/27		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	100,839	3.025.183,80	0,07
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	3.050.000	0	0 %	101,701	3.101.876,54	0,07
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/26		EUR	10.000.000	0	0 %	103,956	10.395.577,00	0,24
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 17/32		EUR	4.000.000	0	0 %	108,453	4.338.135,60	0,10
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	2.200.000	0	0 %	101,094	2.224.072,62	0,05
XS2348638433	1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 21/33		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,890	5.044.484,50	0,12
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/24		EUR	2.400.000	0	0 %	102,162	2.451.876,48	0,06
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale MTN 21/31		EUR	1.700.000	1.700.000	0 %	97,165	1.651.808,74	0,04
XS2317288301	0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Kon- kinkl. Notes 21/30 Reg.S		EUR	2.200.000	2.200.000	0 %	98,600	2.169.207,92	0,05

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortg. Bank Unlimi- ted Co Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	4.350.000	0	0 %	101,485	4.414.600,55	0,10
FR0013182847	1,2500 % Air Liquide Finance MTN 16/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	107,083	5.354.136,50	0,12
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel N.V. MTN 16/26		EUR	2.650.000	0	0 %	104,704	2.774.646,99	0,06
XS1550134602	0,7500 % American Honda Fi- nance Corp. MTN S.A 17/24		EUR	2.600.000	0	0 %	101,805	2.646.940,92	0,06
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand (Itl) (Ldn Br.) Mort.Cov. MTN 19/24		EUR	2.700.000	0	0 %	101,593	2.743.019,10	0,06
XS2052998403	0,3750 % ANZ New Zealand (Itl) (Ldn Br.) MTN 19/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,027	4.951.365,00	0,11
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	2.200.000	0	0 %	105,369	2.318.112,94	0,05
FR0013220258	1,2500 % APRR MTN 16/27		EUR	2.400.000	0	0 %	105,306	2.527.340,40	0,06
FR0013477486	0,0000 % APRR MTN 20/23		EUR	1.900.000	0	0 %	100,397	1.907.535,97	0,04
FR0012452191	1,5000 % Arkema S.A. MTN 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	104,377	5.218.842,50	0,12
XS1032529205	3,3750 % ASTM S.p.A. MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0 %	106,572	5.328.610,00	0,12
XS1907120528	1,8000 % AT & T Inc. Notes 18/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	106,275	5.313.747,50	0,12
XS2051361264	0,2500 % AT & T Inc. Notes 19/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,782	4.989.098,00	0,11
XS0896144655	2,5000 % Atlas Copco AB MTN 13/23		EUR	5.000.000	0	0 %	103,304	5.165.224,50	0,12
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France MTN 07/22		EUR	4.100.000	0	0 %	103,111	4.227.541,16	0,10
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France MTN 16/26		EUR	1.800.000	0	0 %	104,073	1.873.319,22	0,04
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 17/27		EUR	1.900.000	0	0 %	105,240	1.999.559,05	0,05
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,470	4.973.486,50	0,11
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Preferred MTN 19/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,132	5.006.603,50	0,11
XS1731105612	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. MTN 17/23		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	101,088	5.054.381,50	0,12
XS2298304499	0,2000 % Banco Santander S.A. Pref. MTN 21/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	98,365	4.918.258,00	0,11
XS2014287937	0,2500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 19/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,793	5.039.666,00	0,12
XS1079726334	2,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/24		EUR	8.800.000	0	0 %	105,962	9.324.633,12	0,21
ES0313679K13	0,8750 % Bankinter S.A. Preferred Bonos 19/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	101,912	5.095.622,50	0,12
XS1757394322	1,3750 % Barclays PLC FLR MTN 18/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	103,325	5.166.246,00	0,12
XS2342060360	1,1060 % Barclays PLC FLR MTN 21/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,543	4.977.155,50	0,11
XS1369268534	0,3750 % BAWAG P.S.K. MT Bonds 16/22		EUR	4.200.000	0	0 %	100,141	4.205.932,08	0,10
XS1998215393	0,4000 % Baxter International Inc. Notes 19/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,941	5.047.038,00	0,12
XS1998215559	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 19/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	104,537	5.226.841,50	0,12
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landes- bank FLR Sub. Anl. 21/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,438	5.021.889,50	0,12
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	103,542	5.177.098,00	0,12
DE000BHY0H34	0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 21/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,019	5.000.931,50	0,11
DE000BHY0BC4	0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.196 16/23		EUR	5.400.000	0	0 %	100,894	5.448.268,98	0,12
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26		EUR	2.200.000	0	0 %	104,032	2.288.713,68	0,05
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		EUR	2.250.000	0	0 %	101,558	2.285.049,60	0,05
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 19/23		EUR	2.550.000	0	0 %	100,474	2.562.082,92	0,06
XS1368698251	0,2500 % BNG Bank N.V. MTN 16/23		EUR	6.000.000	0	0 %	100,901	6.054.058,20	0,14
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank N.V. MTN 16/26		EUR	10.000.000	0	0 %	104,651	10.465.107,00	0,24
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. MT Mortg.Cov. Bds 18/28		EUR	5.900.000	0	0 %	105,018	6.196.079,11	0,14
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	2.900.000	0	0 %	100,180	2.905.224,64	0,07
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/28		EUR	3.200.000	0	0 %	99,480	3.183.360,00	0,07
XS0847433561	2,8750 % BNP Paribas S.A. MTN 12/22		EUR	3.000.000	0	0 %	102,758	3.082.733,10	0,07
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 16/22		EUR	2.850.000	0	0 %	100,430	2.862.254,72	0,07
XS1345331299	1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/23		EUR	5.000.000	0	0 %	101,647	5.082.367,50	0,12
XS1717012014	0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd. (Ldn Br.) MTN 17/23		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,983	5.049.160,00	0,12
XS2012047127	0,3750 % BNZ Inter. Fund. Ltd. (Ldn Br.) MTN 19/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,897	5.044.872,00	0,12
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific Corp. Notes 19/27		EUR	1.250.000	0	0 %	100,073	1.250.911,50	0,03
XS2135797202	1,8760 % BP Capital Markets PLC MTN 20/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	104,441	5.222.058,50	0,12

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2135799679	2,5190 % BP Capital Markets PLC MTN 20/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	112,366	5.618.302,50	0,13
FR0013312501	1,6250 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/28		EUR	6.000.000	0	0 %	106,268	6.376.051,20	0,15
FR0013455540	0,5000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,117	5.005.844,00	0,11
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24		EUR	2.600.000	0	0 %	102,699	2.670.172,70	0,06
FR0013111903	0,3750 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	3.600.000	0	0 %	101,002	3.636.055,08	0,08
FR0013383346	0,7500 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/26		EUR	4.800.000	0	0 %	103,751	4.980.029,28	0,11
XS1385945131	2,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26		EUR	4.300.000	0	0 %	107,386	4.617.618,21	0,11
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22		EUR	2.900.000	0	0 %	100,215	2.906.222,53	0,07
XS1824240136	2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28		EUR	3.000.000	0	0 %	109,670	3.290.090,10	0,08
FR0013476553	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mu- tuel Non-Pref. MTN 20/30		EUR	4.300.000	0	0 %	100,135	4.305.817,90	0,10
FR0013386539	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mu- tuel Preferred MTN 19/23		EUR	3.900.000	0	0 %	101,508	3.958.801,08	0,09
XS1382696398	3,0000 % Bulgarien MTN 16/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	116,341	5.817.050,00	0,13
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	6.050.000	0	4.700.000 %	105,387	6.375.913,50	0,15
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29		EUR	21.000.000	0	6.000.000 %	104,534	21.952.140,00	0,50
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	48.500.000	10.000.000	58.500.000 %	102,596	49.759.060,00	1,14
DE0001102531	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31		EUR	26.200.000	65.000.000	38.800.000 %	102,229	26.783.995,38	0,61
FR0013534559	0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 20/30		EUR	5.000.000	0	0 %	97,933	4.896.643,50	0,11
FR0013088424	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ. Loc. MT Obl.Fonc. 16/22		EUR	5.000.000	0	0 %	100,303	5.015.136,00	0,12
XS2200150766	0,7500 % Caixabank S.A. FLR Preferred MTN 20/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	101,677	5.083.833,50	0,12
XS2102931594	0,3750 % Caixabank S.A. Preferred MTN 20/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,659	5.032.965,00	0,12
XS1796257092	0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 18/23		EUR	5.100.000	0	0 %	101,380	5.170.385,61	0,12
XS1991125896	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 19/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,924	5.046.205,00	0,12
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	750.000	0	0 %	101,480	761.103,15	0,02
FR0013505260	2,6250 % Carrefour S.A. MTN 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	112,017	5.600.854,00	0,13
XS2091606330	0,8750 % Chubb INA Holdings Inc. Notes 19/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	102,073	5.103.628,00	0,12
FR0013106630	1,0000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	6.000.000	0	0 %	104,413	6.264.791,40	0,14
FR0013413382	0,3750 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	3.300.000	0	0 %	101,987	3.365.566,38	0,08
FR0013445129	0,0100 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 19/27		EUR	9.000.000	0	0 %	99,889	8.990.021,70	0,21
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 21/27		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	99,895	3.995.809,20	0,09
XS1068874970	2,3750 % Citigroup Inc. MTN 14/24		EUR	3.800.000	0	0 %	105,804	4.020.550,10	0,09
XS1107727007	2,1250 % Citigroup Inc. MTN 14/26		EUR	6.800.000	0	0 %	108,458	7.375.136,52	0,17
XS1377682676	1,8750 % Coca Cola HBC Fi- nance B.V. MTN 16/24		EUR	1.550.000	0	0 %	105,337	1.632.719,78	0,04
XS2082345955	0,6250 % Coca Cola HBC Fi- nance B.V. MTN 19/29		EUR	2.750.000	0	0 %	99,361	2.732.432,45	0,06
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank AG MTN IHS S.939 19/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,332	5.016.588,00	0,12
XS2397077426	0,1250 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 21/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,076	4.953.777,00	0,11
XS1750349190	1,1250 % Commonwealth Bank of Australia MTN 18/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	104,984	5.249.193,50	0,12
XS1637093508	0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV MTN 17/24		EUR	5.600.000	0	0 %	101,513	5.684.728,00	0,13
ES0000101651	1,8260 % Comunidad Autó- noma de Madrid Obl. 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	106,839	5.341.954,50	0,12
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	3.500.000	0	0 %	100,696	3.524.342,50	0,08
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. MTN 15/27		EUR	7.000.000	0	0 %	106,488	7.454.155,80	0,17
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	2.900.000	0	0 %	101,667	2.948.332,56	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1790990474	1,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Non-Pref. MTN 18/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	104,092	5.204.622,00	0,12
FR0014000Y93	0,1250 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	97,879	4.893.963,50	0,11
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa MTN 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	102,650	5.132.523,50	0,12
FR0013113453	0,3750 % Crédit Mutuel HomeLoan SFH SA MT Obl.Fin.Hab.16/22		EUR	4.800.000	0	0 %	100,672	4.832.264,16	0,11
XS1505896735	1,3750 % CRH Finance DAC MTN 16/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	105,648	5.282.395,50	0,12
XS2169281487	1,6250 % CRH Funding B.V. MTN 20/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	107,457	5.372.862,00	0,12
DE000A289XJ2	2,0000 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 20/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	108,830	5.441.479,50	0,12
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank AS FLR MTN 19/30		EUR	2.200.000	0	0 %	101,525	2.233.541,42	0,05
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank AS FLR MTN 21/31		EUR	2.150.000	2.150.000	0 %	99,603	2.141.463,00	0,05
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 19/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,820	5.041.023,00	0,12
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26		EUR	1.400.000	0	0 %	100,927	1.412.974,08	0,03
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 13/23		EUR	3.100.000	0	0 %	104,758	3.247.500,17	0,07
DE000DL19VT2	0,7500 % Deutsche Bank AG FLR MTN 21/27		EUR	2.200.000	2.200.000	0 %	100,005	2.200.105,60	0,05
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22		EUR	5.000.000	0	0 %	100,405	5.020.252,00	0,12
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	2.500.000	0	0 %	104,337	2.608.413,25	0,06
DE000A3TOX22	0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 21/25		EUR	2.300.000	2.300.000	0 %	99,810	2.295.632,07	0,05
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post AG MTN 13/23		EUR	5.000.000	0	0 %	105,404	5.270.177,00	0,12
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 10/22		EUR	5.000.000	0	0 %	102,461	5.123.032,50	0,12
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23		EUR	3.100.000	0	0 %	101,216	3.137.704,68	0,07
XS1557095616	1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 17/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	106,195	5.309.752,50	0,12
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	4.850.000	0	0 %	101,373	4.916.585,17	0,11
XS1829348793	0,2500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 18/23 Reg.S		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,983	5.049.155,50	0,12
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance S.a.r.l. Notes 17/27		EUR	6.250.000	0	0 %	104,660	6.541.261,88	0,15
XS2240063730	0,1250 % Diageo Capital B.V. MTN 20/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	98,762	4.938.089,00	0,11
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	4.800.000	0	0 %	100,921	4.844.211,36	0,11
XS1548410080	0,0500 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 17/22		EUR	5.000.000	0	0 %	100,005	5.000.242,50	0,11
DE000A13SWC0	0,5000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15249 16/23		EUR	5.500.000	0	0 %	101,059	5.558.242,80	0,13
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22		EUR	5.100.000	0	0 %	100,443	5.122.574,13	0,12
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1239 21/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,358	5.017.894,50	0,12
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	5.000.000	0	0 %	103,526	5.176.286,00	0,12
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.392 18/28 [WL]		EUR	9.400.000	0	0 %	105,220	9.890.683,76	0,23
XS2069380488	0,0000 % E.ON SE MTN 19/22		EUR	3.150.000	0	0 %	100,272	3.158.554,46	0,07
XS2103015009	0,0000 % E.ON SE MTN 20/23		EUR	3.400.000	0	0 %	100,429	3.414.576,48	0,08
XS1255433754	2,6250 % Ecolab Inc. Notes 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	108,331	5.416.551,50	0,12
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance B.V. MTN 17/27		EUR	6.000.000	0	0 %	106,631	6.397.885,20	0,15
FR0011225143	4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 12/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	119,526	5.976.299,50	0,14
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 16/28		EUR	3.300.000	0	0 %	107,485	3.547.009,62	0,08
XS2156607702	0,6250 % EnBW International Finance BV MTN 20/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	101,736	5.086.813,00	0,12
XS2306986782	0,1250 % EnBW International Finance BV MTN 21/28		EUR	3.300.000	3.300.000	0 %	98,483	3.249.923,16	0,07
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	2.000.000	0	0 %	104,710	2.094.206,80	0,05
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/Und.		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	109,214	5.460.685,50	0,13
FR0012602761	1,0000 % Engie S.A. MTN 15/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	103,543	5.177.135,00	0,12
FR0013455813	0,5000 % Engie S.A. MTN 19/30		EUR	4.900.000	0	0 %	99,249	4.863.202,47	0,11
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	103,781	2.075.613,60	0,05

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1023703090	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 14/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	121,234	6.061.689,00	0,14
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22		EUR	2.400.000	0	0 %	100,473	2.411.350,08	0,06
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	4.800.000	0	0 %	101,174	4.856.367,84	0,11
AT0000A2GH08	0,8750 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	102,955	5.147.743,00	0,12
AT0000A2N837	0,2500 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 21/31		EUR	3.600.000	3.600.000	0 %	96,537	3.475.321,20	0,08
EU000A1G0DC6	0,5000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 15/23		EUR	10.000.000	0	0 %	101,212	10.121.228,00	0,23
EU000A1G0EA8	0,2000 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 18/24		EUR	20.000.000	0	0 %	101,449	20.289.832,00	0,47
EU000A1G0ED2	0,8750 % Europ.Fin.Stab.Faci- lity (EFSF) MTN 19/35		EUR	13.000.000	16.000.000	10.000.000	106,877	13.894.037,30	0,32
EU000A284451	0,0000 % Europäische Union MTN 20/25		EUR	800.000	0	0 %	101,476	811.807,92	0,02
EU000A3KSXE1	0,0000 % Europäische Union MTN 21/31		EUR	20.000.000	20.000.000	0 %	99,537	19.907.452,00	0,46
EU000A1U9944	0,5000 % Europäischer Stabili- tätss. (ESM) MTN 16/26		EUR	20.000.000	0	0 %	103,088	20.617.676,00	0,47
XS1280834992	0,5000 % European Invest- ment Bank MTN 15/23		EUR	20.000.000	0	0 %	101,974	20.394.796,00	0,47
XS1950839677	0,0500 % European Invest- ment Bank MTN 19/24		EUR	15.300.000	0	0 %	101,195	15.482.798,28	0,36
XS1938387237	0,6250 % European Invest- ment Bank MTN 19/29		EUR	12.000.000	0	0 %	104,858	12.582.968,40	0,29
BE0002826072	0,3000 % Flaemische Gemeinschaft MTN 21/31		EUR	2.600.000	2.600.000	0 %	100,043	2.601.114,10	0,06
BE0002831122	0,6250 % Fluvius System Ope- rator CVBA MTN 21/31		EUR	2.900.000	2.900.000	0 %	99,122	2.874.549,89	0,07
XS1956028168	0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23		EUR	2.100.000	0	0 %	101,175	2.124.679,83	0,05
DE000A1680J6	0,5000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.201 15/22		EUR	6.000.000	0	0 %	100,851	6.051.061,80	0,14
DE000A1680L2	0,3750 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.203 16/24		EUR	10.000.000	0	0 %	101,594	10.159.415,00	0,23
DE000A1YCQK7	0,5000 % Freie u.Hansestadt Ham- burg Landessch. Ausg.2 16/26		EUR	10.000.000	0	0 %	102,640	10.263.969,00	0,24
XS2325565104	0,5000 % Fresenius Finance Ire- land PLC MTN 21/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	98,753	4.937.669,50	0,11
XS1936208419	2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 19/29		EUR	5.000.000	0	0 %	114,373	5.718.658,50	0,13
XS1485748393	0,9550 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 16/23		EUR	10.000.000	0	0 %	101,614	10.161.375,00	0,23
XS2049548444	0,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/22		EUR	2.150.000	0	0 %	100,318	2.156.835,28	0,05
XS1939356645	2,2000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 19/24		EUR	1.900.000	0	0 %	104,737	1.990.004,52	0,05
XS2307768734	0,6000 % General Motors Fi- nancial Co. MTN 21/27		EUR	1.800.000	1.800.000	0 %	99,347	1.788.247,26	0,04
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0 %	104,411	5.220.539,00	0,12
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement AG MTN 16/25		EUR	1.300.000	0	0 %	104,061	1.352.793,52	0,03
XS1330434389	1,5000 % Heineken N.V. MTN 15/24		EUR	3.000.000	0	0 %	104,073	3.122.178,90	0,07
XS1401174633	1,0000 % Heineken N.V. MTN 16/26		EUR	4.850.000	0	0 %	103,529	5.021.151,17	0,12
XS1527192485	1,3750 % Heineken N.V. MTN 16/27		EUR	1.300.000	0	0 %	105,538	1.371.998,68	0,03
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 21/31		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	98,316	4.915.777,00	0,11
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 16/24		EUR	1.900.000	0	0 %	102,312	1.943.919,07	0,04
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola Internati- onal B.V. MTN 16/26		EUR	3.300.000	0	0 %	104,791	3.458.091,78	0,08
XS1796079488	2,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 18/30		EUR	4.800.000	0	0 %	104,232	5.003.151,84	0,11
XS2049154078	0,1000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/25		EUR	2.200.000	0	0 %	99,992	2.199.825,76	0,05
XS2079079799	1,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/30		EUR	1.800.000	0	0 %	100,537	1.809.661,14	0,04
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	106,027	5.301.334,00	0,12
XS1843459782	1,8000 % Intl Flavors & Fragan- ces Inc. Notes 18/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	106,012	5.300.593,00	0,12
XS2231330965	0,3750 % John.Cont.Intl./Tyco F.+Sec.F. Notes 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,254	4.962.691,50	0,11
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 20/28		EUR	3.300.000	0	0 %	99,533	3.284.597,91	0,08
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	5.000.000	0	0 %	104,524	5.226.215,50	0,12

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/26		EUR	3.150.000	0	0	105,926	3.336.654,20	0,08
FR0013165677	1,2500 % Kering S.A. MTN 16/26		EUR	2.000.000	0	0	105,310	2.106.195,60	0,05
BE0000352618	0,0000 % Koenigreich Belgien Bons d'Etat 21/31		EUR	30.000.000	30.000.000	0	98,499	29.549.700,00	0,68
ES0000012H41	0,1000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/31		EUR	44.200.000	44.200.000	0	96,688	42.735.950,14	0,98
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	10.000.000	0	0	108,004	10.800.400,00	0,25
BE0000341504	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.81 17/27		EUR	28.000.000	0	0	106,205	29.737.400,00	0,68
NL0014555419	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 20/30		EUR	16.000.000	6.000.000	25.000.000	101,179	16.188.640,00	0,37
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	58.500.000	0	0	109,235	63.902.475,00	1,47
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25		EUR	47.000.000	0	0	106,625	50.113.750,00	1,15
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	60.000.000	0	0	108,314	64.988.400,00	1,49
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spa- nien Obligaciones 16/26		EUR	36.000.000	16.000.000	0	107,145	38.572.196,40	0,88
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25		EUR	40.000.000	0	0	103,136	41.254.336,00	0,95
DE000A168Y22	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23		EUR	15.000.000	0	0	101,230	15.184.492,50	0,35
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	20.000.000	0	0	102,957	20.591.404,00	0,47
ES0343307015	0,5000 % Kutxabank S.A. Non- Preferred Bonos 19/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,996	5.049.802,00	0,12
FR0013090578	0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH MT Obl.FinHab 16/23		EUR	3.850.000	0	0	101,052	3.890.485,06	0,09
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale FLR MTN 21/32		EUR	2.100.000	2.100.000	0	96,906	2.035.022,22	0,05
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale FLR Non-Pref. MTN 20/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,713	5.035.643,50	0,12
DE000NRWOKB3	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1435 17/27		EUR	10.000.000	0	0	103,120	10.312.020,00	0,24
DE000RLP0736	0,1250 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/22		EUR	6.000.000	0	0	100,827	6.049.608,60	0,14
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland- Pfalz Landessch. 16/26		EUR	5.000.000	0	0	103,651	5.182.526,00	0,12
XS2080581189	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 19/24		EUR	4.400.000	0	0	100,849	4.437.360,40	0,10
DE000LB2V833	0,3750 % Ldsbk Baden-Wuert- temb. MTN S.826 21/28		EUR	4.000.000	4.000.000	0	99,216	3.968.630,80	0,09
DE000LB06G44	0,1250 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.760 16/22		EUR	5.000.000	0	0	100,103	5.005.142,00	0,11
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance B.V. MTN 16/28		EUR	5.150.000	0	0	105,536	5.435.083,40	0,12
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance B.V. MTN 17/22		EUR	3.150.000	0	0	100,253	3.157.966,04	0,07
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 18/25		EUR	7.550.000	0	0	102,356	7.727.896,12	0,18
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 20/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0	110,616	5.530.810,50	0,13
FR0013405347	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 19/23		EUR	1.300.000	0	0	100,587	1.307.635,42	0,03
FR0013482833	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/28		EUR	5.300.000	0	0	99,794	5.289.061,33	0,12
XS2265371042	0,3500 % Macquarie Group Ltd. MTN 20/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0	98,879	4.943.930,50	0,11
XS2343850033	0,9500 % Macquarie Group Ltd. MTN 21/31		EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,824	1.996.477,20	0,05
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA Preferred MTN 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0	101,894	5.094.710,00	0,12
XS2102916793	0,1250 % Merck Financial Ser- vices GmbH MTN 20/25		EUR	1.800.000	0	0	100,614	1.811.059,20	0,04
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 21/31		EUR	3.800.000	3.800.000	0	97,159	3.692.058,34	0,08
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24		EUR	6.650.000	0	0	103,985	6.914.986,54	0,16
DE000MHB64E1	0,3750 % Muenchener Hypotheken- bank MTN IHS S.1927 21/29		EUR	4.600.000	4.600.000	0	98,979	4.553.034,46	0,10
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance PLC MTN 17/26		EUR	6.000.000	0	0	103,523	6.211.400,40	0,14
XS2385790667	0,2500 % Nationwide Buil- ding Society MTN 21/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0	98,349	4.917.462,00	0,11
XS1396767854	1,2500 % Naturgy Finance B.V. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0	104,389	1.043.891,20	0,02
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance B.V. MTN 17/27		EUR	3.800.000	0	0	105,582	4.012.122,84	0,09
XS1575979148	2,0000 % NatWest Group PLC FLR MTN 17/23		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,434	5.021.708,50	0,12
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets PLC MTN 20/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0	108,489	5.424.432,50	0,12
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/26		EUR	2.700.000	0	0	103,804	2.802.708,00	0,06
XS1346315382	0,5000 % Nederlandse Wa- terschapsbank NV MTN 16/23		EUR	10.000.000	0	0	101,105	10.110.470,00	0,23
XS2411638575	0,1250 % NIBC Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 21/30		EUR	5.400.000	5.400.000	0	98,458	5.316.739,02	0,12

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank N.V. Preferred MTN 19/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,168	5.108.391,50	0,12
XS2411166973	0,8750 % NN Group N.V. MTN 21/31		EUR	4.500.000	4.500.000	0	100,131	4.505.913,90	0,10
DE000DHY4614	0,2500 % Nordde Ldsbk -GZ- MTN Hyp.-Pfe. S.461 16/23		EUR	6.000.000	0	0	100,847	6.050.848,20	0,14
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank Abp MTN 15/25		EUR	5.100.000	0	0	103,755	5.291.522,85	0,12
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank Abp MTN 16/23		EUR	6.000.000	0	0	101,626	6.097.535,40	0,14
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance S.A. Notes 17/27		EUR	5.000.000	0	0	105,375	5.268.765,50	0,12
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0	101,224	5.061.200,00	0,12
XS1956022716	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj MTN 19/24		EUR	1.600.000	0	0	101,204	1.619.269,12	0,04
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	5.600.000	0	0	103,105	5.773.891,76	0,13
FR0013534484	0,1250 % Orange S.A. MTN 20/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0	98,517	4.925.859,50	0,11
FR0013456423	0,0000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 19/23		EUR	2.100.000	0	0	100,384	2.108.061,48	0,05
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC Notes 19/27		EUR	2.000.000	0	0	99,322	1.986.440,60	0,05
FR0013250693	1,6250 % RCI Banque S.A. MTN 17/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0	103,460	5.172.995,00	0,12
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 14/23		EUR	5.000.000	0	0	103,577	5.178.856,50	0,12
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	6.250.000	0	0	105,065	6.566.543,75	0,15
XS2126162069	0,8750 % RELX Finance B.V. Notes 20/32		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,861	5.043.060,00	0,12
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28		EUR	3.000.000	0	0	107,551	3.226.516,50	0,07
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24		EUR	37.300.000	0	4.000.000	106,644	39.778.212,00	0,91
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	35.000.000	10.000.000	5.000.000	121,221	42.427.220,50	0,97
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	20.000.000	0	0	102,844	20.568.702,00	0,47
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	20.000.000	0	0	107,028	21.405.500,00	0,49
FR0013286192	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	30.500.000	0	0	106,050	32.345.173,75	0,74
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	39.300.000	0	15.700.000	104,380	41.021.406,81	0,94
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31		EUR	67.000.000	67.000.000	0	98,278	65.846.487,80	1,51
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S		EUR	5.000.000	5.000.000	0	116,661	5.833.046,50	0,13
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	18.200.000	0	0	105,458	19.193.356,00	0,44
XS2015295814	0,1000 % Republik Island MTN 19/24		EUR	1.600.000	0	0	100,127	1.602.035,84	0,04
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	33.600.000	0	0	107,986	36.283.191,84	0,83
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	39.600.000	50.000.000	45.000.000	105,007	41.582.859,12	0,95
IT0004898034	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/23		EUR	41.500.000	0	0	106,484	44.191.050,90	1,01
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	67.600.000	12.000.000	0	104,629	70.729.285,12	1,62
IT0005282527	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/24		EUR	20.000.000	20.000.000	0	104,060	20.812.080,00	0,48
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	59.000.000	17.000.000	0	109,233	64.447.387,40	1,48
IT0005323032	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	61.000.000	0	0	108,400	66.124.134,20	1,52
IT0005403396	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	68.000.000	58.000.000	0	100,105	68.071.610,80	1,56
IT0005436693	0,6000 % Republik Italien B.T.P. 21/31		EUR	20.000.000	20.000.000	0	95,756	19.151.126,00	0,44
XS2376820259	0,0000 % Republik Korea Notes 21/26		EUR	950.000	950.000	0	99,997	949.966,94	0,02
XS2361416915	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/29		EUR	1.350.000	1.350.000	0	98,563	1.330.593,75	0,03
XS2317123052	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/31		EUR	3.500.000	3.500.000	0	97,216	3.402.560,00	0,08
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24		EUR	10.500.000	0	0	106,653	11.198.608,05	0,26
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26		EUR	30.000.000	0	0	105,463	31.639.044,00	0,73
XS1015428821	3,0000 % Republik Polen MTN 14/24		EUR	5.000.000	0	0	106,843	5.342.133,50	0,12
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	36.000.000	0	0	112,415	40.469.400,00	0,93
PTOTEXOE0024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29		EUR	10.000.000	5.000.000	0	113,532	11.353.200,00	0,26
PTOTELOE0028	0,4750 % Republik Portugal Obr. 20/30		EUR	15.000.000	8.000.000	0	101,808	15.271.200,00	0,35
XS1060842975	3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0	107,723	5.386.153,50	0,12
XS1934867547	2,0000 % Republik Rumänien MTN 19/26 Reg.S		EUR	5.000.000	5.000.000	0	105,109	5.255.457,00	0,12
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe B.V. MTN 16/23		EUR	4.600.000	0	0	100,891	4.640.995,66	0,11
XS2031862076	0,1250 % Royal Bank of Canada MTN 19/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,380	5.019.006,50	0,12
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	2.700.000	0	0	98,341	2.655.208,62	0,06
XS1888184121	2,2500 % Sampo OYJ MTN 18/30		EUR	3.000.000	0	0	114,203	3.426.102,60	0,08
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	4.200.000	0	0	104,600	4.393.180,68	0,10
FR0013144003	1,1250 % Sanofi S.A. MTN 16/28		EUR	4.600.000	0	0	105,837	4.868.497,40	0,11
XS2050945984	0,1250 % Santander Consu- mer Bank AS MTN 19/24		EUR	1.300.000	0	0	100,153	1.301.984,19	0,03
XS1955187692	0,3000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 19/24		EUR	1.300.000	0	0	101,268	1.316.480,62	0,03
XS2049616548	0,0000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 19/24		EUR	1.350.000	0	0	100,584	1.357.883,73	0,03
XS2118280218	0,0000 % Siemens Finan.maats- chappij NV MTN 20/26		EUR	4.100.000	0	0	100,157	4.106.456,68	0,09

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 21/31		EUR	2.600.000	2.600.000	0 %	99,630	2.590.386,76	0,06
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 21/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,049	4.952.474,50	0,11
XS1555402145	1,2500 % Snam S.p.A. MTN 17/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	103,618	5.180.917,50	0,12
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau S.A. MTN 19/29		EUR	5.300.000	0	0 %	105,264	5.578.974,51	0,13
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	103,106	5.155.312,00	0,12
FR0013448859	0,8750 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/29		EUR	6.800.000	0	0 %	100,582	6.839.559,68	0,16
FR0013486701	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 20/26		EUR	3.300.000	0	0 %	99,720	3.290.767,92	0,08
FR0013094869	0,5000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 16/23		EUR	3.900.000	0	0 %	101,083	3.942.232,71	0,09
FR0014006713	0,0100 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 21/29		EUR	4.100.000	4.100.000	0 %	98,978	4.058.105,38	0,09
BE6282460615	2,7500 % Solvay S.A. Notes 15/27		EUR	5.000.000	0	0 %	112,840	5.642.024,00	0,13
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	5.700.000	0	0 %	101,029	5.758.668,39	0,13
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. Mortg. Covered MTN 16/23		EUR	5.000.000	0	0 %	101,310	5.065.480,00	0,12
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. Mortg. Covered MTN 21/31		EUR	4.350.000	4.350.000	0 %	97,690	4.249.514,13	0,10
XS1003017099	2,3750 % SSE PLC MTN 13/22		EUR	5.000.000	0	0 %	100,970	5.048.516,50	0,12
XS1368543135	0,3750 % Stadshypotek AB MT Hyp.-Pfe. 16/23		EUR	5.350.000	0	0 %	101,012	5.404.146,28	0,12
XS2102360315	0,8500 % Standard Charterred PLC FLR MTN 20/28		EUR	3.450.000	0	0 %	101,058	3.486.493,76	0,08
XS2199351375	4,5000 % Stellantis N.V. MTN 20/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	122,013	6.100.647,50	0,14
XS1524573752	1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. Notes 16/23		EUR	2.150.000	0	0 %	102,113	2.195.432,30	0,05
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handelsbanken AB MTN 18/23		EUR	5.900.000	0	0 %	101,116	5.965.831,02	0,14
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsbanken AB Non-Pref. MTN 20/30		EUR	4.250.000	0	0 %	99,056	4.209.880,00	0,10
XS2343563214	0,3000 % Swedbank AB Non-Preferred FLR MTN 21/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,377	4.968.839,00	0,11
XS2282210231	0,2000 % Swedbank AB Non-Preferred MTN 21/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	97,951	4.897.557,50	0,11
XS2404027935	0,2500 % Swedbank AB Preferred MTN 21/26		EUR	2.800.000	2.800.000	0 %	99,879	2.796.613,40	0,06
XS2197348597	1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 20/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	102,664	5.133.180,50	0,12
XS2056395606	0,0000 % Telenor ASA MTN 19/23		EUR	1.800.000	0	0 %	100,408	1.807.343,46	0,04
XS2117452156	0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28		EUR	2.000.000	0	0 %	99,241	1.984.819,80	0,05
XS1241581096	1,7500 % TenneT Holding B.V. MTN 15/27		EUR	5.000.000	0	0 %	108,347	5.417.337,00	0,12
XS2049707180	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MTN 19/26		EUR	3.750.000	0	0 %	99,310	3.724.128,75	0,09
XS2122485845	0,5000 % The Dow Chemical Co. Notes 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,798	4.989.916,00	0,11
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26		EUR	5.000.000	0	0 %	111,372	5.568.623,00	0,13
XS1796209010	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28		EUR	5.100.000	0	0 %	108,182	5.517.288,12	0,13
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gamble Co. Bonds 15/23		EUR	5.000.000	0	0 %	102,710	5.135.491,00	0,12
XS1401105587	0,3750 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 16/23		EUR	3.100.000	0	0 %	101,027	3.131.844,75	0,07
XS1405775708	0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 16/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	101,971	5.098.547,50	0,12
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 19/25		EUR	1.400.000	0	0 %	100,237	1.403.312,54	0,03
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.		EUR	2.850.000	2.850.000	0 %	99,379	2.832.287,25	0,06
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	99,477	1.989.535,40	0,05
XS1109744778	1,8750 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 14/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	104,660	5.232.981,50	0,12
XS1997077364	1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 19/29		EUR	4.700.000	0	0 %	104,372	4.905.461,91	0,11

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 20/25		EUR	2.300.000	0	0 %	99,936	2.298.529,15	0,05
CH0520042489	0,2500 % UBS Group AG FLR Notes 20/26		EUR	2.500.000	0	0 %	100,216	2.505.387,50	0,06
CH0595205524	0,2500 % UBS Group AG Non- Preferred MTN 21/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	98,543	4.927.173,00	0,11
XS1696445516	1,7500 % Ungarn Bonds 17/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	108,969	5.448.425,00	0,12
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	104,161	5.208.058,50	0,12
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco- Westfield SE MTN 19/27		EUR	1.900.000	0	0 %	102,788	1.952.964,78	0,04
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco- Westfield SE MTN 19/32		EUR	5.000.000	0	0 %	97,085	4.854.262,00	0,11
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27		EUR	2.200.000	0	0 %	99,983	2.199.629,30	0,05
XS2360310044	0,8000 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 21/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,052	5.002.598,00	0,11
XS2289133915	0,3250 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 21/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,327	4.966.354,00	0,11
XS1178970106	0,5000 % Unilever Fin. Nether- lands B.V. MTN 15/22		EUR	3.750.000	0	0 %	100,687	3.775.774,88	0,09
XS1403014936	0,5000 % Unilever Fin. Nether- lands B.V. MTN 16/24		EUR	3.200.000	0	0 %	101,596	3.251.077,76	0,07
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 16/26		EUR	11.000.000	0	0 %	103,342	11.367.656,30	0,26
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.E. MTN 17/23		EUR	3.700.000	0	0 %	100,692	3.725.598,82	0,09
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24		EUR	3.100.000	0	0 %	101,865	3.157.800,74	0,07
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/31		EUR	2.600.000	0	0 %	100,662	2.617.200,04	0,06
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communica- tions Inc. Notes 16/28		EUR	6.000.000	0	0 %	105,995	6.359.677,80	0,15
XS1979280853	0,8750 % Verizon Communica- tions Inc. Notes 19/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	102,797	5.139.857,00	0,12
FR0013220399	1,1250 % Vivendi SE Bonds 16/23		EUR	7.500.000	0	0 %	102,149	7.661.149,50	0,18
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group PLC MTN 16/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	109,230	5.461.519,00	0,13
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group PLC MTN 19/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	107,233	5.361.673,50	0,12
DE000A19X8A4	1,5000 % Vonovia Finance B.V. MTN 18/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	104,947	5.247.331,00	0,12
XS1506398244	0,8750 % Westpac Banking Corp. MTN 16/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	103,134	5.156.708,50	0,12
XS1856797300	0,7500 % Westpac Banking Corp. MTN 18/23		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	101,753	5.087.670,50	0,12
XS2010039894	3,0000 % ZF Europe Finance B.V. Notes 19/29		EUR	3.000.000	0	0 %	103,550	3.106.504,20	0,07
Sonstige Beteiligungswertpapiere								24.041.064,20	0,55
Schweiz								24.041.064,20	0,55
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein		STK	1.970	176	305 CHF	12.660,000	24.041.064,20	0,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								102.367.294,91	2,36
Verzinsliche Wertpapiere								102.367.294,91	2,36
EUR-Anleihen								102.367.294,91	2,36
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23		EUR	5.300.000	0	0 %	100,995	5.352.720,69	0,12
XS1117299484	1,0000 % Air Products & Che- micals Inc. Notes 15/25		EUR	3.300.000	0	0 %	103,254	3.407.384,31	0,08
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24		EUR	4.500.000	0	0 %	103,238	4.645.703,70	0,11
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25		EUR	2.350.000	0	0 %	100,219	2.355.143,21	0,05
XS1527556192	1,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/27		EUR	1.700.000	0	0 %	107,972	1.835.522,98	0,04
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding N.V. Notes 20/30		EUR	5.150.000	0	0 %	99,048	5.100.965,31	0,12
XS2082818951	1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 19/29		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	101,712	5.085.577,00	0,12
XS2294372169	0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 21/31		EUR	1.900.000	1.900.000	0 %	98,573	1.872.877,50	0,04
XS2375844144	0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 21/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	98,431	4.921.564,00	0,11
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25		EUR	1.150.000	1.150.000	0 %	100,157	1.151.805,96	0,03
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 19/24		EUR	1.000.000	0	0 %	101,975	1.019.750,20	0,02
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola Internatio- nal B.V. FLR Notes 17/Und.		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	102,196	5.109.822,00	0,12
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola Internatio- nal B.V. FLR Notes 20/Und.		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	102,144	2.042.886,60	0,05

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 21/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	99,554	4.977.699,50	0,11
XS2189931335	0,5500 % Metropolitan Life Glo- bal Fdg I MTN 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	101,461	5.073.069,00	0,12
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	102,079	4.083.165,60	0,09
XS2028899727	0,3390 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 19/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	100,957	5.047.863,00	0,12
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 19/24		EUR	4.700.000	0	0 %	100,303	4.714.221,26	0,11
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 20/30		EUR	4.500.000	0	0 %	100,484	4.521.794,85	0,10
XS2312722916	0,2500 % Mondelez Internati- onal Inc. Notes 21/28		EUR	3.400.000	3.400.000	0 %	98,523	3.349.770,44	0,08
XS1872032369	0,6250 % National Austr- lia Bank Ltd. MTN 18/23		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	101,518	5.075.901,00	0,12
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handelsbanken AB Non-Preferred MTN 20/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	97,734	1.954.675,00	0,04
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26		EUR	7.000.000	0	0 %	103,759	7.263.161,50	0,17
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	103,332	5.166.614,50	0,12
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/32		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	105,105	2.102.093,80	0,05
XS1716616179	1,1000 % Whirlpool Fin. Luxem- bourg Sarl Notes 17/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0 %	102,711	5.135.542,00	0,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.238.400.510,47	97,20
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	101.748.483,70		%	100,000	101.748.483,70	2,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	143.409,06		%	100,000	19.284,35	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	757.282,40		%	100,000	75.834,41	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	13.686,32		%	100,000	2.980,70	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	2.997.961,22		%	100,000	292.984,24	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	2.341,25		%	100,000	1.501,91	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	441.491,46		%	100,000	425.574,96	0,01
	State Street Bank International GmbH		GBP	83.225,50		%	100,000	99.095,67	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	22.207,51		%	100,000	19.650,06	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	102.685.390,00	2,34
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	102.685.390,00	2,34
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	15.616.898,88				15.616.898,88	0,36
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	4.199.278,50				4.199.278,50	0,10
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	4.216.451,43				4.216.451,43	0,10
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	24.032.628,81	0,56
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-608.203,37				-608.203,37	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-4.005.130,34				-4.005.130,34	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-4.613.333,71	-0,10
Fondsvermögen							EUR	4.360.505.195,57	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					56.113.636	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Kapital Plus A (EUR)

ISIN	DE0008476250
Fondsvermögen	4.126.669.427,39
Umlaufende Anteile	55.363.993,276
Anteilwert	74,54

Kapital Plus I (EUR)

ISIN	DE0009797613
Fondsvermögen	120.966.740,54
Umlaufende Anteile	92.608,984
Anteilwert	1.306,21

Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

ISIN	DE000A2DU1Y2
Fondsvermögen	57.829.370,05
Umlaufende Anteile	514.650,962
Anteilwert	112,37

Kapital Plus P (EUR)

ISIN	DE000A14N9U7
Fondsvermögen	10.049.589,88
Umlaufende Anteile	8.250,228
Anteilwert	1.218,10

Kapital Plus P2 (EUR)

ISIN	DE0009797589
Fondsvermögen	31.938.328,12
Umlaufende Anteile	23.620,014
Anteilwert	1.352,17

Kapital Plus R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1L9
Fondsvermögen	13.051.739,64
Umlaufende Anteile	110.512,335
Anteilwert	118,10

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen: Kurse per 29.12.2021 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2021 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,83985
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,43655
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	9,98600
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,23250
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,03740
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,59165
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,13015
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,55885

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	422.049
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	0	98.036
Großbritannien				
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	0	345.931
Spanien				
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	27.629	463.479
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1843444081	1,0000 % Altria Group Inc. Notes 19/23	EUR	0	2.600.000
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22	EUR	0	2.000.000
XS1107731702	1,3750 % Bank of America Corp. MTN 14/21	EUR	0	3.800.000
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 14/24	EUR	0	3.200.000
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21	EUR	0	2.900.000
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21	EUR	0	1.900.000
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21	EUR	0	3.000.000
DE000EAA0517	0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt IHS MTN 19/22	EUR	0	9.000.000
EU000A285VM2	0,0000 % Europäische Union MTN 20/35	EUR	11.000.000	18.000.000
XS1937060884	0,7000 % Fedex Corp. Notes 19/22	EUR	0	1.750.000
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1	EUR	0	3.800.000
XS1238902057	1,8750 % General Electric Co. Notes 15/27	EUR	5.000.000	5.000.000
XS1612543121	1,5000 % General Electric Co. Notes 17/29	EUR	5.000.000	5.000.000
XS2047479469	0,5000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anl. 19/27	EUR	0	2.000.000
XS1951313680	1,1250 % Imperial Brands Finance PLC MTN 19/23	EUR	0	2.150.000
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank Ltd. Mortg.Cov. MTN 16/21	EUR	0	3.450.000
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21	EUR	0	1.600.000
XS1028941976	1,1250 % Merck & Co. Inc. Notes 14/21	EUR	0	2.000.000
FR0013396496	0,5000 % Orange S.A. MTN 19/22	EUR	0	600.000
XS2103230152	0,5000 % POSCO Notes 20/24 Reg.S	EUR	0	1.300.000
XS1392159825	0,5000 % SBAB Bank AB (publ) MTN 16/21	EUR	0	3.900.000
XS1048521733	1,6250 % Shell International Finance BV MTN 14/21	EUR	0	5.800.000
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 16/21	EUR	0	8.000.000
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21	EUR	0	8.000.000
FR0013479748	0,2500 % THALES S.A. MTN 20/27	EUR	0	2.000.000
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/24	EUR	0	3.800.000
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo & Co. MTN 16/26	EUR	0	3.850.000
XS2056400299	0,6250 % Wells Fargo & Co. MTN 19/30	EUR	0	4.050.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1117298247	1,9000 % Discovery Communications LLC Notes 15/27	EUR	5.000.000	5.000.000
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21	EUR	0	3.150.000
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21	EUR	0	6.000.000
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22	EUR	0	1.820.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
FR0000130650	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK	15.400	182.829
Schweden				
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A	STK	0	1.336.575
SE0015658125	Epiroc AB Reg.Redemption Shares A	STK	1.258.562	1.258.562
SE0000103699	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	532.578
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 18/21	EUR	0	4.100.000
XS0993145084	2,6500 % AT & T Inc. Notes 13/21	EUR	0	5.900.000
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 16/21	EUR	0	6.000.000
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/21	EUR	0	3.300.000
XS1360443979	0,2500 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 16/21	EUR	0	5.150.000
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 15/22	EUR	0	6.500.000

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

für den Zeitraum vom 01.01.2021 - 31.12.2021

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.918.330,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	11.322.098,01	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.339.719,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	33.750.112,99	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-278.988,86
a) Negative Einlagezinsen	-278.988,86	
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		-287.749,58
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden erträge	-287.749,58	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.176.534,81
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.168.661,57	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/ Liquiditätsanlagen	-7.873,24	
10. Sonstige Erträge		84.474,71
Summe der Erträge		46.671.461,56
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-45.955.046,83
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-45.955.046,83	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-4.211,41
Summe der Aufwendungen		-45.959.258,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		712.203,32
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	110.368.888,37	
2. Realisierte Verluste	-14.000.125,19	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		96.368.763,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		97.080.966,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	195.452.494,42	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-23.078.558,68	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		172.373.935,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		269.454.902,24

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 01.01.2021 - 31.12.2021

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		56.105,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		330.966,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		39.200,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		987.578,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-8.160,63
a) Negative Einlagezinsen	-8.160,63	
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		-8.415,86
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden erträge	-8.415,86	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-34.422,35
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-34.191,57	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/ Liquiditätsanlagen	-230,78	
10. Sonstige Erträge		2.472,23
Summe der Erträge		1.365.323,14
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-747.516,59
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-747.516,59	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-123,39
Summe der Aufwendungen		-747.639,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		617.683,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.228.311,59
2. Realisierte Verluste		-409.299,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.819.012,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.436.695,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.638.258,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-619.344,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.018.914,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.455.609,95

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

Anteilklasse: Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2021 - 31.12.2021

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		26.974,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	159.146,42	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	18.824,38	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	474.122,40	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-3.920,68
a) Negative Einlagezinsen	-3.920,68	
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		-4.046,08
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-4.046,08	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16.520,99
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-16.410,65	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/ Liquiditätsanlagen	-110,34	
10. Sonstige Erträge		1.187,47
Summe der Erträge		655.767,90
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-951.448,19
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-951.448,19	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-59,23
Summe der Aufwendungen		-951.507,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		-295.739,52
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.550.289,44	
2. Realisierte Verluste	-196.780,44	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.353.509,00	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.057.769,48	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.068.592,07	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-280.376,45	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.788.215,62	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.845.985,10	

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 01.01.2021 - 31.12.2021

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		4.661,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		27.495,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.256,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		82.045,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-677,88
a) Negative Einlagezinsen		-677,88
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		-699,05
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge		-699,05
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.859,56
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.840,39	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/ Liquiditätsanlagen	-19,17	
10. Sonstige Erträge		205,38
Summe der Erträge		113.427,77
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-62.166,24
a) Pauschalvergütung ¹⁾		-62.166,24
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-10,09
Summe der Aufwendungen		-62.176,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		51.251,44
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		268.199,74
2. Realisierte Verluste		-34.003,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		234.196,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		285.447,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		464.157,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-54.694,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		409.463,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		694.911,04

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 01.01.2021 - 31.12.2021

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		14.803,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		87.312,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.344,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		260.611,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-2.153,23
a) Negative Einlagezinsen	-2.153,23	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-2.220,43
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenenerträge	-2.220,43	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-9.083,18
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-9.022,25	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/ Liquiditätsanlagen	-60,93	
10. Sonstige Erträge		652,38
Summe der Erträge		360.267,81
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-151.074,63
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-151.074,63	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-32,55
Summe der Aufwendungen		-151.107,18
III. Ordentlicher Nettoertrag		209.160,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		851.820,97
2. Realisierte Verluste		-107.981,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		743.839,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		953.000,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.577.435,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-183.448,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.393.987,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.346.987,86

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,64 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,49 % 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 01.01.2021 - 31.12.2021

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		6.055,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		35.721,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.230,45
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		106.577,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-880,67
a) Negative Einlagezinsen	-880,67	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-908,19
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenenerträge	-908,19	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.714,59
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-3.689,69	
b) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/ Liquiditätsanlagen	-24,90	
10. Sonstige Erträge		266,67
Summe der Erträge		147.347,42
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-88.298,74
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-88.298,74	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-13,21
Summe der Aufwendungen		-88.311,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		59.035,47
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		348.407,99
2. Realisierte Verluste		-44.175,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		304.232,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		363.268,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		500.986,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-70.284,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		430.701,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		793.969,60

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 2021

Anteilklasse: Kapital Plus A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	3.221.359.895,58	
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-4.580.400,29	
2. Zwischenausschüttung(en)	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	647.964.121,24	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	874.790.750,85	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	874.790.750,85	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-226.826.629,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-7.529.091,38	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	269.454.902,24	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	195.452.494,42	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-23.078.558,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	4.126.669.427,39	

Anteilklasse: Kapital Plus I (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	70.949.835,02	
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-459.689,85	
2. Zwischenausschüttung(en)	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	43.942.269,52	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	45.741.060,78	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	45.741.060,78	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.798.791,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-921.284,10	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.455.609,95	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.638.258,61	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-619.344,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	120.966.740,54	

Anteilklasse: Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	19.750.719,14	
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00	
2. Zwischenausschüttung(en)	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	35.487.355,40	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	48.145.087,24	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	48.145.087,24	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.657.731,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-254.689,59	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.845.985,10	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.068.592,07	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-280.376,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	57.829.370,05	

Anteilklasse: Kapital Plus P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	7.897.918,87	
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-48.415,59	
2. Zwischenausschüttung(en)	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	1.543.625,65	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.576.707,15	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	2.576.707,15	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.033.081,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-38.450,09	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	694.911,04	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	464.157,43	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-54.694,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	10.049.589,88	

Anteilklasse: Kapital Plus P2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.088.619,31
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-205.435,08
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		11.744.420,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.812.965,15	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	11.812.965,15	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-68.544,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-36.264,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.346.987,86
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.577.435,86	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-183.448,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		31.938.328,12

Anteilklasse: Kapital Plus R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.133.498,89
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-51.498,97
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		3.237.367,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.013.631,55	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	7.013.631,55	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.776.263,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-61.597,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		793.969,60
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	500.986,17	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-70.284,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		13.051.739,64

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	573.112.422,15	10,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	97.080.966,50	1,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	50.480.993,60	0,91
2. Vortrag auf neue Rechnung	619.000.414,10	11,18
III. Gesamtausschüttung	711.980,95	0,01
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	711.980,95	0,01

Umlaufende Anteile per 31.12.2021: Stück 55.363.993

*) 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	7.236.226,34	78,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.436.695,73	37,11
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	10.055.238,67	108,58
III. Gesamtausschüttung	617.683,40	6,67
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	617.683,40	6,67

Umlaufende Anteile per 31.12.2021: Stück 92.609

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

Anteilklasse: Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.057.769,48	2,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	1.057.769,48	2,06

Umlaufende Anteile per 31.12.2021: Stück 514.651

^{*)} 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	1.956.867,97	82,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	953.000,06	40,35
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	2.700.707,37	114,34
III. Gesamtausschüttung	209.160,66	8,86

Umlaufende Anteile per 31.12.2021: Stück 23.620

^{*)} 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	357.844,14	43,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	285.447,70	34,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	592.040,43	71,76
III. Gesamtausschüttung	51.251,41	6,21
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	51.251,41	6,21

Umlaufende Anteile per 31.12.2021: Stück 8.250

^{*)} 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	310.082,26	2,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	363.268,00	3,29
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	614.314,57	5,56
III. Gesamtausschüttung	59.035,69	0,53
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	59.035,69	0,53

Umlaufende Anteile per 31.12.2021: Stück 110.512

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

Anhang

Anteilklassen

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

Im Berichtszeitraum war(en) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführte(n) Anteilklasse(n) aufgelegt.

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

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

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,17 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,32 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,80 %

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 01.01.2021 bis 31.12.2021 98,69 %

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: , Rententeil: 70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
---	--

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-	74,54 EUR
Kapital Plus -I-	1.306,21 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	112,37 EUR
Kapital Plus -P-	1.218,10 EUR
Kapital Plus -P2-	1.352,17 EUR
Kapital Plus -R-	118,10 EUR
Umlaufende Anteile	
Kapital Plus -A-	55.363.993,276 STK
Kapital Plus -I-	92.608,984 STK
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	514.650,962 STK
Kapital Plus -P-	8.250,228 STK
Kapital Plus -P2-	23.620,014 STK
Kapital Plus -R-	110.512,335 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die angewandten Verfahren zur Bewertung des Sondervermögens decken die aus der Covid-Pandemie und aus dem Russland-Ukraine-Krieg herrührenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Anpassungen waren zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht erforderlich.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 97,20% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,80% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)*)	
Kapital Plus -A-	1,15 %
Kapital Plus -I-	0,64 %
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	1,68 %
Kapital Plus -P-	0,64 %
Kapital Plus -P2-	0,49 %
Kapital Plus -R-	0,70 %

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

Eine erfolgsabhängige Vergütung wird auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben. Die Abrechnungsperiode für eine erfolgsabhängige Vergütung kann von dem Geschäftsjahr des Fonds abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die jeweilige relevante Abrechnungsperiode nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch der Verwaltungsgesellschaft aus der Differenz beider Beträge. Im Laufe des Geschäftsjahres wird der Stand der performanceabhängigen Vergütung für die aktuelle Abrechnungsperiode regelmäßig – auch zum Geschäftsjahresende – ermittelt und als Verbindlichkeit im Fonds abgegrenzt. Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

1. Differenz aus dem Stand zum Geschäftsjahresende des Vorjahres und dem Ende der Abrechnungsperiode.
2. Stand der aktuellen Abrechnungsperiode zum Geschäftsjahresende.

Demzufolge kann, wie in diesem Geschäftsjahr, der Ausweis der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung negativ sein. Zum Ende des letzten Geschäftsjahres wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahres ganz (per Ende der Abrechnungsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) bzw. teilweise (per Ende der Abrechnungsperiode wurde eine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) aufgelöst wurden.

Die hier ausgewiesene erfolgsabhängige Vergütung kann aufgrund des Ertragsausgleichs von den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Beträgen abweichen.

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
Kapital Plus -A-	0,00
Kapital Plus -I-	0,00
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	0,00
Kapital Plus -P-	0,00
Kapital Plus -P2-	0,00
Kapital Plus -R-	0,00
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-	45.955.046,83 EUR
Kapital Plus -I-	747.516,59 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	951.448,19 EUR
Kapital Plus -P-	62.166,24 EUR

Kapital Plus -P2- 151.074,63 EUR

Kapital Plus -R- 88.298,74 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 Pauschalvergütung 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 Pauschalvergütung 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 weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung 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 Pauschalvergütung 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 Pauschalvergütung 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 Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden 0,00

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge

Kapital Plus -A- EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	32.511,13
Kapital Plus -A- EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	12.655,73
Kapital Plus -I- EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	952,85
Kapital Plus -I- EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	370,63
Kapital Plus Multi Asset 30 CT - EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	457,27
Kapital Plus Multi Asset 30 CT - EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	177,54
Kapital Plus -P- EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	79,21
Kapital Plus -P- EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	30,74
Kapital Plus -P2- EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	251,58
Kapital Plus -P2- EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	97,83
Kapital Plus -R- EUR	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	102,73
Kapital Plus -R- EUR	Zinsgutschrift Fokusbank	EUR	39,95

Sonstige Aufwendungen

Kapital Plus -A- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-2.888,93
Kapital Plus -I- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-84,70
Kapital Plus Multi Asset 30 CT - EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-40,65
Kapital Plus -P- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-6,94
Kapital Plus -P2- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-22,36
Kapital Plus -R- EUR	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-9,09

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt	
Kapital Plus -A-	245.876,89 EUR
Kapital Plus -I-	6.421,84 EUR
Kapital Plus -Multi Asset 30 CT-	2.595,95 EUR
Kapital Plus -P-	1.673,98 EUR
Kapital Plus -P2-	600,56 EUR
Kapital Plus -R-	742,35 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

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 2021

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2021)

Anzahl Mitarbeiter 1.668

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	155.709.850	6.149.684	853.418	1.430.671	220.480	3.645.115
Variable Vergütung	103.775.068	10.383.891	746.730	1.949.415	155.462	7.532.283
Gesamtvergütung	259.484.918	16.533.575	1.600.148	3.380.086	375.942	11.177.398

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

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

In Erfüllung der Anforderung, der zum 1.1.2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134 c Abs. 4 AktG Folgendes:

1. Über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken

Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens, verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die im Tätigkeitsbericht aufgeführten Risiken sind geschäftsjahrbezogen, jedoch sehen wir mittel- bis langfristig keine Änderung der dort dargestellten Risikoeinschätzung. Unter anderem finden sich allgemeine Informationen zu den wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“. Unsere Verkaufsprospekte sind auf der AllianzGI-Homepage <https://de.allianzgi.com/de-de/unsere-fonds> veröffentlicht.

2. Über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote“ ersichtlich.

3. Zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung sind im Abschnitt 2.3 des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt. Unser AllianzGI Stewardship Statement ist verfügbar unter

<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

4. Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern sind im Abschnitt 2.6 des AllianzGI Stewardship Statements sowie im Proxy Voting Report aufgeführt, welche unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents> verfügbar sind.

5. Zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Informationen zu dem Umfang der Wertpapierleihe während des Berichtszeitraums, sofern betrieben, sind in der Vermögensaufstellung und unter dem Abschnitt „Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ dieses Berichts aufgeführt.

Die grundsätzliche Handhabung der Wertpapierleihe ist im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Wertpapier-Darlehensgeschäfte“ beschrieben. Unsere Verkaufsprospekte sind auf der AllianzGI-Homepage <https://de.allianzgi.com/de-de/unsere-fonds> veröffentlicht.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, sind im Abschnitt 2.2 des AllianzGI Stewardship Statements aufgeführt. In dem Textteil „Securities Lending“, unter dem Abschnitt 2.6 des AllianzGI Stewardship Statements, befinden sich Informationen zum Umgang mit Stimmrechten im Rahmen von Wertpapierleihe. Unser AllianzGI Stewardship Statement ist verfügbar unter

<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

Kapital Plus

Frankfurt am Main, den 22. April 2022

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

Frankfurt am Main, den 22. April 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Kapital Plus A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2020 - 31.12.2021	7,60	6,07
2 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2021	13,49	6,99
3 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2021	26,99	17,60
4 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2021	19,70	13,91
5 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2021	24,33	17,98
10 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2021	80,45	70,60

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

Wertentwicklung des Kapital Plus I (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2020 - 31.12.2021	8,15	6,07
2 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2021	14,65	6,99
3 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2021	28,94	17,60
4 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2021	22,16	13,91
5 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2021	27,52	17,98
Seit Auflegung	24.06.2014 - 31.12.2021	44,75	32,08

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

Wertentwicklung des Kapital Plus Multi Asset 30 CT (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2020 - 31.12.2021	7,03	6,07
2 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2021	12,29	6,99
Seit Auflegung	17.12.2019 - 31.12.2021	12,37	6,88

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

Wertentwicklung des Kapital Plus P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2020 - 31.12.2021	8,15	6,07
2 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2021	14,65	6,99
3 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2021	28,94	17,60
4 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2021	22,15	13,91
5 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2021	27,52	17,98
Seit Auflegung	22.10.2015 - 31.12.2021	30,72	21,05

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

Wertentwicklung des Kapital Plus P2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2020 - 31.12.2021	8,31	6,07
2 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2021	14,99	6,99
3 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2021	29,52	17,60
4 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2021	22,89	13,91
5 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2021	28,47	17,98
Seit Auflegung	07.03.2014 - 31.12.2021	52,36	37,63

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

Wertentwicklung des Kapital Plus R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		70% BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE: 1-10 YEAR RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR	
		%	%
1 Jahr	31.12.2020 - 31.12.2021	8,08	6,07
2 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2021	14,51	6,99
3 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2021	28,70	17,60
4 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2021	21,87	13,91
Seit Auflegung	16.11.2017 - 31.12.2021	22,04	14,14

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

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
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	Banco de Chile
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
Frankreich	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Plc
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Intesa Sanpaolo S.p.A.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
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
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	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Standard Chartered Bank
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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
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 - R.O.C.	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	Ceskoslovenská obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.S.
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

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2020

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
Mitglied der Geschäftsführung
der Allianz Global Investors Holdings GmbH
CEO Allianz Global Investors
München (Vorsitzender)

Klaus-Dieter Herberg
Allianz Networks Germany
Allianz Global Investors GmbH
München

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand
(stellvertretender Vorsitzender)

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

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

Isaline Marcel
Mitglied Geschäftsführung
der Allianz Asset Management GmbH
München.

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2020

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 31. Dezember 2021

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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