

## Mitteilung an alle Anteilseigner der Allianz Global Investors Fonds

Anbei finden Sie die Information der Fondsgesellschaft Allianz Global Investors, folgende Fonds sind betroffen:

DE0006372485	cominvest Best-In-One Europ I P Cap
DE0008471129	cominvest Adirewa Cap
DE0008471178	cominvest Adiasia
DE0008471186	cominvest Fondamerika
DE0008471202	cominvest Fondiropa
DE0008471244	cominvest Adiglobal
DE0008476284	Allianz RCM Ger Alpha PI AT EUR Cap
DE0008479551	Allianz-dit Megastars Global A EUR
DE0008481748	Allianz-dit Dynamik Plus A
DE0008481839	Allianz-dit Wachstum Global A Fund
DE0008481896	Allianz-dit Finanzwerte A Fund
DE0008481961	Allianz-dit Konsumtrends Dis
DE0008488024	MK Euroaktiv Fund
DE0008488164	MK Panamerika Fund Cap
DE0009769570	cominvest Geldmarkt 1 Cap
DE0009769646	cominvest Emerging Market Bd P Dis
DE0009786939	cominvest-Zukunft 1 WS Cap
DE0009786996	cominvest GreatSelection 100 Dis
DE0009787036	cominvest Best-In-One World IV PCap
LU0092512358	cominvest Fund Europe Select P
LU0104026975	cominvest Fd Euro Short Term Bond P
LU0104028245	cominvest Fd Quality GI Eq P Cap
LU0111364948	cominvest Fund Biotech P
LU0186087580	cominvest Total Return Dynamic Dis
LU0235069712	Allianz PIMCO CommoditiesPlus A Dis
LU0303053887	com Klima Aktien P Dis
LU0322710061	cominvest Multi N 15 Active P Dis

Details können Sie der beigefügten Anlage entnehmen. Falls Ihre Kunden diesen Änderungen nicht zustimmen und die Möglichkeit besteht, die Anteile ohne Gebühren seitens der Fondsgesellschaft zurückzugeben, können Sie den Verkauf der Anteile direkt in MoventumOffice erfassen.

Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass für die Abwicklung dieser Aufträge die im Preis- und Leistungsverzeichnis von Moventum ausgewiesenen Gebühren und die auf MoventumOffice angegebenen Annahmeschlusszeiten gelten.

**KUNDEN-  
INFORMATION  
PRODUKT-  
INTEGRATION  
COMINVEST UND  
ALLIANZ GLOBAL  
INVESTORS**

**Stand: 31.7.2009**

# Inhalt

<b>Übersicht</b>	<b>Seite</b>
<b>1. Einführung</b>	<b>3</b>
> Das Beste aus zwei Welten – cominvest und Allianz Global Investors	3
> Optimierung der gemeinsamen Produktpalette	3
> Was ist auf Fondsebene unter den Begriffen „Verschmelzung“ und „Schließung“ zu verstehen?	3
<b>2. Fondsverschmelzungen</b>	<b>4</b>
<b>3. Fondsschließungen</b>	<b>7</b>
<b>4. Steuerliche Behandlung</b>	<b>8</b>
> Steuerliche Behandlung	8
> Fondsverschmelzungen: Steuerliche Folgen auf der Ebene des privaten Anlegers	8
> Fondsschließungen	8
> Besonderheiten für betriebliche Anleger	8

# 1. Einführung

## 1.1. Das Beste aus zwei Welten – cominvest und Allianz Global Investors

Zum 12.1.2009 hat Allianz Global Investors die cominvest von der Commerzbank AG übernommen. Die Gesellschaften der cominvest operieren seitdem rechtlich eigenständig unter dem Dach der Allianz Global Investors Deutschland GmbH. Unsere Kunden profitieren insbesondere von dem breiteren Produktangebot, der langen Erfahrung und der gebündelten Lösungskompetenz beider Gesellschaften sowie von der globalen Expertenpräsenz von Allianz Global Investors.

Zusammen mit cominvest verwaltet Allianz Global Investors Deutschland rund 300 Mrd. Euro<sup>1</sup> für private wie institutionelle Anleger und ist damit Deutschlands größter Asset-Manager. Weltweit gehört Allianz Global Investors mit über 990 Mrd. Euro<sup>2</sup> verwaltetem Vermögen zu den größten aktiven Vermögensverwaltern und ist in mehr als 25 Wirtschafts- und Wachstumszentren mit rund 1.000 Investmentprofis präsent. Durch Experten an den bedeutendsten internationalen Kapitalmärkten kann Allianz Global Investors frühzeitig neue Anlagetrends identifizieren und die Kunden über innovative Investmentlösungen daran teilhaben lassen. Allianz Global Investors' globales Netz von Investmentexperten umfasst mit PIMCO einen der weltweit profiliertesten und größten Anleihenmanager. Im Mittelpunkt des Aktienportfoliomanagements steht RCM, deren Fondsmanager sich auf ein eigenes Sektor-Research stützen.

## 1.2. Optimierung der gemeinsamen Produktpalette

Die Fondspaletten von Allianz Global Investors und cominvest sollen zu einem zukunftsfähigen einheitlichen Angebot zusammengeführt werden. Dabei ist es unser Anspruch, unseren Kunden künftig die am besten geeigneten Produkte beider Gesellschaften anzubieten. Gleichzeitig sind Allianz Global Investors und cominvest an einer höchstmöglichen Kontinuität der Produktpalette im Sinne der Kunden interessiert.

Diesem Grundsatz folgend sollen insbesondere gleichartig ausgerichtete Fonds innerhalb der gemeinsamen Produktpalette zu größeren Fonds zusammengefasst werden. Nur im Einzelfall kann es auch zu Fondsschließungen kommen. Bei einer Fondsverschmelzung können die Managementressourcen des zu verschmelzenden Fonds mit denen des aufnehmenden Produkts gebündelt und effizienter eingesetzt werden. Nicht zuletzt erhöht ein volumenstärkeres Produkt die Flexibilität des Fondsmanagements auf seiner Suche nach attraktiven Anlagemöglichkeiten innerhalb des jeweiligen Anlageuniversums.

Die in dieser Information dargestellten Maßnahmen geben den aktuellen Stand der Planung zum 31.7.2009 wieder. Sowohl Allianz Global Investors als auch cominvest behalten sich jedoch vor, weitere Produktmaßnahmen, die in dieser Information noch nicht ausdrücklich genannt wurden, durchzuführen. Hierbei handelt es sich um solche Produktmaßnahmen, bei denen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Kundeninformation noch keine Entscheidung in Bezug auf ein mögliches Verschmelzungspaar bzw. bezüglich des zeitlichen Ablaufs der entsprechenden Produktmaßnahme getroffen wurde. Alle in dieser Information dargestellten Maßnahmen stehen unter dem Vorbehalt der Prüfung und Genehmigung durch die zuständige Aufsichtsbehörde.

## 1.3. Was ist auf Fondsebene unter den Begriffen „Verschmelzung“ und „Schließung“ zu verstehen?

Bei einer Verschmelzung wird das Vermögen des zu verschmelzenden Fonds auf einen anderen, den aufnehmenden Fonds, übertragen. Die Anteilinhaber des zu verschmelzenden Fonds erhalten Anteile an dem aufnehmenden Fonds von gleichem Wert. Die Vermögensposition der Anleger ändert sich durch die Verschmelzung nicht. Bei einer Verschmelzung legen Allianz Global Investors und cominvest hohen Wert auf eine möglichst ähnliche Grundausrichtung des aufnehmenden und des zu verschmelzenden Fonds.

Bei einer Schließung veräußert der Fonds seine Wertpapiere und sein anderweitiges Vermögen. Der Erlös wird an die Anleger nach Maßgabe ihres Anteilbestands verteilt. Anteile an dem zu schließenden Fonds können vor der Schließung verkauft werden. Erfolgt kein vorzeitiger Verkauf, erhält der Anleger den Liquidationserlös.

<sup>1</sup> BVI-Gesamtstatistik per 31.3.2009 „Administration gesamt“  
<sup>2</sup> Stand: 31.3.2009, Quelle: Allianz Global Investors

## 2. Fondsverschmelzungen

### 2.1. Verschmelzungen von Fonds

Bitte beachten Sie, dass die im folgenden genannten Fondsmaßnahmen vorbehaltlich einer abschließenden Prüfung dargestellt sind. Hierzu zählt insbesondere die Prüfung und Genehmigung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörde.

#### Übersicht der in Prüfung befindlichen Fondsverschmelzungen

Zu verschmelzender Fonds	ISIN <sup>2</sup>	Aufnehmender Fonds	ISIN <sup>2</sup>	Prüfung der Verschmelzung zum
Allianz Dynamik Plus A <sup>1</sup>	DE0008481748	Allianz Flexi Euro Dynamik A	DE0009789834	2. Quartal 2010
Allianz NACM Wachstum Global A <sup>1</sup>	DE0008481839	Allianz-dit Value Global A	DE0008471467	1. Quartal 2010
Allianz PIMCO Commodities PLUS A	LU0235069712	Allianz Commodities Strategy A	LU0353377335	3. Quartal 2009
Allianz PIMCO Commodities PLUS I	LU0235070306	Allianz Commodities Strategy I	LU0353377509	3. Quartal 2009
Allianz PIMCO Commodities PLUS P	LU0235070058	Allianz Commodities Strategy P	LU0353377418	3. Quartal 2009
Allianz PIMCO Corporate Bond Global A	LU0178458708	Allianz PIMCO Euro Bond A	LU0165915215	4. Quartal 2009
Allianz PIMCO Euro Bond Real Return A	LU0207533158	cominvest InflationsSchutz P	LU0202944186	3. Quartal 2010
Allianz PIMCO Euro Bond Real Return I	LU0207535443	cominvest InflationsSchutz	Noch zu aktivierende Anteilklasse	3. Quartal 2010
Allianz PIMCO Euro Bond Real Return P	LU0207533745	cominvest InflationsSchutz	Noch zu aktivierende Anteilklasse	3. Quartal 2010
Allianz PIMCO Euro StocksPLUS Total Return A	LU0213565491	Allianz RCM European Equity A	LU0327454749	4. Quartal 2009
Allianz PIMCO Euro StocksPLUS Total Return I	LU0215840298	Allianz RCM European Equity	Noch zu aktivierende Anteilklasse	4. Quartal 2009
Allianz PIMCO Inter-Rent Fonds A <sup>1</sup>	DE0008471418	Allianz PIMCO Rentenfonds A	DE0008471400	1. Quartal 2010
Allianz RCM Euro Equity Index I	LU0158783802	Allianz RCM Best Styles Euroland I	LU0178440839	2. Quartal 2010
Allianz RCM Euro Equity Index A	LU0158783638	Allianz RCM Best Styles Euroland	Noch zu aktivierende Anteilklasse	2. Quartal 2010
Allianz RCM Finanzwerte A <sup>1</sup>	DE0008481896	cominvest Adiverba	DE0008471061	4. Quartal 2010
Allianz RCM Fonds Iberia A <sup>1</sup>	DE0008476052	Industria A	DE0008475021	1. Quartal 2010

<sup>1</sup> Im Rahmen der Verschmelzung wird ggf. die Anlagepolitik und die Gebührenstruktur des zu verschmelzenden Fonds der des aufnehmenden Fonds angeglichen. Diese Änderungen werden im Rahmen der Pflichtmitteilungen (z.B. elektronischer Bundesanzeiger) bzw. auf der Homepage veröffentlicht.

<sup>2</sup> Hinweis: ISIN beginnend mit LU = luxemburger Fonds  
ISIN beginnend mit DE = deutsche Fonds

## 2. Fondsverschmelzungen

Zu verschmelzender Fonds	ISIN <sup>2</sup>	Aufnehmender Fonds	ISIN <sup>2</sup>	Prüfung der Verschmelzung zum
Allianz RCM Germany Alpha Plus AT <sup>1</sup>	DE0008476284	Concentra A	DE0008475005	2. Quartal 2010
Allianz RCM Health Care A <sup>1</sup>	DE0006337835	Allianz RCM Biotechnologie A	DE0008481862	1. Quartal 2010
Allianz RCM Logistics & Services A <sup>1</sup>	DE0008481961	Allianz RCM Industrierwerte A	DE0008479577	1. Quartal 2010
Allianz RCM Megastars Global A <sup>1</sup>	DE0008479551	Allianz RCM Vermögensbildung Global A	DE0008481847	1. Quartal 2010
Allianz Stiftungsfonds Balanced	LU0159011955	cominvest TAARA - Stiftungsfonds P	LU0224473941	3. Quartal 2010
CB World Funds Swiss Select A	LU0292477220	cominvest Fondak Europa I	LU0257505866	3. Quartal 2009
cominvest Adiasia <sup>1</sup>	DE0008471178	Allianz RCM Fonds Japan A	DE0008475112	4. Quartal 2010
cominvest Adiglobal <sup>1</sup>	DE0008471244	cominvest Fondirent P	DE0008471111	2. Quartal 2010
cominvest Adirewa <sup>1</sup>	DE0008471129	cominvest Adireth	DE0009769554	2. Quartal 2010
cominvest Aditec <sup>1</sup>	DE0008471103	Allianz RCM Informationstechnologie A	DE0008475120	4. Quartal 2010
cominvest Alpha Masters Deutschland I	LU0295835952	cominvest Euro Rentplus	Noch zu aktivierende Anteilklasse	3. Quartal 2009
cominvest Alpha Masters Deutschland P	LU0295835523	cominvest Euro Rentplus	LU0035874527	3. Quartal 2009
cominvest Best-in-One Europe I P <sup>1</sup>	DE0006372485	Industria A	DE0008475021	4. Quartal 2010
cominvest Best-in-One Europe I S <sup>1</sup>	DE000A0HG0B8	Industria	Noch zu aktivierende Anteilklasse	4. Quartal 2010
cominvest Best-in-One World II P <sup>1</sup>	DE0009787010	cominvest Best-in-One World I P	DE0009787002	4. Quartal 2009
cominvest Best-in-One World III P <sup>1</sup>	DE0009787028	cominvest Best-in-One World I P	DE0009787002	4. Quartal 2009
cominvest Best-in-One World IV P <sup>1</sup>	DE0009787036	cominvest Best-in-One World I P	DE0009787002	4. Quartal 2009
cominvest Corentafonds II <sup>1</sup>	DE0008494683	cominvest Adirenta	Noch zu aktivierende Anteilklasse	2. Quartal 2010
cominvest Emerging Market Bonds P <sup>1</sup>	DE0009769646	cominvest Fondirent P	DE0008471111	2. Quartal 2010
cominvest Emerging Market Bonds I <sup>1</sup>	DE000A0MJRR2	cominvest Fondirent	Noch zu aktivierende Anteilklasse	2. Quartal 2010

<sup>1</sup> Im Rahmen der Verschmelzung wird ggf. die Anlagepolitik und die Gebührenstruktur des zu verschmelzenden Fonds der des aufnehmenden Fonds angeglichen. Diese Änderungen werden im Rahmen der Pflichtmitteilungen (z.B. elektronischer Bundesanzeiger) bzw. auf der Homepage veröffentlicht.

<sup>2</sup> Hinweis: ISIN beginnend mit LU = luxemburger Fonds  
ISIN beginnend mit DE = deutsche Fonds

## 2. Fondsverschmelzungen

Zu verschmelzender Fonds	ISIN**	Aufnehmender Fonds	ISIN**	Prüfung der Verschmelzung zum
cominvest EURO-A-Cofonds <sup>1</sup>	DE0009781302	Industria	Noch zu aktivierende Anteilklasse	4. Quartal 2010
cominvest Fondamerika <sup>1</sup>	DE0008471186	Allianz RCM Transatlanta A	DE0008475039	4. Quartal 2010
cominvest Fondiropa <sup>1</sup>	DE0008471202	Industria A	DE0008475021	4. Quartal 2010
cominvest Fund Biotech P	LU0111364948	cominvest Fondak Europa P	LU0257507052	4. Quartal 2009
cominvest Fund Euro Short Term Bond P	LU0104026975	cominvest Euro Rentplus	LU0035874527	4. Quartal 2009
cominvest Fund Euro Short Term Bond I	LU0102310868	cominvest Euro Rentplus	Noch zu aktivierende Anteilklasse	4. Quartal 2009
cominvest Fund EuropeSelect P	LU0092512358	cominvest Fondak Europa P	LU0257507052	4. Quartal 2009
cominvest Fund Quality Global Equity P	LU0104028245	cominvest Fondak Europa	Noch zu aktivierende Anteilklasse	4. Quartal 2009
cominvest Geldmarkt 1 <sup>1</sup>	DE0009769570	MK VARIOZINS	DE0008488032	2. Quartal 2010
cominvest GreatSelection 100 <sup>1</sup>	DE0009786996	cominvest Best-In-One World I P	DE0009787002	4. Quartal 2010
cominvest Klima Aktien P	LU0303053887	Allianz-dit Global EcoTrends A	LU0250028817	3. Quartal 2010
cominvest Multi N15 Active P	LU0322710061	cominvest Multi Asia Active P	LU0294651343	3. Quartal 2009
cominvest Multi N15 Active M	LU0322710905	cominvest Multi Asia Active P	LU0294651343	3. Quartal 2009
cominvest Selektion Dividende P	LU0177795753	Allianz RCM High Dividend Europe A	LU0229177810	3. Quartal 2010
cominvest Total Return Dynamic P	LU0186087580	Allianz RCM Euro Protect Dynamic Plus AT	LU0169405262	3. Quartal 2010
cominvest Zukunft 1 WS <sup>1</sup>	DE0009786939	Allianz RCM Interglobal A	DE0008475070	4. Quartal 2010
MK EUROAKTIV <sup>1</sup>	DE0008488024	Industria A	DE0008475021	4. Quartal 2010
MK PANAMERIKA <sup>1</sup>	DE0008488164	Allianz RCM Transatlanta A	DE0008475039	4. Quartal 2010

<sup>1</sup> Im Rahmen der Verschmelzung wird ggf. die Anlagepolitik und die Gebührenstruktur des zu verschmelzenden Fonds der des aufnehmenden Fonds angeglichen. Diese Änderungen werden im Rahmen der Pflichtmitteilungen (z.B. elektronischer Bundesanzeiger) bzw. auf der Homepage veröffentlicht.

<sup>2</sup> Hinweis: ISIN beginnend mit LU = luxemburger Fonds  
ISIN beginnend mit DE = deutsche Fonds

## 3. Fondsschließungen

### 3.1. Schließungen von Fonds

Für eine gezielte Kundenansprache wird jedem Fonds eine Anlagealternative innerhalb der gemeinsamen Produktpalette gegenüber gestellt. Bitte beachten Sie, dass die im folgende genannte Fondsmaßnahme vorbehaltlich einer abschließenden Prüfung dargestellt ist. Hierzu zählt insbesondere die Prüfung und Genehmigung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörde.

#### Übersicht der in Prüfung befindlichen Schließungen

Zu schließender Fonds	ISIN <sup>1</sup>	Prüfung der Schließung zum
CB World Funds Bond Portfolio USD Based A	LU0292469391	3. Quartal 2009

<sup>1</sup> Hinweis: ISIN beginnend mit LU = luxemburger Fonds  
 ISIN beginnend mit DE = deutsche Fonds

## 4. Steuerliche Behandlung

### 4.1. Steuerliche Behandlung

Die Umstrukturierung (Fondsverschmelzung und Fondsschließung) unserer Produktpalette kann für Anteilinhaber der zu verschmelzenden bzw. zu schließenden Fonds steuerliche Auswirkungen haben<sup>1</sup>. Hierbei gilt es, die aktuellen steuerrechtlichen Vorschriften sowie Auffassungen von Finanzbehörden und Finanzgerichten zu beachten. Wir empfehlen daher dem Berater, seinen Kunden darauf hinzuweisen, dass gegebenenfalls Steuerberater hinzugezogen werden sollten.

Die folgenden Ausführungen richten sich ausschließlich an Anleger, die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind.

#### 4.1.1 Fondsverschmelzungen: Steuerliche Folgen auf der Ebene des privaten Anlegers

Bei den Fondsverschmelzungen werden Allianz Global Investors und cominvest sämtliche Anforderungen, die nach der derzeitigen Rechtslage für eine Steuerneutralität als erforderlich angesehen werden, erfüllen. Die Fondsverschmelzungen selbst sollten damit für in Deutschland steuerpflichtige Anteilinhaber keine Auswirkungen haben. Die bei Ausschüttung bzw. Thesaurierung anlässlich der Verschmelzung dem Anleger zufließenden steuerpflichtigen Erträge unterliegen gleichwohl der Abgeltungssteuer.

Bei in Deutschland domizilierten Fonds müssen zur Gewährleistung der Steuerneutralität der Verschmelzung die zu verschmelzenden Fonds gemäß § 14 Abs. 1 Investmentsteuergesetz (InvStG) iVm § 40 Investmentgesetz (InvG) vergleichbare Anlagegrundsätze und –grenzen und Gebührenstrukturen aufweisen sowie von der gleichen Verwaltungsgesellschaft geführt werden. Darüber hinaus muss die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) als zuständige Aufsichtsbehörde ihre Genehmigung erteilen.

In Abweichung zum Prozedere bei inländischen Fonds ist bei der Verschmelzung von in Luxemburg domizilierten Fonds eine Bescheinigung der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) als zuständiger Aufsichtsbehörde des Landes und eine Prüfbestätigung des Wirtschaftsprüfers einzuholen. Dies wird von unserem Hause veranlasst.

**Bei einer „steuerunschädlichen“ Verschmelzung gilt der Erwerb der Anteile an dem aufnehmenden Fonds steuerlich nicht als Tausch gegen die Anteile an dem untergehenden Fonds erfolgt. Vielmehr gilt quasi die Anlage in dem aufnehmenden Fonds für steuerliche Zwecke als Fortführung der bisherigen Fondsanlage. Der für die Abgeltungssteuer geltende Bestandschutz<sup>2</sup> der vor dem 1.1.2009 angeschafften Anteile an dem untergehenden Fonds wird dann also nicht angetastet, sondern gilt für die neu erhaltenen Anteile an dem aufnehmenden Fonds fort.**

#### 4.1.2 Fondsschließungen

Fondsschließungen werden für steuerliche Zwecke wegen der damit verbundenen Rückgabe von Fondsanteilen zunächst wie Veräußerungsvorgänge behandelt. Die steuerlichen Folgen hängen vom Anschaffungszeitpunkt der Fondsanteile ab. Haben die Anleger die Fondsanteile vor dem 1.1.2009 erworben, besteht noch der sog. Bestandschutz<sup>2</sup>. Dies bedeutet für in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige Privatanleger: Das realisierte private Veräußerungsergebnis ist für die Abgeltungssteuer irrelevant. Betrug die Haltedauer jedoch nur ein Jahr oder weniger, so kann die Einkommensteuerpflicht zum individuellen Steuersatz greifen. Dabei gilt:

(i) Realisierte private Veräußerungsgewinne sind in der Einkommensteuererklärung anzugeben, sofern der Saldo der privaten Veräußerungsgewinne und –verluste im Kalenderjahr die Freigrenze von €512 übersteigt.

(ii) Realisierte private Veräußerungsverluste können ein Jahr rück- und bis einschließlich des Kalenderjahres 2013 vorgetragen werden. Vorgetragene Veräußerungsverluste sind mit Gewinnen zu verrechnen, die der Anleger mit Fondsanteilen erzielt hat, die er vor dem 1.1.2009 erworben hat. Ist dies nicht möglich, können vorgetragene Veräußerungsverluste mit Veräußerungsgewinnen verrechnet werden die mit nach dem 31.12.2008 erworbenen Fondsanteilen (Neubestände) realisiert wurden.

Wurden die Anteile an dem zu schließenden Fonds nach dem 31.12.2008 erworben, so unterliegen realisierte Veräußerungsgewinne der Abgeltungssteuer<sup>3</sup>. Realisierte Veräußerungsverluste werden dem „Verlustverrechnungstopf“ zur Verrechnung mit späteren Gewinnen gutgeschrieben.

In jedem Falle anlässlich der Fondsschließung steuerpflichtig jedoch sind die zu diesem Zeitpunkt anfallenden ausschüttungsgleichen Erträge.

#### 4.1.3 Besonderheiten für betriebliche Anleger

Betriebliche Anleger müssen in ihren Rechenwerken (Jahresabschlüssen) die besitzzeitanteiligen, individuellen Aktien-/Immobilien-gewinne für den verschmolzenen und den aufnehmenden Fonds getrennt berechnen. Für betriebliche Anleger sind daneben Fragen der bilanziellen Bewertung relevant. Für die bilanzielle Bewertung gilt – je nach Zugehörigkeit der Fondsanteile zum Anlage- oder zum Umlaufvermögen – das gemilderte oder das strenge Niederstwertprinzip. Für weiterführende detailliertere Fragen empfehlen wir Ihnen sich an einen Steuerberater zu wenden.

<sup>1</sup> Die steuerliche Behandlung von Kapitalerträgen hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Für Einzelfragen, insbesondere unter Berücksichtigung seiner individuellen steuerlichen Situation, sollte sich der Anleger an seinen Steuerberater wenden.

<sup>2</sup> Für Anteile an bestimmten Investmentvermögen (z.B. solchen, für deren Erwerb eine besondere Sachkunde des Anlegers oder eine Mindestanlage von 100.000 Euro oder mehr Voraussetzung ist und solchen, deren Anlagepolitik auf die Erzielung einer Geldmarktrendite gerichtet ist) gelten gegebenenfalls abweichende Regelungen.

<sup>3</sup> Der Satz der Abgeltungssteuer beträgt 25 % und wird vom ausführenden inländischen Kreditinstitut bzw. der Fondsgesellschaft einbehalten (Quellensteuerverfahren). Hinzu kommen der Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls die Kirchensteuer. Anlegern mit einem niedrigeren individuellen Einkommensteuersatz werden die Überzahlungen per Einkommensteuererklärung erstattet (Veranlagungsverfahren).

## Disclaimer

Diese Publikation ist ausschließlich für Ihren persönlichen Gebrauch und rein zu Informationszwecken erstellt worden. Jede Form der Kenntnisnahme, Veröffentlichung, Vervielfältigung oder Weitergabe des Inhalts durch nicht vorgesehene Adressaten ist unzulässig.

Die Publikation wurde nicht mit der Absicht erarbeitet, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die in der Präsentation enthaltenen Angaben und Mitteilungen dienen ausschließlich der Information und stellen keine Anlageberatung dar. Diese Präsentation ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung. Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrages wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus der Verwaltungsvergütung von der KAG an den Vertriebspartner.

Die hierin enthaltenen Einschätzungen entsprechen der bestmöglichen Beurteilung zum jeweiligen Zeitpunkt, können sich jedoch - ohne Mitteilung hierüber - ändern. Wir haften nicht für die Vollständigkeit, die Zuverlässigkeit und die Genauigkeit des Materials wie aller sonstigen Informationen, die dem Empfänger schriftlich, mündlich oder in sonstiger Weise übermittelt oder zugänglich gemacht werden, soweit dies nicht unmittelbar durch unser eigenes, vorsätzliches Fehlverhalten oder grobe Fahrlässigkeit verursacht wurde. Die Richtigkeit der Daten, die aufgrund veröffentlichter Informationen in dieser Präsentation enthalten sind, wurde vorausgesetzt, nicht aber unabhängig überprüft. Der Inhalt dieser Präsentation ist nicht rechtsverbindlich, es sei denn, sie oder Teile davon werden schriftlich entsprechend bestätigt. Aussagen gegenüber dem Adressaten unterliegen den Regelungen des ggf. zugrunde liegenden Angebots bzw. Vertrags.

Angaben zur bisherigen Entwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Portfolio die dargestellten Gewinne oder Verluste erzielen oder dass ein Portfolio denselben Grad an Genauigkeit früherer Projektionen erreichen wird.

Im Gegensatz zu einer wirklichen Wertentwicklung beruhen Simulationen nicht auf tatsächlichen Transaktionen; es kommt ihnen somit nur eine begrenzte Aussagekraft zu. Da Geschäfte nicht wirklich abgeschlossen werden, kann es zu einer nur unzureichenden Berücksichtigung des Einflusses bestimmter Marktfaktoren, wie etwa fehlender Liquidität, kommen.

Diese Publikation stellt eine Werbemitteilung im Sinne des § 31 Abs. 2 WpHG dar. Die Ausarbeitung ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Verkaufsprospekte und Rechenschaftsberichte als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Anteilen an Investmentvermögen sind bei Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH, Mainzer Landstrasse 11-13, 60329 Frankfurt am Main bzw. bei cominvest Asset Management GmbH, Mainzer Landstrasse 11-13, 60329 Frankfurt am Main und den jeweiligen Vertriebsgesellschaften kostenlos erhältlich.