



Jahresbericht zum 31. Oktober 2009

# cominvest Genussscheinfonds

cominvest Asset Management GmbH

**Allianz**   
Global Investors

# Wichtige Mitteilung an unsere Anlegerinnen und Anleger

## Wechsel der Gesellschafter

Am 12. Januar 2009 wurde die Beteiligung der Commerzbank AG an der cominvest Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, und der cominvest Vertriebs AG (vormals MÜNCHNER KAPITALANLAGE AG) auf die Allianz Global Investors Deutschland GmbH übertragen. Am 12. Januar 2009 wurde die Beteiligung der Commerzbank AG an der cominvest Asset Management S.A., Luxemburg, auf die Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH übertragen. Die Beteiligung der cominvest Vertriebs AG (vormals MÜNCHNER KAPITALANLAGE AG) an der MK LUXINVEST S.A., Luxemburg, bleibt bestehen.

## Wechsel des Wirtschaftsprüfers

Im Zuge der Migration der Fondsverwaltung von der cominvest Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, auf die Dealis Fund Operations GmbH, Frankfurt am Main, ist ein Wechsel des Wirtschaftsprüfers für den Fonds cominvest Genussscheinfonds zum Ende des nächstfolgenden Geschäftsjahres geplant. Die Prüfung des Sondervermögens wird dann nicht mehr von PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, vorgenommen, sondern von KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main.

## Aussetzung der Rücknahme von Anteilscheinen

Die cominvest Asset Management GmbH hat mit Wirkung ab dem 3. März 2009 die Rücknahme und Ausgabe von Anteilen des Sondervermögens cominvest Genussscheinfonds bis auf weiteres ausgesetzt. Das betrifft sowohl die Anteilklasse P als auch die Anteilklasse I. Die Anteilrückgaben zum 3. März 2009 konnten nicht mehr durchgeführt werden, da eine Veräußerung von Vermögensgegenständen des Fonds angesichts der Illiquidität des Genussscheine-Markts nicht zu angemessenen, die Interessen der Anleger wahrenen Preisen möglich gewesen wäre.

## Auslagerung des Fondsmanagements

Mit Wirkung zum 30. September 2009 hat die cominvest Asset Management GmbH das Portfoliomanagement im Einklang mit den gesetzlichen Regelungen, insbesondere § 16 des Investmentgesetzes, auf die Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH ausgelagert. Der Portfolioverwalter ist im Rahmen seiner Tätigkeit berechtigt, Entscheidungen zur Verwaltung der Sondervermögen nach eigenem Ermessen zu treffen. Zu seinen Pflichten zählen insbesondere der Kauf und Verkauf von Wertpapieren sowie gegebenenfalls der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten. Der Portfolioverwalter ist bei der Ausübung seiner Tätigkeit zur Beachtung der Grundsätze der Anlagepolitik und der Anlagebeschränkungen des Sondervermögens verpflichtet.

# Inhalt

cominvest Genussscheinfonds .....	2
Vermögensaufstellung zum 31.10.2009 .....	3
Anteilklassen .....	10
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers.....	11
Ausschüttung und Besteuerung der Erträge.....	12
Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz .....	14
Informationen für Anlegerinnen und Anleger in der Republik Österreich.....	15
Ihre Partner.....	16

# cominvest Genussscheinfonds

Beim cominvest Genussscheinfonds wird eine kursgewinnorientierte Anlagepolitik verfolgt. Er legt vorwiegend in auf Euro lautende Genussscheine und Nachranganleihen in- und ausländischer Emittenten an.

Am Euro-Rentenmarkt standen fünfjährige Pfandbriefe im Berichtsjahr im Zeichen der expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB). Auf Grund der sich ausweitenden Finanzkrise und dem daraus resultierenden Konjunkturunbruch in der Eurozone reduzierte sie den Leitzins in mehreren Schritten auf einen historischen Tiefststand. In diesem Zusammenhang fiel die Rendite fünfjähriger Pfandbriefe deutlich. Am deutschen Aktienmarkt sind die Kurse gestiegen. Nach einer gravierenden Schwächetendenz sorgten die Zinssenkungen der EZB und staatliche Stützungsmaßnahmen im Frühjahr für eine Umkehr. Hinzu kamen gegen Jahresmitte Anzeichen auf eine Stabilisierung der konjunkturellen Entwicklung.

Der Fonds war zunächst ausschließlich in Genussscheinen angelegt. Diese wurden vornehmlich von deutschen Kreditinstituten emittiert und konzentrierten sich auf den kürzeren bis mittleren Laufzeitenbereich. Angesichts der mangelnden Liquidität am Genussschein-Markt hielt das Fondsmanagement zur Bedienung der hohen Mittelabflüsse einen Kredit bei der Depotbank, der sich in der Regel im zulässigen Rahmen bewegte. Ab dem 3. März 2009 wurde darüber hinaus auf Grund der Illiquidität des Marktsegments für Genussscheine die Rückgabe und Ausgabe von Anteilen

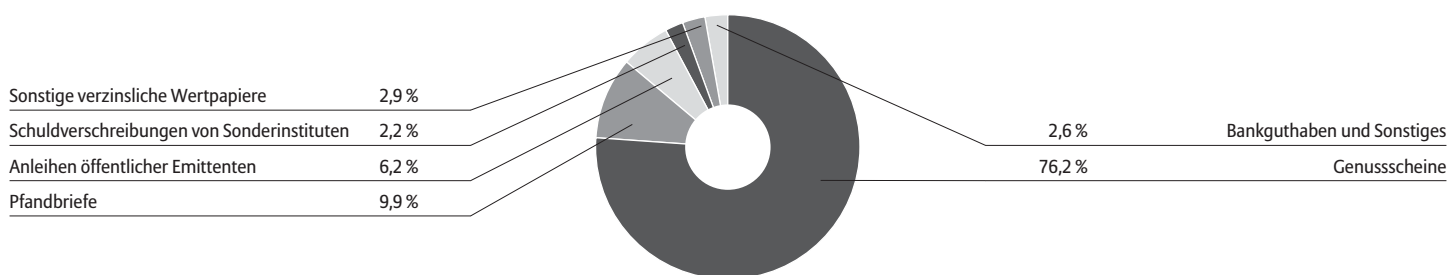
des Fonds ausgesetzt. Im weiteren Verlauf wurde der Bestand an Genussscheinen reduziert, so weit dies die Marktgegebenheiten zuließen. Stattdessen haben wir in überschaubarem Umfang festverzinsliche Wertpapiere erworben.

Im Berichtsjahr konnten hybride Finanzinstrumente wie Genussscheine von der Aktienmarktstärke profitieren. Der cominvest Genussscheinfonds erzielte in der Anteilklasse I einen Wertzuwachs von 16,5 Prozent. In der Anteilklasse P betrug das Plus 16,4 Prozent.

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

Der Wertpapierfonds ist in Vermögensgegenstände investiert, die im Verlauf der Berichtsperiode illiquide wurden. Die Depotbank zieht zu deren Bewertung vor allem Informationen von Brokern heran. Dabei werden Informationen solcher Broker bevorzugt, die eine große Markterfahrung aufweisen. Das ist dann der Fall, wenn diese entweder an der Emission der Wertpapiere beteiligt waren oder über ausführliche Unterlagen verfügen. Falls keine verbindlichen Angebots- und Nachfragepreise am Markt verfügbar sind, werden darüber hinaus unter anderem auch aus Bewertungsmodellen abgeleitete indikative Quotierungen verwendet. Zu diesen indikativen Quotierungen kann zwar nicht gehandelt werden, doch stellen sie in der Regel eine vergleichsweise gute Approximation des fundamentalen Börsenwertes dar.

## Struktur des Fondsvermögens



## Der Fonds in Zahlen

Berichtsstichtag		31.10.2009
Fondsvermögen in Mio. EUR		138,4
Anteilwert in EUR		
– Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: 978 691//ISIN: DE0009786913	26,62
– Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0HGZ7//ISIN: DE000A0HGZ75	26,81

# cominvest Genussscheinfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2009

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.10.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>DKK</b>										
Pfandbriefe und Kommunal-Obligationen (fester Zinssatz)										
DK0009281354	2,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 10 S per 2011		DKK	22.000	22.000	0	%	99,928	2.953.673,96	2,13
<b>EUR</b>										
Anleihen öffentlicher Emittenten (fester Zinssatz)										
DE0001137271	1,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.2009 (2011)		EUR	5.000	5.000	0	%	99,890	4.994.500,00	3,61
Pfandbriefe und Kommunal-Obligationen (fester Zinssatz)										
XS0241183804	3,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov Med.Term Notes 2006(13)		EUR	1.500	1.500	0	%	101,914	1.528.710,00	1,10
XS0439522938	3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov Med.Term Notes 2009(14)		EUR	1.000	1.000	0	%	101,695	1.016.945,00	0,73
FR0010541946	4,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 07(14)		EUR	1.500	1.500	0	%	105,893	1.588.387,50	1,15
FR0010781047	3,5000 % Crédit Agricole Covered Bonds EO-Mortg. Covered MTN 2009(14)		EUR	3.600	3.600	0	%	102,089	3.675.186,00	2,66
FR0010581520	4,1250 % Dexia Municipal Agency EO-Med.-T.Obl.Foncières 08(13)		EUR	1.500	1.500	0	%	104,792	1.571.880,00	1,14
FR0010778928	3,7500 % GE SCF EO-Med.-T.Obl.Foncières 09(14)		EUR	1.400	1.400	0	%	101,860	1.426.040,00	1,03
Schuldverschreibungen von Sonderinstituten (fester Zinssatz)										
FR0010301747	3,6250 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2006(16)		EUR	3.000	3.000	0	%	102,514	3.075.420,00	2,22
Sonstige (fester Zinssatz)										
EU000A1AKD47	3,1250 % Europäische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2009(15)		EUR	4.000	4.000	0	%	101,157	4.046.280,00	2,92
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>										
DE0008041187	Aareal Bank AG Genußsch. 02/31.12.2011		EUR	5.020	0	0	%	86,250	4.329.750,00	3,13
DE0006635212	Aareal Bank AG Genußsch. 02/31.12.2011		EUR	5.241	0	3.759	%	86,500	4.533.465,00	3,28
DE0001615805	Aareal Bank AG Genußsch. 03/31.12.2013		EUR	1.850	0	150	%	79,500	1.470.750,00	1,06
DE0007881195	Bayer.Hypo- und Vereinsbank AG Genußscheine 2001/31.12.2011		EUR	6.000	0	0	%	97,000	5.820.000,00	4,21
DE0008021221	Bayerische Landesbank Genußsch. S.11 00/31.12.2010		EUR	4.500	0	500	%	82,000	3.690.000,00	2,67
DE0005229942	Bertelsmann AG Genußscheine 2001		EUR	5.850	0	3.150	%	131,000	7.663.500,00	5,54
DE0008032053	Commerzbank AG Genußscheine 00/31.12.2010		EUR	8.450	0	7.050	%	78,500	6.633.250,00	4,79
DE0008124041	Deutsche Pfandbriefbank AG Genußsch. 01/31.12.2011		EUR	1.455	0	0	%	15,000	218.250,00	0,16
DE0008084047	Deutsche Pfandbriefbank AG Genußsch.R.100 99/31.12.2009		EUR	2.000	0	0	%	14,050	281.000,00	0,20
DE0008042904	Deutsche Pfandbriefbank AG Genußscheine 1986/31.12.2010		DEM	380	0	505	%	98,000	190.405,10	0,14
DE0008042870	Deutsche Schiffsbank AG Genußscheine 01/31.12.2011		EUR	9.000	0	0	%	68,000	6.120.000,00	4,42
DE000A0D4TQ9	Deutsche Schiffsbank AG Inh.Genußscheine 05/31.12.2020		EUR	3.500	0	200	%	42,100	1.473.500,00	1,06
DE0007269953	Dexia Kommunalbank Deutschl.AG Genußsch.Ser.8 03/31.12.2013		EUR	6.500	0	0	%	75,000	4.875.000,00	3,52
DE000DXA0RM5	Dexia Kommunalbank Deutschl.AG Genußsch.Ser.9 06/31.12.2016		EUR	4.000	0	0	%	65,000	2.600.000,00	1,88
DE0008041468	Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG Genußsch. A.2 93/31.12.2013		DEM	3.900	0	100	%	95,500	1.904.306,61	1,38
DE0008040965	Dt.Apotheker- u. Ärztebank Genußscheine Tr.XII 2000/2010		EUR	1.713	0	0	%	100,000	1.712.800,00	1,24
DE0008040981	Dt.Apotheker- u. Ärztebank Genußscheine Tr.XIV 2002/2013		EUR	7.200	0	150	%	86,500	6.228.000,00	4,50
DE0008045543	DVB Bank SE Genußscheine 2000/31.12.2009		EUR	1.031	0	4.969	%	101,050	1.041.825,50	0,75
DE0008041252	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Genußscheine 1984/31.12.2011		DEM	3.000	0	500	%	100,000	1.533.875,64	1,11
DE0002730793	IKB Deutsche Industriebank AG Genußschein 2001/31.3.2012		EUR	1.750	0	250	%	13,095	229.162,50	0,17
DE0002730801	IKB Deutsche Industriebank AG Genußschein 2002/31.3.2012		EUR	3.727	0	0	%	13,400	499.418,00	0,36
DE0008065095	Landesbank Baden-Württemberg Genußsch.Ausg.1 01/31.12.2011		EUR	3.900	0	2.200	%	72,625	2.832.375,00	2,05
DE0002978715	Landesbank Sachsen AG Genußsch.R.25 01/31.12.2014		EUR	4.454	0	115	%	78,500	3.496.390,00	2,53
DE0008028317	SEB AG Genußsch.Ser.2 01/31.12.2011		EUR	3.600	0	500	%	82,000	2.952.000,00	2,13
DE000A0DJZP8	Sixt AG Inh.Genußsch. 04/31.12.2011		EUR	6.500	0	5.866	%	100,400	6.526.000,00	4,72
DE0008107921	Volkswagen Bank GmbH Genußschein 02/31.12.2011		EUR	3.900	3.900	4.000	%	101,500	3.958.500,00	2,86
DE0008121096	WestLB AG Genußscheine 1998/31.12.2009		DEM	9.000	0	0	%	85,500	3.934.391,03	2,84
DE0006899420	WestLB AG Genußscheine 2001/31.12.2011		EUR	4.000	0	0	%	63,500	2.540.000,00	1,84
DE0006899412	WestLB AG Genußscheine 2001/31.12.2011		EUR	5.000	0	0	%	62,000	3.100.000,00	2,24
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>118.264.936,84</b>	<b>85,47</b>	

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2009

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.10.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>EUR</b>										
Anleihen öffentlicher Emittenten (fester Zinssatz)										
FR0116114978	2,5000 % Frankreich EO-BTAN 2009(14)		EUR	3.500	3.500	0	% 100,522	3.518.252,50	2,54	
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>										
DE000BLB37M5	Bayerische Landesbank Genußsch. UT2 07/31.12.2019		EUR	5.450	0	1.450	% 52,000	2.834.000,00	2,05	
DE0002731569	IKB Deutsche Industriebank AG Genußscheine 1 07/31.03.2017		EUR	1.450	0	0	% 13,000	188.500,00	0,14	
DE000HLB88H5	Lb.Hessen-Thüringen GZ Inh.-Genußsch.v.06/31.12.2016		EUR	4.100	0	5.900	% 80,000	3.280.000,00	2,37	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>9.820.752,50</b>	<b>7,10</b>
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>										
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>										
DE000A0F5GMO	Benteler AG Inh.-Genußs. Tr.1 v. 2005/unb."		EUR	5.000	0	0	% 81,120	4.056.000,00	2,93	
DE0001397032	Deutsche Postbank AG Inh.Genußsch. 2004/31.12.2014""		EUR	3.600	0	0	% 75,380	2.713.680,00	1,96	
<b>Summe der nichtnotierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>6.769.680,00</b>	<b>4,89</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>134.855.369,34</b>	<b>97,46</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Zins-Derivate</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
	FUTURE Bundesrep.Deutschland Euro-BOBL synth. Anleihe 12.09	EUREXD	EUR	Anzahl 20			EUR	3.944,00	0,00	
	FUTURE Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe 12.09	EUREXD	EUR	Anzahl 225			EUR	80.370,00	0,06	
<b>Summe der Zins-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>84.314,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Devisen-Derivate</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
	DKK/EUR 22,0 Mio.	OTC					EUR	-855,08	0,00	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-855,08</b>	<b>0,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2009

Gattungsbezeichnung	Währung	Bestand 31.10.2009	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben</b>					
Guthaben in Fondswährung	EUR	3.071.826,03	% 100,000	3.071.826,03	2,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	DKK	150,21	% 100,000	20,18	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>			EUR	<b>3.071.846,21</b>	<b>2,22</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
Zinsansprüche	EUR	403.155,08		403.155,08	0,29
Forderung aus bezahlter Variation-Margin	EUR	9.630,00		9.630,00	0,01
Sonstige Forderungen	EUR	870,09		870,09	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			EUR	<b>413.655,17</b>	<b>0,30</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					
Verbindlichkeit aus erhaltener Variation-Margin	EUR	-144,00		-144,00	0,00
Rückstellungen (Kosten für: Jahresberichte, Fondsprüfung u.a.)	EUR	-17.990,00		-17.990,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-29,56		-29,56	0,00
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>			EUR	<b>-18.163,56</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>			EUR	<b>138.406.166,08</b>	<b>100,00*</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>					<b>97,46</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>					<b>0,06</b>
<b>Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds P</b>					
Fondsvermögen			EUR	137.272.432,49	
Anteilwert			EUR	26,62	
Umlaufende Anteile			STK	5.156.729,132	
<b>Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds I</b>					
Fondsvermögen			EUR	1.133.733,59	
Anteilwert			EUR	26,81	
Umlaufende Anteile			STK	42.294,000	
<b>Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds S</b>					
Fondsvermögen			EUR	0,00	
Anteilwert			EUR	0,00	
Umlaufende Anteile			STK	0,000	
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)</b>					
bis 11.12.2008 25% Reuters Pfandbrief Index 1-3Y, 25% Reuters Pfandbrief Index 3-5Y, 25% Reuters Pfandbrief Index 5-7Y, 25% Reuters Pfandbrief Index 7-10Y;					
bis 17.03.2009 100% Iboxx Eur Financials;					
bis 30.09.2009 60% Genussschein 3J Lfz., 30% Genussschein 2J Lfz., 10% Genussschein 6J Lfz.;					
ab 01.10.2009 60% JP Morgan EMU Bond Index, 40% MSCI Europe Total Return (Net)					
<b>Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV</b>					
kleinster potentieller Risikobetrag		2,1 %			
größter potentieller Risikobetrag		4,6 %			
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag		3,4 %			

\* Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

\*\* Letzter Kursnachweis per 17. Februar 2009

\*\*\* Letzter Kursnachweis per 28. Oktober 2009

Das Sondervermögen ist nahezu ausschließlich in Vermögensgegenständen investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder am Markt anerkannten Bewertungsmodellen.

Hinweis: Die Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds S war bis 31.10.2009 nicht aktiviert. Es waren bis 31.10.2009 nur Anteile der Anteilklassen cominvest Genussscheinfonds P und cominvest Genussscheinfonds I im Umlauf.

**Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Alle Vermögenswerte Kurse per 30.10.2009 bzw. 29.09.2009

Devisenkurse Kurse per 30.10.2009

**Devisenkurse für EUR 1,00 (in Mengennotiz)**

Dänische Krone	(DKK)	7,4430104
----------------	-------	-----------

**Marktschlüssel**

b) Terminbörsen

EUREXD	=	Eurex Deutschland
--------	---	-------------------

c) OTC	=	Over-the-counter
--------	---	------------------

**Rückvergütungen aus dem Sondervermögen**

Der Verwaltungsgesellschaft flossen im Berichtszeitraum keine Rückvergütungen aus Vergütungen und Aufwändungerstattungen zu, die aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleistet wurden.

**Vertriebsfolgeprovisionen**

Die Gesellschaft gewährte an Vermittler (zum Beispiel Kreditinstitute) periodisch wiederkehrende Vermittlungsentgelte als so genannte „Vertriebsfolgeprovisionen“. Die Höhe dieser Provisionen wurde in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen. Die „Vertriebsfolgeprovisionen“ wurden aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, so weit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

International Security Identification Number	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
	<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
	<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>					
DE0008021098	Bayerische Landesbank Genußsch. S.10 99/31.12.2008		EUR	0	1.000	
DE0008042938	Deutsche Pfandbriefbank AG Genußscheine 1994/31.12.2008		DEM	0	23.800	
DE0008042946	Deutsche Pfandbriefbank AG Genußscheine 1996/31.12.2011		DEM	0	4.712	
DE000A0HGNA3	Deutsche Schiffsbank AG Inh.Genußscheine 05/31.12.2020		EUR	0	1.200	
DE0008041450	Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG Genußsch. A.1 93/31.12.2008		DEM	0	4.177	
DE0008040940	Dt.Apotheker- u. Ärztebank Genußscheine Tr.X 1998/2008		DEM	0	5.682	
DE0008055526	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Genußsch. 97/31.12.2008 E		DEM	0	2.400	
DE0008049255	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Genußscheine 2000/31.12.2009		EUR	0	1.200	
DE0008127200	Hypo Real Estate Bank AG Genußsch. S.1 93/31.12.2008		DEM	0	1.007	
DE0008063348	IKB Deutsche Industriebank AG Genußschein 1997/31.3.2009		DEM	0	5.100	
DE0008125832	Landesbank Baden-Württemberg Genußscheine 99/31.12.2008		EUR	0	2.000	
DE0002978657	Landesbank Sachsen AG Genußsch.R.23 01/31.12.2011		EUR	0	9.886	
DE0008061409	Münchener Hypothekenbank Genußsch.A.1 94/31.12.2008		DEM	0	4.750	
DE0008120270	WGZ BANK AG Genußsch. Tr.B 86/31.12.2011		DEM	0	6.000	
	<b>Andere Wertpapiere</b>					
NL0009127687	Niederlande EO-Treasury Bills 16.10.2009		EUR	5.000	5.000	
	<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
	<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>					
DE0008120320	WGZ BANK AG Genußsch. Tr.F 93/31.12.2008		DEM	0	3.805	
	<b>Andere Wertpapiere</b>					
FR0114683792	Frankreich EO-Treasury Bills 27.8.2009		EUR	5.000	5.000	
	<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		EUR			95.778
	(Basiswert(e): Bundesrep.Deutschland Euro-BOBL synth. Anleihe, Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)					

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

(inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2008 bis 31.10.2009

	Anteilklasse		Anteilklasse	
	cominvest Genussscheinfonds P		cominvest Genussscheinfonds I	
	EUR		EUR	
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	10.472.249,98		86.590,11	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	32.509,68		268,66	
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	114.664,82		948,78	
Sonstige Erträge*	2.038,44		16,87	
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>10.621.462,92</b>		<b>87.824,42</b>	
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-148.440,23		-1.226,08	
Verwaltungsvergütung	-1.113.677,75		-6.131,63	
Depotbankvergütung	-61.243,22		-493,79	
Fondsprüfung	-12.112,72		-100,13	
Preis- und Ausschüttungsveröffentlichung	-5.318,05		-5,42	
Jahres- und Halbjahresbericht	-3.443,00		-28,45	
Besteuerungsgrundlagen	-2.559,25		-2.399,75	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.346.794,22</b>		<b>-10.384,72</b>	
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9.274.668,70</b>		<b>77.439,70</b>	
<b>Realisierte Gewinne</b>	<b>4.746.776,16</b>		<b>37.186,93</b>	
<b>Realisierte Verluste</b>	<b>-16.699.582,75</b>		<b>-135.976,60</b>	

\* Auflösung von Rückstellungen

**Entwicklung des Fondsvermögens**

2008/2009

	Anteilklasse		Anteilklasse	
	cominvest Genussscheinfonds P		cominvest Genussscheinfonds I	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		150.840.098,13		3.999.994,90
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	11.711.602,99		66.682,00	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-44.761.517,60		-3.213.762,60	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-33.049.914,61		-3.147.080,60
Ertrags-/Aufwandsausgleich		-868.660,75		-78.204,88
Ordentlicher Nettoertrag		9.274.668,70		77.439,70
Realisierte Gewinne*		4.746.776,16		37.186,93
Realisierte Verlust*		-16.699.582,75		-135.976,60
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		23.029.047,61		380.374,14
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>137.272.432,49</b>		<b>1.133.733,59</b>

\* einschließlich Ergebnisse aus Termingeschäften

**Berechnung der Ausschüttung**

	Anteilklasse		Anteilklasse	
	cominvest Genussscheinfonds P		cominvest Genussscheinfonds I	
	EUR		EUR	
	insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	9.274.668,70	1,80	77.439,70	1,83
Realisierte Gewinne*	4.746.776,16	0,92	37.186,93	0,88
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>14.021.444,86</b>	<b>2,72</b>	<b>114.626,63</b>	<b>2,71</b>
Vortrag auf neue Rechnung	-40,50	0,00	-0,16	0,00
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>14.021.404,36</b>	<b>2,72</b>	<b>114.626,47</b>	<b>2,71</b>

\* In Abweichung von der in den Vorjahren angewandten Rechnungslegungssystematik erfolgt die Berechnung der Ausschüttung für das am 31. Oktober 2009 abgelaufene Geschäftsjahr des Sondervermögens in der Weise, dass die im Sondervermögen realisierten Gewinne brutto, also vor Verrechnung mit realisierten Verlusten, zur Ausschüttung herangezogen werden. Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt hiermit das Ziel, trotz der fortbestehenden Aussetzung der Rücknahme von Anteilen gemäß § 37 InvG einen möglichst hohen Teil der im Sondervermögen vorhandenen Liquidität unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Gleichbehandlung an die Anleger auszukehren.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Dreijahresvergleich

Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
2005/2006	23.077.401,000	712.313.557,67	30,87
2006/2007	10.288.528,000	303.981.673,10	29,55
2007/2008	6.594.139,132	150.840.098,13	22,87
2008/2009	5.156.729,132	137.272.432,49	26,62

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Dreijahresvergleich

Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
2006*	32.894,000	1.016.625,57	30,91
2006/2007	45.694,000	1.354.089,22	29,63
2007/2008	173.824,000	3.999.994,90	23,01
2008/2009	42.294,000	1.133.733,59	26,81

\* Auflegedatum 09.05.2006

## Total Expense Ratio

Geschäftsjahr 2008/2009

Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens (in %)

cominvest Genussscheinfonds P	0,98
cominvest Genussscheinfonds I	0,90

Die TER (Total Expense Ratio) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten sowie der Zinsen aus Kreditaufnahmen. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten ohne Berücksichtigung des Ertrags- und Aufwandsausgleichs als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

## Wertentwicklung des Fonds

	Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds P %	Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds I %
1 Jahr 31.10.2008–31.10.2009	+16,4	+16,5

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 waren ausschließlich die Anteilklassen cominvest Genussscheinfonds P und cominvest Genussscheinfonds I tatsächlich aufgelegt. Die in diesem Bericht aufgeführten Angaben zu Fondsvermögen, umlaufenden Anteilen, Anteilwert, Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive TER, Entwicklung des Fondsvermögens, Berechnung der Ausschüttung sowie Mehrjahresvergleich beziehen sich auf die vorgenannten Anteilklassen.

Die tägliche Vergütung für die Verwaltung der Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds P beträgt 0,90 % 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 0,90 % p.a. des anteiligen Wertes des Sondervermögens erhoben worden. Der Aus-

gabeaufschlag beträgt bis zu 5 %; während des Berichtszeitraums ist ein effektiver Ausgabeaufschlag von 3 % erhoben worden.

Die tägliche Vergütung für die Verwaltung der Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds I beträgt 0,60 % 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 0,60 % p.a. des anteiligen Wertes des Sondervermögens erhoben worden. Der Ausgabeaufschlag beträgt bis zu 5 %; während des Berichtszeitraums ist ein effektiver Ausgabeaufschlag von 3 % erhoben worden.

Ein Rücknahmeabschlag wird nicht erhoben.

Für die Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds P gibt es keine Mindestanlagesumme, für die Anteilklasse cominvest Genussscheinfonds I beträgt die Mindestanlagesumme 250.000 EUR.

Die vorgenannten Anteilklassen sind ausschüttende Anteilklassen.

Die Währung der vorgenannten Anteilklassen ist EUR. Es handelt sich nicht um Wechselkursgesicherte Anteilklassen.

Frankfurt am Main, den den 21. Dezember 2009

cominvest Asset Management GmbH

Die Geschäftsführung

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens cominvest Genussscheinfonds für das Geschäftsjahr vom 1. November 2008 bis 31. Oktober 2009 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 22. Dezember 2009

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick                      ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüfer                Wirtschaftsprüferin

# Ausschüttung und Besteuerung der Erträge

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG werden nachfolgend bekannt gemacht

		cominvest Genussscheinfonds P		
ISIN: DE0009786913 WKN: 978691 Zahltag: 01.12.2009 Beschlussstag: 30.11.2009	Geschäftsjahresbeginn: 01.11.2008 Geschäftsjahresende: 31.10.2009 Ex-Tag: 01.12.2009	Privatvermögen <sup>1)</sup>	Betriebsvermögen ESTG <sup>2)</sup>	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup>
		pro Anteil EUR	pro Anteil EUR	pro Anteil EUR
<b>§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:</b>				
<b>a) Betrag der Ausschüttung<sup>4)</sup></b>		1,7985500	1,7985500	1,7985500
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre		0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon aus dem Geschäftsjahr:				
– davon aus dem Geschäftsjahr etc.				
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer		1,7985500	1,7985500	1,7985500
<b>b) Betrag der</b>				
ausgeschütteten Erträge		1,5547900	1,5547900	1,5547900
– davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG				
ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)		0,0225800	0,0225800	0,0225800
– davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG		0,0225800	0,0225800	0,0225800
<b>c) In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene</b>				
aa) (aufgehoben)		–	–	–
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung		0,0000000	–	–
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>		–	0,0000000	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes		–	–	0,0000000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>		–	0,0000000	–
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes		–	–	0,0000000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind		0,0000000	–	–
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG		0,0000000	–	–
<b>In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene</b>				
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>		–	0,0000000	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes		–	–	0,0000000
<b>In den ausgeschütteten und den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene</b>				
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG		0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>		0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG		–	0,0000000	0,0000000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen <sup>6)</sup>		0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG		–	0,0000000	0,0000000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG <sup>7)</sup>		–	1,5763700	1,5763700
<b>d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>		1,5773700	1,5773700	1,5773700
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>		0,3943400	0,3943400	0,3943400
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>				
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde <sup>8)9)</sup>		0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG		–	0,0000000	0,0000000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde		0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>8)9)</sup>		0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG		–	0,0000000	0,0000000
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG</b>		0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbeitrag</b>		–	–	0,0000000

<sup>1)</sup> Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerlich im Privatvermögen gehalten werden.

<sup>2)</sup> Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem EStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

<sup>3)</sup> Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem KStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

<sup>4)</sup> Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 02. Juni 2005 Rz. 12.

<sup>5)</sup> Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gem. Teileinkünfteverfahren).

<sup>6)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

<sup>7)</sup> Der Betrag ist netto ausgewiesen.

<sup>8)</sup> Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

<sup>9)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Berücksichtigung der Höchstbetragsberechnung.

Die steuerpflichtigen Erträge aus dem Geschäftsjahr 2008/2009 fließen dem Anleger mit der jeweiligen Ausschüttung zu (Steuererklärung 2009). Durch die Wiederanlage von Erträgen oder durch den Kauf zusätzlicher Anteile wird die Steuerpflicht nicht ausgeschlossen.

# Ausschüttung und Besteuerung der Erträge

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG werden nachfolgend bekannt gemacht

		cominvest Genussscheinfonds I		
ISIN: DE000A0HGZ75 WKN: A0HGZ7	Geschäftsjahresbeginn: 01.11.2008 Geschäftsjahresende: 31.10.2009	Privatvermögen <sup>1)</sup>	Betriebsvermögen ESTG <sup>2)</sup>	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup>
Zahltag: 01.12.2009 Beschlussstag: 30.11.2009	Ex-Tag: 01.12.2009	pro Anteil EUR	pro Anteil EUR	pro Anteil EUR
<b>§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:</b>				
<b>a) Betrag der Ausschüttung<sup>4)</sup></b>		1,8309800	1,8309800	1,8309800
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre		0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon aus dem Geschäftsjahr:				
– davon aus dem Geschäftsjahr etc.				
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer		1,8309800	1,8309800	1,8309800
<b>b) Betrag der</b>				
ausgeschütteten Erträge		1,7461200	1,7461200	1,7461200
– davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG				
ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)		0,0234100	0,0234100	0,0234100
– davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG		0,0234100	0,0234100	0,0234100
<b>c) In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene</b>				
aa) (aufgehoben)		–	–	–
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung		0,0000000	–	–
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>		–	0,0000000	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes		–	–	0,0000000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>		–	0,0000000	–
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes		–	–	0,0000000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind		0,0000000	–	–
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG		0,0000000	–	–
<b>In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene</b>				
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>		–	0,0000000	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes		–	–	0,0000000
<b>In den ausgeschütteten und den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene</b>				
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG		0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>		0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG		–	0,0000000	0,0000000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen <sup>6)</sup>		0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG		–	0,0000000	0,0000000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG <sup>7)</sup>		–	1,7685200	1,7685200
<b>d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>		1,7695300	1,7695300	1,7695300
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>		0,4423800	0,4423800	0,4423800
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>				
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde <sup>8)9)</sup>		0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG		–	0,0000000	0,0000000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde		0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>8)9)</sup>		0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG		–	0,0000000	0,0000000
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG</b>		0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbeitrag</b>		–	–	0,0000000

<sup>1)</sup> Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerlich im Privatvermögen gehalten werden.

<sup>2)</sup> Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem EStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

<sup>3)</sup> Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem KStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

<sup>4)</sup> Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 02. Juni 2005 Rz. 12.

<sup>5)</sup> Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gem. Teileinkünfteverfahren).

<sup>6)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

<sup>7)</sup> Der Betrag ist netto ausgewiesen.

<sup>8)</sup> Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

<sup>9)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Berücksichtigung der Höchstbetragsberechnung.

Die steuerpflichtigen Erträge aus dem Geschäftsjahr 2008/2009 fließen dem Anleger mit der jeweiligen Ausschüttung zu (Steuererklärung 2009). Durch die Wiederanlage von Erträgen oder durch den Kauf zusätzlicher Anteile wird die Steuerpflicht nicht ausgeschlossen.

# Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Prüfung der steuerlichen Angaben

An die Kapitalanlagegesellschaft cominvest Asset Management GmbH  
(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 die Investmentvermögen

cominvest Genussscheinfonds P  
cominvest Genussscheinfonds I

für den Zeitraum vom 01. November 2008 bis 31. Oktober 2009 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. Bei der Ermittlung der steuerlichen Angaben wurde auf die Buchführung bzw. die Aufzeichnungen und den Jahresbericht gem. § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum zurückgegriffen. Bestandteile der Ermittlung sind Überleitungsrechnungen nach steuerlichen Vorschriften sowie die Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben gem. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. 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 machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Grundlage für unsere Prüfung waren der von einem Abschlussprüfer gemäß § 44 Abs. 5 InvG geprüfte Jahresbericht sowie die diesem zugrunde liegende Buchführung und sonstige Aufzeichnungen der Gesellschaft. Gegenstand unserer Beurteilung waren die darauf beruhenden Überleitungsrechnungen und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung umfasst insbesondere die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen; insoweit haben wir uns ohne weitere Prüfungshandlungen auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers des Investmentvermögens gestützt. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

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 Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und 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.

Ohne diese Beurteilung einzuschränken weisen wir darauf hin, dass die Vorschrift des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 4 Satz 2 EStG ohne Berücksichtigung der BFH-Urteile vom 20.11.2006 (VIII-R-97/02) und vom 13.12.2006 (VIII-R-6/05) angewandt wurde.

Frankfurt am Main, 18. Dezember 2009

PwC FS Tax GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

Ulrich Ammelung  
Steuerberater

Ralf Lindauer  
Steuerberater

# Informationen für Anlegerinnen und Anleger in der Republik Österreich

Der Vertrieb der Anteile des cominvest Total Return Protect in der Republik Österreich ist gemäß § 36 InvFG der Finanzmarktaufsicht (Wien) angezeigt worden.

## Zahl- und Informationsstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6–8  
A-1010 Wien

Bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle können Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds eingereicht und die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen durch die österreichische Zahl- und Informationsstelle 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 vor und nach Vertragsabschluss kostenlos erhältlich wie z.B.

- der vereinfachte und der vollständige Verkaufsprospekt einschließlich Verwaltungsreglement,
- die Jahres- und Halbjahresberichte,
- die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

## Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden

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

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6–8  
A-1010 Wien

# Ihre Partner

## Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

### In der Bundesrepublik Deutschland

#### Commerzbank AG

Kaiserplatz  
60311 Frankfurt am Main  
und deren Filialen in Deutschland

### In Österreich

#### UniCredit Bank Austria AG

Schottengasse 6–8  
A-1010 Wien

## Verwaltungsgesellschaft

#### cominvest Asset Management GmbH

Mainzer Landstraße 11–13  
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069/263-140

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

36,1 Millionen Euro

Haftendes Eigenkapital:

44,4 Millionen Euro

Stand: 31. Dezember 2008

## Niederlassungen der cominvest Asset Management GmbH

### Niederlassung Haar bei München

Richard-Reitzner-Allee 2  
85540 Haar bei München

Postanschrift:  
Postfach 11 72  
85529 Haar bei München  
Telefon: 089/46268-0

Amtsgericht München  
HRB 146182

### Niederlassung Wien (Österreich)

Postanschrift:  
Stephansplatz 3  
1010 Wien  
Telefon: +43 (1) 2051089-0

Handelsgericht Wien  
FN 313546 y

## Aufsichtsrat

### Dr. Joachim Faber (seit 13.01.2009)

Vorsitzender  
Mitglied des Vorstands  
Allianz SE  
München

### Dr. Achim Kassow (bis 12.01.2009)

Vorsitzender  
Mitglied des Vorstandes  
Commerzbank AG  
Frankfurt am Main

### Dr. Eric Strutz (bis 12.01.2009)

stellv. Vorsitzender  
Mitglied des Vorstandes  
Commerzbank AG  
Frankfurt am Main

### Elizabeth Corley (seit 13.01.2009)

Mitglied des Vorstands  
Allianz Global Investors AG  
München

### Dr. Detlev Dietz (bis 12.01.2009)

Leitung Private Kunden  
Commerzbank AG  
Frankfurt am Main

### Horst Eich (seit 13.01.2009)

CEO  
Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

### Martin Fishedick (bis 12.01.2009)

Leitung Corporate Banking  
Commerzbank AG  
Frankfurt am Main

### Prof. Dr. Miriam Meckel

Geschäftsführende Direktorin  
Institut für Medien- und Kommunikationsmanagement  
Universität St. Gallen  
St. Gallen

### Christian Offner

cominvest Asset Management GmbH  
Frankfurt am Main

### Christian Freiherr zu Stetten

Mitglied des Deutschen Bundestages  
Berlin

### Karin Paprotta

cominvest Asset Management GmbH  
Frankfurt am Main

### Steffen Schäfer

cominvest Asset Management GmbH  
Frankfurt am Main

### Dr. Thomas Wiesemann (seit 13.01.2009)

CEO  
Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

### Dr. Sebastian Klein

Sprecher

### Oliver Clasen (seit 12.01.2009)

### Matthias Glas

### Michael Hartmann

### Ingo Mainert

### Wolfgang Pütz (seit 12.01.2009)

## Depotbank

### Commerzbank AG

Kaiserplatz  
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:  
60261 Frankfurt am Main

Telefon: 069/1362-0

Haftendes Eigenkapital: 27,3 Mrd. Euro

Stand: 31. Dezember 2008

## Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Olof-Palme-Straße 35  
60439 Frankfurt am Main

## Gesellschafter der cominvest Asset Management GmbH

Allianz Global Investors Deutschland  
GmbH (100 % Beteiligung)

Sie erreichen uns auch über Internet: [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)



cominvest Asset Management GmbH  
Mainzer Landstraße 11–13  
60329 Frankfurt am Main

Info-Line: +49 (0) 89 / 4 62 68-5 25  
Fax: +49 (0) 89 / 4 62 68-5 01

E-Mail: [info@cominvest.de](mailto:info@cominvest.de)

Internet: [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)