



Jahresbericht zum 31. Dezember 2010

# Kapital Plus

Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH

**Allianz**   
Global Investors

# Inhalt

<b>Kapital Plus</b>	
Tätigkeitsbericht.....	1
Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010.....	3
Vermögensaufstellung zum 31.12.2010.....	4
<b>Anteilklassen</b> .....	20
<b>Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers</b> .....	21
<b>Besteuerung der Erträge</b> .....	22
<b>Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz</b> .....	23
<b>Ihre Partner</b> .....	24
<b>Information für Anlegerinnen und Anleger in der Republik Österreich</b> .....	25

# Kapital Plus

## Tätigkeitsbericht

Der Fonds konzentriert sich auf den Markt für Euro-Anleihen guter Bonität (Investment-Grade-Rating). Daneben kann er bis zu 30 % des Vermögens am europäischen Aktienmarkt investieren. Anlageziel ist es, im Anleihenteil eine marktgerechte Rendite und im Aktienteil auf langfristige Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr per Ende Dezember 2010 konzentrierten sich die Engagements im dominierenden Anleiensegment des Fonds auf öffentlich-rechtliche Emittenten hoher Bonität aus dem Euroraum sowie erstklassige Pfandbriefe. Staatsanleihen der hochverschuldeten Länder Griechenland, Irland und Portugal wurden gemieden bzw. frühzeitig verkauft. Daneben bestanden umfangreiche Positionen in Unternehmensschuldschreibungen mit Investment-Grade-Ratings, überwiegend von führenden internationalen Finanzinstituten. Zur Diversifikation und Erschließung zusätzlicher Renditepotenziale wurden Asset- und Mortgage-Backed Securities beigemischt, die mit als hochwertig eingeschätzten Finanzforderungen besichert waren. Zum Ende des Berichtsjahrs wiesen die im Fonds gehaltenen Wertpapiere ein durchschnittliches Bonitätsrating von AA+ auf. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der verzinslichen Anlagen betrug Ende Dezember 6,1 Jahre und bewegte sich damit in einem Bereich, der im gegebenen Niedrigzinsumfeld noch relativ attraktive Renditechancen bot.

Im Schnitt rund 30 % des Fondsvermögens waren direkt in Aktien investiert. Dabei waren vor allem Unternehmen aus den stark konjunkturabhängigen Branchen Industrie und Konsum vertreten. Dagegen waren Finanzwerte – gemessen an ihrem Marktanteil – deutlich untergewichtet. Gemieden wurden Aktien aus den wenig dynamischen Branchen Versorger und Telekommunikation. Zwar unterlagen die Aktienbestände aufgrund der Sorgen über die Verschuldung einiger Euro-Teilnehmerstaaten phasenweise starken Kursschwankungen. Letztlich profitierten jedoch speziell die im Fonds vertretenen zyklischen Werte von der Stabilisierung der Weltwirtschaft, sodass sie deutlich zum Wertzuwachs des Portfolios beitrugen.

Die effektive Aktien-/Anleihenquote im Fonds wurde je nach Markteinschätzung über Derivate auf geeignete Marktindizes gesteuert. Daneben wurden Geschäfte zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken getätigt.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds insgesamt ein deutlich positives Ergebnis. Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum 15,72 %.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität)

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

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

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

Das Sondervermögen Kapital Plus war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß in Vermögenswerten 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 potentiell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

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

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

Ausfallpotential nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

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

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

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

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden defi-

nierte 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.

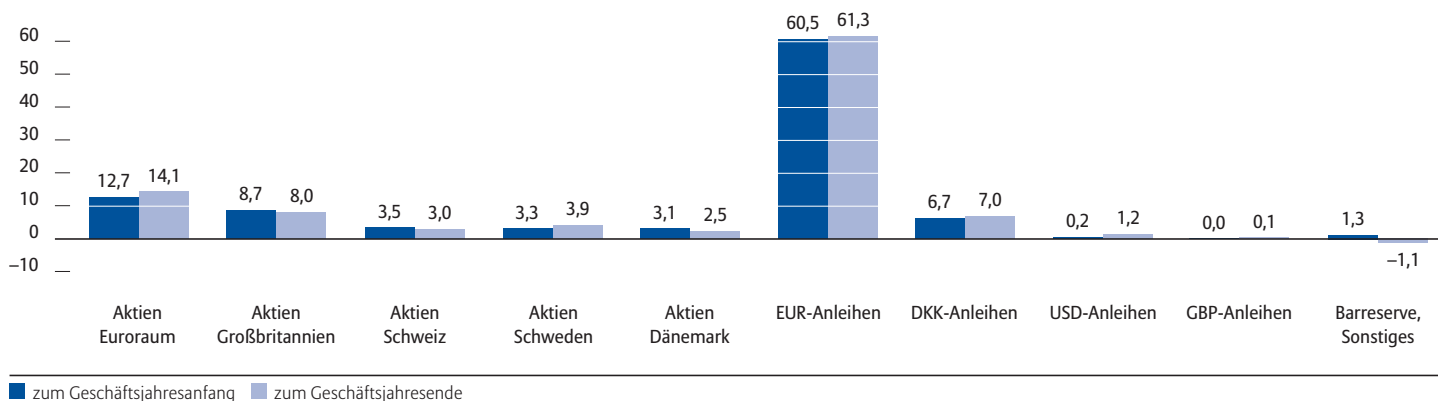
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

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

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

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich im vereinfachten und im ausführlichen Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008476250//WKN: 847 625

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Fondsvermögen in Mio. EUR	416,9	423,8	408,6	643,2
Anteilwert in EUR	46,07	40,51	35,84	42,91

# Kapital Plus

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gliederung nach Anlagenart – Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
<b>Aktien</b>	<b>131.343.335,63</b>	<b>31,48</b>
Deutschland	17.241.775,44	4,14
Frankreich	24.717.723,98	5,91
Niederlande	1.162.834,65	0,28
Italien	3.585.110,70	0,86
Irland	574.449,15	0,14
Dänemark	10.538.471,82	2,51
Portugal	1.202.632,13	0,29
Spanien	4.777.025,58	1,15
Belgien	2.207.348,24	0,53
Schweden	16.166.513,64	3,88
Finnland	1.934.898,90	0,46
Österreich	1.455.626,28	0,35
Schweiz	12.330.768,69	2,96
Großbritannien	33.448.156,43	8,02
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>290.027.711,28</b>	<b>69,60</b>
Deutschland	50.949.108,60	12,22
Frankreich	4.168.844,87	1,00
Niederlande	32.849.435,59	7,90
Italien	9.573.578,86	2,29
Irland	19.929.802,58	4,79
Dänemark	57.543.353,03	13,81
Spanien	12.052.981,09	2,90
Luxemburg	10.640.787,01	2,55
Schweden	5.783.113,20	1,39
Großbritannien	45.994.249,85	11,02
Tunesien	2.320.072,10	0,56
USA	32.140.319,90	7,71
Mexiko	2.478.054,80	0,59
Kaiman-Inseln	2.067.509,80	0,50
Brasilien	1.536.500,00	0,37
<b>Derivate</b>	<b>- 3.570.738,43</b>	<b>- 0,86</b>
<b>Barreserve und Sonstiges</b>	<b>- 929.527,56</b>	<b>- 0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>416.870.780,92</b>	<b>100,00</b>

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

Gliederung nach Anlagenart – Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
<b>Aktien</b>	<b>131.343.335,63</b>	<b>31,48</b>
CHF	12.330.768,69	2,96
DKK	10.538.471,82	2,51
EUR	58.859.425,05	14,11
GBP	33.448.156,43	8,02
SEK	16.166.513,64	3,88
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>290.027.711,28</b>	<b>69,60</b>
DKK	29.057.393,03	6,97
EUR	255.575.475,90	61,34
GBP	423.396,41	0,10
USD	4.971.445,94	1,19
<b>Derivate</b>	<b>- 3.570.738,43</b>	<b>- 0,86</b>
<b>Barreserve und Sonstiges</b>	<b>- 929.527,56</b>	<b>- 0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>416.870.780,92</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>383.875.819,07</b>	<b>92,07</b>
<b>Aktien</b>								<b>126.496.233,82</b>	<b>30,32</b>
<b>Deutschland</b>								<b>17.241.775,44</b>	<b>4,14</b>
DE000BAY0017	Bayer		STK	29.706	4.881	44.228	EUR 55,480	1.648.088,88	0,40
DE0005200000	Beiersdorf		STK	32.343	42.882	10.539	EUR 41,950	1.356.788,85	0,33
DE0005785802	Fresenius Medical Care Stammaktien		STK	39.374	53.751	14.377	EUR 43,580	1.715.918,92	0,41
DE0005785638	Fresenius Vorzugsaktien		STK	26.859	4.410	11.251	EUR 64,229	1.725.126,71	0,41
DE0005790430	FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsaktien		STK	5.380	5.997	617	EUR 110,200	592.876,00	0,14
DE0006483001	Linde		STK	29.873	41.019	11.146	EUR 115,350	3.445.850,55	0,83
DE0007010803	RATIONAL Stammaktien		STK	2.377	2.649	272	EUR 161,700	384.360,90	0,09
DE0007164600	SAP Stammaktien		STK	71.881	38.140	30.759	EUR 38,250	2.749.448,25	0,66
DE0007236101	Siemens Namakt.		STK	38.407	23.810	19.613	EUR 94,340	3.623.316,38	0,87
<b>Frankreich</b>								<b>24.717.723,98</b>	<b>5,91</b>
FR0006174348	Bureau Veritas Actions Nom.		STK	44.120	7.247	21.427	EUR 55,700	2.457.484,00	0,59
FR0000125346	Cie Ind. Fin. Ingénico Actions Port.		STK	76.462	100.903	24.441	EUR 27,345	2.090.853,39	0,50
FR0000130650	Dassault Systèmes		STK	42.802	35.492	20.940	EUR 56,860	2.433.721,72	0,58
FR0000121667	Essilor International-Compagnie Générale d'Optique		STK	35.507	48.353	12.846	EUR 49,290	1.750.140,03	0,42
FR0000120644	Groupe Danone		STK	70.924	63.837	30.476	EUR 48,410	3.433.430,84	0,82
FR0010307819	Legrand		STK	44.994	50.164	5.170	EUR 30,785	1.385.140,29	0,33
FR0000120321	L'Oréal		STK	24.371	28.243	3.872	EUR 85,430	2.082.014,53	0,50
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton		STK	25.506	6.195	12.689	EUR 125,350	3.197.177,10	0,77
FR0000121972	Schneider Electric		STK	12.529	13.968	1.439	EUR 114,550	1.435.196,95	0,34
FR0000121220	Sodexo Alliance		STK	47.635	24.901	21.266	EUR 52,880	2.518.938,80	0,60
FR0000131708	Technip		STK	27.439	15.631	16.192	EUR 70,470	1.933.626,33	0,46
<b>Niederlande</b>								<b>1.162.834,65</b>	<b>0,28</b>
NL0006034001	ASML Holding Aandelen op naam nach Umt.		STK	40.167	44.782	4.615	EUR 28,950	1.162.834,65	0,28
<b>Italien</b>								<b>3.585.110,70</b>	<b>0,86</b>
IT0000068525	Saipem		STK	97.026	15.946	75.821	EUR 36,950	3.585.110,70	0,86
<b>Irland</b>								<b>568.429,13</b>	<b>0,14</b>
IE00B59NXW72	Irish Life & Perm.Grp.Hldg.		STK	572.840	668.011	95.171	EUR 0,992	568.429,13	0,14
<b>Dänemark</b>								<b>10.538.471,82</b>	<b>2,51</b>
DK0010181759	Carlsberg		STK	55.808	17.667	36.659	DKK 565,000	4.229.968,82	1,01
DK0060079531	DSV Ind. Bonus-Akt. DK 1		STK	110.298	18.112	68.771	DKK 122,500	1.812.575,00	0,43
DK0060102614	Novo-Nordisk Navne-Aktier B		STK	41.085	8.730	58.272	DKK 631,500	3.480.558,24	0,83
DK0016026164	Simcorp Namensaktien		STK	8.438	4.446	3.088	DKK 897,000	1.015.369,76	0,24
<b>Portugal</b>								<b>1.202.632,13</b>	<b>0,29</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins		STK	102.877	23.928	121.051	EUR 11,690	1.202.632,13	0,29
<b>Spanien</b>								<b>4.777.025,58</b>	<b>1,15</b>
ES0148396015	Industria de Diseno Textil		STK	64.421	23.833	32.412	EUR 56,920	3.666.843,32	0,88
ES0178165017	Tecnicas Reunidas		STK	23.228	3.814	11.336	EUR 47,795	1.110.182,26	0,27
<b>Belgien</b>								<b>2.207.348,24</b>	<b>0,53</b>
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev		STK	50.972	10.085	112.105	EUR 43,300	2.207.087,60	0,53
BE0005582532	Anheuser-Busch InBev Inhaber-STRIP VVPR		STK	86.880	0	0	EUR 0,003	260,64	0,00
<b>Schweden</b>								<b>16.166.513,64</b>	<b>3,88</b>
SE0000101032	Atlas Copco -A-		STK	158.738	30.050	245.467	SEK 170,800	3.011.233,79	0,72
SE0000163628	Elekta -B-		STK	93.599	18.819	103.720	SEK 262,800	2.731.947,02	0,66
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz -B-		STK	121.370	96.616	65.246	SEK 228,100	3.074.767,92	0,74
SE0000103699	Hexagon -B- Namensaktien		STK	218.432	152.334	73.902	SEK 144,800	3.512.857,46	0,84
SE0000667891	Sandvik -B-		STK	261.635	120.853	139.337	SEK 132,000	3.835.707,45	0,92
<b>Österreich</b>								<b>1.455.626,28</b>	<b>0,35</b>
AT0000908504	Vienna Insurance Group		STK	37.176	10.020	17.844	EUR 39,155	1.455.626,28	0,35
<b>Schweiz</b>								<b>9.424.585,80</b>	<b>2,26</b>
CH0012221716	ABB Namensaktien		STK	174.102	28.595	103.644	CHF 20,850	2.916.668,03	0,70
CH0038389307	Bank Sarasin & Cie. Namensaktien -B- CHF 1,-		STK	32.519	9.749	16.672	CHF 42,700	1.115.686,66	0,27
CH0045039655	Cie Financière Richemont Inhaber-Aktien A		STK	90.074	43.418	59.844	CHF 55,500	4.016.702,02	0,96
CH0002497458	SGS Namensaktien		STK	1.074	161	463	CHF 1.594,000	1.375.529,09	0,33
<b>Großbritannien</b>								<b>33.448.156,43</b>	<b>8,02</b>
GB00B15CMQ74	AVEVA Group		STK	65.474	93.750	28.276	GBP 16,020	1.228.129,10	0,29
GB0002875804	British American Tobacco Reg.Sh. LS -,25		STK	123.213	32.794	74.581	GBP 25,100	3.621.119,76	0,87
GB00B0744838	Bunzl -n. Umtausch-		STK	207.323	34.058	126.735	GBP 7,310	1.774.506,10	0,43
GB00B23K0M20	Capita Group Reg.Sh. LS -,02066666		STK	187.196	45.386	98.190	GBP 7,110	1.558.399,50	0,37
GB0005331532	Compass Group		STK	306.576	55.949	264.373	GBP 5,895	2.116.092,26	0,51
GB00B01FLG62	Group 4 Securicor		STK	534.608	165.317	275.709	GBP 2,587	1.619.364,14	0,39
GB00B587FC42	Homeserve		STK	196.242	224.163	27.921	GBP 4,500	1.033.991,84	0,25

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
GB0004544929	Imperial Tobacco Group		STK	88.239	14.496	91.213	GBP 20,120	2.078.744,86	0,50
GB0009067447	Mothercare		STK	143.782	191.996	48.214	GBP 6,130	1.031.995,09	0,25
GB0007099541	Prudential		STK	359.452	128.447	318.995	GBP 6,800	2.861.952,70	0,69
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	84.723	22.158	41.935	GBP 36,340	3.604.946,99	0,86
GB0007506958	Rotork		STK	66.355	10.891	46.992	GBP 18,200	1.414.026,92	0,34
GB0004835483	SABMiller		STK	128.225	175.926	47.701	GBP 23,140	3.474.151,05	0,83
GB0007973794	Sercos Group		STK	240.191	115.492	175.301	GBP 5,741	1.614.502,63	0,39
JE00B2QKY057	Shire		STK	94.918	128.510	33.592	GBP 15,560	1.729.301,85	0,41
GB0007669376	St. James's Place Capital		STK	274.467	369.187	94.720	GBP 2,737	879.584,50	0,21
GB0033277061	Vedanta Resources		STK	60.202	92.388	32.186	GBP 25,640	1.807.347,14	0,43
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>254.473.402,36</b>	<b>61,05</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>220.474.103,42</b>	<b>52,90</b>
XS0496065672	2,5000 % Abbey Natl Treasury Serv. EUR MTN 10/13		EUR	2.900.000	2.900.000	0	% 100,065	2.901.885,00	0,70
XS0220989692	3,3750 % Abbey Natl Treasury Serv. EUR MTN Bonds 05/15		EUR	900.000	900.000	0	% 99,138	892.237,50	0,21
XS0433076576	1,5090 % ABN AMRO Bank FLR MTN 09/11		EUR	1.300.000	0	0	% 100,195	1.302.535,00	0,31
XS0423724987	3,0000 % ABN AMRO Bank MTN 09/12		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 102,213	1.124.342,12	0,27
XS0187751150	5,3750 % Ally Financial EUR MTN 04/11		EUR	200.000	200.000	0	% 99,500	199.000,00	0,05
XS0252366702	4,3750 % American International Grp EUR MTN 06/16		EUR	400.000	0	0	% 93,719	374.877,44	0,09
XS0506556793	2,2980 % Arkle Master Issuer EUR FLR MTN 10/60 Cl. 3A1 <sup>4)</sup>		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 98,906	1.087.964,22	0,26
XS0551623951	2,5480 % Arkle Master Issuer EUR FLR MTN10(15/15.60)10-2X2A <sup>4)</sup>		EUR	2.050.000	2.050.000	0	% 99,790	2.045.695,00	0,49
FR0010964098	2,3400 % Auto ABS FCT Compart. 2010-1 FLR Notes 10/18 Cl.A <sup>4)</sup>		EUR	1.350.000	1.350.000	0	% 98,771	1.333.411,07	0,32
XS0294900583	4,1250 % BA Covered Bond Issuer EUR Asset Covered MTN 07/12		EUR	4.410.000	490.000	0	% 102,250	4.509.224,12	1,08
XS0294901045	4,2500 % BA Covered Bond Issuer EUR Asset Covered MTN 07/17		EUR	1.050.000	1.050.000	0	% 100,550	1.055.772,80	0,25
XS0195487912	1,2640 % Bank of America EUR FLR MTN 04/11		EUR	1.280.000	40.000	0	% 99,455	1.273.018,88	0,31
XS0275093473	3,8750 % Bank of Scotland EUR MT Bonds 06/14		EUR	3.000.000	0	0	% 102,076	3.062.289,60	0,73
XS0304458721	4,6250 % Bank of Scotland EUR MT Bonds 07/17		EUR	1.500.000	0	0	% 102,788	1.541.826,45	0,37
XS0178952650	4,5000 % Bank of Scotland EUR MTN 03/13		EUR	1.400.000	0	0	% 104,052	1.456.729,40	0,35
XS0400932736	3,5000 % Bank of Scotland MTN 08/11		EUR	7.350.000	7.350.000	0	% 102,095	7.503.982,50	1,80
XS0478488066	3,8750 % Banque PSA Finance MTN 10/13		EUR	1.150.000	1.150.000	0	% 101,756	1.170.196,30	0,28
XS0526100879	4,0000 % Banque PSA Finance MTN 10/13		EUR	750.000	1.050.000	300.000	% 101,665	762.487,50	0,18
DE000BLB5N07	2,7500 % Bayr. Landesbank ISV Ser. 30425 v. 09/12		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 101,655	1.423.170,00	0,34
FR0010535971	6,1170 % BPCE FLR MTN 07/Und.		EUR	1.150.000	0	0	% 78,500	902.750,00	0,22
XS0201110037	8,5000 % Brasilien EUR Bonds 04/12		EUR	1.400.000	0	0	% 109,750	1.536.500,00	0,37
DE000A1ELUX5	2,0000 % Bundesländer Ländersch.Nr.34 v. 10/15		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 98,520	2.463.000,00	0,59
DE0001141489	3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.148 v. 06/11 <sup>6)</sup>		EUR	840.000	4.340.000	3.500.000	% 100,825	846.930,00	0,20
DE0001137255	1,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 09/11 <sup>6)</sup>		EUR	4.030.000	20.220.000	16.190.000	% 100,200	4.038.060,00	0,97
DE0001137263	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 09/11 <sup>6)</sup>		EUR	730.000	19.610.000	18.880.000	% 100,465	733.394,50	0,18
XS0503554627	4,5000 % Ceselio Finance Notes 10/17		EUR	450.000	850.000	400.000	% 98,740	444.330,00	0,11
XS0221793499	1,1780 % Citigroup EUR FLR MTN 05/12		EUR	2.850.000	2.850.000	0	% 98,134	2.796.819,00	0,67
XS0249417014	4,3750 % Clariant Finance (Lux.) Notes 06/13		EUR	450.000	0	0	% 103,080	463.860,00	0,11
XS0496281618	6,8750 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb MTN 10/20		EUR	5.300.000	5.300.000	0	% 94,840	5.026.520,00	1,21
DE000A0DXH13	3,2500 % DePfa ACS Bank Securities 05/12 Reg.S		EUR	3.550.000	3.550.000	0	% 98,910	3.511.305,00	0,84
LU0468100820	1,0000 % DLR Kredit EUR Cov. Bonds 09/11		EUR	13.700.000	13.700.000	0	% 100,000	13.700.000,00	3,29
DE000A0DLVQ1	3,2500 % Dt.Genoss.-Hyp.Bank Öff.-Pfe. R.982 v.05/12		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 101,880	1.222.560,00	0,29
DE000DUS3S05	1,0000 % Düsseldorf Hyp.Bank ISV v. 10/11		EUR	1.610.000	1.610.000	0	% 99,900	1.608.390,00	0,39
DE000DUS4S04	1,8750 % Düsseldorf Hypothekenbank Inh.Schuld.v.10/13		EUR	6.500.000	6.500.000	0	% 99,700	6.480.500,00	1,55
XS0235088779	1,1750 % Dutch MBS XIV FLR Notes 05/37 Cl.A <sup>4)</sup>		EUR	6.000.000	0	0	% 97,041	2.940.040,55	0,71
DE000WLB1W22	1,2090 % Erste Abwicklungsanstalt FLR MTN v.04/15		EUR	2.200.000	2.200.000	0	% 98,662	2.170.564,00	0,52
DE000EHOEB88	3,0000 % Eurohypo MTN Pfe.E2213 v.06/12		EUR	2.400.000	2.400.000	0	% 101,460	2.435.040,00	0,58
IT0004068612	1,1750 % F-E Gold FLR Notes 06/25 Cl.A2 <sup>5)</sup>		EUR	4.000.000	0	0	% 93,865	1.807.203,40	0,43
XS0496145946	2,1250 % FIH Erhvervsbank MTN 10/13		EUR	3.200.000	3.200.000	0	% 101,155	3.236.960,00	0,78
XS0538724336	2,3780 % Fosse Master Issuer FLR MTN 10/54 10-4 A2 <sup>4)</sup>		EUR	650.000	650.000	0	% 99,949	649.667,20	0,16
XS0224734448	2,7500 % German Postal Pensions Notes 05/11 Cl.A <sup>4)</sup>		EUR	7.450.000	8.650.000	1.200.000	% 100,040	7.452.980,00	1,79
XS0242988177	1,3470 % Goldman Sachs Group EUR FLR Bonds 06/13		EUR	2.160.000	660.000	0	% 98,000	2.116.795,68	0,51
XS0220174543	1,0930 % Granite Master Issuer EUR FLR Notes 05/54 Cl. A5 <sup>4)</sup>		EUR	7.600.000	0	0	% 92,948	3.302.617,88	0,79
XS0212183833	1,1460 % HERMES IX FLR Notes 05/39 Cl.A <sup>4)</sup>		EUR	900.000	900.000	0	% 94,965	521.792,05	0,13
XS0557834891	2,3530 % Holmes Master Issuer EUR FLR Nts 10/54 10-1 Cl.A3 <sup>4)</sup>		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 98,770	1.975.403,16	0,47
DE000HSH27X2	2,0000 % HSH Nordbank ISV v. 09/11 DIP S.730		EUR	9.150.000	9.150.000	0	% 100,310	9.178.365,00	2,20
XS0268587127	4,6250 % Hutchison Whampoa Fin.(06) EUR Notes 06/16		EUR	2.000.000	0	0	% 103,375	2.067.509,80	0,50
DE000A0SMN52	2,2500 % IKB Deutsche Industriebank ISV v. 09/11		EUR	2.900.000	2.900.000	0	% 100,370	2.910.730,00	0,70

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS0537421736	2,2500 % ING Bank Cov. MTN 10/15		EUR	3.400.000	3.400.000	0	% 97,430	3.312.620,00	0,79
XS0236183207	1,4250 % International Lease Finance EUR FLR MTN 05/11		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 94,700	1.231.100,00	0,30
DE000A1CR455	3,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. v.10/20		EUR	8.800.000	8.800.000	0	% 102,200	8.993.600,00	2,16
DE000A0E9DE7	3,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Umt.Anl.v.08/13 Dt.Telek		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 103,280	1.652.480,00	0,40
DE0001590537	2,1250 % Land Niedersachsen Landessch. v.10/15 Ausg.211		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 98,960	1.187.520,00	0,28
XS0456547537	4,2500 % LeasePlan Corporation MTN 09/11		EUR	800.000	800.000	0	% 101,380	811.040,00	0,19
XS0399238079	3,7500 % Lloyds TSB Bank EUR MTN 08/11		EUR	3.600.000	5.500.000	1.900.000	% 102,200	3.679.200,00	0,88
XS0273234137	1,2430 % Merrill Lynch & Co. FLR MTN 06/11		EUR	600.000	600.000	0	% 99,054	594.321,60	0,14
XS02711446592	1,1880 % Monastery 2006-I FLR Notes 06/44 Cl.A2 <sup>4)</sup>		EUR	3.500.000	0	0	% 79,057	2.278.380,43	0,55
XS0298900217	1,4450 % Morgan Stanley EUR FLR MTN 07/14		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 94,373	1.509.966,40	0,36
XS0245836431	1,3570 % Morgan Stanley FLR MTN 06/13		EUR	2.460.000	250.000	0	% 96,910	2.383.988,46	0,57
XS0127524402	5,1250 % Nederlandse Waterschapsbank MTN 01/11		EUR	7.200.000	7.200.000	0	% 101,150	7.282.800,00	1,75
XS0413822106	2,7500 % Nederlandse Waterschapsbank MTN 09/11		EUR	900.000	900.000	0	% 100,317	902.854,80	0,22
LU0462806521	1,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. EUR Anl. 09/11		EUR	5.750.000	5.750.000	0	% 100,000	5.750.000,00	1,38
DE000NWB0378	4,0000 % NRW.BANK MTN ISV Ausg. 037 v. 07/11		EUR	900.000	900.000	0	% 100,090	900.810,00	0,22
DE000NWB4040	1,1250 % NRW.BANK MTN ISV STERM Ausg. 5 v. 10/12		EUR	2.200.000	2.200.000	0	% 99,750	2.194.500,00	0,53
LU0455111624	1,0000 % Nykredit Realkredit EUR Cov. Bonds 09/11 Ser. 12E		EUR	5.750.000	10.400.000	7.850.000	% 100,000	5.750.000,00	1,38
IT0004070006	1,1538 % Patrimonio Uno CMBS 06-1 FLR Obl. 06/21 Cl.A <sup>4)</sup>		EUR	3.900.000	0	0	% 92,741	2.007.009,52	0,48
LU0395670911	5,0000 % Realkredit Danmark EUR Cov. Bonds 08/11		EUR	49.000	0	400.000	% 100,000	49.000,00	0,01
XS0220957061	1,2490 % RMAC 2005-NS2 EUR FLR Notes (05/37) A2C <sup>4)</sup>		EUR	6.500.000	0	0	% 89,484	967.961,00	0,23
XS0551478844	3,8750 % Royal Bank of Scotland EUR Covered Bonds 10/20		EUR	3.900.000	3.900.000	0	% 93,985	3.665.415,00	0,88
XS0398576263	3,7500 % Royal Bank of Scotland EUR MTN 08/11		EUR	9.250.000	9.250.000	0	% 102,240	9.457.200,00	2,27
XS0497725563	3,6250 % Royal Bank of Scotland EUR MTN 10/13		EUR	500.000	500.000	0	% 100,215	501.075,00	0,12
XS0363669408	5,2500 % Royal Bank of Scotld Grp EUR MTN 08/13		EUR	850.000	850.000	0	% 103,495	879.704,53	0,21
XS0426130372	1,5930 % Swedbank EUR FLR MTN 09/12		EUR	2.700.000	0	0	% 100,362	2.709.763,20	0,65
XS0401916829	3,6250 % Swedbank EUR MTN 08/11		EUR	200.000	200.000	0	% 102,190	204.380,00	0,05
XS0517421920	2,5000 % Swedbank Hypotek EUR Cov. MTN 10/15		EUR	2.900.000	2.900.000	0	% 98,930	2.868.970,00	0,69
XS0237303598	1,5570 % Telecom Italia FLR MTN 05/12		EUR	800.000	800.000	0	% 98,490	787.920,00	0,19
XS0482545513	1,3640 % Valhalla I FLR Notes 10/13		EUR	5.400.000	5.400.000	0	% 98,344	5.310.580,70	1,27
XS0518565899	1,4040 % Valhalla II FLR Notes 10/13		EUR	4.900.000	4.900.000	0	% 99,313	4.866.346,31	1,17
XS0269269121	3,8750 % WM Covered Bond Program EUR Asset Cover. MTN 06/11		EUR	2.150.000	650.000	0	% 101,500	2.182.250,00	0,52
XS0269268586	4,0000 % WM Covered Bond Program EUR Asset Cover. MTN 06/16		EUR	3.350.000	1.550.000	0	% 100,621	3.370.793,79	0,81
XS0301056999	4,3750 % WM Covered Bond Program EUR Asset Cover. MTN 07/14		EUR	5.230.000	3.200.000	350.000	% 103,945	5.436.342,33	1,30
XS0357251726	6,3750 % Wolters Kluwer Notes 08/18		EUR	1.100.000	0	0	% 112,089	1.232.978,23	0,30
<b>DKK-Anleihen</b>								<b>29.027.853,00</b>	<b>6,96</b>
DK0009774549	4,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 12E per 2011	DKK		45.400.000	45.400.000	0	% 101,967	6.210.230,99	1,49
DK0009767253	4,0000 % Nykredit Realkredit Anl. Ser. 12E per 2012	DKK		78.000.000	78.000.000	18.000.000	% 102,551	10.730.709,93	2,57
DK0009281438	2,0000 % Realkredit Danmark AS Anl. Serie 10 S per 2012	DKK		89.500.000	89.500.000	0	% 100,670	12.086.912,08	2,90
<b>USD-Anleihen</b>								<b>4.971.445,94</b>	<b>1,19</b>
XS0125141316	6,0000 % Rep. Italien USD MTN 01/11	USD		6.550.000	6.550.000	0	% 100,490	4.971.445,94	1,19
<b>Andere Wertpapiere</b>								<b>2.906.182,89</b>	<b>0,70</b>
<b>Genuss-Scheine Aktien</b>								<b>2.906.182,89</b>	<b>0,70</b>
CH0012032048	Roche Holding Genuss-Scheine	STK		26.191	9.848	16.757	CHF 138,100	2.906.182,89	0,70
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>37.489.207,82</b>	<b>9,01</b>
<b>Aktien</b>								<b>1.934.898,90</b>	<b>0,46</b>
<b>Finnland</b>								<b>1.934.898,90</b>	<b>0,46</b>
FI0009014575	Outotec Oyi	STK		42.713	7.203	34.881	EUR 45,300	1.934.898,90	0,46
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>35.554.308,92</b>	<b>8,55</b>
<b>EUR-Anleihen</b>								<b>35.101.372,48</b>	<b>8,44</b>
XS0261706138	1,1680 % American International Grp EUR FLR MTN 06/13	EUR		1.900.000	1.600.000	0	% 89,473	1.699.979,40	0,41
XS0291642154	4,8750 % American International Grp EUR FLR MTN 07/67	EUR		1.800.000	500.000	0	% 78,115	1.406.070,00	0,34
ES0312872015	1,1610 % BANCAJA 10 Fondo de TDA FLR Bonos 07/50 Cl.A2 <sup>4)</sup>	EUR		1.755.869	0	839.731	% 77,487	1.360.568,13	0,33
ES0312888011	1,1450 % BANCAJA 9 Fondo de TDA FLR Bonos 06/43 Cl.A2 <sup>4)</sup>	EUR		1.669.492	421.129	980.383	% 79,086	1.320.335,90	0,32
ES0413211386	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 10/13	EUR		4.400.000	4.400.000	0	% 99,210	4.365.240,00	1,05
XS0190092204	4,7500 % Banque Centrale de Tunisie EUR MTN 04/11	EUR		2.300.000	2.300.000	0	% 100,873	2.320.072,10	0,56
DE0001115582	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/06f.30.03.11 <sup>6)</sup>	EUR		510.000	2.788.000	2.278.000	% 99,901	509.495,10	0,12
XS0275790789	1,1580 % Celtic Res.Ir.Mtg Sec11 EUR FLR Notes 06/48 Cl.A3A <sup>4)</sup>	EUR		2.300.000	0	0	% 74,218	1.707.005,19	0,41
XS0235753299	0,9420 % Celtic Res.Irish Mtg Sec.No.9 Notes 05/47 Cl.A2 <sup>4)</sup>	EUR		6.000.000	0	0	% 69,212	3.425.067,18	0,82
XS0291363272	1,1920 % DECO 14 - Pan Europe 5 FLR Notes 07/20 Cl.A1 <sup>4)</sup>	EUR		2.050.000	0	0	% 84,221	1.606.684,53	0,39

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
NL0009639277	1,9343 % Dutch Mtge Portf.Loans VIII BV FLR Nts 10/47 Cl.A1 <sup>4)</sup>		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,330	993.302,66	0,24
XS0327216569	1,7370 % Eurovail-NL 2007-2 FLR Notes 07/40 Cl.A Reg.S <sup>4)</sup>		EUR	1.600.000	0	0	% 84,403	919.811,79	0,22
XS0354087206	1,8130 % Globaldrive Auto Rec.08-A FLR Notes 08/16 Cl. A <sup>4)</sup>		EUR	4.250.000	4.250.000	0	% 100,272	928.078,02	0,22
XS0510195554	2,4130 % Globaldrive Auto Rec.10-A FLR Notes 10/18 Cl. A <sup>4)</sup>		EUR	1.350.000	1.350.000	0	% 99,061	1.221.325,41	0,29
ES0361796016	1,1650 % MBS Bancaja 3 FLR Notes 06/43 Cl.A2 <sup>4)</sup>		EUR	5.856.449	0	706.146	% 85,493	5.006.837,06	1,20
XS0206170390	5,5000 % Mexiko EUR MTN 04/20		EUR	1.800.000	0	0	% 107,221	1.929.979,80	0,46
XS0525982657	4,2500 % Mexiko EUR MTN 10/17		EUR	550.000	550.000	0	% 99,650	548.075,00	0,13
XS0264072652	1,2270 % Quokka Finance EUR FLR Notes 06/16 Cl.A <sup>4)</sup>		EUR	1.500.000	0	0	% 86,640	1.158.542,84	0,28
XS0278734644	1,2260 % RIVOLI Pan Europe 1 FLR Notes 06/18 Cl.A <sup>4)</sup>		EUR	3.100.000	0	0	% 82,080	2.149.898,82	0,52
XS0304910762	1,1850 % Talisman-7 Finance FLR Notes 07/17 Cl.A <sup>4)</sup>		EUR	1.400.000	0	0	% 81,178	525.003,55	0,13
<b>GBP-Anleihen</b>								<b>423.396,41</b>	<b>0,10</b>
XS0329651995	1,3475 % Newgate Funding GBP FLR MTN 07/50 Cl.A1 Reg.S <sup>4)</sup>	GBP		800.000	800.000	0	% 97,679	423.396,41	0,10
<b>DKK-Anleihen</b>								<b>29.540,03</b>	<b>0,01</b>
DK0002015296	2,3400 % Nordea Kredit Realkreditaktie FLR Notes 05/38	DKK		224.426	0	14.675.574	% 98,117	29.540,03	0,01
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>6.020,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>								<b>6.020,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Irland</b>								<b>6.020,02</b>	<b>0,00</b>
IE00B06H8J93	Anglo Irish Bank		STK	602.002	0	0	EUR 0,010	6.020,02	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>421.371.046,91</b>	<b>101,08</b>
<b>Derivate</b>									
	(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>									
	Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
	EURO Bobl-Future (FGBM) März 11	EUREX	EUR	127.200.000				- 490.830,00	- 0,12
	EURO Bund Future (FGBL) März 11	EUREX	EUR	34.200.000				- 367.080,00	- 0,09
								- 123.750,00	- 0,03
<b>Optionsrechte</b>								- 199.539,59	- 0,05
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>								- 199.539,59	- 0,05
	Option 10Y USTrsy Note Fut.(TY)								
	Call März 11 122,5	CBOT	USD Anzahl	- 32			USD 0,594	- 14.350,67	0,00
	Option 10Y USTrsy Note Fut.(TY)								
	Put März 11 117	CBOT	USD Anzahl	- 32			USD 0,469	- 11.329,48	0,00
	Option 10Y USTrsy Note Fut.(TY)								
	Put März 11 121	CBOT	USD Anzahl	- 55			USD 1,891	- 78.539,44	- 0,02
	Option EURO Bund Future (OGBL)								
	Call Feb. 11 127	EUREX	EUR Anzahl	- 54			EUR - 0,098	5.290,00	0,00
	Option EURO Bund Future (OGBL)								
	Call März 11 127	EUREX	EUR Anzahl	- 33			EUR - 0,030	990,00	0,00
	Option EURO Bund Future (OGBL)								
	Call März 11 129	EUREX	EUR Anzahl	- 26			EUR - 0,490	12.730,00	0,00
	Option EURO Bund Future (OGBL)								
	Put März 11 126	EUREX	EUR Anzahl	- 103			EUR 1,110	- 114.330,00	- 0,03
<b>Summe Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>- 690.369,59</b>	<b>- 0,17</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
	Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								<b>173.730,05</b>	<b>0,04</b>
<b>Offene Positionen</b>									
	CNY/USD 69.134.290,00	OTC						- 92.848,75	- 0,02
	DKK/EUR 183.789.500,00	OTC						- 843,01	0,00
	INR/USD 193.425.600,00	OTC						10.500,81	0,00
	KRW/USD 4.699.210.000,00	OTC						- 11.267,75	0,00
	USD/EUR 6.924.504,08	OTC						131.395,32	0,03
<b>Geschlossene Positionen</b>									
	CNY/USD 36.121.990,00	OTC						83.479,11	0,02
	DKK/EUR 31.390.000,00	OTC						- 2.020,45	0,00
	GBP/EUR 300.475,00	OTC						- 1.477,35	0,00
	USD/EUR 3.300.000,00	OTC						56.812,12	0,01
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								- 79.821,31	- 0,02
<b>Offene Positionen</b>									
	DKK/EUR 229.900.000,00	OTC						- 22.685,49	0,00
	GBP/EUR 380.626,60	OTC						1.509,32	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>									
	DKK/EUR 112.800.000,00	OTC						- 58.645,14	- 0,02
<b>Summe Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>93.908,74</b>	<b>0,02</b>

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge/ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Swaps</b>									
Zinsswaps									
	Forderungen/Verbindlichkeiten							- 799.572,41	- 0,20
	Swap 11,62% BRL/CDI BRL (HSBC)02.01.12	OTC	BRL	29.700.000				99.908,36	0,02
	Swap 2,00% EUR/6ME EUR (BARC)16.03.16	OTC	EUR	16.000.000				- 447.455,95	- 0,11
	Swap 2,00% EUR/6ME EUR (MOST)16.03.16	OTC	EUR	16.000.000				- 452.024,82	- 0,11
<b>Summe Swaps</b>							EUR	- 799.572,41	- 0,20
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)									
Optionsrechte auf Währungsswaps									
Receiver Swap									
	Swaption 3,25% USD CALL (SOGE)24.01.11	OTC	USD	- 3.800.000			USD 0,455	- 13.050,70	0,00
<b>Payer Swap</b>								- 1.226.812,96	- 0,29
	Swaption 2,50% EUR PUT (BOA) 19.09.12	OTC	EUR	- 16.000.000			EUR 1,131	- 181.022,40	- 0,04
	Swaption 2,50% EUR PUT (CIBA)19.09.12	OTC	EUR	- 29.200.000			EUR 1,133	- 330.822,28	- 0,08
	Swaption 2,50% EUR PUT (JPM) 19.09.12	OTC	EUR	- 13.500.000			EUR 1,131	- 152.737,65	- 0,04
	Swaption 2,50% EUR PUT (RBS) 19.09.12	OTC	EUR	- 8.000.000			EUR 1,131	- 90.453,12	- 0,02
	Swaption 3,00% EUR PUT (MOST)19.09.12	OTC	EUR	- 41.000.000			EUR 0,747	- 306.265,49	- 0,07
	Swaption 4,00% EUR PUT (BARC)16.12.15	OTC	EUR	2.900.000			EUR 8,249	239.215,58	0,06
	Swaption 2,25% USD PUT (BOA) 24.09.12	OTC	USD	- 3.100.000			USD 1,321	- 30.938,21	- 0,01
	Swaption 2,25% USD PUT (BOA) 24.09.12	OTC	USD	- 4.400.000			USD 1,282	- 42.604,07	- 0,01
	Swaption 2,25% USD PUT (MOST)24.09.12	OTC	USD	- 4.300.000			USD 1,300	- 42.218,75	- 0,01
	Swaption 2,25% USD PUT (RBS) 24.09.12	OTC	USD	- 13.200.000			USD 1,311	- 130.741,39	- 0,03
	Swaption 2,25% USD PUT (RBS) 24.09.12	OTC	USD	- 1.000.000			USD 1,282	- 9.682,74	0,00
	Swaption 2,25% USD PUT (RBS) 24.09.12	OTC	USD	- 2.800.000			USD 1,321	- 27.944,19	- 0,01
	Swaption 3,00% USD PUT (BOA) 24.09.12	OTC	USD	- 20.000.000			USD 0,798	- 120.596,53	- 0,03
	Swaption 5,00% USD PUT (SOGE)24.01.2011	OTC	USD	- 3.800.000			USD 0,000	- 1,72	0,00
<b>Summe Swaptions</b>							EUR	- 1.239.863,66	- 0,29
Kreditderivate									
Credit Default Swaps (CDS)									
(Erhalten/Zahlen)									
Protection Buyer									
	Swap EUR 0,51/Prot.on 4,625% Hutchison Whampoa	OTC	EUR	2.000.000				30.112,00	0,01
	Swap EUR 0,90/Prot.on 5,125% Wolters Kluwer	OTC	EUR	1.100.000				- 3.300,00	0,00
	Swap EUR 2,33/Prot.on 4,375% Clariant Finance	OTC	EUR	450.000				- 18.682,00	0,00
	Swap USD 0,37/Prot.on 5,65% INTL LEASE FIN	OTC	USD	500.000				26.707,35	0,01
<b>Protection Seller</b>								- 969.678,86	- 0,24
	Swap EUR 0,25/Prot.on 4,875% U.S. Treasury Notes	OTC	EUR	- 3.750.000				- 24.796,00	- 0,01
	Swap EUR 1,00/Prot.on 5,25% Société Générale	OTC	EUR	- 700.000				- 13.085,00	0,00
	Swap EUR 1,00/Prot.on 5,25% Société Générale	OTC	EUR	- 500.000				- 9.347,00	0,00
	Swap EUR 1,00/Prot.on 6,625% Fiat Finance + Trade	OTC	EUR	- 1.300.000				724,00	0,00
	Swap EUR 1,40/Prot.on 4,00% ING Verzekeringen	OTC	EUR	- 1.400.000				- 693,00	0,00
	Swap EUR 5,00/Prot.on 6,625% Fiat Finance	OTC	EUR	- 1.300.000				27.003,00	0,01
	Swap USD 0,25/Prot.on 3,25% Königreich Niederlande	OTC	USD	- 2.200.000				- 27.350,11	- 0,01
	Swap USD 0,25/Prot.on 3,25% Königreich Niederlande	OTC	USD	- 5.300.000				- 71.220,86	- 0,02
	Swap USD 0,25/Prot.on 4,25% Rep. Frankreich	OTC	USD	- 3.400.000				- 96.280,16	- 0,02
	Swap USD 0,25/Prot.on 4,25% Rep. Frankreich	OTC	USD	- 2.400.000				- 72.650,64	- 0,02
	Swap USD 0,25/Prot.on 4,25% Rep. Frankreich	OTC	USD	- 10.700.000				- 323.900,66	- 0,08
	Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep. Deutschland	OTC	USD	- 2.600.000				- 22.462,57	- 0,01
	Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep.Deutschl.	OTC	USD	- 300.000				- 2.592,18	0,00
	Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep.Deutschl.	OTC	USD	- 2.300.000				- 19.870,39	0,00
	Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep.Deutschl.	OTC	USD	- 1.100.000				- 9.503,16	0,00
	Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep.Deutschland	OTC	USD	- 2.500.000				- 21.598,51	- 0,01
	Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep.Deutschland	OTC	USD	- 3.200.000				- 27.646,19	- 0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep.Deutschland	OTC	USD	- 100.000				- 864,06	0,00
	Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep.Deutschland	OTC	USD	- 3.000.000				- 32.887,20	- 0,01
	Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep.Deutschland	OTC	USD	- 300.000				- 3.288,57	0,00
	Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep.Deutschland	OTC	USD	- 3.700.000				- 45.149,47	- 0,01
	Swap USD 0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep.Deutschland	OTC	USD	- 3.300.000				- 40.268,74	- 0,01
	Swap USD 1,00/Prot.on 12,25% Brasilien	OTC	USD	- 600.000				504,54	0,00
	Swap USD 1,00/Prot.on 12,25% Brasilien	OTC	USD	- 400.000				336,86	0,00
	Swap USD 1,00/Prot.on 4,25% Großbritannien	OTC	USD	- 1.400.000				14.727,56	0,00
	Swap USD 1,00/Prot.on 6,875% Rep. Italien	OTC	USD	- 3.500.000				- 140.719,65	- 0,03
	Swap USD 1,00/Prot.on 6,875% Rep. Italien	OTC	USD	- 2.800.000				- 3.592,95	0,00
	Swap USD 1,00/Prot.on 6,875% Rep. Italien	OTC	USD	- 1.700.000				- 2.181,30	0,00
	Swap USD 1,00/Prot.on 6,875% Rep. Italien	OTC	USD	- 800.000				- 1.026,45	0,00
<b>Summe Kreditderivate</b>							<b>EUR</b>	<b>- 934.841,51</b>	<b>- 0,22</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Depotbank</b>									
	Commerzbank AG, Frankfurt		EUR	20.992.195,59			% 100,000	20.992.195,59	5,05
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	Commerzbank AG, Frankfurt		DKK	6.482,28			% 100,000	869,60	0,00
	Commerzbank AG, Frankfurt		GBP	111.960,48			% 100,000	131.092,36	0,03
	Commerzbank AG, Frankfurt		NOK	4.431,65			% 100,000	566,79	0,00
	Commerzbank AG, Frankfurt		PLN	13.686,32			% 100,000	3.449,86	0,00
	Commerzbank AG, Frankfurt		SEK	5.265,01			% 100,000	584,76	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	Commerzbank AG, Frankfurt		CHF	6.899,23			% 100,000	5.543,42	0,00
	Commerzbank AG, Frankfurt		MXN	0,10			% 100,000	0,01	0,00
	Commerzbank AG, Frankfurt		USD	1.237.203,19			% 100,000	934.457,61	0,22
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>22.068.760,00</b>	<b>5,30</b>
<b>Geldmarktpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
NL0009313055	0,0000 % Niederlande Treasury Bills 30.6.2011		EUR	950.000	950.000	0	% 99,730	947.435,00	0,23
<b>Summe Geldmarktpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>947.435,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>23.016.195,00</b>	<b>5,53</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	3.659.403,71				3.659.403,71	0,88
	Dividendenansprüche		EUR	53.824,63				53.824,63	0,01
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	79.169,14				79.169,14	0,02
	Forderungen aus Derivategeschäften		EUR	320.619,67				320.619,67	0,08
	Forderungen aus Quellensteuerrückstattung		EUR	98.464,56				98.464,56	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>4.211.481,71</b>	<b>1,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	- 65.234,31				- 65.234,31	- 0,02
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	- 27.551.669,32				- 27.551.669,32	- 6,61
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	- 540.300,64				- 540.300,64	- 0,13
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>- 28.157.204,27</b>	<b>- 6,76</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>416.870.780,92</b>	<b>100,00</b>
	Umlaufende Anteile		STK					9.048.656	
	Anteilwert		EUR					46,07	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								101,08

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

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

Gattungsbezeichnung	Wertpapier-Pensionsgeschäfte Forderungen/Verbindlichkeiten in EUR		
	Forderungen	Verbindlichkeiten	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten (Future Kontrakte) dienen:	EUR		3.712.032,29
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten für sonstige Derivate dienen:	EUR		3.264.040,55

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Internationale Obligationen:	Kurse per 29.12.2010 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögenswerte:	Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2010 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.

Aus technischen Gründen haben wir die Wertpapierkategorien „Hinterlegungsscheine“ und „Anrechte“ in der zusammengefassten Vermögensaufstellung unter dem Gliederungspunkt „Sonstige Wertpapiere“, die Wertpapierkategorie „Genussscheine“ unter dem Gliederungspunkt „Aktien“ dargestellt.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 35,16 % des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 65,99 % zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden –1,14 % des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

**Devisenkurse bzw. Konversionsfaktoren (in Mengennotiz) per 30.12.2010**

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85406
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,45432
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	7,81880
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	9,00377
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,24458
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	3,96721
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,32398
Mexiko, Peso	(MXN)	1 Euro = MXN	16,39896
Brasilien, Real	(BRL)	1 Euro = BRL	2,22025
Indien, Rupie	(INR)	1 Euro = INR	59,43280
China, Yuan Renminbi	(CNY)	1 Euro = CNY	8,73959
Südkorea, Won	(KRW)	1 Euro = KRW	1.500,00321

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	=	Frankfurt – Eurex Zürich
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.

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (gemäß § 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)**

Das derivatfreie Vergleichsvermögen besteht aus einem Aktienportfolio entsprechend der Zusammensetzung des **MSCI Europe Total Return (Net)** und einem Rentenportfolio entsprechend der Zusammensetzung des **JP Morgan EMU Bond Index**. Die Zusammensetzung (Allokation) des Vergleichsvermögens hinsichtlich der vorgeannten Aktien- und Rententeile orientiert sich an der jeweils aktuellen Zusammensetzung des Fondsvermögens. Derivate werden bei der Bestimmung der aktuellen Allokation des Fondsvermögens berücksichtigt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV)**

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird bewertungstäglich das Marktrisiko unter Berücksichtigung sämtlicher im Fonds befindlicher Anlageinstrumente nach dem Value at Risk-Konzept ermittelt und dem Value at Risk eines Vergleichsvermögens gegenübergestellt. Das Value at Risk-Konzept ist ein statistisches Verfahren, das zur Berechnung des Verlustpotenzials aus Preisveränderungen eines Portfolios angewandt wird. Der Value at Risk gibt den statistisch zu erwartenden maximalen Verlust in Prozent an, der über eine vorgegebene Haltedauer mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird.

Der Value at Risk (VaR) wies im Zeitraum vom 01.01.2010 bis zum 31.12.2010 folgende Werte auf:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,08 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,25 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,41 %

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0007162000	K + S	STK	0	15.600
DE0008430026	Münchener Rückversicherung vink.Namakt.volleingez.	STK	0	12.200
<b>Frankreich</b>				
FR0010220475	Alstom Actions Port. EUR 14	STK	2.386	44.851
FR0000120354	Vallourec	STK	0	12.953
FR0000125486	Vinci	STK	0	39.500
<b>Niederlande</b>				
NL0006055329	IMTECH Aandelen aan toonder	STK	7.305	97.344
NL0000375749	Kon. Ten Cate Aandelen aan toonder EO 2,50	STK	0	75.295
<b>Irland</b>				
IE0001827041	CRH	STK	0	106.000
IE0033024807	United Drug	STK	0	363.209
<b>Dänemark</b>				
DK0010234467	FLSmidth & Co.Namensaktien B	STK	3.192	45.192
<b>Schweiz</b>				
CH0043238366	Aryzta Namens-Aktien	STK	0	46.940
CH0015536466	Galenica Namensaktien	STK	0	5.526
<b>Großbritannien</b>				
GB0008762899	BG Group	STK	0	100.000
GB0000566504	BHP Billiton Reg.Sh. DL -,50	STK	0	118.800
GB0059822006	Dialog Semiconductor	STK	1.286	191.286
GB00B1H0DZ51	Tullett Prebon	STK	0	395.000
GB0001500809	Tullow Oil	STK	0	86.000
GB0009465807	Weir Group	STK	14.779	303.279
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS054852818	2,5000 % Abbey Natl Treasury Serv. EUR MTN 10/13 Tr.3	EUR	1.400.000	1.400.000
XS0519053184	3,6250 % ABN AMRO Bank Cov MTN 10/20	EUR	2.000.000	2.000.000
XS0543370430	3,5000 % ABN AMRO Bank Cov MTN 10/22	EUR	2.700.000	2.700.000
XS0250267647	3,7500 % AIB Mortgage Bank EUR MTN 06/13	EUR	400.000	1.600.000
XS0188426372	4,2500 % Amcor EUR Notes 04/11	EUR	0	5.500.000
XS0259252897	0,9920 % Bank of Scotland EUR FLR MTN 06/11	EUR	150.000	150.000
XS0365381473	5,6250 % Bank of Scotland EUR MTN 08/13	EUR	100.000	100.000
XS0293470265	1,1640 % Banque PSA Finance FLR MTN 07/12	EUR	400.000	400.000
XS0450660450	3,7500 % Banque PSA Finance MTN 09/11	EUR	0	250.000
XS0455227768	3,6250 % Banque PSA Finance MTN 09/11	EUR	300.000	1.200.000
XS0563144079	3,2500 % Banque PSA Finance MTN 10/12	EUR	250.000	250.000
XS0456178580	4,0000 % Barclays Bank EUR MTN 09/19	EUR	0	700.000
FR0010908814	2,5000 % BNP Paribas Home Loan Cove.Bds MT 10/15	EUR	2.100.000	2.100.000
LU0401804868	4,0000 % BRFKredit EUR Cov. Bonds 08/11 Ser.321	EUR	0	4.000.000
DE0001135150	5,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 00/10	EUR	1.000.000	1.000.000
DE0001135192	5,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 02/12	EUR	306.850.000	306.850.000
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 03/34	EUR	57.100.000	57.100.000
DE0001135259	4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 04/14	EUR	17.000.000	17.000.000
DE0001135267	3,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 04/15	EUR	20.620.000	20.620.000
DE0001135283	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 05/15	EUR	20.175.000	20.175.000
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 05/37	EUR	46.900.000	46.900.000
DE0001135317	3,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 06/17	EUR	17.700.000	17.700.000
DE0001135341	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 07/18	EUR	31.000.000	31.000.000
DE0001135325	4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 07/39	EUR	17.600.000	17.600.000
DE0001135358	4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 08/18	EUR	44.225.000	44.225.000
DE0001135374	3,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 08/19	EUR	33.150.000	33.150.000
DE0001135382	3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 09/19	EUR	23.800.000	23.800.000
DE0001135390	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 09/20	EUR	12.400.000	12.400.000
DE0001135408	3,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 10/20	EUR	15.900.000	15.900.000
DE0001134922	6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 94/24	EUR	2.100.000	18.000.000
DE0001135069	5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 98/28 Em.04.01.98	EUR	15.900.000	15.900.000
DE0001141539	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.153 v. 08/13	EUR	25.950.000	25.950.000
DE0001141547	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.154 v. 09/14	EUR	14.500.000	14.500.000
DE0001141562	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.156 v. 10/15	EUR	22.600.000	22.600.000
DE0001137313	0,7500 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 10/12	EUR	14.620.000	14.620.000

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
DE0001137230	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 08/09.10	EUR	24.760.000	24.760.000
DE0001137271	1,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 09/11	EUR	3.950.000	3.950.000
DE0001137297	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 10/12	EUR	14.300.000	14.300.000
DE0001115418	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.09/18f.30.06.10	EUR	5.000.000	5.000.000
DE0001115434	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.09/20f.28.07.10	EUR	6.700.000	6.700.000
XS0494840977	1,9240 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France FLR MTN 10/13	EUR	2.600.000	2.600.000
FR0010591560	3,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat Obl.Foncieres 08/11	EUR	1.200.000	1.200.000
FR0010851337	2,2500 % Crédit Agricole Covered Bonds Mortg. Cov MTN 10/13	EUR	2.000.000	2.000.000
DE000A0T06M2	5,8750 % Daimler Intl Finance MTN 08/11	EUR	250.000	250.000
XS0202043039	4,2500 % Daimler North America MTN 04/11	EUR	1.000.000	1.000.000
XS0148956559	8,1250 % Deutsche Telekom Intl Fin. MTN 02/12	EUR	1.550.000	1.550.000
LU0396564691	5,0000 % DLR Kredit EUR Cov. Bonds 08/10	EUR	0	3.770.000
XS0170558877	3,6250 % European Investment Bank EUR MTN 03/13	EUR	2.150.000	2.150.000
XS0495347287	2,5000 % European Investment Bank EUR MTN 10/15	EUR	2.300.000	2.300.000
XS0282593440	7,1250 % FCE Bank EUR MTN 07/12	EUR	2.200.000	3.000.000
XS0525912522	7,2500 % FCE Bank EUR MTN 10/13	EUR	1.200.000	1.200.000
FR0010852707	2,2500 % GCE Covered Bonds Cov. MTN 10/13	EUR	1.600.000	1.600.000
XS0231003046	1,1920 % Goldman Sachs Group EUR FLR MTN 05/12	EUR	750.000	750.000
GR0124026601	3,7000 % Griechenland Bonds 05/15	EUR	40.900.000	40.900.000
GR0110021236	4,3000 % Griechenland Bonds 09/12	EUR	0	11.100.000
GR0114022479	5,5000 % Griechenland Bonds 09/14	EUR	0	5.500.000
GR0114023485	6,1000 % Griechenland Bonds 10/15	EUR	7.300.000	7.300.000
GR0512001356	3,1490 % Griechenland FLR Bonds 09/13	EUR	0	5.800.000
GR0124029639	4,3000 % Griechenland Notes 07/17	EUR	24.440.000	28.840.000
GR0124031650	6,0000 % Griechenland Notes 09/19	EUR	0	2.800.000
GR0133004177	5,3000 % Griechenland Notes 09/26	EUR	8.360.000	8.360.000
XS0342136313	7,6250 % HeidelbergCement Finance MTN 08/12	EUR	800.000	800.000
DE000A0SMN03	2,8750 % IKB Deutsche Industriebank ISV v. 09/12	EUR	2.000.000	2.000.000
DE000A0SMN45	2,6250 % IKB Deutsche Industriebank ISV v. 09/12	EUR	900.000	900.000
XS0435179378	5,0000 % Imperial Tobacco Finance EUR MTN 09/12	EUR	550.000	550.000
XS0368232327	5,2500 % ING Bank Cov. MTN 08/18	EUR	0	700.000
XS0430609296	4,7500 % ING Bank Cov.MTN 09/19	EUR	0	1.350.000
XS0528912214	3,7500 % Instituto de Credito Oficial MTN 10/15	EUR	2.900.000	2.900.000
XS0413250035	3,7500 % Irish Life & Permanent MTN 09/10	EUR	900.000	900.000
XS0410581614	2,6250 % KA Finanz Notes 09/11	EUR	700.000	700.000
XS0330631051	5,0000 % Kon. KPN MTN 07/12	EUR	1.300.000	1.300.000
BE0000319286	2,7500 % Königreich Belgien Obl. Lin. 10/16 Ser. 59	EUR	10.400.000	10.400.000
BE0000320292	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. 10/41 Ser. 60	EUR	4.000.000	4.000.000
NL0006173015	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 08/11	EUR	9.300.000	9.300.000
ES0000012916	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 04/15	EUR	5.200.000	5.200.000
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Spanien Obligaciones 10/25	EUR	2.500.000	2.500.000
DE000A1DAMK4	1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 10/13	EUR	5.350.000	5.350.000
DE000A0MFX5	4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 07/17	EUR	5.550.000	5.550.000
DE000A0SLER3	1,3370 % Land Rheinland-Pfalz FLR Landessch. v. 09/11 n.Em.	EUR	400.000	400.000
XS0498391894	2,2140 % Lloyds TSB Bank EUR FLR MTN 10/13	EUR	2.100.000	2.100.000
XS0225152411	1,3000 % Morgan Stanley EUR FLR MTN 05/12	EUR	1.600.000	1.600.000
XS0472575066	1,4790 % Nordea Bank FLR MTN 09/12	EUR	0	3.400.000
DE000NWB0428	4,6250 % NRW.BANK MTN ISV Ausg. 042 v. 08/11	EUR	3.000.000	3.000.000
LU0392002951	5,0000 % Nykredit Realkredit EUR Cov. Bonds 08/10 Ser. 12E	EUR	0	15.220.000
XS0282627289	1,2350 % RCI Banque FLR MTN 07/12	EUR	400.000	400.000
XS0471077684	3,1250 % RCI Banque MTN 09/11	EUR	700.000	700.000
XS0502067423	2,8750 % RCI Banque MTN 10/12	EUR	700.000	700.000
FR0010670737	4,2500 % Rep. Frankreich OAT 08/18	EUR	3.720.000	3.720.000
FR0010854182	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/20	EUR	3.800.000	3.800.000
FR0010870956	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 10/60	EUR	24.900.000	24.900.000
FR0010171975	4,0000 % Rep. Frankreich Obl.Assimil. du Trésor 05/55	EUR	4.000.000	4.000.000
IT0004286966	5,0000 % Rep. Italien B.T.P. 07/39	EUR	0	7.430.000
IT0003644769	4,5000 % Rep. Italien B.T.P 04/20	EUR	5.400.000	5.400.000
IT0003256820	5,7500 % Rep. Italien B.T.P. 02/33	EUR	0	2.000.000
IT0004356843	4,7500 % Rep. Italien B.T.P. 08/23	EUR	0	1.500.000
IT0004536949	4,2500 % Rep. Italien B.T.P. 09/20	EUR	6.000.000	14.500.000
IT0004513641	5,0000 % Rep. Italien B.T.P. 09/25	EUR	38.050.000	38.050.000
IT0004564636	2,0000 % Rep. Italien B.T.P. 10/12	EUR	5.300.000	5.300.000
IT0004594930	4,0000 % Rep. Italien B.T.P. 10/20	EUR	21.600.000	21.600.000

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
IT0004284334	4,2500 % Rep. Italien B.T.P. 15.10.07/15.10.12	EUR	5.300.000	5.300.000
IT0001444378	6,0000 % Rep. Italien B.T.P. 99/31	EUR	0	22.700.000
IT0003745541	2,3500 % Rep. Italien FLR Infl. Index lkd. B.T.P. 04/35	EUR	18.700.000	18.700.000
AT0000A0CL73	3,4000 % Rep. Österreich Bundesobl. 09/14	EUR	2.000.000	2.000.000
AT0000386198	3,5000 % Rep. Österreich MTN 05/15 144A	EUR	550.000	550.000
XS0479333311	5,2500 % Rep. Polen EUR MTN 10/25	EUR	1.100.000	1.100.000
XS0365303329	7,7560 % Société Générale FLR Bonds 08/Und.	EUR	0	750.000
FR0010136382	4,1960 % Société Générale FLR Obl. 05/Und.	EUR	0	1.700.000
XS0181853184	1,1260 % Storm 2003 FLR Notes 03/45 Cl.A1	EUR	500.000	500.000
XX0482545513	1,3650 % Valhalla I FLR Notes 10/13	EUR	5.400.000	5.400.000
XS0266760965	1,5270 % Vodafone Group EUR FLR MTN 06/13	EUR	0	2.250.000
XS0412447632	5,6250 % Volkswagen Intl Finance MTN 09/12	EUR	2.160.000	2.160.000
XS0262914020	1,1450 % Wells Fargo & Co. EUR FLR MTN 06/11	EUR	700.000	700.000
XS0268297396	1,0990 % Wells Fargo Bank EUR FLR MTN 06/11	EUR	400.000	1.900.000
<b>DKK-Anleihen</b>				
DK0009367310	4,0000 % BRFkredit DKK Anl. 321.E Ser. per 2010	DKK	0	12.500.000
DK0002020965	5,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. Anl. per 2041	DKK	0	331.460
DK0009769705	5,0000 % Nykredit Realkredit Anl. Ser. 01E per 2041	DKK	0	1.758.556
DK0009767097	4,0000 % Nykredit Realkredit Anl. Serie 12E per 2010	DKK	0	5.100.000
DK0009774465	4,0000 % Nykredit Realkredit DK-Anl. Serie 12E per 2011	DKK	42.750.000	42.750.000
DK0009761561	2,2924 % Nykredit Realkredit FLR Anl. 05/38 Em.01.04.05	DKK	4.431.000	8.831.000
DK0009761488	2,2924 % Nykredit Realkredit FLR Anl. 05/38 S.33D	DKK	205.400.000	343.581.257
DK0009276198	4,0000 % Realkredit Danmark Anl. Ser. 10 S per 2010	DKK	0	26.450.000
DK0009281354	2,0000 % Realkredit Danmark Anl. Ser. 10 S per 2011	DKK	0	91.800.000
DK0009276354	4,0000 % Realkredit Danmark Anl. Ser. 10 S per 2012	DKK	0	18.000.000
DK0009273419	2,3400 % Realkredit Danmark FLR Anl. Ser. 73 D per 2038	DKK	0	62.326.403
DK0009273682	2,3400 % Realkredit Danmark FLR Anl. Ser. 83 D per 2038	DKK	10.241.000	14.641.000
<b>USD-Anleihen</b>				
US45974VB494	5,6500 % International Lease Finance MTN 07/14	USD	0	500.000
<b>An organisierten M�rkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS0401358550	3,6250 % Allied Irish Banks MTN 08/10	EUR	200.000	200.000
XS0458342390	2,1250 % Allied Irish Banks MTN 09/10	EUR	150.000	150.000
XS0484576813	3,2500 % Allied Irish Banks MTN 10/13	EUR	2.900.000	2.900.000
XS0496222877	4,0000 % Allied Irish Banks MTN 10/15	EUR	500.000	500.000
XS0365323608	8,0000 % Amer. Intl Grp FLR Bonds 08/38 Reg.S	EUR	200.000	3.900.000
XS0519903743	3,7500 % Am�rica M�vil S.A.B. de C.V. EUR Notes 10/17	EUR	550.000	550.000
ES0312342019	3,7500 % AYT C�dulas Cajas X-FTA C�dulas Hip. 05/25	EUR	0	6.000.000
ES0413211170	4,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. C�dulas Hip. 07/17	EUR	0	1.100.000
ES0413770019	3,8750 % Banco Pastor C�dulas Hipotec. 06/13	EUR	0	2.300.000
ES0413790058	4,3750 % Banco Popular Espa�ol C�dulas Hip. 09/14	EUR	0	1.500.000
XS0454392084	1,7390 % Bank of Ireland FLR MTN 09/10	EUR	1.200.000	1.200.000
XS0451805906	4,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank EUR MTN 09/14	EUR	0	2.250.000
ES0413679061	3,2500 % Bankinter Cédulas Hipotec. 09/14	EUR	0	2.100.000
DE0001141471	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.147 v. 05/10	EUR	36.000.000	36.000.000
DE0001137248	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 08/10	EUR	47.790.000	47.790.000
DE0001115491	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.09/26f.27.10.10	EUR	2.450.000	2.450.000
DE0001115541	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/02f.26.01.11	EUR	6.050.000	6.050.000
ES0414950784	3,5000 % Caja de Ahor.Monte Piedad Mad. Cédulas Hip. 09/14	EUR	0	1.000.000
XS0171538035	1,0070 % Celtic Res.Irish Mtg Sec.No.8 Notes 10/35 Cl.A	EUR	0	2.000.000
DE000A1A1P09	6,5000 % Conti-Gummi Finance Notes 10/16 Reg.S	EUR	350.000	350.000
XS0307699453	1,0640 % Danske Bank EUR FLR MTN 07/12	EUR	0	1.200.000
XS0437056954	4,5000 % Danske Bank EUR MT Cov. Bonds 09/16	EUR	0	850.000
ES0338341003	1,1740 % F.T.A. UCI 14 EUR FLR Bonds 05/43 Cl.A	EUR	0	3.737.355
ES0338186010	1,1760 % F.T.A. UCI 16 FLR Bonos 06/49 Cl.A2	EUR	0	3.741.341
XS0267554334	1,2210 % FORNAX (ECLIPSE 2006-2) FLR Notes 06/19 Cl.B	EUR	0	1.650.000
XS0503684838	7,5000 % GMAC International Finance Notes 10/15	EUR	800.000	800.000
ES0347783005	1,1520 % IM Cajamar 3 - F.T.A. FLR Notes 06/48 Cl.A	EUR	0	2.233.966
XS0428446917	3,5000 % Irish Nationwide Building Soc. MTN 09/10	EUR	2.250.000	2.250.000
ES0000012018	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 06/17	EUR	7.600.000	7.600.000
ES00000122T3	4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	9.100.000	9.100.000
IE00B6089D15	5,9000 % Rep. Irland EUR Treasury Bonds 09/19	EUR	8.100.000	12.500.000
IE00B5594L21	3,9000 % Rep. Irland Treasury Bonds 09/12	EUR	0	2.900.000

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
IE00B4TV0D44	5,4000 % Rep. Irland Treasury Bonds 09/25	EUR	4.400.000	9.500.000
IE00B60Z6194	5,0000 % Rep. Irland Treasury Bonds 10/20	EUR	1.300.000	1.300.000
XS0304911141	1,3450 % Talisman-7 Finance FLR Notes 07/17 Cl.B	EUR	0	2.000.000
XS0479955402	7,6250 % UPCB Finance EUR Bonds 10/20 Reg.S	EUR	500.000	500.000
XS0505541044	8,0000 % Ziggo Bond Bonds 10/18 Reg.S	EUR	250.000	250.000
<b>GBP-Anleihen</b>				
XS0520493007	7,0000 % Virgin Media Secured Fin. GBP Notes 10/18	GBP	350.000	350.000
XS0479697947	7,0000 % Virgin Media Secured Fin. GBP Notes 10/18 Reg.S	GBP	350.000	350.000
<b>USD-Anleihen</b>				
XS0306899765	6,1030 % TransCapitalInvest USD LPN 07/12 OJSC AK Transneft	USD	700.000	700.000
US912810QH41	4,3750 % U.S. Treasury Notes 10/40	USD	2.000.000	2.000.000
US912810QK79	3,8750 % U.S. Treasury Notes 10/40	USD	1.000.000	1.000.000
XS0416535820	10,5000 % White Nights Finance MTN GAZPROM 09/14	USD	0	900.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Irland</b>				
IE0004678656	Irish Life & Permanent	STK	0	585.000
<b>Schweden</b>				
SE0003620939	Hexagon Anrechte B	STK	177.551	177.551
SE0003620947	Hexagon Namn-Aktier B 12/10	STK	59.183	59.183
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR-Anleihen</b>				
XS0505408475	3,3750 % Abbey Natl Treasury Serv. EUR MTN 10/15 Tr. 2	EUR	900.000	900.000
XS0428159429	6,3750 % Banque PSA Finance MTN 09/10	EUR	300.000	300.000
XS0425657920	4,6250 % BMW Finance MTN 09/10	EUR	750.000	750.000
DE0001115558	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/03f.11.08.10	EUR	6.500.000	6.500.000
DE0001115574	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/05f.15.09.10	EUR	15.200.000	15.200.000
DE0001115616	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/09f.10.11.10	EUR	1.850.000	1.850.000
XS0291394152	4,3750 % Daimler North America MTN 07/10	EUR	0	600.000
XS0171325557	4,3750 % Dow Chemical EUR MTN 03/10	EUR	400.000	400.000
AT0000541495	2,4880 % UniCredit Bank Austria FLR ISV 00/10 6P	EUR	0	1.200.000
<b>Geldmarktpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
NL0009313030	0,0000 % Königreich Niederlande Treasury Bills 29.10.2010	EUR	400.000	400.000
NL0009313006	0,0000 % Königreich Niederlande Treasury Bills 30.07.2010	EUR	6.300.000	6.300.000
NL0009040112	0,0000 % Königreich Niederlande Treasury Bills 30.09.2010	EUR	4.310.000	4.310.000
NL0009313014	0,0000 % Königreich Niederlande Treasury Bills 31.08.2010	EUR	14.600.000	14.600.000
NL0009312990	0,0000 % Königreich Niederlande Treasury Bills 31.12.2010	EUR	8.400.000	8.400.000
FR0117836611	0,0000 % Rep. Frankreich Treasury Bills 07.10.2010	EUR	4.850.000	4.850.000
FR0116114937	0,0000 % Rep. Frankreich Treasury Bills 11.02.2010	EUR	0	250.000
FR0117836595	0,0000 % Rep. Frankreich Treasury Bills 12.08.2010	EUR	4.300.000	4.300.000
FR0117506040	0,0000 % Rep. Frankreich Treasury Bills 16.12.2010	EUR	15.100.000	15.100.000
FR0117506032	0,0000 % Rep. Frankreich Treasury Bills 18.11.2010	EUR	2.900.000	2.900.000
	<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Währung</b>		<b>Volumen in 1.000</b>
<b>Derivate</b>				
	(in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
	Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10 Year US Treasury Notes (06,50-10,00), 3M Euribor (FEI) IRF Sept. 10, 3M Eurodollar (ED) IRF Dez. 10, Euro Bobl (04,50-05,50), Euro Bund (08,50-10,50), Euro Schatz (01,75-02,25))	EUR		1.679.164
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)</b>				
	Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Swaption 2,25% EUR CALL (DBK) 25.11.10, Swaption 2,50% EUR CALL (MERR)23.08.10, Swaption 2,60% EUR Call (DBK) 13.12.10, Swaption 2,60% EUR Call (JPM) 13.12.10, Swaption 3,00% EUR CALL (BOA) 14.09.10, Swaption 3,00% EUR CALL (CIBA)14.09.10, Swaption 3,00% EUR CALL (DBK) 13.09.10, Swaption 3,00% EUR CALL (JPM) 13.09.10, Swaption 3,20% EUR CALL (SOGE)07.06.10, Swaption 3,25% EUR Call (BARC)07.06.10)	EUR		218
	Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Swaption 3,70% EUR PUT (SOGE)07.06.10, Swaption 3,75% EUR PUT(JPM) 13.09.10, Swaption 3,75% EUR PUT (DBK) 13.09.10, Swaption 4,00% EUR PUT (BARC)07.06.10)	EUR		47

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
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>		
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 10, EURO Bund Future (FGBL) Juni 10, EURO Bund Future (FGBL) März 10, EURO Bund Future (FGBL) Sept. 10, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 10, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 10, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 11)	EUR	806
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 10, EURO Bund Future (FGBL) Juni 10, EURO Bund Future (FGBL) März 11, EURO Bund Future (FGBL) Sept. 10, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 10, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 10)	EUR	480
<b>Swaps</b>		
(in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Zinsswaps (Basiswert(e): Swap 11,62% BRL/CDI BRL (HSBC)02.01.12, Swap 11,62% BRL/CDI BRL (UBS) 02.01.12, Swap 3,00% EUR/6ME EUR (BOA) 15.09.15, Swap 3,00% EUR/6ME EUR (BOA) 16.09.40, Swap 3,00% EUR/6ME EUR (DBK) 15.09.20, Swap 3,00% EUR/6ME EUR (GS) 15.09.15, Swap 3,00% EUR/6ME EUR (JPM) 15.09.20, Swap 3,00% EUR/6ME EUR (JPM) 17.03.15, Swap 3,20% EUR/6ME EUR (SOGE)09.06.20, Swap 3,25% EUR/6ME EUR (BARC)09.06.20, Swap 3,50% EUR/6ME EUR (MOST)15.09.20, Swap 4,00% EUR/6ME EUR (CSFB)17.03.20)	EUR	113.620
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
DKK/EUR	EUR	52.279
GBP/EUR	EUR	19.515
USD/EUR	EUR	378
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
CNY/USD	EUR	2.720
DKK/EUR	EUR	26.284
GBP/EUR	EUR	241
INR/USD	EUR	3.183
KRW/USD	EUR	6.014
SGD/EUR	EUR	5.834
USD/EUR	EUR	26.896
<b>Wertpapierpensionsgeschäfte</b>		
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Pensionsgeschäftes vereinbarten Wertes):		
<b>Pensionsgeschäfte</b>		
Buy and Sell Back	EUR	91.070
<b>In Pension genommen:</b>		
(Basiswert(e): Bundesrep.Deutschland Anl. v. 02/12, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 03/13 Em.04.01.03, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 94/24, Bundesrep.Deutschland Anl.v.10/21, Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.153 v. 08/13, Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 09/11, Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 10/12)		
Sell and Buy Back	EUR	816
<b>In Pension gegeben:</b>		
(Basiswert(e): Banque PSA Finance MTN 10/13)		
<b>Kreditderivate</b>		
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>		
Protection Buyer: (Basiswert(e): Swap EUR 5,00/Prot.on 6,75% GMAC, Swap USD 1,00/Prot.on 5,90% Griechenland)	EUR	16.216
Protection Seller: (Basiswert(e): Swap USD0,25/Prot.on 6,00% Bundesrep.Deutschland, Swap USD 1,00/Prot.on 4,25% Königreich Belgien, Swap USD 1,00/Prot.on 5,50% Königreich Spanien, Swap USD 1,00/Prot.on 6,875% Rep. Italien)	EUR	91.459
<b>Währungsderivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>		
EUR/USD	EUR	8.953
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>		
EUR/USD	EUR	9.673

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2010 bis 31.12.2010

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		249.453,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.200.740,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		882.446,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		7.519.804,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.470,40
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		1.109,30
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		- 78.959,93
a) Abzüglich ausländischer Quellensteuer	- 241.768,52	
b) Erstattete ausländische Quellensteuer Dividenden	162.808,59	
8. Sonstige Erträge		48.854,54
a) Erträge aus Kapitalmaßnahmen	19.989,62	
b) Erträge aus Aktiengenussscheinen ausl. Aussteller	108.485,76	
c) Veräußerungsergebnis aus sonstigen Kapitalforderungen	- 79.620,84	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>10.834.919,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		- 7.136,98
2. Verwaltungsvergütung		- 3.567.505,76
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		- 505,75
a) Prüfungskosten	- 505,75	
4. Sonstige Aufwendungen		- 1.008.528,55
a) Rechtsverfolgungskosten	- 4.020,46	
b) Transaktionskosten	- 10.683,56	
c) Administrationsgebühr <sup>1)</sup>	- 990.973,72	
d) Aufwendungen aus Pensionsgeschäften	- 828,07	
e) Gebühren für Quellensteuerrückstattung	- 2.022,74	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>- 4.583.677,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>6.251.242,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		52.824.606,59
2. Realisierte Verluste		- 25.570.094,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>27.254.512,05</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>33.505.754,54</b>

<sup>1)</sup> Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Kapitalanlagegesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von bis zu 0,50 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,25 % p.a.) vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,20 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,048 % p.a.) auf die Depotbank und bis zu 0,30 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,202 % p.a.) auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige).

## Bestandsvergütungen

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10 % der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

## Rückvergütungen

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu.

**Gesamtkostenquote (TER)**

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden die Verwaltungsvergütung, Administrationsgebühr sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich wird für die angefallenen Kosten nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen 12-Monats-Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der vom BVI empfohlenen Methode.

Fonds	TER (in %) vom 01.01.2010 bis 31.12.2010
Kapital Plus	1,15

**Entwicklung des Fondsvermögens 2010**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>423.768.417,55</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr		- 7.212.454,65
2. Mittelzufluss (netto)		- 60.072.785,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	105.389.884,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 165.462.669,88	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.920.718,90
4. Ordentlicher Nettoertrag		6.251.242,49
5. Realisierte Gewinne		52.824.606,59
6. Realisierte Verluste		- 25.570.094,54
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		24.961.130,20
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>416.870.780,92</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR*)
<b>I. Berechnung der Ausschüttung</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	54.988.715,30	6,08
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	33.505.754,54	3,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>88.494.469,84</b>	<b>9,78</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	19.712.610,21	2,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	62.530.617,14	6,91
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>6.251.242,49</b>	<b>0,69</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00
2. Endausschüttung	6.251.242,49	0,69
a) Barausschüttung	6.216.906,34	0,69
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	32.546,12	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	1.790,03	0,00
<b>Umlaufende Anteile per 31.12.2010: Stück 9.048.656</b>		

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

**Wertentwicklung des Fonds**

		%
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, Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive TER, Entwicklung des Fondsvermögens, Verwendung der Erträge des Sondervermögens 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.

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.

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erteilt der Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH für den Jahres-

bericht zum 31. Dezember 2010 des Sondervermögens Kapital Plus den folgenden uneingeschränkten besonderen Vermerk:

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Kapital Plus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der

angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 6. April 2011

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Warnke  
Wirtschaftsprüfer



Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Erträge

## Ausschüttung für den Zeitraum vom 01.01.2010 bis 31.12.2010

Besteuerungsgrundlagen (bezogen auf einen Investmentanteil)	Kapital Plus		
	Privatvermögen EUR	Betriebsvermögen (Est-pflichtige Anleger) EUR	Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger) EUR
Betrag der Ausschüttung	0,69957	0,69957	0,69957
– In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,69957	0,69957	0,69957
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,05064	0,05064	0,05064
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,05064	0,05064	0,05064
Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	0,75021	0,75021	0,75021
In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
– steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	–	–
– Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG <sup>3)</sup>	–	0,14748	–
– Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG <sup>3)</sup>	–	–	0,14748
– Veräußerungsgewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG <sup>3)</sup>	–	0,00000	–
– Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG <sup>3)</sup>	–	–	0,00000
– Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,00000	–	–
– steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung, bzw. i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	–	–
– Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
– Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,07874	0,07874	0,07874
– Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen <sup>1)</sup>	0,00000	0,00000	0,00000
– Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	–	0,61299	0,61299
Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d.			
– § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	0,73583	0,73583	0,73583
– § 7 Abs. 3 InvStG	0,01439	0,01439	0,01439
Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer i.S.d.			
– § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	0,18396	0,18396	0,18396
– § 7 Abs. 3 InvStG	0,00360	0,00360	0,00360
Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
– nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) <sup>2)</sup>	0,01969	0,02262	0,02262
– Ausländische Steuern aus der vorhergehenden Zeile, die auf Erträge i.S.d. § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG entfallen (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) <sup>3)</sup>	–	0,02262	0,02262
– nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) <sup>3)</sup>	0,00000	0,00000	0,00000
– Ausländische Steuern aus der vorhergehenden Zeile, die auf Erträge i.S.d. § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG entfallen (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) <sup>3)</sup>	–	0,00000	0,00000
– nach DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>2)3)4)</sup>	0,00000	0,00000	0,00000
Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 KStG in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag	0,00000	0,00000	0,00000
Steuerrechtliche Substanzausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
Der Ausschüttungsbeschluss gem. § 12 InvStG wurde am 07. März 2011 gefasst.			
<b>Nachrichtlich</b> (von der Bescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, nicht umfasst):			
– steuerpflichtig	0,75021	0,69122	0,60273
– Summe aller anzurechnenden Solidaritätszuschläge zur Kapitalertragsteuer	0,01032	0,01032	0,01032
– Nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG, die auf Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b KStG entfallen	0,01501	0,01501	0,01501
– Nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG, die nicht auf Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b KStG entfallen	0,03563	0,03563	0,03563
– Von den Einkünften i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde: dem § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b KStG unterliegender Anteil <sup>3)</sup>	0,07874	0,07874	0,07874
– Von den Einkünften i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen: dem § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b KStG unterliegender Anteil <sup>3)</sup>	0,00000	0,00000	0,00000
– Von dem Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und nach DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist: auf die § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b KStG unterliegende Erträge entfallender Teil <sup>3)</sup>	–	0,00000	0,00000
– Zahlung am 07.03.2011 auf		Kupon-Nr. 17	

<sup>1)</sup> in den Einkünften i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde, bereits enthalten

<sup>2)</sup> in dem Betrag der ausländischen Steuern, der nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde, bereits enthalten

<sup>3)</sup> Alle ausländischen Steuern und Erträge sind jeweils zu 100 % angegeben.

<sup>4)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Berücksichtigung der Höchstbetragsberechnung.

Bei der Ermittlung der steuerlichen Daten im Zusammenhang mit der neueren Rechtsprechung des Bundesfinanzhofs zu Finanzinnovationen vor der Geltung des Abgeltungsteuerregimes wurde auf die Datenübermittlung durch Wertpapiermitteilungen (WM) vertraut, wobei auch das Einführungs-schreiben des Bundesministeriums der Finanzen zum Investmentsteuergesetz vom 2.6.2005, Gz. IV C 1–S 1980–1–87/05, und das Schreiben des Bundesministeriums der Finanzen zur Anwendung o.g. BFH-Urteile vom 18.7.2007, Gz. IV B 8–S 2252/0, berücksichtigt wurden.

Die steuerpflichtigen Erträge aus dem Geschäftsjahr 2010 fließen dem Anleger mit der jeweiligen Ausschüttung zu (Steuererklärung 2011). Durch die Wiederanlage von Erträgen oder durch den Kauf zusätzlicher Anteile wird die Steuerpflicht nicht ausgeschlossen.

# Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz

Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG des Investmentvermögens Kapital Plus (nachfolgend: das Investmentvermögen) für den Zeitraum vom 01.01.2010 bis 31.12.2010

## An Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft)

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für das oben genannte Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt am Main, den 6. April 2011

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Sebastian Meinhardt  
Steuerberater



Marcus Sperlich  
Steuerberater

# 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 320,5 Mio.  
Stand: 31.12.2009

## Gesellschafter

Allianz Global Investors  
Deutschland GmbH  
München

## 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: 31.12.2009

## Aufsichtsrat

Dr. Joachim Faber  
Vorsitzender  
Mitglied des Vorstands der Allianz SE  
München

Elizabeth Corley  
Mitglied des Vorstands  
der Allianz Global Investors AG  
München

Franz-Josef Hahn  
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

Angelika Leutz  
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

## 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: 1. März 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: 069 263-140  
Telefax: 069 263-14186  
Internet: [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)  
E-Mail: [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)

