

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2011

Kapital Plus

Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH

Inhalt

Kapital Plus

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2011..... 2

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011..... 3

Anteilklassen 16

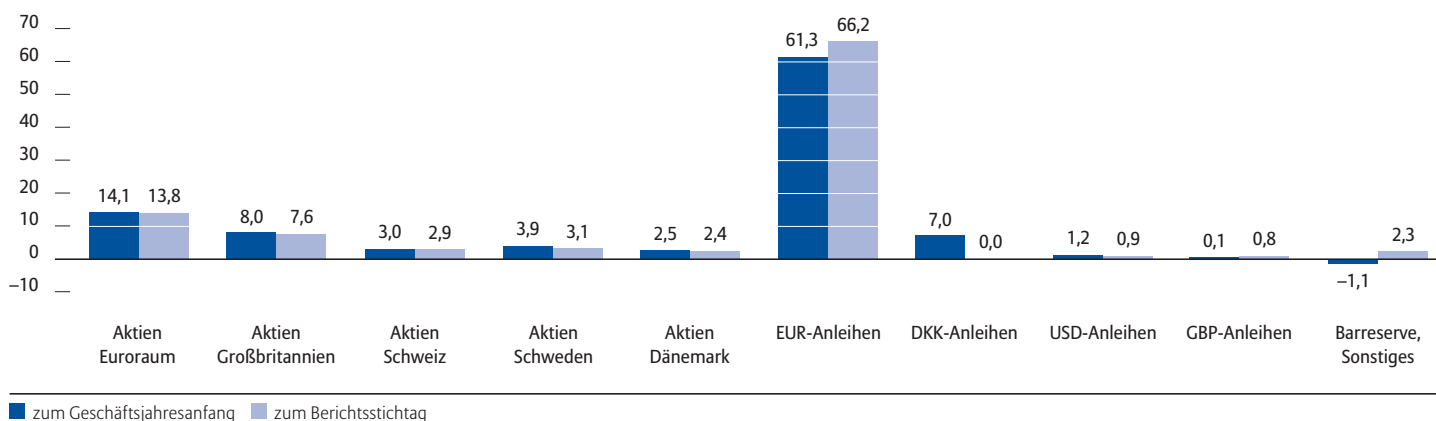
Ihre Partner..... 19

Information für Anlegerinnen und Anleger

in der Republik Österreich..... 21

Kapital Plus

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008476250//WKN: 847 625

	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Fondsvermögen in Mio. EUR	403,0	416,9	423,8	408,6
Anteilwert in EUR	46,04	46,07	40,51	35,84

Kapital Plus

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gliederung nach Anlagenart – Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ^{*)}
Aktien	116.188.897,40	28,82
Deutschland	15.315.937,66	3,80
Frankreich	25.635.683,81	6,35
Niederlande	2.526.426,35	0,63
Italien	2.944.163,20	0,73
Irland	6.020,02	0,00
Dänemark	9.602.788,25	2,38
Portugal	1.227.433,64	0,30
Spanien	3.405.951,47	0,85
Belgien	1.837.187,07	0,46
Schweden	12.648.680,28	3,14
Finnland	1.543.448,22	0,38
Österreich	1.249.744,34	0,31
Schweiz	7.630.773,90	1,90
Großbritannien	30.614.659,19	7,59
Verzinsliche Wertpapiere	273.707.755,30	67,90
Deutschland	33.489.389,91	8,31
Frankreich	4.572.727,65	1,13
Niederlande	26.490.401,00	6,57
Italien	15.481.391,82	3,84
Irland	18.708.532,49	4,63
Dänemark	3.238.945,34	0,81
Spanien	60.618.843,65	15,04
Luxemburg	19.619.239,00	4,87
Schweden	2.914.614,70	0,72
Großbritannien	47.551.930,45	11,80
USA	28.141.002,99	6,98
Mexiko	2.475.186,20	0,62
Kaiman-Inseln	3.050.412,60	0,76
Brasilien	1.502.200,00	0,37
Neuseeland	1.696.685,00	0,42
Sonstige	4.156.252,50	1,03
Sonstige Wertpapiere	3.890.965,72	0,97
Schweiz	3.890.965,72	0,97
Derivate	1.287.284,47	0,34
Barreserve und Sonstiges	7.876.057,65	1,97
Fondsvermögen	402.950.960,54	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart – Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ^{*)}
Aktien	116.188.897,40	28,82
CHF	7.630.773,90	1,90
DKK	9.602.788,25	2,38
EUR	55.691.995,78	13,81
GBP	30.614.659,19	7,59
SEK	12.648.680,28	3,14
Verzinsliche Wertpapiere	273.707.755,30	67,90
DKK	28.705,34	0,01
EUR	266.742.748,56	66,17
GBP	3.290.455,37	0,81
USD	3.645.846,03	0,91
Sonstige Wertpapiere	3.890.965,72	0,97
CHF	3.890.965,72	0,97
Derivate	1.287.284,47	0,34
Barreserve und Sonstiges	7.876.057,65	1,97
Fondsvermögen	402.950.960,54	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								339.315.351,07	84,19
Aktien								116.182.877,38	28,82
Deutschland								15.315.937,66	3,80
DE0005785802	Fresenius Medical Care Stammaktien		STK	35.875	0	3.499	EUR 51,270	1.839.311,25	0,46
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	24.473	26.859	2.386	EUR 71,490	1.749.574,77	0,43
DE0005790430	FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsaktien		STK	18.294	13.507	593	EUR 38,720	708.343,68	0,18
DE0006483001	Linde		STK	27.218	0	2.655	EUR 120,350	3.275.686,30	0,81
DE0007010803	RATIONAL Stammaktien		STK	2.962	873	288	EUR 179,100	530.494,20	0,13
DE0007164600	SAP Stammaktien		STK	89.839	26.722	8.764	EUR 41,240	3.704.960,36	0,92
DE0007236101	Siemens Namakt.		STK	37.454	4.129	5.082	EUR 93,650	3.507.567,10	0,87
Frankreich								25.635.683,81	6,35
FR0006174348	Bureau Veritas Actions Norm.		STK	40.199	0	3.921	EUR 57,590	2.315.060,41	0,57
FR0000125346	CIF Ingénico Act. Port.		STK	59.301	0	17.161	EUR 32,920	1.952.188,92	0,48
FR0000130650	Dassault Systèmes		STK	38.998	0	3.804	EUR 58,730	2.290.352,54	0,57
FR0010908533	Edenred		STK	33.346	33.346	0	EUR 20,615	687.427,79	0,17
FR0000121667	Essilor International-Compagnie Générale d'Optique		STK	35.082	2.997	3.422	EUR 55,790	1.957.224,78	0,49
FR0000120644	Groupe Danone		STK	64.621	0	6.303	EUR 51,190	3.307.948,99	0,82
FR0010307819	Legrand		STK	73.796	36.000	7.198	EUR 28,640	2.113.517,44	0,52
FR0000120321	L'Oréal		STK	24.927	2.987	2.431	EUR 88,720	2.211.523,44	0,55
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton		STK	23.240	0	2.266	EUR 121,950	2.834.118,00	0,70
FR0000121972	Schneider Electric		STK	16.401	5.471	1.599	EUR 113,100	1.854.953,10	0,46
FR0000121220	Sodexo Alliance		STK	43.402	0	4.233	EUR 52,850	2.293.795,70	0,57
FR0000131708	Technip		STK	25.001	0	2.438	EUR 72,700	1.817.572,70	0,45
Niederlande								2.526.426,35	0,63
NL0000009132	Akzo Nobel		STK	36.824	39.921	3.097	EUR 43,320	1.595.215,68	0,40
NL0006034001	ASML Holding Aandelen op naam nach Umt.		STK	36.597	0	3.570	EUR 25,445	931.210,67	0,23
Italien								2.944.163,20	0,73
IT0000068525	Saipem		STK	83.641	0	13.385	EUR 35,200	2.944.163,20	0,73
Dänemark								9.602.788,25	2,38
DK0010181759	Carlsberg		STK	50.848	0	4.960	DKK 556,500	3.793.824,05	0,94
DK0060079531	DSV Ind. Bonus-Akt. DK 1		STK	100.495	0	9.803	DKK 122,900	1.655.901,42	0,41
DK0060102614	Novo-Nordisk Navne-Aktier B		STK	36.131	0	4.954	DKK 642,000	3.109.948,17	0,77
DK0016026164	Simcorp Namensaktien		STK	7.688	0	750	DKK 1.012,000	1.043.114,61	0,26
Portugal								1.227.433,64	0,30
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins		STK	93.733	0	9.144	EUR 13,095	1.227.433,64	0,30
Spanien								3.405.951,47	0,85
ES0148396015	Industria de Diseno Textil		STK	54.209	0	10.212	EUR 62,830	3.405.951,47	0,85
Belgien								1.837.187,07	0,46
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev		STK	46.442	0	4.530	EUR 39,555	1.837.013,31	0,46
BE0005582532	Anheuser-Busch InBev Inhaber-STRIP VVPR		STK	86.880	0	0	EUR 0,002	173,76	0,00
Schweden								12.648.680,28	3,14
SE0000101032	Atlas Copco -A-		STK	128.791	0	29.947	SEK 165,100	2.323.473,85	0,58
SE0000163628	Elektro -B-		STK	80.033	0	13.566	SEK 296,500	2.592.978,97	0,64
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz -B-		STK	110.582	0	10.788	SEK 216,300	2.613.642,36	0,65
SE0000103699	Hexagon -B- Namensaktien		STK	147.028	0	71.404	SEK 154,400	2.480.576,05	0,62
SE0000667891	Sandvik -B-		STK	217.887	0	43.748	SEK 110,800	2.638.009,05	0,65
Finland								1.543.448,22	0,38
FI0009014575	Outotec Oyi		STK	38.917	0	3.796	EUR 39,660	1.543.448,22	0,38
Österreich								1.249.744,34	0,31
AT0000908504	Vienna Insurance Group		STK	33.873	0	3.303	EUR 36,895	1.249.744,34	0,31
Schweiz								7.630.773,90	1,90
CH0012221716	ABB Namensaktien		STK	127.708	0	46.394	CHF 21,370	2.258.193,94	0,56
CH0038389307	Bank Sarasin & Cie. Namensaktien -B- CHF 1,-		STK	29.629	0	2.890	CHF 32,900	806.587,53	0,20
CH0045039655	Cie Financière Richemont Inhaber-Aktien A		STK	73.501	0	16.573	CHF 54,050	3.287.210,82	0,82
CH0002497458	SGS Namensaktien		STK	980	0	94	CHF 1.577,000	1.278.781,61	0,32
Großbritannien								30.614.659,19	7,59
GB00B15CMQ74	AVEVA Group		STK	55.464	0	10.010	GBP 17,200	1.059.057,29	0,26
GB0002875804	British American Tobacco Reg.Sh. LS -,25		STK	112.262	0	10.951	GBP 26,940	3.357.454,88	0,83
GB00B0744838	Bunzl -n. Umtausch-		STK	188.896	0	18.427	GBP 7,715	1.617.850,96	0,40
GB00B23K0M20	Capita Group Reg.Sh. LS -,02066666		STK	183.497	14.202	17.901	GBP 7,145	1.455.496,02	0,36
GB0005331532	Compass Group		STK	279.326	0	27.250	GBP 5,865	1.818.692,17	0,45
GB00B01FLG62	Group 4 Securicor		STK	487.088	0	47.520	GBP 2,740	1.481.623,34	0,37
GB00B587FC42	Homeserve		STK	178.800	0	17.442	GBP 5,040	1.000.409,64	0,25
GB0004544929	Imperial Tobacco Group		STK	80.396	0	7.843	GBP 20,410	1.821.617,81	0,45
GB0009067447	Mothercare		STK	131.002	0	12.780	GBP 3,917	569.654,21	0,14

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
GB0007099541	Prudential		STK	361.609	37.435	35.278	GBP 7,125	2.860.249,51	0,71
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	94.575	18.628	8.776	GBP 33,850	3.553.978,87	0,88
GB0007506958	Rotork		STK	48.712	0	17.643	GBP 17,040	921.478,85	0,23
GB0004835483	SABMiller		STK	116.828	0	11.397	GBP 22,310	2.893.518,95	0,72
GB0007973794	Serco Group		STK	244.004	27.617	23.804	GBP 5,520	1.495.256,99	0,37
JE00B2QKY057	Shire		STK	86.482	0	8.436	GBP 19,420	1.864.467,29	0,46
GB0008347048	Spirax-Sarco Engineering		STK	30.169	32.567	2.398	GBP 19,870	665.485,51	0,17
GB0007669376	St. James's Place Capital		STK	250.071	0	24.396	GBP 3,326	923.347,97	0,23
GB0033277061	Vedanta Resources		STK	54.852	0	5.350	GBP 20,610	1.255.018,93	0,31
Verzinsliche Wertpapiere								219.241.507,97	54,40
EUR-Anleihen								217.225.469,23	53,90
XS0220989692	3,3750 % Abbey Natl Treasury Serv. EUR Mortg.Cov. MTN 05/15	EUR		900.000	0	0	% 99,245	893.202,66	0,22
XS0520785394	3,1250 % Abbey Natl Treasury Serv. EUR MT Cov. Bonds 10/14	EUR		2.900.000	2.900.000	0	% 99,855	2.895.795,00	0,72
XS0637455618	2,8750 % Abbey Natl Treasury Serv. EUR MT Cov. Bonds 11/13	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 100,295	1.504.425,00	0,37
XS0597611705	4,1250 % Abbey Natl Treasury Serv. EUR MTN 11/14	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 100,540	1.206.480,00	0,30
XS0252366702	4,3750 % American International Grp EUR MTN 06/16	EUR		400.000	0	0	% 95,951	383.802,88	0,10
XS0572336997	2,5350 % Arena 2011-I FLR Notes 11/42 Cl.A1 ⁴⁾	EUR		2.400.000	2.400.000	0	% 99,487	2.052.146,21	0,51
XS0506556793	2,6750 % Arkle Master Issuer EUR FLR MTN 10/60 Cl. 3A1 ⁴⁾	EUR		1.100.000	0	0	% 99,217	1.091.388,02	0,27
XS0551623951	2,9250 % Arkle Master Issuer EUR FLR MTN10 (15/15.60)10-2X2A ⁴⁾	EUR		2.050.000	0	0	% 99,916	2.048.271,21	0,51
XS0566755079	2,6240 % Arran Res.Mrtgs Fdg 11-1 EUR FLR Nts 11/47 Cl.A1B ⁴⁾	EUR		500.000	500.000	0	% 99,978	499.889,99	0,12
FR0010964098	2,6620 % Auto ABS FCT Compart. 2010-1 FLR Notes 10/18 Cl.A ⁴⁾	EUR		1.350.000	0	0	% 101,687	1.372.772,65	0,34
XS0294900583	4,1250 % BA Covered Bond Issuer EUR Asset Covered MTN 07/12	EUR		6.910.000	4.200.000	1.700.000	% 101,492	7.013.097,20	1,74
XS0294901045	4,2500 % BA Covered Bond Issuer EUR Asset Covered MTN 07/17	EUR		1.050.000	0	0	% 100,388	1.054.070,22	0,26
IT0004680648	3,8750 % Banco Popolare Società Cooper. MT.Mtg.Cov.Bds11/14	EUR		1.300.000	1.300.000	0	% 99,885	1.298.505,00	0,32
XS0282766053	4,0000 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 07/12	EUR		1.600.000	500.000	0	% 101,480	1.623.680,00	0,40
XS0275093473	3,8750 % Bank of Scotland EUR MT Bonds 06/14	EUR		3.000.000	0	0	% 102,173	3.065.190,60	0,76
XS0178952650	4,5000 % Bank of Scotland EUR MTN 03/13	EUR		1.400.000	0	0	% 103,790	1.453.063,64	0,36
XS0260981229	4,3750 % Bank of Scotland EUR MTN 06/16	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 102,550	1.538.246,10	0,38
XS0400932736	3,5000 % Bank of Scotland MTN 08/11	EUR		4.950.000	0	2.400.000	% 100,810	4.990.095,00	1,24
XS0640796032	4,0000 % Banque PSA Finance MTN 11/15	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 99,140	1.487.100,00	0,37
XS0605136273	4,0000 % BBVA Senior Fin. MTN 11/13	EUR		1.700.000	1.700.000	0	% 99,955	1.699.235,00	0,42
IT0004713142	2,8680 % Berica 9 Residential MBS FLR Obl. 11/54 Cl. A1 ⁴⁾	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 99,560	995.599,98	0,25
FR0010117366	4,6250 % BPCE FLR MTN 04/Und.	EUR		200.000	200.000	0	% 83,210	166.420,00	0,04
XS0201110037	8,5000 % Brasilien EUR Bonds 04/12	EUR		1.400.000	0	0	% 107,300	1.502.200,00	0,37
XS0611699389	2,5890 % Bumper 4 (NL) Finance FLR MTN 11/26 Cl.A ⁴⁾	EUR		1.900.000	1.900.000	0	% 100,140	1.902.660,00	0,47
DE0001135200	5,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 02/12 II ⁶⁾	EUR		9.700.000	13.800.000	4.100.000	% 103,515	10.040.955,00	2,49
XS0307422146	1,3890 % Cars Alliance Funding FLR Notes 07/23 07-1 Cl.A ⁴⁾	EUR		2.400.000	2.400.000	0	% 99,602	1.628.046,65	0,40
XS0503554627	4,5000 % Ceresio Finance Notes 10/17	EUR		450.000	0	0	% 96,850	435.825,00	0,11
XS0289239963	1,5750 % Citigroup EUR FLR MTN 07/14	EUR		2.850.000	2.850.000	0	% 97,080	2.766.782,85	0,69
XS0249417014	4,3750 % Clariant Finance (Lux.) Notes 06/13	EUR		450.000	0	0	% 101,690	457.605,00	0,11
XS0496281618	6,8750 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb MTN 10/20	EUR		5.650.000	1.350.000	1.000.000	% 100,570	5.628.205,00	1,41
DE0007009482	3,8750 % DEPFA ACS BANK Securities 03/13 Reg.S	EUR		8.750.000	8.750.000	0	% 100,530	8.796.375,00	2,18
DE000A0DALH4	4,3750 % DEPFA ACS BANK Securities 04/15 Reg.S	EUR		900.000	900.000	0	% 100,310	902.790,00	0,22
DE000A0DXH13	3,2500 % DEPFA ACS BANK Securities 05/12 Reg.S	EUR		1.950.000	600.000	2.200.000	% 100,040	1.950.780,00	0,48
XS0580566775	2,0020 % Driver Eight FLR Notes A 2011 (2013.2016) ⁴⁾	EUR		1.900.000	1.900.000	0	% 99,954	1.724.776,91	0,43
DE000DUS3S05	1,0000 % Düsseldorf Hyp.Bank ISV v. 10/11	EUR		10.000	0	1.600.000	% 99,900	9.990,00	0,00
DE000DUS4S04	1,8750 % Düsseldorf Hypothekenbank Inh.Schuld.v.10/13	EUR		6.500.000	0	0	% 99,700	6.480.500,00	1,61
XS0235088779	1,5150 % Dutch MBS XIV FLR Notes 05/37 Cl.A ⁴⁾	EUR		6.000.000	0	0	% 97,906	2.737.600,42	0,68
DE0008079690	1,5760 % Erste Abwicklungsanstalt FLR MTN v. 03/13	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 99,430	1.193.160,00	0,30
DE000WLB1W22	1,7260 % Erste Abwicklungsanstalt FLR MTN v. 04/15	EUR		2.200.000	0	0	% 99,214	2.182.708,00	0,54
EU000A1G0AB4	3,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 11/21	EUR		3.650.000	3.650.000	0	% 98,265	3.586.672,50	0,89
XS0587030361	2,1250 % European Investment Bank MTN 11/14	EUR		4.100.000	10.900.000	6.800.000	% 100,150	4.106.150,00	1,02
XS0630398534	2,8750 % European Investment Bank MTN 11/16	EUR		50.000	3.650.000	3.600.000	% 100,205	50.102,50	0,01
IT0004068612	1,4950 % F-E Gold FLR Notes 06/25 Cl.A2 ⁴⁾	EUR		4.000.000	0	0	% 95,324	1.578.131,39	0,39
XS0496145946	2,1250 % FIH Erhvervsbank MTN 10/13	EUR		3.200.000	0	0	% 100,320	3.210.240,00	0,80
DE000A1KRHP2	2,7500 % FMS Wertmanagement MTN ISV v.11/16	EUR		2.800.000	2.800.000	0	% 99,150	2.776.200,00	0,69
XS0629583245	2,5830 % Fosse Master Issuer EUR FLR MTN 11/54 11-1 A4 ⁴⁾	EUR		1.150.000	1.150.000	0	% 100,150	1.151.725,00	0,29
XS0538724336	2,7320 % Fosse Master Issuer FLR MTN 10/54 10-4 A2 ⁴⁾	EUR		650.000	0	0	% 100,176	651.141,09	0,16
XS0590160163	2,1160 % Gracech.Card Prog.Fdg EUR FLR MTN 11/16 11-2 Cl.A ⁴⁾	EUR		600.000	600.000	0	% 98,952	593.710,60	0,15
XS0220174543	1,5690 % Granite Master Issuer EUR FLR Notes 05/54 Cl. A5 ⁴⁾	EUR		7.600.000	0	0	% 94,890	3.003.564,67	0,75
XS0193215414	2,0340 % Granite Mortg. 04-2 EUR FLR Notes 04/44 S.2 Cl.B ⁴⁾	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 82,500	493.357,38	0,12

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
XS0212183833	1,5260 % HERMES IX FLR Notes 05/39 Cl.A ⁴⁾		EUR	900.000	0	0	%	95,390	498.097,77	0,12
XS0590150446	2,6770 % Holmes Master Iss.									
	EUR FLR MTN 2011(14.54) 11-1 A3 ⁴⁾		EUR	1.900.000	1.900.000	0	%	97,829	1.858.756,97	0,46
XS0557834891	2,7270 % Holmes Master Issuer EUR FLR Nts 10/54 10-1 Cl.A3 ⁴⁾		EUR	2.000.000	0	0	%	98,603	1.972.065,48	0,49
XS0268587127	4,6250 % Hutchison Whampoa Fin.(06) EUR Notes 06/16		EUR	2.000.000	0	0	%	102,286	2.045.712,60	0,51
XS0633097299	3,8750 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 11/13		EUR	2.600.000	2.600.000	0	%	99,635	2.590.510,00	0,64
XS0582801865	5,1250 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 11/16		EUR	5.800.000	5.800.000	0	%	99,765	5.786.370,00	1,44
XS0609191860	3,2760 % Instituto de Credito Oficial FLR MTN 11/14		EUR	5.800.000	5.800.000	0	%	99,670	5.780.860,00	1,43
XS0236183207	1,7950 % International Lease Finance EUR FLR MTN 05/11		EUR	1.300.000	0	0	%	98,200	1.276.600,00	0,32
XS060558856	4,8750 % IPIC GMTN EUR MTN 11/16		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	100,470	1.004.700,00	0,25
XS0597921724	4,0000 % KBC Ifima MTN 11/13		EUR	1.600.000	1.600.000	0	%	100,690	1.611.040,00	0,40
XS0605440345	5,0000 % KBC Ifima MTN 11/16		EUR	850.000	850.000	0	%	101,260	860.710,00	0,21
DE000A0E9DE7	3,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Umt.Anl.v.08/13 Dt.Telek		EUR	1.600.000	0	0	%	103,290	1.652.640,00	0,41
DE0001590537	2,1250 % Land Niedersachsen Landessch. v.10/15 Ausg.211		EUR	50.000	0	1.150.000	%	98,340	49.170,00	0,01
DE000NRW0B87	1,4700 % Land Nordrhein-Westf. FLR-Landessch.v.11/15 R.1112		EUR	5.100.000	5.100.000	0	%	99,860	5.092.860,00	1,26
XS0457767860	1,3340 % Lloyds TSB Bank EUR FLR MTN 09/12		EUR	4.100.000	4.100.000	0	%	100,016	4.100.672,40	1,02
XS0603282939	2,8750 % Lloyds TSB Bank EUR MTN 11/13		EUR	2.450.000	2.450.000	0	%	100,380	2.459.310,00	0,61
XS0364958719	6,7500 % MERRILL LYNCH MTN 08/13		EUR	600.000	600.000	0	%	105,791	634.743,66	0,16
XS0271446592	1,5650 % Monastery 2006-I FLR Notes 06/44 Cl.A2 ⁴⁾		EUR	3.500.000	0	0	%	76,750	2.079.447,16	0,52
XS0594515966	4,5000 % Morgan Stanley EUR MTN 11/16		EUR	1.600.000	1.600.000	0	%	99,325	1.589.200,00	0,39
XS0245836431	1,7600 % Morgan Stanley FLR MTN 06/13		EUR	710.000	0	1.750.000	%	98,412	698.728,04	0,17
XS0408995883	3,1250 % Nederlandse Waterschapsbank MTN 09/12		EUR	702.000	702.000	0	%	100,845	707.931,90	0,18
DE000NWB4040	1,1250 % NRW.BANK MTN ISV STERM Ausg. 5 v. 10/12		EUR	2.300.000	0	0	%	99,410	2.286.430,00	0,57
IT0004070006	1,9400 % Patrimonio Uno CMBS 06-1 FLR Obl. 06/21 Cl.A ⁴⁾		EUR	3.900.000	0	0	%	95,000	883.420,20	0,22
XS0617234801	2,6170 % Permanent Master Issuer EUR FLR MTN 11/42 Cl.1A3 ⁴⁾		EUR	1.300.000	1.300.000	0	%	99,885	1.298.505,43	0,32
IT0004716319	2,6260 % Republik Italien FLR C.C.T. 11/18		EUR	4.800.000	4.800.000	0	%	96,020	4.608.960,00	1,14
XS0220957061	1,6890 % RMAC 2005-NS2 EUR FLR Notes (05/37) A2C ⁴⁾		EUR	6.500.000	0	0	%	89,002	911.369,46	0,23
XS0497725563	3,6250 % Royal Bank of Scotland EUR MTN 10/13		EUR	500.000	0	0	%	99,900	499.500,00	0,12
XS0605124857	4,0000 % Royal Bank of Scotland EUR MTN 11/16		EUR	3.900.000	3.900.000	0	%	101,130	3.944.070,00	0,98
XS0363669408	5,2500 % Royal Bank of Scotld Grp EUR MTN 08/13		EUR	850.000	0	0	%	102,845	874.180,29	0,22
XS0616562277	2,7820 % Santander Intl Debt FLR MTN 11/13		EUR	1.500.000	2.300.000	800.000	%	99,035	1.485.525,00	0,37
ES00000122X5	3,2500 % Spanien Bonos 10/16		EUR	2.100.000	2.100.000	0	%	93,265	1.958.565,00	0,49
ES00000123B9	5,5000 % Spanien Bonos 11/21		EUR	2.350.000	18.250.000	15.900.000	%	99,520	2.338.720,00	0,58
ES00000123C7	5,9000 % Spanien Bonos 11/26		EUR	13.600.000	13.600.000	0	%	99,430	13.522.480,00	3,37
XS0426130372	1,9110 % Swedbank EUR FLR MTN 09/12		EUR	2.700.000	0	0	%	100,486	2.713.124,70	0,67
XS0401916829	3,6250 % Swedbank EUR MTN 08/11		EUR	200.000	0	0	%	100,745	201.490,00	0,05
XS0237303598	1,9650 % Telecom Italia FLR MTN 05/12		EUR	800.000	0	0	%	99,610	796.880,00	0,20
XS0482545513	1,8760 % Valhalla I FLR Notes 10/13		EUR	5.400.000	0	0	%	99,691	5.383.312,60	1,34
XS0518565899	1,9180 % Valhalla II FLR Notes 10/13		EUR	4.900.000	0	0	%	99,606	4.880.703,90	1,21
XS0638499367	3,5000 % Westpac Sec. (Ldn Br.) EUR MT Mtg. Cov. Bds 11/16		EUR	1.700.000	1.700.000	0	%	99,805	1.696.685,00	0,42
XS0269269121	3,8750 % WM Covered Bond Program EUR Asset Cover. MTN 06/11		EUR	2.000.000	2.000.000	2.150.000	%	100,325	2.006.500,00	0,50
XS0269268586	4,0000 % WM Covered Bond Program EUR Asset Cover. MTN 06/16		EUR	3.350.000	0	0	%	100,948	3.381.751,97	0,84
XS0301056999	4,3750 % WM Covered Bond Program EUR Asset Cover. MTN 07/14		EUR	3.930.000	0	1.300.000	%	103,007	4.048.171,17	1,00
XS0357251726	6,3750 % Wolters Kluwer Notes 08/18		EUR	1.100.000	0	0	%	111,506	1.226.567,21	0,30
GBP-Anleihen									736.500,91	0,18
XS0241198315	5,0000 % UniCredit GBP MTN 06/16		GBP	750.000	750.000	0	%	88,457	736.500,91	0,18
USD-Anleihen									1.279.537,83	0,32
DE000A0GHGNO	4,8750 % DEPFA ACS BANK USD Securities 05/15 Reg.S		USD	1.800.000	1.800.000	0	%	102,990	1.279.537,83	0,32
Andere Wertpapiere									3.890.965,72	0,97
Genuss-Scheine Aktien									3.890.965,72	0,97
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli PS		STK	534	550	16	CHF	2.621,000	1.158.102,21	0,29
CH0012032048	Roche Holding Genuss-Scheine		STK	23.864	0	2.327	CHF	138,400	2.732.863,51	0,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									49.155.302,33	12,18
Verzinsliche Wertpapiere									49.155.302,33	12,18
EUR-Anleihen									44.206.334,33	10,95
XS0261706138	1,5070 % American International Grp EUR FLR MTN 06/13		EUR	1.900.000	0	0	%	96,425	1.832.075,00	0,45
XS0291642154	4,8750 % American International Grp EUR FLR MTN 07/67		EUR	1.800.000	0	0	%	80,860	1.455.480,00	0,36
IT0004252760	1,4890 % Auto ABS Compartiment 2007-2 FLR Obbl. 07/20 Cl.A ⁴⁾		EUR	1.800.000	1.800.000	0	%	98,632	1.129.522,94	0,28
ES0312300017	1,4770 % AYT Genova Hip.IX -F.T.H. FLR Bonos 06/39 Cl.A2 ⁴⁾		EUR	1.269.321	1.295.269	25.948	%	83,755	1.063.124,13	0,26
ES0370139000	1,7410 % AYT Genova Hipotecario II FTH FLR Notes 03/34 Cl.A ⁴⁾		EUR	138.360	148.244	9.884	%	87,507	121.074,19	0,03

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
ES0312872015	1,5540 % BANCAJA 10 Fondo de TDA FLR Bonos 07/50 Cl.A2 ⁴⁾		EUR	1.624.599	0	131.270	%	78,950	1.282.626,27	0,32
ES0312888011	1,6560 % BANCAJA 9 Fondo de TDA FLR Bonos 06/43 Cl.A2 ⁴⁾		EUR	1.587.389	0	82.103	%	81,005	1.285.861,12	0,32
ES0413211386	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 10/13		EUR	4.400.000	0	0	%	98,570	4.337.080,00	1,08
ES0413440217	4,6250 % Banco Esp.Crédito (BANESTO) Cédulas Hipotec. 11/15		EUR	900.000	900.000	0	%	99,495	895.455,00	0,22
ES0413900244	4,3750 % Banco Santander Cédulas Hipotec.11/15		EUR	3.000.000	3.000.000	0	%	99,810	2.994.300,00	0,74
ES0314019003	1,5920 % Bankinter 3 FDO Hipot FLR Notes 01/38 S.3 Cl.A ⁴⁾		EUR	1.231.634	1.281.426	49.791	%	90,952	1.120.196,52	0,28
ES0414970667	4,7500 % Ca.d.Aho.y Pens.d.Bar.(L.Cai.) Céd.Hipotec.11/15		EUR	1.100.000	1.100.000	0	%	99,420	1.093.620,00	0,27
ES0414970683	5,1250 % Ca.d.Aho.y Pens.d.Bar.(L.Cai.) Céd.Hipotec.11/16		EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	99,015	1.980.300,00	0,49
IT0004700859	2,6270 % Claris RMBS 2011 FLR Notes 11/60 Cl. A1 ⁴⁾		EUR	1.100.000	1.100.000	0	%	98,869	1.087.563,20	0,27
XS0291363272	1,5160 % DECO 14 - Pan Europe 5 FLR Notes 07/20 Cl.A1 ⁴⁾		EUR	2.050.000	0	0	%	89,427	1.653.655,32	0,41
NL0009639277	2,2990 % Dutch Mtge Portf.Loans VIII BV FLR Nts 10/47 Cl.A1 ⁴⁾		EUR	1.000.000	0	0	%	99,500	853.509,92	0,21
XS0327216569	2,0820 % Eurosail-NL 2007-2 FLR Notes 07/40 Cl.A Reg.S ⁴⁾		EUR	1.600.000	0	0	%	91,971	928.501,76	0,23
ES0338447008	1,6600 % Fdo Tda Hip.Xi 02-35FLR A ⁴⁾		EUR	407.466	418.981	11.515	%	84,000	342.271,51	0,08
XS0354087206	2,2890 % Globaldrive Auto Rec.08-A FLR Notes 08/16 Cl. A ⁴⁾		EUR	4.250.000	0	0	%	100,601	525.229,57	0,13
XS0510195554	2,8890 % Globaldrive Auto Rec.10-A FLR Notes 10/18 Cl. A ⁴⁾		EUR	1.350.000	0	0	%	100,280	1.111.593,76	0,28
ES00000120N0	4,9000 % Königreich Spanien Bonos 07/40		EUR	5.350.000	11.800.000	6.450.000	%	84,720	4.532.520,00	1,12
ES0361796016	1,6760 % MBS Bancaja 3 FLR Notes 06/43 Cl.A2 ⁴⁾		EUR	5.539.428	0	317.020	%	79,578	4.408.149,91	1,09
XS0206170390	5,5000 % Mexiko EUR MTN 04/20		EUR	1.800.000	0	0	%	106,878	1.923.811,20	0,48
XS0525982657	4,2500 % Mexiko EUR MTN 10/17		EUR	550.000	0	0	%	100,250	551.375,00	0,14
XS0264072652	1,6300 % Quokka Finance EUR FLR Notes 06/16 Cl.A ⁴⁾		EUR	1.500.000	0	0	%	88,390	1.164.575,45	0,29
XS0643300717	3,7500 % RCI Banque MTN 11/14		EUR	1.550.000	1.550.000	0	%	99,770	1.546.435,00	0,38
XS0278734644	1,5650 % RIVOLI Pan Europe 1 FLR Notes 06/18 Cl.A ⁴⁾		EUR	3.100.000	0	0	%	90,739	2.104.303,20	0,52
XS0290300143	1,5700 % SILENUS (ELOC No. 25) EUR FLR 07/19) Cl.A ⁴⁾		EUR	500.000	500.000	0	%	92,000	317.709,50	0,08
XS0304910762	1,5270 % Talisman-7 Finance FLR Notes 07/17 Cl.A ⁴⁾		EUR	1.400.000	0	0	%	88,771	564.414,86	0,14
GBP-Anleihen								2.553.954,46	0,63	
XS0230364019	1,0219 % Deco 5-UK Large Loan 1 FLR Nts 2005(12.14) Cl.A-1 ⁴⁾		GBP	500.000	500.000	0	%	97,534	541.383,44	0,13
XS0329651995	1,4244 % Newgate Funding GBP FLR MTN 07/50 Cl.A1 Reg.S ⁴⁾		GBP	800.000	0	0	%	95,150	326.125,09	0,08
XS0217097780	0,9919 % Opera Fin(Scottish Retail) FLR Nts 2005(12.14)Cl.A ⁴⁾		GBP	2.300.000	2.300.000	0	%	97,528	665.780,84	0,17
XS0262650889	1,0494 % REC Plantation Place FLR Notes 06/16 Cl.A ⁴⁾		GBP	1.000.000	1.000.000	0	%	95,273	1.020.665,09	0,25
DKK-Anleihen								28.705,34	0,01	
DK0002015296	2,4800 % Nordea Kredit Realkreditaktie FLR Notes 05/38		DKK	224.250	0	176	%	95,476	28.705,34	0,01
USD-Anleihen								2.366.308,20	0,59	
US46115HAC16	2,6575 % Intesa Sanpaolo USD FLR MTN 11/14 144A		USD	3.400.000	3.400.000	0	%	100,834	2.366.308,20	0,59
Nichtnotierte Wertpapiere								5.316.965,02	1,32	
Aktien								6.020,02	0,00	
Irland								6.020,02	0,00	
IE00B06H8J93	Anglo Irish Bank		STK	602.002	0	0	EUR	0,010	6.020,02	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								5.310.945,00	1,32	
EUR-Anleihen								5.310.945,00	1,32	
EU000A1G0AC2	2,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 11/16		EUR	5.350.000	5.350.000	0	%	99,270	5.310.945,00	1,32
Summe Wertpapiervermögen							EUR	393.787.618,42	97,69	
Derivate										
	(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate										
	Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								965.658,92	0,24	
	3M Euribor (FEI) IRF März 12		LIFFE	EUR	146.000.000			83.950,00	0,02	
	EURO Bobl-Future (FGBM) Sept. 11		EUREX	EUR	161.700.000			954.990,00	0,24	
	EURO Bund Future (FGBL) Sept. 11		EUREX	EUR	7.600.000			- 24.610,00	- 0,01	
	Five-Year US Treasury Note Future (FV) Sept. 11		CBOT	USD	17.400.000			- 48.671,08	- 0,01	
Optionsrechte								285.231,99	0,08	
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								285.231,99	0,08	
	Option 10Y USTrsy Note Fut.(TY)									
	Call Sept 11 123		CBOT	USD	Anzahl	- 13	USD	1,359	- 12.197,47	0,00
	Option 3M Euribor (ER) IRF Put									
	März 12 97,50		LIFFE	EUR	Anzahl	- 927	EUR	- 0,033	303.943,75	0,08
	Option 5Y USTrsy Note Fut.(FV)									
	Put Sep. 11 119		CBOT	USD	Anzahl	- 13	USD	0,727	- 6.519,29	0,00
	Option EURO Bund Future (OGBL)									
	Call Sept. 11 124		EUREX	EUR	Anzahl	- 12	EUR	1,080	- 12.960,00	0,00
	Option EURO Bund Future (OGBL)									
	Call Sept. 11 127		EUREX	EUR	Anzahl	- 90	EUR	- 0,078	7.020,00	0,00
	Option EURO Schatz Fut. (OGBS)									
	Put Sept. 11 107		EUREX	EUR	Anzahl	- 58	EUR	- 0,103	5.945,00	0,00
Summe Zins-Derivate							EUR	1.250.890,91	0,32	

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Devisen-Derivate									
	Forderungen/Verbindlichkeiten								
	Devisenterminkontrakte (Kauf)							35.406,01	0,01
	Offene Positionen								
	CNY/USD 42.479.410,00	OTC						5.806,30	0,00
	DKK/EUR 39.743.000,00	OTC						670,29	0,00
	INR/USD 193.425.600,00	OTC						78.734,03	0,02
	KRW/USD 4.699.210.000,00	OTC						47.629,76	0,01
	MXN/EUR 24.410.000,00	OTC						-9.920,43	0,00
	MYR/USD 6.372.200,00	OTC						-3.982,72	0,00
	USD/EUR 11.626.858,52	OTC						-95.931,39	-0,02
	Geschlossene Positionen								
	USD/EUR 4.877.000,00	OTC						12.400,17	0,00
	Devisenterminkontrakte (Verkauf)							54.753,35	0,02
	Offene Positionen								
	DKK/EUR 39.743.000,00	OTC						-2.833,93	0,00
	GBP/EUR 3.287.525,00	OTC						100.808,68	0,03
	Geschlossene Positionen								
	DKK/EUR 211.157.000,00	OTC						-43.221,40	-0,01
	Summe Devisen-Derivate						EUR	90.159,36	0,03
	Swaps								
	Forderungen/Verbindlichkeiten								
	Zinsswaps								
	Swap 4,75% USD/3ML USD (CIBA)20.06.42	OTC	USD	2.200.000				-229.587,76	-0,05
	Swap 4,75% USD/3ML USD (CSFB)20.06.42	OTC	USD	1.500.000				-136.511,64	-0,03
								-93.076,12	-0,02
	Summe Swaps						EUR	-229.587,76	-0,05
	Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)								
	Optionsrechte auf Währungsswaps							204.660,65	0,06
	Receiver Swap							289.101,03	0,07
	Swaption 3,50% EUR CALL (MOST)19.03.12	OTC	EUR	-2.200.000		EUR	1,975	-43.441,22	-0,01
	Swaption 3,00% EUR CALL (JPM) 11.03.13	OTC	EUR	-3.400.000		EUR	0,967	-32.888,64	-0,01
	Swaption 3,00% EUR CALL (MOST)11.03.13	OTC	EUR	-4.000.000		EUR	0,967	-38.692,08	-0,01
	Swaption 1,25% USD CALL (RBS) 30.04.12	OTC	USD	41.000.000		USD	0,568	160.864,48	0,04
	Swaption 1,25% USD CALL (GS) 30.04.12	OTC	USD	62.000.000		USD	0,568	243.258,49	0,06
								-84.440,38	-0,01
	Payer Swap								
	Swaption 3,00% EUR PUT (MOST)19.09.12	OTC	EUR	-41.000.000		EUR	0,442	-181.241,32	-0,04
	Swaption 3,50% EUR PUT (BARC)19.09.12	OTC	EUR	-16.900.000		EUR	0,245	-41.466,52	-0,01
	Swaption 3,50% EUR PUT (JPM) 19.09.12	OTC	EUR	-28.100.000		EUR	0,245	-68.947,28	-0,02
	Swaption 3,50% EUR PUT (RBS) 19.09.12	OTC	EUR	-3.700.000		EUR	0,245	-9.056,08	0,00
	Swaption 4,00% EUR PUT (BARC)16.12.15	OTC	EUR	2.900.000		EUR	10,963	317.922,77	0,08
	Swaption 2,00% USD PUT (GS) 30.04.12	OTC	USD	-124.000.000		USD	0,037	-31.284,58	-0,01
	Swaption 2,00% USD PUT (RBS) 30.04.12	OTC	USD	-86.100.000		USD	0,037	-21.773,11	-0,01
	Swaption 2,25% USD PUT (BOA) 24.09.12	OTC	USD	-3.100.000		USD	0,183	-3.924,03	0,00
	Swaption 2,25% USD PUT (BOA) 24.09.12	OTC	USD	-4.400.000		USD	0,182	-5.538,62	0,00
	Swaption 2,25% USD PUT (MOST)24.09.12	OTC	USD	-4.300.000		USD	0,181	-5.371,57	0,00
	Swaption 2,25% USD PUT (RBS) 24.09.12	OTC	USD	-13.200.000		USD	0,182	-16.613,38	0,00
	Swaption 2,25% USD PUT (RBS) 24.09.12	OTC	USD	-1.000.000		USD	0,181	-1.249,50	0,00
	Swaption 2,25% USD PUT (RBS) 24.09.12	OTC	USD	-2.800.000		USD	0,183	-3.544,35	0,00
	Swaption 3,00% USD PUT (BOA) 24.09.12	OTC	USD	-20.000.000		USD	0,089	-12.352,81	0,00
	Summe Swaptions					EUR		204.660,65	0,06

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Kreditderivate									
Credit Default Swaps (CDS)								- 28.838,69	- 0,02
(Erhalten/Zahlen)									
Protection Buyer								- 9.153,00	0,00
	Swap EUR 0,90/Prot.on 5,125% Wolters Kluwer	OTC	EUR	1.100.000			5.912,00	0,00	
	Swap EUR 2,33/Prot.on 4,375% Clariant Finance	OTC	EUR	450.000			- 15.065,00	0,00	
Protection Seller								- 19.685,69	- 0,02
	Swap USD 1,00/Prot.on 2,00% Japan	OTC	USD	- 3.800.000			19.043,77	0,00	
	Swap USD 1,00/Prot.on 2,00% Japan	OTC	USD	- 3.300.000			16.538,29	0,00	
	Swap USD 1,00/Prot.on 2,00% Japan Bonds	OTC	USD	- 1.400.000			7.016,05	0,00	
	Swap USD 1,00/Prot.on 2,00% Japan Bonds	OTC	USD	- 1.400.000			7.016,05	0,00	
	Swap USD 1,00/Prot.on 2,00% Japan Bonds	OTC	USD	- 400.000			2.004,39	0,00	
	Swap USD 1,00/Prot.on 5,25% Rep. Polen	OTC	USD	- 1.800.000			- 29.280,38	- 0,01	
	Swap USD 1,00/Prot.on 5,50% Königreich Spanien	OTC	USD	- 1.700.000			- 92.928,04	- 0,02	
	Swap USD 1,00/Prot.on 6,50% Australien	OTC	USD	- 3.600.000			50.904,18	0,01	
Summe Kreditderivate						EUR	- 28.838,69	- 0,02	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	Commerzbank AG, Frankfurt		DKK	471.066,68		% 100,000	63.156,86	0,02	
	Commerzbank AG, Frankfurt		GBP	248.634,75		% 100,000	276.020,70	0,07	
	Commerzbank AG, Frankfurt		NOK	4.431,65		% 100,000	570,13	0,00	
	Commerzbank AG, Frankfurt		PLN	13.686,32		% 100,000	3.435,22	0,00	
	Commerzbank AG, Frankfurt		SEK	2.079.952,83		% 100,000	227.278,67	0,06	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	Commerzbank AG, Frankfurt		CHF	110.737,71		% 100,000	91.629,25	0,02	
	Commerzbank AG, Frankfurt		MXN	0,10		% 100,000	0,01	0,00	
	Commerzbank AG, Frankfurt		USD	284.389,08		% 100,000	196.290,14	0,05	
Summe Bankguthaben						EUR	858.380,98	0,22	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	858.380,98	0,22	
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	3.315.575,91			3.315.575,91	0,82	
	Dividendenansprüche		EUR	101.319,82			101.319,82	0,03	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	5.591.058,43			5.591.058,43	1,39	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	868.178,05			868.178,05	0,22	
	Forderungen aus Tilgung von Poolfaktoranleihen		EUR	837.701,80			837.701,80	0,21	
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen		EUR	170.061,66			170.061,66	0,04	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	10.883.895,67	2,71	
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei der Depotbank									
	Commerzbank AG, Frankfurt		EUR	- 3.441.982,47			- 3.441.982,47	- 0,85	
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten						EUR	- 3.441.982,47	- 0,85	
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	- 223.512,84			- 223.512,84	- 0,06	
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	- 200.723,69			- 200.723,69	- 0,05	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	- 424.236,53	- 0,11	
Fondsvermögen						EUR	402.950.960,54	100,00	
	Umlaufende Anteile		STK				8.752.055		
	Anteilwert		EUR				46,04		
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							97,69	

⁴⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

⁵⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen worden.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Kurswert in EUR gesamt
Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:		591.565,00
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	591.565,00

Gattungsbezeichnung	Forderungen	Verbindlichkeiten	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten (Future Kontrakte) dienen:	EUR		3.105.450,00
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten für sonstige Derivate dienen:	EUR		687.339,60

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen:	Kurse per 29.06.2011 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögenswerte:	Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2011 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, für deren Bewertung zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Hinsichtlich der Bewertung verweisen wir auf die nachfolgenden Ausführungen.

Die Bewertung erfolgt durch die Depotbank unter Mitwirkung der Kapitalanlagegesellschaft.

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. Abweichend davon kann die Bewertung von Investmentfondsanteilen bei besonderen Umständen (insbesondere der Aussetzung der Anteilsscheinrücknahme) unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten einen Abschlag auf den Rücknahmepreis berücksichtigen.

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.

Devisenkurse bzw. Konversionsfaktoren (in Mengennotiz) per 30.06.2011

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,90078
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,45868
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	7,77306
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	9,15155
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,20854
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	3,98412
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,44882
Mexiko, Peso	(MXN)	1 Euro = MXN	17,01855
Indien, Rupie	(INR)	1 Euro = INR	64,78836
Malaysia, Ringgit	(MYR)	1 Euro = MYR	4,37508
China, Yuan Renminbi	(CNY)	1 Euro = CNY	9,36451
Südkorea, Won	(KRW)	1 Euro = KRW	1.546,83270

Marktschlüssel**Terminbörsen**

EUREX	=	Frankfurt – Eurex Zürich
LIFFE	=	London – Euronext Liffe
CBOT	=	Chicago – Board of Trade (CBOT)
OTC		
OTC	=	Over-the-Counter

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

Die 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 Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer	STK	0	29.706
DE0005200000	Beiersdorf	STK	0	32.343
DE0005785638	Fresenius Vorzugsaktien	STK	0	26.859
Irland				
IE00B59NXW72	Irish Life & Perm.Grp.Hldg.	STK	0	572.840
Schweden				
SE0001426065	Atlas Copco	STK	0	128.791
Spanien				
ES0178165017	Tecnicas Reunidas	STK	0	23.228
Verzinsliche Wertpapiere				
DKK-Anleihen				
DK0009774549	4,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 12E per 2011	DKK	0	45.400.000
DK0009767253	4,0000 % Nykredit Realkredit Anl. Ser. 12E per 2012	DKK	0	78.000.000
DK0009281438	2,0000 % Realkredit Danmark AS Anl. Serie 10 S per 2012	DKK	0	89.500.000
EUR-Anleihen				
XS0612828318	3,1250 % Abbey Natl Treasury Serv. EUR MT Cov.Bds 11/14 T.3	EUR	2.900.000	2.900.000
XS0496065672	2,5000 % Abbey Natl Treasury Serv. EUR MTN 10/13	EUR	0	2.900.000
XS0433076576	1,5090 % ABN AMRO Bank FLR MTN 09/11	EUR	0	1.300.000
XS0423724987	3,0000 % ABN AMRO Bank MTN 09/12	EUR	0	3.900.000
XS0187751150	5,3750 % Ally Financial EUR MTN 04/11	EUR	0	200.000
XS0304458721	4,6250 % Bank of Scotland EUR MT Bonds 07/17	EUR	0	1.500.000
XS0260981229	4,3750 % Bank of Scotland EUR MTN 06/16	EUR	1.500.000	0
XS0478488066	3,8750 % Banque PSA Finance MTN 10/13	EUR	0	1.150.000
XS0526100879	4,0000 % Banque PSA Finance MTN 10/13	EUR	0	750.000
DE000BLB5N07	2,7500 % Bayr. Landesbank ISV Ser. 30425 v. 09/12	EUR	0	1.400.000
FR0010535971	6,1170 % BPCE FLR MTN 07/Und.	EUR	0	1.150.000
DE000A1ELUX5	2,0000 % Bundesländer Ländersch.Nr.34 v. 10/15	EUR	0	2.500.000
DE0001135184	5,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 01/11	EUR	12.195.000	12.195.000
DE0001135234	3,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 03/13 Em.04.07.03	EUR	14.750.000	14.750.000
DE0001141489	3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.148 v. 06/11	EUR	0	840.000
DE0001137255	1,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 09/11	EUR	0	4.030.000
DE0001137263	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 09/11	EUR	2.250.000	2.980.000
XS0221793499	1,6190 % Citigroup EUR FLR MTN 05/12	EUR	0	2.850.000
LU0468100820	1,0000 % DLR Kredit EUR Cov. Bonds 09/11	EUR	0	13.700.000
DE000A0DLVQ1	3,2500 % Dt.Genoss.-Hyp.Bank Öff.-Pfe. R.982 v.05/12	EUR	0	1.200.000
DE000EH0EB88	3,0000 % Eurohypo MTN Pfe.E2213 v.06/12	EUR	0	2.400.000
EU000A1GKVZ9	2,5000 % Europäische Gemeinschaft MTN 11/15	EUR	3.300.000	3.300.000
XS0242988177	1,6950 % Goldman Sachs Group EUR FLR Bonds 06/13	EUR	0	2.160.000
XS0590160163	2,0910 % Gracech.Card Prog.Fdg EUR FLR MTN 11/16 11-2 Cl.A	EUR	600.000	0
DE000HSH27X2	2,0000 % HSH Nordbank ISV v. 09/11 DIP S.730	EUR	0	9.150.000
DE000A0SMN52	2,2500 % IKB Deutsche Industriebank ISV v. 09/11	EUR	0	2.900.000
DE000A0SMN03	2,8750 % IKB Deutsche Industriebank ISV v. 09/12	EUR	6.900.000	6.900.000
XS0537421736	2,2500 % ING Bank Cov. MTN 10/15	EUR	0	3.400.000
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Spanien Obligaciones 10/25	EUR	4.950.000	4.950.000
DE000A1CR455	3,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. v. 10/20	EUR	0	8.800.000
XS0456547537	4,2500 % LeasePlan Corporation MTN 09/11	EUR	0	800.000
XS0399238079	3,7500 % Lloyds TSB Bank EUR MTN 08/11	EUR	0	3.600.000
XS0273234137	1,5610 % Merrill Lynch & Co. FLR MTN 06/11	EUR	0	600.000
XS0298900217	1,7850 % Morgan Stanley EUR FLR MTN 07/14	EUR	0	1.600.000
XS0320644692	4,6250 % Nationwide Building Society EUR MTN 07/12	EUR	2.900.000	2.900.000
XS0413550343	3,1250 % NIBC Bank EUR MTN 09/12	EUR	1.300.000	1.300.000
LU0462806521	1,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. EUR Anl. 09/11	EUR	0	5.750.000
LU0455111624	1,0000 % Nykredit Realkredit EUR Cov. Bonds 09/11 Ser. 12E	EUR	0	5.750.000
LU0395670911	5,0000 % Realkredit Danmark EUR Cov. Bonds 08/11	EUR	0	49.000
IT0004532559	5,0000 % Rep. Italien B.T.P. 09/40	EUR	4.800.000	4.800.000
IT0004656275	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/15	EUR	2.600.000	2.600.000
XS0551478844	3,8750 % Royal Bank of Scotland EUR Covered Bonds 10/20	EUR	0	3.900.000
XS0398576263	3,7500 % Royal Bank of Scotland EUR MTN 08/11	EUR	0	9.250.000
XS0410870991	2,8750 % SNS Bank Notes 09/12	EUR	1.500.000	1.500.000
XS0411331803	3,1250 % Swedbank EUR MTN 09/12	EUR	0	600.000
XS0517421920	2,5000 % Swedbank Hypotek EUR Cov. MTN 10/15	EUR	0	2.900.000
USD-Anleihen				
XS0125141316	6,0000 % Rep. Italien USD MTN 01/11	USD	0	6.550.000

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugrundelegung zum Berichtsstichtag)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0195487912	1,4470 % Bank of America EUR FLR MTN 04/11	EUR	0	1.280.000
DE0001115665	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/14f.27.07.11	EUR	360.000	360.000
XS0275790789	1,5990 % Celtic Res.Ir.Mtg Sec11 EUR FLR Notes 06/48 Cl.A3A	EUR	0	2.300.000
XS0235753299	1,3780 % Celtic Res.Irish Mtg Sec.No.9 Notes 05/47 Cl.A2	EUR	0	6.000.000
DE000A1H3DC0	1,3380 % FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40042 v.11/14	EUR	2.700.000	2.700.000
XS0222473448	2,7500 % German Postal Pensions Notes 05/11 Cl.A	EUR	0	7.450.000
ES0000012932	4,2000 % Königreich Spanien Bonos 05/37	EUR	4.800.000	4.800.000
GBP-Anleihen				
XS0217097780	0,9919 % Opera Fin(Scottish Retail) FLR Nts 2005(12.14)Cl.A	GBP	2.300.000	0
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0190092204	4,7500 % Banque Centrale de Tunisie EUR MTN 04/11	EUR	0	2.300.000
FR0010613364	4,6250 % Banques Populaires Cover. Bds Asset Cov. Bds 08/11	EUR	1.350.000	1.350.000
DE000A1KRQ93	2,7500 % Bay. Landesbank z.Verke.ing.IHS S.30 425 09/12	EUR	1.400.000	1.400.000
DE0001115756	0,0000 % Bundesrep.Deutschl. Unv.Schatz.A.10/23 f.08.06.11	EUR	260.000	260.000
DE0001115582	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/06f.30.03.11	EUR	420.000	930.000
DE0001115608	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/08f.20.04.11	EUR	400.000	400.000
XS0127524402	5,1250 % Nederlandse Waterschapsbank MTN 01/11	EUR	0	7.200.000
XS0413822106	2,7500 % Nederlandse Waterschapsbank MTN 09/11	EUR	0	900.000
DE000NWB0378	4,0000 % NRW.BANK MTN ISV Ausg. 037 v. 07/11	EUR	0	900.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
NL0009313055	0,0000 % Niederlande Treasury Bills 30.6.2011	EUR	0	950.000
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
Derivate				
(in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
	Gekaufte Kontrakte:	EUR		1.947.879
	(Basiswert(e): 10 Year US Treasury Notes (06,50-10,00), 3M Euribor (FEI) IRF Juni 11, 3M Euribor (FEI) IRF März 12, 3M Eurodollar (ED) IRF Dez. 11, 3M Eurodollar (ED) IRF Juni 11, Euro Bobl (04,50-05,50), Euro Bund (08,50-10,50), Euro Buxl Futures (20-30,5))			
	Verkaufte Kontrakte:	EUR		31.434
	(Basiswert(e): 10 Year US Treasury Notes (06,50-10,00), Euro Bund (08,50-10,50))			
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)				
	Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR		24
	(Basiswert(e): Swaption USD ITRXX Call (UBS) 15.06.11)			
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
	Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR		335
	(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Juni 11, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 11)			
	Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR		77
	(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Juni 11)			
Swaps				
(in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
	Zinsswaps	EUR		41.400
	(Basiswert(e): Swap 3,00% EUR/6ME EUR (GS) 21.09.16, Swap 3,50%EUR/6ME EUR (CIBA)21.09.41, Swap 3,50% EUR/6ME EUR (MERR)21.09.41, Swap 4,00% EUR/6ME EUR (HSBC)21.09.41, Swap 4,00% EUR/6ME EUR (RBS) 21.09.41)			
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
	GBP/EUR	EUR		3.182
	USD/EUR	EUR		884
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
	GBP/EUR	EUR		507
	USD/EUR	EUR		25.663

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Wertpapierpensionsgeschäfte		
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Pensionsgeschäftes vereinbarten Wertes):		
Pensionsgeschäfte		
Buy and Sell Back	EUR	349.708
In Pension genommen:		
(Basiswert(e): Bundesrep.Deutsch. Unv.Schatz.A.11/11 f.07.12.11, Bundesrep.Deutschl. Unv.Schatz.A.10/17 f.16.03.11, Bundesrep.Deutschl. Unv.Schatz.A.10/19 f.13.04.11, Bundesrep.Deutschl. Unv.Schatz.A.10/20 f.26.10.11, Bundesrep.Deutschl. Unv.Schatz.A.11/02 f.25.01.12, Bundesrep.Deutschl. Unv.Schatz.A.11/07 f.12.10.11, Bundesrep. Deutschland Anl. 10/20, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 00/31, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 01/11, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 02/12, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 03/14, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 03/34, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 05/37, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 07/18, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 08/40, Bundesrep. Deutschland Anl. v. 09/19, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 09/20, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 10/42, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 86/16 II, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 97/27, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 98/28 Em.04.01.98, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 98/28 Em.04.07.98, Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.148 v. 06/11, Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.149 v. 06/11, Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.150 v. 07/12, Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.155 v. 09/14, Bundesrep. Deutschland Bundesobl.Ser.157 v. 10/15, Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.159 v.11/16, Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 10/12, Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 09/11, Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 10/12, Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.11/13, Bundesrep.Deutschland Unv. Schatz.A.10/10f.18.05.11)		
Sell and Buy Back	EUR	854
In Pension gegeben:		
(Basiswert(e): KBC Ifima MTN 11/16)		
Kreditderivate		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Seller:	EUR	27.477
(Basiswert(e): Swap USD 0,25/Prot.on 3,125% Königreich Dänemark, Swap USD 0,25/Prot.on 3,25% Königreich Niederlande, Swap USD 0,25/Prot.on 4,65% Rep. Österreich, Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep. Deutschland, Swap USD 1,00/Prot.on 5,50% Königreich Spanien)		

Wertentwicklung des Fonds

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2010 – 30.06.2011	1,48
1 Jahr	31.12.2009 – 31.12.2010	15,72
2 Jahre	31.12.2008 – 31.12.2010	34,33
3 Jahre	31.12.2007 – 31.12.2010	15,35
4 Jahre	31.12.2006 – 31.12.2010	17,14
5 Jahre	31.12.2005 – 31.12.2010	23,96
10 Jahre	31.12.2000 – 31.12.2010	44,93

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

Anteilklassen

Für das in diesem Bericht beschriebene Sondervermögen können verschiedene Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum dieses Berichtes war ausschließlich die Anteilklasse A (EUR) tatsächlich aufgelegt. Die in diesem Bericht aufgeführten Angaben zu Fondsvermögen, umlaufenden Anteilen, Anteilwert sowie Mehrjahresvergleich beziehen sich auf die vorgenannte Anteilklasse.

Die tägliche Vergütung für die Verwaltung der vorgenannten Anteilklasse beträgt 1,5 % p.a. des anteiligen Wertes des Sondervermögens, wobei es der Gesellschaft freisteht, eine niedrigere Vergütung zu erheben. Während des Berichtszeitraums ist eine effektive tägliche Vergütung von 0,9 % p.a. des anteiligen Wertes des Sondervermögens erhoben worden. Der Ausgabeaufschlag beträgt bis zu 6 %; während des Berichtszeitraums ist ein effektiver Ausgabeaufschlag von 3 % erhoben worden.

Es wird eine tägliche Administrationsgebühr von max. 0,50 % p.a. des Wertes des Sondervermögens auf Basis des börsentäglich ermittelten Inventarwertes erhoben. Es steht der Gesellschaft frei, eine niedrigere Administrationsgebühr zu berechnen. Während des Berichtszeitraums ist eine effektive tägliche Administrationsgebühr von 0,25 % p.a. erhoben worden.

Die Gesellschaft erhält eine weitere tägliche Vergütung. Die Vergütung beträgt 0,75 % p.a. des anteiligen Wertes des Sondervermögens, errechnet auf Basis des börsentäglich ermittelten Inventarwertes. Die Gesellschaft kann diese Vergütung als Vertriebsprovision an die Vertriebsstellen weiterleiten. Es steht der Gesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung zu berechnen. Während des Berichtszeitraums wurde für die Anteilklasse A (EUR) keine Vertriebsprovision erhoben.

Ein Rücknahmeabschlag wird nicht erhoben.

Für die vorgenannte Anteilklasse wird keine Mindestanlagesumme erhoben.

Die vorgenannte Anteilklasse ist eine ausschüttende Anteilklasse.

Die Währung der vorgenannten Anteilklasse ist EUR. Es handelt sich nicht um eine wechsellkursgesicherte Anteilklasse.

Ihre Partner

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Mainzer Landstraße 11–13
60329 Frankfurt am Main
Telefon: 069 263-140
Telefax: 069 263-14186
Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital: Euro 37,0 Mio.
Haftendes Eigenkapital: Euro 368,7 Mio.
Stand: 31.12.2010

Gesellschafter

(bis 21.03.2011)

Allianz Global Investors
Deutschland GmbH
München

(seit 22.03.2011)

Allianz Global Investors
Europe Holding GmbH
Frankfurt

Depotbank

Commerzbank AG
Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Commerzbank AG
60261 Frankfurt am Main
Telefon: 069 1362-0
Haftendes Eigenkapital: Euro 33,1 Mrd.
Stand: 31.12.2010

Besondere Orderannahmestelle

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Aufsichtsrat

Dr. Joachim Faber
(bis 21.03.2011)
Vorsitzender
Mitglied des Vorstands der Allianz SE
München

Elizabeth Corley
Vorsitzende
Mitglied des Vorstands
der Allianz Global Investors AG
München

Stefan Baumjohann
(seit 24.03.2011)
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Franz-Josef Hahn
(bis März 2011)
Mitglied des Betriebsrats
der Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Frankfurt am Main

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

Maria-Rosa Imhof
(seit 24.03.2011)
Mitglied des Betriebsrats
der Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Angelika Leutz
(bis März 2011)
Mitglied des Betriebsrats
der Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Dr. Markus Rieß
Mitglied des Vorstands der Allianz Deutschland AG
München

Dr. Wolfgang Röllner
Ehrenvorsitzender
Frankfurt am Main

Martin Zielke
(seit 21.03.2011)
Mitglied des Vorstands der Commerzbank AG
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

James Dilworth
Sprecher
Dr. Thomas Wiesemann
CEO
(bis 28.02.2011)

Andrew Bosomworth
(seit 01.03.2011)

Oliver Clasen
(bis 28.02.2011)

Matthias Glas
(bis 30.11.2010)

Michael Hartmann

Nina Klingspor
(01.11.2010 bis 28.02.2011)

Dr. Michael Korn
(bis 28.02.2011)

Daniel Lehmann
(seit 01.03.2011)

Thomas Linker
(bis 28.02.2011)

Dr. Markus Lohmann
(bis 28.02.2011)

Matthieu Louanges
(bis 28.02.2011)

Michael Peters
(bis 28.02.2011)

Tobias Pross
(bis 28.02.2011)

Wolfgang Pütz
(bis 28.02.2011)

Ernst J. Riegel
(bis 28.02.2011)

Dr. Herold Rohweder
(bis 28.02.2011)

Neil Sedgwick-Dwane
(bis 28.02.2011)

Andreas Utermann
(seit 01.03.2011)

Frank Witt
(bis 28.02.2011)

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2011

Information für Anlegerinnen und Anleger in der Republik Österreich

Der Vertrieb der Anteile des Fonds Kapital Plus in der Republik Österreich ist gemäß § 36 InvFG der Finanzmarktaufsicht (Wien) angezeigt worden.

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle können Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds eingereicht und Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Anteilinhaber auf deren Wunsch in bar in Euro ausgezahlt werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger kostenlos erhältlich, wie z.B.

- die Verkaufsprospekte einschließlich Vertragsbedingungen,
- die Jahres- und Halbjahresberichte,
- die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden

Gegenüber den Abgabebehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von InvFG 1993 § 40 Abs. 2 Z. 2 das folgende Kreditinstitut bestellt:

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

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Mainzer Landstraße 11–13
60329 Frankfurt am Main
Telefon: 069 69 263-140
Telefax: 069 263-14186
info@allianzgi.de
www.allianzglobalinvestors.de

