

CONVEST 21 VL

Jahresbericht

30. Juni 2026

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

CONVEST 21 VL	1
Tätigkeitsbericht.....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	3
Vermögensübersicht zum 30.06.2026	4
Vermögensaufstellung zum 30.06.2026	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung	31
Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026	32
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	33
Anhang.....	34
Anteilklassen	34
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	46
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	50
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst).....	51
Ihre Partner	54
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich.....	56

CONVEST 21 VL

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich an den weltweiten Aktienmärkten. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr wurde die dominierende Position in Anbietern von Informationstechnik (IT) dem Grundsatz nach beibehalten; sie gewann an Gewicht und blieb gemessen am Vergleichsindex übergewichtet. Weitgehend beibehalten wurde das Engagement in Finanztiteln, wobei der Sektor insgesamt untergewichtet blieb. Übergewichtet waren weiterhin Gesundheitswerte, während die Position in Industrietiteln auf annähernd neutralem Niveau verharrte. In nennenswertem Umfang vertreten blieben daneben Unternehmen aus den Bereichen Kommunikationsdienste und Zyklischer Konsum.

Auf der Länderebene konzentrierten sich die Anlagen der Marktstruktur entsprechend auf den Aktienmarkt der Vereinigten Staaten. In Asien dominierten weiterhin Titel aus Japan. Am europäischen Markt wurden vor allem britische, niederländische, schweizerische und spanische Titel gehalten. Deutsche und französische Aktien blieben untergewichtet. Zwecks Diversifizierung bestand weiterhin eine Beteiligung an einem Aktienfonds, der global in Unternehmen mit Bezug zum Thema Künstliche Intelligenz investiert. Die Liquiditätsquote verharrte per saldo auf niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds in einem insgesamt günstigen Börsenumfeld ein positives Ergebnis, blieb aber unter Berücksichtigung der laufenden Kosten hinter seinem Vergleichsindex zurück. Nachteilig für die relative Wertentwicklung war vor allem die Einzeltitelauswahl in den Segmenten Kommunikationsdienste und Zyklischer Konsum. Dem standen positive Beiträge aus der Aktienselektion in anderen Bereichen wie Finanzen, Industrie und IT gegenüber. Die Sektorgewichtungen leisteten insgesamt gesehen keine maßgeblichen Beiträge zum relativen Anlageergebnis.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum 22,35 %. Für den Vergleichsindex MSCI World Total Return Net (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 24,58 %.

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 CONVEST 21 VL hat im Berichtszeitraum ein hohes Marktpreisrisiko realisiert.

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

Das Sondervermögen CONVEST 21 VL war im Berichtszeitraum mit einem hohen Ausmaß in Vermögenswerte investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen CONVEST 21 VL hat im Berichtszeitraum ein sehr geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

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

Das Sondervermögen CONVEST 21 VL war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen

und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

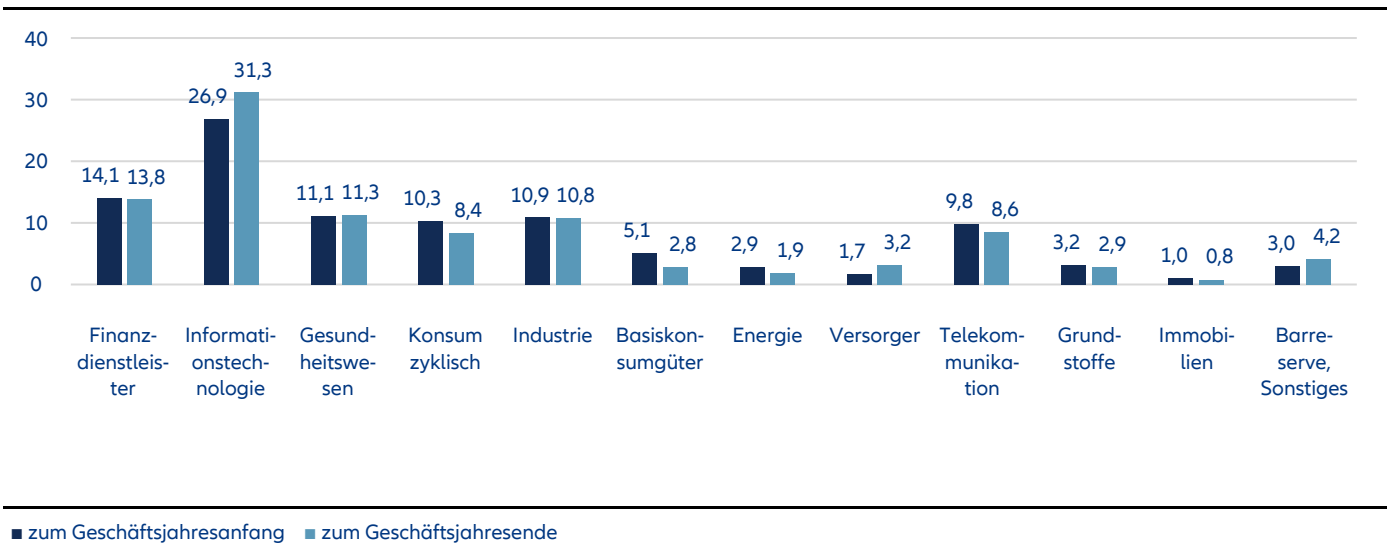
Das Sondervermögen CONVEST 21 VL war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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

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

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0009769638/WKN: 976 963

		30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 976 963/ISIN: DE0009769638	405,4	351,3	354,6	298,5
Anteilwert in EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 976 963/ISIN: DE0009769638	123,97	103,12	98,97	80,35

CONVEST 21 VL

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	387.888.139,03	95,69
Deutschland	2.965.952,63	0,73
Frankreich	4.867.919,23	1,21
Niederlande	11.290.088,65	2,79
Italien	4.974.891,20	1,22
Irland	7.474.547,56	1,84
Portugal	607.324,04	0,15
Spanien	9.821.141,70	2,43
Belgien	1.411.896,22	0,34
Norwegen	1.233.766,92	0,31
Schweden	1.954.213,01	0,49
Finnland	836.158,65	0,20
Österreich	987.393,34	0,25
Schweiz	9.105.031,61	2,24
Großbritannien	13.489.545,84	3,32
USA	282.795.655,41	69,77
Kanada	9.836.214,27	2,42
Singapur	1.478.310,03	0,36
Japan	20.279.087,36	5,01
Hongkong	153.936,00	0,04
Australien	2.325.065,36	0,57
2. Investmentanteile	12.626.560,00	3,11
Luxemburg	12.626.560,00	3,11
3. Sonstige Wertpapiere	7.545,54	0,00
Spanien	7.545,54	0,00
4. Derivate	12.780,06	0,00
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarkt-nahe Fonds	5.071.474,03	1,24
6. Sonstige Vermögensgegenstände	396.521,63	0,10
II. Verbindlichkeiten	-570.362,78	-0,14
III. Fondsvermögen	405.432.657,51	100,00

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	387.888.139,03	95,69
AUD	2.325.065,36	0,57
CAD	9.836.214,27	2,42
CHF	8.891.382,05	2,19
EUR	37.023.892,96	9,14
GBP	13.703.195,40	3,37
HKD	153.936,00	0,04
JPY	20.279.087,36	5,01
NOK	1.233.766,92	0,31
SEK	1.954.213,01	0,49
SGD	1.220.858,10	0,30
USD	291.266.527,60	71,85
2. Investmentanteile	12.626.560,00	3,11
EUR	12.626.560,00	3,11
3. Sonstige Wertpapiere	7.545,54	0,00
EUR	7.545,54	0,00
4. Derivate	12.780,06	0,00
5. Bankguthaben, Geldmarktpa- piere, Geldmarkt- und geldmarkt- nahe Fonds	5.071.474,03	1,24
6. Sonstige Vermögensgegen- stände	396.521,63	0,10
II. Verbindlichkeiten	-570.362,78	-0,14
III. Fondsvermögen	405.432.657,51	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								387.895.684,57	95,69
Aktien								387.888.139,03	95,69
Deutschland								2.965.952,63	0,73
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	11.833	12.382	549 EUR	57,100	675.664,30	0,17
DE000FTG1111	flatexDEGIRO SE Namens-Aktien		STK	4.738	4.738	0 EUR	37,680	178.527,84	0,04
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		STK	1.261	4.968	3.707 EUR	168,750	212.793,75	0,05
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien		STK	719	775	56 EUR	510,000	366.690,00	0,09
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	11.164	12.083	919 EUR	42,880	478.712,32	0,12
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	5.301	820	5.960 EUR	164,820	873.710,82	0,22
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien		STK	1.641	629	1.100 EUR	109,600	179.853,60	0,04
Frankreich								4.867.919,23	1,21
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	6.314	6.314	0 EUR	43,610	275.353,54	0,07
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.		STK	28.612	37.458	8.846 EUR	16,370	468.378,44	0,12
FR0013467479	Constellium SE Actions au Port.		STK	27.026	27.465	439 USD	31,160	738.872,70	0,18
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	3.323	16.033	12.710 EUR	72,000	239.256,00	0,06
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	2.620	683	1.227 EUR	128,700	337.194,00	0,08
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	29.594	28.907	88.451 EUR	27,530	814.722,82	0,20
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	1.382	1.382	891 EUR	165,500	228.721,00	0,06
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	2.464	10.548	8.084 EUR	147,950	364.548,80	0,09
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.		STK	2.106	0	3.021 EUR	31,100	65.496,60	0,02
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	16.431	30.068	17.877 EUR	77,230	1.268.966,13	0,31
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.		STK	473	473	0 EUR	140,400	66.409,20	0,02
Niederlande								11.290.088,65	2,79
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	27.087	1.304	9.735 EUR	35,240	954.545,88	0,24
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares		STK	2.183	2.183	0 EUR	987,600	2.155.930,80	0,53
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	4.861	4.948	87 EUR	1.665,400	8.095.509,40	2,00

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen op naam		STK	6.777	0	17.486 EUR	12,410	84.102,57	0,02
Italien								4.974.891,20	1,22
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.		STK	104.723	0	56.402 EUR	2,262	236.883,43	0,06
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.		STK	2.314	21.590	19.276 EUR	21,510	49.774,14	0,01
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.		STK	43.413	44.118	705 EUR	13,420	582.602,46	0,14
IT0003115950	De' Longhi S.p.A. Azioni nom.		STK	1.357	1.357	0 EUR	36,520	49.557,64	0,01
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.		STK	31.239	0	9.735 EUR	3,642	113.772,44	0,03
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom.		STK	23.512	23.512	0 EUR	2,438	57.322,26	0,01
IT0004931058	Maire S.p.A. Azioni nom.		STK	5.653	5.744	91 EUR	14,310	80.894,43	0,02
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	48.833	2.629	19.616 EUR	77,040	3.762.094,32	0,93
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.		STK	1.738	20.257	18.519 EUR	24,160	41.990,08	0,01
Irland								7.474.547,56	1,84
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares CL.A		STK	17.179	18.930	1.751 USD	124,740	1.880.156,58	0,46
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	17.396	18.047	18.916 USD	140,470	2.143.993,09	0,53
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC Reg.Sha- res		STK	5.074	8.313	3.239 USD	163,350	727.210,27	0,18
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Hol- dings PLC Reg.Shares		STK	1.970	1.970	0 USD	968,530	1.674.054,92	0,41
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	6.030	4.403	20.792 USD	198,300	1.049.132,70	0,26
Portugal								607.324,04	0,15
PTBCP0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acç.Nom. + Port.Reg.		STK	526.915	482.844	1.040.221 EUR	1,029	542.195,54	0,13
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas		STK	31.770	31.770	0 EUR	2,050	65.128,50	0,02
Spanien								9.821.141,70	2,43
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.		STK	4.055	5.392	1.337 EUR	128,500	521.067,50	0,13
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Acciones Nom.		STK	117.541	60.490	68.785 EUR	21,570	2.535.359,37	0,63
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Accio- nes Nom.		STK	145.930	122.322	4.885 EUR	11,936	1.741.820,48	0,43
ES0113679I37	Bankinter S.A. Acciones Nom.		STK	2.692	24.608	21.916 EUR	14,475	38.966,70	0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		STK	76.734	50.383	69.783 EUR	12,275	941.909,85	0,23
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	11.302	2.091	7.439 EUR	39,840	450.271,68	0,11
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	55.071	135.565,109	198.617,109 EUR	21,980	1.210.460,58	0,30
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.		STK	116.571	15.763	27.371 EUR	5,516	643.005,64	0,16
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.		STK	48.143	50.225	2.082 EUR	4,310	207.496,33	0,05
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.		STK	13.055	8.878	880 EUR	27,540	359.534,70	0,09
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	42.490	57.457	14.967 EUR	21,660	920.333,40	0,23
ES0180907000	Unicaja Banco S.A. Acciones Nom.		STK	81.572	85.101	3.529 EUR	3,076	250.915,47	0,06
Belgien								1.411.896,22	0,34
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		STK	7.151	43.951	36.800 EUR	73,100	522.738,10	0,13
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.		STK	2.820	3.410	590 EUR	265,500	748.710,00	0,18
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.		STK	6.946	7.175	229 EUR	20,220	140.448,12	0,03
Norwegen								1.233.766,92	0,31
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer		STK	40.022	40.022	12.743 NOK	311,300	1.098.857,70	0,27
NO0011082075	Hoeegh Autoliners ASA Navne-Aksjer		STK	5.288	0	9.350 NOK	146,600	68.373,68	0,02
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer		STK	5.715	5.715	0 NOK	132,000	66.535,54	0,02
Schweden								1.954.213,01	0,49
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	29.602	30.725	1.123 SEK	396,400	1.059.380,92	0,26
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)		STK	51.846	0	50.226 SEK	108,850	509.496,42	0,13
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier		STK	89.517	89.517	0 SEK	47,680	385.335,67	0,10
Finnland								836.158,65	0,20
FI0009007132	Fortum Oyj Reg.Shares		STK	11.603	11.603	0 EUR	20,080	232.988,24	0,06
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares		STK	2.259	1.506	1.115 EUR	26,860	60.676,74	0,01
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares CLB		STK	2.311	2.311	4.047 EUR	71,700	165.698,70	0,04
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares		STK	11.339	3.773	1.914 EUR	33,230	376.794,97	0,09
Österreich								987.393,34	0,25
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien		STK	4.725	4.725	6.826 EUR	116,300	549.517,50	0,14
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	4.175	4.575	400 EUR	54,400	227.120,00	0,06
AT000000STR1	Strabag SE Inhaber-Aktien		STK	513	513	0 EUR	89,600	45.964,80	0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien		STK	4.153	4.331	178 EUR	39,680	164.791,04	0,04
Schweiz								9.105.031,61	2,24
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	33.333	10.929	24.126 CHF	87,080	3.146.490,67	0,78
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien		STK	2.239	585	1.716 CHF	81,800	198.536,80	0,05
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	3.764	0	1.238 GBP	48,880	213.649,56	0,05
CH1335392721	Galderma Group AG Reg.Shares		STK	2.646	2.646	0 CHF	187,200	536.944,39	0,13
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	15.647	341	1.559 CHF	72,780	1.234.459,25	0,30
CH0100837282	Kardex Holding AG Namens-Aktien		STK	182	182	0 CHF	227,500	44.883,47	0,01
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	13.093	0	31.471 CHF	127,280	1.806.479,18	0,45
CH1499059983	Roche Holding AG Partizipationsscheine		STK	5.286	5.362	76 CHF	335,700	1.923.588,29	0,47
Großbritannien								13.489.545,84	3,32
GB0009697037	Babcock International Grp PLC Reg.Shares		STK	16.271	28.282	12.011 GBP	9,263	175.015,42	0,04
GB0000961622	Balfour Beatty PLC Reg.Shares		STK	14.073	0	37.845 GBP	8,660	141.522,59	0,03
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	15.665	25.497	50.780 GBP	47,170	858.059,63	0,21
GB00B4Y7R145	Currys PLC Reg.Shares		STK	52.457	56.977	4.520 GBP	1,585	96.553,41	0,02
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC Reg.Shares		STK	10.606	0	3.318 GBP	7,490	92.247,51	0,02
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	44.398	17.048	5.447 GBP	19,930	1.027.523,82	0,25
GB0004270301	Hill & Smith PLC Reg.Shares		STK	2.013	3.825	1.812 GBP	27,517	64.323,20	0,02
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg.Shares		STK	58.592	59.544	952 GBP	2,857	194.388,13	0,05
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	2.047.835	625.957	192.176 GBP	1,105	2.626.598,37	0,65
JE00BJ1DLW90	Man Group PLC Reg.Shares		STK	35.198	35.770	572 GBP	2,920	119.349,89	0,03
GB0004657408	MITIE Group PLC Reg.Shares		STK	60.371	62.377	2.006 GBP	1,498	105.017,43	0,03
GB0008085614	Morgan Sindall Group PLC Reg.Shares		STK	1.419	1.442	23 GBP	48,800	80.412,47	0,02
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	343.289	150.411	338.237 GBP	6,642	2.647.768,15	0,65
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	5.588	2.865	925 GBP	145,550	944.473,55	0,23
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC Reg.Shares		STK	7.784	3.074	6.479 GBP	7,693	69.540,50	0,02

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares		STK	40.228	82.514	42.286	GBP	9,998	467.049,34	0,12
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares		STK	102.952	106.952	4.000	GBP	14,272	1.706.242,75	0,42
GB0007973794	Serco Group PLC Reg.Shares		STK	34.778	35.933	1.155	GBP	2,222	89.736,65	0,02
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	167.340	200.423	33.083	GBP	4,620	897.765,55	0,22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	921.352	921.352	0	GBP	1,015	1.085.957,48	0,27
USA								282.795.655,41	69,77	
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	1.408	0	330	USD	162,430	200.659,30	0,05
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	39.403	10.083	2.813	USD	92,710	3.205.134,57	0,79
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Reg.Shares CLA		STK	2.428	2.532	104	USD	89,390	190.426,78	0,05
US0185811082	ABread Financial Holdings Inc. Reg.Shares		STK	7.424	7.424	0	USD	108,730	708.235,60	0,17
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	17.122	13.216	418	USD	206,430	3.101.113,81	0,76
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Reg.Shares		STK	1.347	1.347	0	USD	539,490	637.589,85	0,16
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk CLC		STK	24.344	7.285	1.588	USD	351,280	7.503.014,10	1,85
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk CLA		STK	34.075	11.088	8.503	USD	353,650	10.573.041,24	2,61
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Sha- res		STK	37.949	1.627	7.210	USD	240,140	7.995.677,00	1,97
US02553E1064	Amer. Eagle Outfitters Inc. Reg.Shares		STK	58.317	59.264	947	USD	17,070	873.411,88	0,22
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	375	0	1.590	USD	360,550	118.627,99	0,03
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares CLA		STK	15.168	1.258	36.460	USD	166,420	2.214.747,58	0,55
US03743Q1085	APA Corp. Reg.Shares		STK	63.038	63.038	0	USD	32,960	1.822.972,13	0,45
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	85.845	2.962	8.406	USD	281,740	21.220.417,02	5,24
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	8.579	8.707	23.031	USD	694,640	5.228.617,29	1,29
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares CLA		STK	509	509	1.314	USD	498,760	222.740,81	0,05
US0404132054	Arista Networks Inc. Reg.Shares New		STK	1.652	1.678	26	USD	164,100	237.853,21	0,06
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	198.286	77.535	38.805	USD	21,820	3.796.096,09	0,94
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares		STK	1.574	0	275	USD	195,240	269.627,34	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens	
					im Berichtszeitraum					
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	5.575	0	4.000	USD	496,000	2.426.146,08	0,60
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	5.125	9.624	4.864	USD	182,410	820.224,83	0,20
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Reg.Shares CL.A		STK	16.395	16.395	0	USD	62,030	892.285,02	0,22
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	52.401	52.612	9.430	USD	58,560	2.692.347,06	0,66
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	11.842	1.969	819	USD	372,450	3.869.754,68	0,95
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	11.627	11.627	2.972	USD	236,220	2.409.765,25	0,59
US14843C1053	Castle Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	6.954	7.067	113	USD	24,320	148.384,54	0,04
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Reg.Shares		STK	23.718	19.183	1.056	USD	105,400	2.193.355,74	0,54
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares		STK	1.505	1.208	17.197	USD	243,970	322.153,85	0,08
US1717793095	Ciena Corp. Reg.Shares New		STK	1.910	1.910	0	USD	478,930	802.593,81	0,20
US1727551004	Cirrus Logic Inc. Reg.Shares		STK	7.227	0	1.014	USD	146,350	927.985,48	0,23
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	8.520	8.520	0	USD	142,490	1.065.158,85	0,26
US18467V1098	Clear Secure Inc. Reg.Shares CL.A		STK	5.378	5.378	0	USD	56,030	264.381,96	0,07
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares CL.A		STK	81.247	1.673	6.406	USD	24,220	1.726.521,03	0,43
US1999081045	Comfort Systems USA Inc. Reg.Shares		STK	2.186	2.249	63	USD	1.948,690	3.737.518,18	0,92
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares		STK	30.063	30.063	0	USD	112,290	2.961.855,03	0,73
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	1.909	63	9.409	USD	691,090	1.157.526,48	0,29
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Sha- res		STK	20.281	18.542	1.026	USD	103,580	1.843.128,74	0,45
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Reg.Sha- res		STK	2.918	14.784	30.894	USD	93,170	238.534,82	0,06
US2561631068	DocuSign Inc. Reg.Shares		STK	22.785	30.807	8.022	USD	45,040	900.404,83	0,22
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Reg.Shares		STK	12.080	28.588	16.508	USD	117,520	1.245.572,80	0,31
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares		STK	23.359	6.281	1.754	USD	110,800	2.270.828,87	0,56
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares		STK	6.378	4.571	5.781	USD	278,600	1.559.035,58	0,38

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
US2810201077	Edison International Reg.Shares		STK	36.616	37.393	777 USD	75,460	2.424.253,88	0,60
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares		STK	5.824	24.410	18.586 USD	91,180	465.920,00	0,11
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	5.358	183	998 USD	388,030	1.824.141,03	0,45
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	1.481	1.511	30 USD	1.229,930	1.598.180,59	0,39
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Reg.Sha- res		STK	4.595	2.670	402 USD	814,410	3.283.363,85	0,81
US29261A1007	Encompass Health Corp. Reg.Shares		STK	13.013	10.556	1.059 USD	100,900	1.152.017,28	0,28
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	39.868	43.075	15.599 USD	47,150	1.649.288,18	0,41
US3142111034	Federated Hermes Inc. Reg.Shares CLB		STK	10.763	10.763	0 USD	56,450	533.074,23	0,13
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares		STK	10.047	6.842	566 USD	325,400	2.868.430,62	0,71
US3143521058	FedEx Freight Holding Co.Inc. Reg.Shares		STK	5.023,5	5.023,5	0 USD	149,690	659.765,49	0,16
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Reg.Shares		STK	4.985	5.119	134 USD	238,610	1.043.624,35	0,26
US3580541049	Freshworks Inc. Reg.Shares CLA		STK	95.888	95.888	0 USD	10,210	858.974,76	0,21
US3696043013	GE Aerospace Reg.Shares		STK	2.572	0	358 USD	373,710	843.327,15	0,21
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc. Reg.Shares		STK	1.534	21.841	20.307 USD	133,490	179.665,42	0,04
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	8.321	2.033	917 USD	392,330	2.864.292,99	0,71
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc. Reg.Shares		STK	98.755	113.997	15.242 USD	24,920	2.159.223,16	0,53
US4435731009	HubSpot Inc. Reg.Shares		STK	4.859	4.859	0 USD	184,470	786.435,38	0,19
US4464131063	Huntington Ingalls Ind. Inc. Reg.Shares		STK	4.167	4.167	0 USD	277,390	1.014.155,85	0,25
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares		STK	704	1.143	1.123 USD	535,930	331.032,88	0,08
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares		STK	1.066	0	3.052 USD	157,740	147.533,09	0,04
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares		STK	10.704	262	1.107 USD	193,280	1.815.195,54	0,45
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Sha- res		STK	28.647	0	8.271 USD	258,510	6.497.509,08	1,60

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc. Reg.Shares		STK	3.036	3.036	0 USD	313,080	833.964,36	0,21
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	26.556	27.619	1.743 USD	329,390	7.674.736,42	1,89
US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Reg.Shares		STK	3.126	3.126	0 USD	340,130	932.876,84	0,23
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	21.390	21.096	102 USD	278,390	5.224.621,28	1,29
US5002551043	Kohl's Corp. Reg.Shares		STK	21.890	22.245	355 USD	18,450	354.350,08	0,09
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New		STK	16.169	28.221	12.052 USD	410,910	5.829.351,87	1,44
US5178341070	Las Vegas Sands Corp. Reg.Shares		STK	77.797	79.811	2.014 USD	46,370	3.165.121,20	0,78
US55616P1049	Macy's, Inc. Reg.Shares		STK	67.395	68.490	1.095 USD	24,460	1.446.353,76	0,36
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	11.378	10.302	759 USD	509,640	5.087.680,56	1,25
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	1.667	1.743	3.854 USD	747,530	1.093.338,46	0,27
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	46.851	55.237	8.386 USD	129,380	5.318.343,83	1,31
US5894001008	Mercury General Corp. Reg.Shares		STK	4.296	4.365	69 USD	107,200	404.063,35	0,10
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares CLA		STK	9.271	121	2.031 USD	562,600	4.576.323,40	1,13
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	10.787	974	6.102 USD	1.145,280	10.839.337,89	2,67
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	35.502	1.851	3.619 USD	368,570	11.480.563,40	2,83
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	5.990	6.087	97 USD	211,720	1.112.702,61	0,27
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	41.668	41.418	2.005 USD	73,780	2.697.315,24	0,67
US6501111073	New York Times Co. Reg.Shares CLA		STK	5.862	5.957	15.099 USD	70,650	363.369,42	0,09
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	137.547	4.405	17.629 USD	194,970	23.529.316,60	5,81
US6882392011	Oshkosh Corp. Reg.Shares		STK	1.088	12.029	10.941 USD	153,640	146.664,02	0,04
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Reg.Shares		STK	25.050	14.117	2.157 USD	115,700	2.542.912,92	0,63
US69888T2078	Par Pacific Holdings Inc. Reg.Shares New		STK	18.673	18.673	0 USD	56,670	928.448,26	0,23
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares		STK	4.607	4.681	74 USD	963,790	3.895.749,53	0,96
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares		STK	8.075	8.075	0 USD	138,680	982.532,13	0,24
US71363P1066	Perdoceo Education Corp. Reg.Shares		STK	7.137	7.253	116 USD	32,190	201.570,55	0,05
US69331C1080	PG & E Corp. Reg.Shares		STK	94.203	94.203	0 USD	17,240	1.424.926,27	0,35

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
US7194051022	Photronics Inc. Reg.Shares		STK	5.344	11.684	6.340 USD	31,280	146.664,02	0,04
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Sha- res		STK	3.116	3.116	0 USD	219,860	601.082,48	0,15
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Sha- res		STK	1.797	156	26.203 USD	188,720	297.547,57	0,07
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg.Shares CL.A		STK	1.747	1.913	166 USD	397,610	609.453,54	0,15
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares		STK	1.398	1.420	22 USD	198,430	243.391,22	0,06
US7782961038	Ross Stores Inc. Reg.Shares		STK	22.571	22.937	366 USD	208,830	4.135.557,74	1,02
US75513E1010	RTX Corp. Reg.Shares		STK	6.084	6.084	0 USD	187,330	999.969,92	0,25
US7818462092	Rush Enterprises Inc. Reg.Shares CL.A		STK	4.574	0	3.540 USD	72,370	290.432,45	0,07
US8308791024	Skywest Inc. Reg.Shares		STK	1.390	4.700	3.310 USD	98,710	120.383,33	0,03
US8322482071	Smithfield Foods Inc. Reg.Shares		STK	9.798	9.957	159 USD	25,020	215.087,48	0,05
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	31.391	670	2.474 USD	78,370	2.158.466,92	0,53
US8760301072	Tapestry Inc. Reg.Shares		STK	16.195	21.601	5.406 USD	146,560	2.082.508,62	0,51
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	24.401	20.671	1.033 USD	133,920	2.867.104,12	0,71
US87162W1009	TD SYNEX Corp. Reg.Sha- res		STK	5.391	5.640	249 USD	270,050	1.277.332,35	0,32
US8807701029	Teradyne Inc. Reg.Shares		STK	2.791	2.791	0 USD	463,210	1.134.300,60	0,28
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	4.222	444	4.491 USD	411,840	1.525.587,61	0,38
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Sha- res		STK	20.028	18.703	443 USD	241,380	4.241.595,65	1,05
US1255231003	The Cigna Group Reg.Sha- res		STK	1.176	0	349 USD	278,740	287.605,39	0,07
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares		STK	10.404	4.182	2.143 USD	331,880	3.029.506,05	0,75
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	8.940	6.854	25.504 USD	151,230	1.186.221,72	0,29
US8910921084	Toro Co. Reg.Shares		STK	6.297	6.297	0 USD	97,660	539.561,32	0,13
US8941641024	Travel + Leisure Co. Reg.Shares		STK	12.667	12.667	0 USD	77,720	863.767,70	0,21
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares		STK	2.039	2.212	173 USD	459,120	821.360,54	0,20
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares CL.B		STK	661	0	74 USD	108,010	62.640,59	0,02
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	7.916	2.887	808 USD	419,820	2.915.810,59	0,72

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	13.129	3.847	66.629 USD	44,100	507.996,40	0,13
US9252831030	Versant Media Group Inc. Reg.Shares CL.A		STK	3.315	3.368,36	53,36 USD	35,970	104.619,92	0,03
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Reg.Sha-res A		STK	4.410	4.481	71 USD	306,970	1.187.749,68	0,29
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	11.741	14.685	8.520 USD	114,600	1.180.538,36	0,29
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Sha-res		STK	18.763	1.204	11.781 USD	83,510	1.374.773,53	0,34
US9598021098	Western Union Co. Reg.Sha-res		STK	39.902	0	11.044 USD	7,630	267.121,97	0,07
US98980L1017	Zoom Communications Inc. Reg.Shs CL.A		STK	24.326	23.446	14.530 USD	86,140	1.838.509,88	0,45
Kanada								9.836.214,27	2,42
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Reg.Shares		STK	7.788	7.806	18 CAD	218,310	1.048.275,65	0,26
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Reg.Shares		STK	26.096	26.096	0 CAD	52,470	844.230,30	0,21
CA15101Q2071	Celestica Inc. Reg.Shares		STK	1.677	1.677	0 CAD	487,250	503.803,10	0,12
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Reg.Shares		STK	6.664	26.883	20.219 CAD	35,540	146.025,38	0,04
CA1520061021	Centerra Gold Inc. Reg.Sha-res		STK	12.311	12.511	200 CAD	22,920	173.973,81	0,04
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg.Shares(Sub.Vtg)		STK	394	353	497 CAD	2.332,220	566.554,46	0,14
CA3180714048	Finning International Inc. Reg.Shares		STK	577	2.919	7.272 CAD	95,760	34.067,16	0,01
CA3518581051	Franco-Nevada Corp. Reg.Shares		STK	3.581	3.924	343 CAD	294,170	649.499,21	0,16
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares		STK	4.624	3.518	708 CAD	102,550	292.367,72	0,07
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Reg.Sha-res		STK	40.449	13.831	27.760 CAD	33,740	841.450,93	0,21
CA53278L1076	Linamar Corp. Reg.Shares		STK	1.372	1.394	22 CAD	99,050	83.788,52	0,02
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares		STK	2.188	19.746	17.558 CAD	64,590	87.134,18	0,02
CA5503711080	Lundin Gold Inc. Reg.Shares		STK	6.549	1.843	799 CAD	76,780	310.026,65	0,08
CA5504281067	LunR Royalties Corp. Reg.Shares		STK	1.367	1.367,712	0,712 CAD	19,430	16.376,35	0,00

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares		STK	5.117	10.155	5.038	CAD 220,800	696.611,14	0,17
CA69946Q1046	Parex Resources Inc. Reg.Shares		STK	7.025	7.628	603	CAD 21,870	94.726,40	0,02
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares CLB (Sub.Vtg)		STK	4.378	4.449	71	CAD 67,810	183.039,76	0,05
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares		STK	26.266	26.266	0	CAD 171,010	2.769.436,25	0,68
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares		STK	3.490	3.640	150	CAD 229,960	494.827,30	0,12
Singapur								1.478.310,03	0,36
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares		STK	1.839	1.077	52.594	USD 159,560	257.451,93	0,06
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage Ltd. Reg.Shares		STK	2.300	2.300	0	SGD 26,870	41.889,04	0,01
SGXE65760014	Olam Group Ltd. Reg.Shares		STK	160.000	160.000	0	SGD 1,220	132.307,59	0,03
SG1T75931496	S'pore Telecommunications Ltd. Reg.Shares		STK	310.000	310.000	0	SGD 4,420	928.728,78	0,23
SG1S83002349	UOL Group Ltd. Reg.Shares		STK	18.200	28.500	10.300	SGD 9,560	117.932,69	0,03
Japan								20.279.087,36	5,01
JP3122400009	Advantest Corp. Reg.Shares		STK	2.600	2.600	0	JPY 32.340,000	454.651,75	0,11
JP3102000001	Aisin Corp. Reg.Shares		STK	41.000	41.600	600	JPY 2.186,500	484.728,82	0,12
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Reg.Shares		STK	81.200	103.400	22.200	JPY 2.175,000	954.950,36	0,24
JP3352400000	Citizen Watch Co. Ltd. Reg.Shares		STK	19.600	20.200	600	JPY 2.420,000	256.470,22	0,06
JP3293200006	Coca-Cola Bottlers JP Hldg.Inc Reg.Shares		STK	12.600	12.600	0	JPY 4.292,000	292.412,39	0,07
JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Reg.Shares		STK	13.100	0	161.000	JPY 1.197,000	84.787,33	0,02
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd. Reg.Shares		STK	2.500	2.500	0	JPY 82.810,000	1.119.407,73	0,28
JP3802720007	Ferrotec Corp. Reg.Shares		STK	20.900	20.900	0	JPY 9.530,000	1.076.972,70	0,27
JP3811000003	Fujikura Ltd. Reg.Shares		STK	7.100	7.200	100	JPY 6.238,000	239.479,99	0,06
JP3385820000	GS Yuasa Corp. Reg.Shares		STK	6.300	0	2.100	JPY 6.466,000	220.263,10	0,05
JP3769000005	Hachijuni Nagano Bank Ltd. Reg.Shares		STK	20.800	20.800	0	JPY 2.388,500	268.629,74	0,07
JP3767810009	Hazama Ando Corp. Reg.Shares		STK	14.400	14.800	400	JPY 1.794,500	139.724,15	0,03
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares		STK	95.100	98.400	3.300	JPY 3.265,000	1.678.916,93	0,41

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw. Währung	30.06.2026	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- ver- mögens
					im Berichtszeitraum				
JP3421100003	Japan Petroleum Explora- tion Co Reg.Shares		STK	22.800	42.800	20.000	JPY 1.601,000	197.374,79	0,05
JP3206200002	Kaga Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.900	1.900	0	JPY 4.205,000	43.200,14	0,01
JP3236330001	Kioxia Holdings Corporation Reg.Shares		STK	900	900	0	JPY 89.680,000	436.418,97	0,11
JP3289800009	Kobe Steel Ltd. Reg.Shares		STK	14.000	0	3.400	JPY 1.872,500	141.747,49	0,03
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares		STK	54.900	73.800	18.900	JPY 4.690,000	1.392.229,06	0,34
JP3268950007	Medipal Holdings Corp. Reg.Shares		STK	6.200	6.400	200	JPY 2.622,000	87.900,20	0,02
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp. Reg.Shares		STK	28.800	29.900	1.100	JPY 5.876,000	915.039,37	0,23
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd. Reg.Shares		STK	77.300	78.500	1.200	JPY 4.497,000	1.879.610,61	0,46
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Reg.Shares		STK	11.600	0	29.600	JPY 5.213,000	326.972,49	0,08
JP3733000008	NEC Corp. Reg.Shares		STK	60.700	94.100	42.400	JPY 3.925,000	1.288.231,34	0,32
JP3736200001	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd. Reg.Shares		STK	2.800	2.800	0	JPY 4.375,000	66.237,14	0,02
JP3733400000	Nippon Electric Glass Co. Ltd. Reg.Shares		STK	15.200	15.600	400	JPY 6.547,000	538.085,68	0,13
JP3732200005	Nippon Television Holdings Inc Reg.Shares		STK	5.300	5.300	0	JPY 2.794,500	80.083,95	0,02
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Reg.Shares		STK	68.900	0	63.700	JPY 1.413,500	526.599,62	0,13
JP3720800006	NSK Ltd. Reg.Shares		STK	47.300	47.300	0	JPY 1.136,000	290.539,36	0,07
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares		STK	30.000	30.400	400	JPY 2.388,000	387.365,63	0,10
JP3188220002	Otsuka Holdings Company Ltd. Reg.Shares		STK	14.200	14.200	0	JPY 10.805,000	829.618,87	0,20
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares		STK	21.100	21.400	300	JPY 6.346,000	724.015,78	0,18
JP3228600007	The Kansai El. Power Co. Inc. Reg.Shares		STK	55.100	55.900	800	JPY 2.285,500	680.923,51	0,17
JP3955800002	The Yokohama Rubber Co. Ltd. Reg.Shares		STK	10.000	10.000	0	JPY 7.243,000	391.637,25	0,10
JP3556000002	Toa Corp. -1885- Reg.Shares		STK	10.300	10.600	300	JPY 2.071,000	115.340,77	0,03
JP3610600003	Toyo Tire Corp. Reg.Shares		STK	11.500	12.200	700	JPY 3.728,000	231.813,78	0,06
JP3634200004	Toyoda Gosei Co. Ltd. Reg.Shares		STK	11.100	11.200	100	JPY 5.113,000	306.876,96	0,08

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp. Reg.Shares		STK	32.800	34.200	1.400 JPY	5.978,000	1.060.218,21	0,26
JP3429000007	TV Asahi Holdings Corp. Reg.Shares		STK	4.100	4.100	0 JPY	3.140,000	69.611,18	0,02
Hongkong								153.936,00	0,04
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd. Reg.Shares		STK	106.000	70.000	86.000 HKD	12,980	153.936,00	0,04
Australien								2.325.065,36	0,57
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd. Reg.Shares		STK	55.462	0	20.825 AUD	4,800	160.643,01	0,04
AU000000PLS0	PLS Group Ltd. Reg.Shares		STK	202.217	202.217	0 AUD	5,020	612.556,93	0,15
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd. Reg.Shares		STK	27.329	16.299	40.600 AUD	25,190	415.410,03	0,10
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd. Reg.Shares		STK	45.057	47.006	1.949 AUD	6,030	163.947,45	0,04
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd. Reg.Shares		STK	5.975	6.072	97 AUD	172,510	621.981,20	0,15
AU000000TLS2	Telstra Group Ltd. Reg.Sha- res		STK	114.349	114.349	0 AUD	5,080	350.526,74	0,09
Andere Wertpapiere								7.545,54	0,00
Spanien								7.545,54	0,00
ES06670509T7	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte		STK	4.055	4.055	0 EUR	1,861	7.545,54	0,00
Wertpapier-Investmentanteile								12.626.560,00	3,11
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								12.626.560,00	3,11
Luxemburg								12.626.560,00	3,11
LU2397363941	AGIF-Gl.Eq.pow.by Art.Int. Act. Nom. WT Acc.		ANT	8.000	0	0 EUR	1.578,320	12.626.560,00	3,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	400.522.244,57	98,80
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Optionsscheine								0,06	0,00
Optionsscheine auf Aktien								0,06	0,00
	Webuild S.p.A. WTS (Foreign) 21/30.08.30	X	STK	6.182	0	0 EUR	0,00001	0,06	0,00
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,06	0,00
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Aktienindex-Terminkontrakte								12.780,00	0,00
	MSCI World Index Future (FMWN) Sep. 26	XEUR	EUR Anzahl	72				12.780,00	0,00
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	12.780,00	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	4.946.628,25		%	100,000	4.946.628,25	1,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	29.637,59		%	100,000	3.965,24	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	5.606,31		%	100,000	494,47	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	5.213,34		%	100,000	470,67	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	2.239,14		%	100,000	1.351,16	0,00
	State Street Bank International GmbH		CAD	3.153,53		%	100,000	1.944,34	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	5.195,52		%	100,000	5.632,00	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	4.059,78		%	100,000	4.714,37	0,00
	State Street Bank International GmbH		HKD	40.033,39		%	100,000	4.479,01	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	2.220.120,00		%	100,000	12.004,44	0,00
	State Street Bank International GmbH		KRW	1.668,00		%	100,000	0,94	0,00
	State Street Bank International GmbH		SGD	10.387,70		%	100,000	7.040,84	0,00
	State Street Bank International GmbH		TWD	1.699.662,00		%	100,000	46.811,75	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	40.881,50		%	100,000	35.868,83	0,01
	State Street Bank International GmbH		ZAR	1.266,91		%	100,000	67,72	0,00

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Summe Bankguthaben							EUR	5.071.474,03	1,24
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	5.071.474,03	1,24
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	229.327,66				229.327,66	0,06
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	5.500,76				5.500,76	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	161.509,47				161.509,47	0,04
	Sonstige Forderungen		EUR	183,74				183,74	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	396.521,63	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-613,50				-613,50	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-569.749,28				-569.749,28	-0,14
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-570.362,78	-0,14
Fondsvermögen							EUR	405.432.657,51	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					3.270.507	
	Anteilwert		EUR					123,97	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 6.497.509,08

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 29.06.2026 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2026 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,86115
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,47435
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,33800
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	11,07650
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,92250
Südafrika, Rand	(ZAR)	1 Euro = ZAR	18,70760
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,13975
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,62190
Singapur, Dollar	(SGD)	1 Euro = SGD	1,47535
Südkorea, Won	(KRW)	1 Euro = KRW	1.765,81470
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	184,94155
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	1 Euro = TWD	36,30845
Hongkong, Dollar	(HKD)	1 Euro = HKD	8,93800
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,65720

Marktschlüssel**Wertpapierhandel**

X = Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

XEUR = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd. Reg.Shares	STK	0	21.984
AU000000BPT9	Beach Energy Ltd. Reg.Shares	STK	147.420	147.420
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd. Reg.Shares	STK	20.261	20.261
AU000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares	STK	568	55.296
AU000000HVN7	Harvey Norman Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	26.307	26.307
AU000000IAG3	Insurance Australia Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	50.605
AU000000JBH7	JB HI-FI Ltd. Reg.Shares	STK	1.499	6.107
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd. Reg.Shares	STK	0	65.779
AU0000061897	Perenti Ltd. Reg.Shares	STK	43.600	43.600
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd. Reg.Shares	STK	0	55.640
AU000000S320	South32 Ltd. Reg.Shares	STK	0	215.629
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	6.458
AU000000TNE8	Technology One Ltd. Reg.Shares	STK	12.416	12.416
AU0000184459	Ventia Services Group Ltd. Reg.Shares	STK	25.671	25.671
AU000000WAF6	West African Resources Ltd. Reg.Shares	STK	55.873	55.873
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK	54.821	54.821
Belgien				
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK	0	3.648
Dänemark				
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B	STK	3.760	3.760
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	0	6.360
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	0	6.857
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	19.876
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien	STK	0	2.808
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	2.126	13.941
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	6.583
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien	STK	2.062	2.062
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	1.341
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien	STK	2.137	2.137
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	0	1.084
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien	STK	0	11.502
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	0	36.831
Frankreich				
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	2.977	2.977

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK	0	8.318
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	0	93.614
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	5.400	5.400
Großbritannien				
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK	0	23.649
GB00BF8Q6K64	Aberdeen Group PLC Reg.Shares	STK	0	59.156
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK	18.705	18.705
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Reg.Shares	STK	0	26.904
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares	STK	0	46.120
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK	25.511	25.511
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares	STK	0	7.533
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC Reg.Shares	STK	4.528	4.528
GB0003718474	Games Workshop Group PLC Reg.Shares	STK	0	985
GB0004052071	Halma PLC Reg.Shares	STK	0	4.519
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK	6.109	45.902
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK	5.232	5.232
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares	STK	0	131.943
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Reg.Shares	STK	29.112	29.112
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares	STK	0	35.434
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares	STK	0	9.009
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK	0	33.335
JE00BMDZN391	TP ICAP Group PLC Reg.Shares	STK	25.355	25.355
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares	STK	4.200	13.000
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs	STK	13.700	13.700
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.Shares	STK	33.000	33.000
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares CLA	STK	0	24.000
Irland				
IE00BLP1HW54	AON PLC Reg.Shares A	STK	0	3.597
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	0	7.760
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares	STK	903	10.907
Italien				
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni	STK	82.900	82.900
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	0	23.452
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK	40.085	40.085
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK	0	33.832
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom.	STK	424	424
IT0005162406	Technogym S.p.A. Azioni nom.	STK	3.221	3.221
IT0003865570	Webuild S.p.A. Azioni nom.	STK	0	302
Japan				
JP3111200006	Asahi Kasei Corp. Reg.Shares	STK	0	81.500
JP3937200008	Azbil Corp. Reg.Shares	STK	0	17.800

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares	STK	0	45.000
JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc. Reg.Shares	STK	37.400	37.400
JP3298000005	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.200
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares	STK	16.000	39.100
JP3827200001	Furukawa Electric Co. Ltd. Reg.Shares	STK	6.200	6.200
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	5.500	222.300
JP3263000006	Kinden Corp. Reg.Shares	STK	9.900	9.900
JP3220200004	KYB Corporation Reg.Shares	STK	2.300	2.300
JP3933800009	LY Corp. Reg.Shares	STK	158.700	158.700
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp Reg.Shares	STK	0	79.500
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares	STK	1.700	306.000
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd. Reg.Shares	STK	5.000	5.000
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	120.200
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	0	15.100
JP3758190007	Nexon Co. Ltd Reg.Shares	STK	8.800	8.800
JP3695200000	NGK Corp. Reg.Shares	STK	0	13.900
JP3753000003	Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Reg.Shares	STK	0	68.500
JP3759500006	Noritsu Koki Co. Ltd. Reg.Shares	STK	4.700	4.700
JP3194000000	Oki Electric Industry Co. Ltd. Reg.Shares	STK	3.400	3.400
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp. Reg.Shares	STK	119.800	119.800
JP3326410002	Sankyo Co. Ltd. (6417) Reg.Shares	STK	14.200	14.200
JP3326000001	Sankyu Inc. Reg.Shares	STK	3.300	3.300
JP3663900003	Sojitz Corp. Reg.Shares	STK	0	2.680
JP3435350008	Sony Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	101.200	101.200
JP3435000009	Sony Group Corp. Reg.Shares	STK	101.900	101.900
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares	STK	0	43.500
JP3276400003	The Gunma Bank Ltd. Reg.Shares	STK	18.600	18.600
JP3104890003	TIS Inc. Reg.Shares	STK	7.400	7.400
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd. Reg.Shares	STK	3.500	3.500
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp. Reg.Shares	STK	28.900	28.900
Kanada				
CA0467894006	ATCO Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.723
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares	STK	0	34.997
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd. Reg.Shares CL.A	STK	5.514	5.514
CA14042M1023	Capital Power Corp. Reg.Shares	STK	8.020	8.020
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Reg.Shares CL.A	STK	0	4.666
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc. Reg.Shares	STK	2.094	5.312
CA4509131088	Iamgold Corp. Reg.Shares	STK	0	29.389
CA55293N1096	MDA Space Ltd. Reg.Shares	STK	10.074	10.074
CA6752224007	OceanaGold Corp. Reg.Shares	STK	13.701	13.701
CA8139211038	Secure Waste Infrastructure Reg.Shares	STK	0	12.940
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)	STK	0	6.233

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
CA85472N1096	Stantec Inc. Reg.Shares	STK	6.922	6.922
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares	STK	0	6.095
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares	STK	360	39.038
CA87262K1057	TMX Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	8.729
Niederlande				
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam	STK	50.606	50.606
NL0010583399	Corbion N.V. Aandelen op naam	STK	2.697	2.697
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK	0	3.554
NL0000360618	SBM Offshore N.V. Aandelen op naam	STK	4.329	4.329
Norwegen				
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	0	20.175
NO0010791353	MPC Container Ships ASA Navne-Aksjer	STK	0	88.568
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	0	80.320
Österreich				
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.838
Schweden				
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B	STK	0	4.172
SE0014504817	Loomis AB Namn-Aktier S.	STK	1.850	1.850
SE0025158629	Mycronic AB Namn-Aktier	STK	3.688	3.688
SE0000117970	NCC AB Namn-Aktier B (fria)	STK	2.307	2.307
Schweiz				
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK	0	16.865
CH1101098163	BELIMO Holding AG Namens-Aktien	STK	57	322
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien	STK	0	7.808
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	0	233
CH0023868554	Implenia AG Namens-Aktien	STK	573	573
CH0038388911	Sulzer AG Namens-Aktien	STK	449	449
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK	0	10.708
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK	2.732	2.732
Singapur				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	60.600
SG1I52882764	SATS Ltd. Reg.Shares	STK	42.100	42.100
Spanien				
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	0	25.380
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. S.A	STK	0	228.938
USA				
US00090Q1031	ADT Inc. Reg.Shares	STK	0	306.676
US0130911037	Albertsons Companies Inc. Reg.Shares	STK	111.396	111.396
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Reg.Shares	STK	0	8.222
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares	STK	14.070	81.699
US04247X1028	Armstrong Wld Industries (NEW) Reg.Shares	STK	0	3.320
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK	0	8.202

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US05464C1018	Axon Enterprise Inc. Reg.Shares	STK	0	574
US0576652004	Balchem Corp. Reg.Shs CL.B	STK	0	2.290
US06417N1037	Bank OZK Reg.Shares	STK	19.597	19.597
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares	STK	0	3.558
US08160H1014	Benchmark Electronics Inc. Reg.Shares	STK	0	4.489
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares	STK	0	7.312
US1096411004	Brinker International Inc. Reg.Shares	STK	2.704	2.704
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares	STK	0	1.720
US1270551013	Cabot Corp. Reg.Shares	STK	0	2.029
US1280302027	Cal-Maine Foods Inc. Reg.Shares	STK	0	1.393
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares	STK	0	3.439
US1468691027	Carvana Co. Reg.Shares	STK	0	788
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares CL.A	STK	0	5.951
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares	STK	0	26.549
US16119P1084	Charter Communications Inc. Reg.Shares CL.A	STK	117	5.914
US16679L1098	Chewy Inc. Reg.Shares	STK	0	17.988
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares	STK	0	22.372
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares	STK	105	19.043
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	20.727
US18539C2044	Clearway Energy Inc. Reg.Shares C	STK	3.786	3.786
US12621E1038	CNO Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	10.980
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK	0	27.857
US2041661024	Commvault Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	4.463
US00737L1035	Covista Inc. Reg.Shares	STK	9.338	11.897
US2283681060	Crown Holdings Inc. Reg.Shares	STK	7.393	7.393
US67011P1003	Dnow Inc Reg.Shares	STK	30.741	30.741
US25809K1051	DoorDash Inc. Reg.Shares CL.A	STK	387	20.305
US26210C1045	Dropbox Inc. Reg.Shares CL.A	STK	0	21.162
US2681501092	Dynatrace Inc. Reg.Shares	STK	0	11.316
US29249E1091	Enact Holdings Inc. Reg.Shares	STK	3.927	3.927
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares	STK	1.721	9.919
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares	STK	51.294	51.294
US3156161024	F5 Inc. Reg.Shares	STK	3.057	3.057
US3453708600	Ford Motor Co. Reg.Shares	STK	0	42.934
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares	STK	0	30.836
US35137L1052	Fox Corp. Reg.Shares A	STK	0	35.442
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares	STK	0	1.093
US36828A1016	GE Vernova Inc. Reg.Shares	STK	432	432
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares	STK	0	29.988
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares	STK	0	40.384
US3802371076	GoDaddy Inc. Reg.Shares CL.A	STK	0	647
US38526M1062	Grand Canyon Education Inc. Reg.Shares	STK	0	529

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US42704L1044	Herc Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	4.624
US4432011082	Howmet Aerospace Inc. Reg.Shares	STK	0	5.679
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK	0	10.384
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares	STK	0	1.117
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares	STK	0	3.926
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK	0	2.287
US4663131039	Jabil Inc. Reg.Shares	STK	6.714	20.732
US52466B1035	LegalZoom.com Inc. Reg.Shares	STK	36.713	36.713
US5463471053	Louisiana Pacific Corp. Reg.Shares	STK	0	2.148
US55305B1017	M/I Homes Inc. Reg.Shares	STK	0	3.139
US5779331041	Maximus Inc. Reg.Shares	STK	11.491	11.491
US5805891091	MC Grath Rent Corp. Reg.Shares	STK	0	1.957
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares	STK	0	846
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares	STK	558	2.181
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Reg.Shares	STK	18.375	18.375
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	9.774
US6247581084	Mueller Water Products Inc. Reg.Shares S.A	STK	0	15.078
US65290E1010	Nextpower Inc. Reg.Shs CL.A	STK	25.760	25.760
US6292093050	NMI Holdings Inc. Reg.Shares A	STK	0	4.919
US6517185046	NPK International Inc. Reg.Shares	STK	9.344	9.344
US6293775085	NRG Energy Inc. Reg.Shares	STK	17.512	17.512
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares	STK	100	4.442
US68404L2016	Option Care Health Inc. Reg.Shares	STK	35.097	35.097
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares	STK	0	1.188
US69047Q1022	Ovintiv Inc Reg.Shares	STK	3.265	21.671
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	0	6.438
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares	STK	0	2.765
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares	STK	670	23.146
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares	STK	0	28.950
US72147K1088	Pilgrim's Pride Corp. Reg.Shares	STK	0	18.053
US74251V1026	Principal Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	1.321	1.321
US74340E1038	Progyny Inc. Reg.Shares	STK	22.020	22.020
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares	STK	0	8.286
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares	STK	0	7.865
US7710491033	Roblox Corp. Reg.Shares CL.A	STK	0	11.142
US8086251076	Science Applic.Intl.Corp.NEW Reg.Shares	STK	5.091	5.091
US84857L1017	Spire Inc. Reg.Shares	STK	0	6.134
US87612G1013	Targa Resources Corp. Reg.Shares	STK	0	18.620
US87724P1066	Taylor Morrison Home Corp. Reg.Shares	STK	0	12.441
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp. Reg.Shares	STK	16.240	16.240
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares	STK	0	5.104
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares	STK	54.019	59.324

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US61945C1036	The Mosaic Co. Reg.Shares	STK	0	28.120
US70805E1091	The Pennant Group Inc. Reg.Shares	STK	0	3.665
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	9.554	9.554
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares	STK	0	3.263
US90138F1021	Twilio Inc. Reg.Shares	STK	0	7.614
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Reg.Shares	STK	6.674	6.674
US90278Q1085	UFP Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	4.569
US9100471096	United Airlines Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	10.886
US9139031002	Universal Health Services Inc. Reg.Shares CLB	STK	177	177
US91688F1049	Upwork Inc. Reg.Shares	STK	0	29.464
US9170471026	Urban Outfitters Inc. Reg.Shares	STK	5.242	5.242
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A	STK	10.109	10.109
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares	STK	0	11.628
US98419M1009	Xylem Inc. Reg.Shares	STK	5.006	5.006
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809V1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	1.994	1.994
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Großbritannien				
GB00B1722W11	Jet2 PLC Reg.Shares	STK	0	5.271
USA				
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK	0	3.990
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Großbritannien				
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares	STK	7.916	7.916
Italien				
IT0000784196	Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom.	STK	30.175	30.175
Schweiz				
CH0010675863	Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien	STK	127	701
Spanien				
ES0167050295	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.	STK	26	26
ES0144583343	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	27,315	27,315
USA				
US1851231068	Clearwater Analytics Holdings Reg.Shares CLA	STK	0	44.222
US18539C1053	Clearway Energy Inc. Reg.Shares A	STK	3.849	3.849
US4228191023	Heidrick & Struggles Intl Inc. Reg.Shares	STK	2.014	2.014
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	115	5.164

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06670509S9	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	5.315	5.315
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	118.123	118.123

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	30.789
(Basiswert(e): MSCI Daily World Index (Net Return) (EUR))		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2025 -
30.06.2026
(einschließlich Ertragsausgleich)

gen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		123.206,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		5.782.307,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		39.464,90
a) Positive Einlagezinsen	39.464,90	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-18.481,06
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-18.481,06	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.032.924,81
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.032.924,81	
10. Sonstige Erträge		12.577,33
Summe der Erträge		4.906.150,93
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-296,84
2. Verwaltungsvergütung		-6.581.087,66
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-6.581.087,66	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-5.658,89
Summe der Aufwendungen		-6.587.043,39
III. Ordentlicher Nettoertrag		-1.680.892,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		47.143.124,14
2. Realisierte Verluste		-18.347.272,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		28.795.851,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		27.114.959,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		46.474.347,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.815.834,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		48.290.181,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		75.405.141,13

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,80 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,80 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendun-

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		351.339.890,45
1. Ausschüttung bzw. Steuerab- schlag für das Vorjahr		-6.366.065,54
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-15.532.265,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteils- schein-Verkäufen	6.788.101,57	
davon aus Anteilschein-Verkäu- fen	6.788.101,57	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteils- schein-Rücknahmen	-22.320.367,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwands- ausgleich		585.957,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		75.405.141,13
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	46.474.347,64	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.815.834,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		405.432.657,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	50.590.555,42	15,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	27.114.959,41	8,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	8.606.422,15	2,63
2. Vortrag auf neue Rechnung	60.814.898,62	18,59
III. Gesamtausschüttung	8.284.194,06	2,53
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	8.284.194,06	2,53

Umlaufende Anteile per 30.06.2026: Stück 3.270.507

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

Anhang

Anteilklassen

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

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

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,80	1,80	5,00	5,00	--	--	ausschüttend

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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird ¹⁾	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte ²⁾	XEUR
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

²⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	6,84 %
größter potenzieller Risikobetrag	10,46 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,36 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Historische Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage

einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %

effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 3 Jahren (mit Decay-Faktor von 0,9947)

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.07.2025 bis 30.06.2026 100,06%

Die erwartete Hebelwirkung der Derivate wird als erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate ohne Berücksichtigung von Aufrechnungseffekten berechnet. Die tatsächliche Summe der Nominalwerte der Derivate kann die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate zeitweise übersteigen oder sich in der Zukunft ändern.

Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulative Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes. Aus diesem Grund liefert die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens	MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
---	--

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	-
CONVEST 21 VL	-
Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:	-

Sonstige Angaben

Anteilwert	
CONVEST 21 VL	123,97 EUR
Umlaufende Anteile	
CONVEST 21 VL	3.270.507 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,80% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,20% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) (synthetisch)*

CONVEST 21 VL	1,81 %
---------------	--------

Die Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, ebenfalls berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die Gesamtkostenquote. Die Berechnungsweise entspricht § 166 Abs. 5 KAGB.

Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

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

Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

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

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

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

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung

CONVEST 21 VL	0,00
---------------	------

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

CONVEST 21 VL	-
---------------	---

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

CONVEST 21 VL	6.581.087,66 EUR
---------------	------------------

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

CONVEST 21 VL	
---------------	--

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	
---	--

AGIF-GL.Eq.pow.by Art.Int. Act. Nom. WT Acc.	0,30 % p.a.
--	-------------

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge	Quellensteuerrückvergütung	EUR	8.269,82
Sonstige Aufwendungen	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-4.746,59

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten))
gesamt

CONVEST 21 VL	127.998,20 EUR
---------------	----------------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

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

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

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

Angaben zur Transparenz der Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen und nachhaltigen Investitionen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Für das Finanzprodukt gelten keine produktspezifischen Ausschlüsse. Als Unternehmen hat AllianzGI unternehmensweite Ausschlüsse definiert, die mit nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen zusammenhängen können.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen, Risikoträgern und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2025

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2025)

Anzahl Mitarbeiter 1.510						
		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	166.030.479	5.341.811	1.201.773	2.277.488	699.293	1.163.257
Variable Vergütung	87.715.989	9.931.206	1.797.793	4.613.290	605.607	2.914.515
Gesamtvergütung	253.746.469	15.273.017	2.999.566	6.890.778	1.304.900	4.077.772

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden. Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

Quantitative Indikatoren orientieren sich an messbaren Zielen. Qualitative Indikatoren berücksichtigen hingegen die Verhaltensweise des Mitarbeiters im Hinblick auf die Kernwerte Exzellenz, Leidenschaft, Integrität und Respekt der Verwaltungsgesellschaft. Zu diesen Indikatoren gehört auch die Feststellung, dass es keine wesentlichen Verstöße gegen regulatorische Vorgaben oder Abweichungen von Compliance- und Risikostandards gibt, einschließlich der Politik der AllianzGI zum Management von Nachhaltigkeitsrisiken. Details finden Sie in der Erklärung zur Risikomanagementrichtlinie unter <https://www.allianzgi.com/de/our-firm/esg>.

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

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

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

1. Über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken

Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens, verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die im Tätigkeitsbericht aufgeführten Risiken sind geschäftsjahrbezogen, jedoch sehen wir mittel- bis langfristig keine Änderung der dort dargestellten Risikoeinschätzung.

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

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

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

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung sind im Abschnitt „Engagement Strategy“ des AllianzGI Engagement Policy Statements aufgeführt. Unser AllianzGI Engagement Policy Statement ist verfügbar unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

4. Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern sind im Abschnitt „Proxy Voting“ des AllianzGI Engagement Policy Statements sowie in Proxy Voting Records aufgeführt, welche unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents> verfügbar sind.

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

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

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, sind im Abschnitt „Managing conflicts of interest in relation to stewardship“ des AllianzGI Engagement Policy Statements aufgeführt. In dem Textteil „Securities Lending“, im Abschnitt „Proxy Voting“ des AllianzGI Engagement Policy Statements, befinden sich Informationen zum Umgang mit Stimmrechten im Rahmen von Wertpapierleihe. Unser AllianzGI Engagement Policy Statement ist verfügbar unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

CONVEST 21 VL

Frankfurt am Main, den 8. Oktober 2026

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens CONVEST 21 VL – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend

beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich

Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht auf-

gedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können

jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 8. Oktober 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex MSCI World Total Return Net (in EUR)
		%	%
1 Jahr	30.06.2025 - 30.06.2026	22,35	24,58
2 Jahre	30.06.2024 - 30.06.2026	29,27	32,24
3 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2026	61,81	61,79
4 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2026	76,55	83,74
5 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2026	72,85	78,54
10 Jahre	30.06.2016 - 30.06.2026	192,63	233,91

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode.

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

Die Verwahrstelle besitzt die volle Befugnis, ihre Aufgaben im Zusammenhang mit der Verwahrung ganz oder teilweise zu übertragen. Ihre Haftung bleibt jedoch unberührt von der Tatsache, dass sie einen Teil oder sämtliche Vermögensgegenstände, deren Verwahrung sie übernommen hat, einem Dritten anvertraut hat. Die Haftung der Verwahrstelle bleibt von einer etwaigen Übertragung ihrer Aufgaben im Zusammenhang mit der Verwahrung gemäß Verwahrstellenvertrag unberührt.

Die Verwahrstelle hat diese in Artikel 22(5)(a) der OGAW-Richtlinie dargelegten Aufgaben im Zusammenhang mit der Verwahrung an die State Street Bank and Trust Company mit Sitz in Copley Place 100, Huntington Avenue, Boston, Massachusetts 02116, USA übertragen, die sie zu ihrem weltweit tätigen Unterverwahrer ernannt hat. Als weltweit tätiger Unterverwahrer hat die State Street Bank and Trust Company lokale Unterverwahrer innerhalb des State Street Global Custody Network ernannt.

Der Unterverwahrer hat folgende Unternehmen mit der lokalen Unterverwahrung beauftragt:

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	First Abu Dhabi Bank Misr
Albanien	Raiffeisen Bank International AG
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Banco de Chile
China – Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
Frankreich	Deutsche Bank AG
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Plc
Griechenland	BNP Paribas S.A.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street ist ein direkter Teilnehmer bei der Euroclear Bank S.A./N.V.
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Intesa Sanpaolo S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Limited
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlassung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna Banka Zagreb d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Luxemburg	State Street ist ein direkter Teilnehmer bei Clearstream Banking S.A., Luxembourg
Macao Connect	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Citi México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Citi México
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG, Zweigniederlassung Amsterdam
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG
Pakistan	Deutsche Bank AG Citibank, N.A.
Panama	Citibank N.A.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Standard Chartered Bank
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Citibank Europe plc, Dublin, Ireland
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO RenCap Bank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	FAB Capital J.S.C. (als Delegierter der First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.) Saudi British Bank First Abu Dhabi Capital Financial Company J.S.C. (FAB Capital) First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Citibank Europe plc, Dublin, Ireland
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Chartered Bank FirstRand Bank Limited
Taiwan - R.O.C.	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.	

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42-44
60323 Frankfurt am Main
Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Telefax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital:
49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2025

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Laure Poussin
Head of Enterprise Project
Management Office
Allianz Global Investors GmbH,
Niederlassung Frankreich
Paris

Dr. Kay Müller
Vorsitzender der Geschäftsführung
und COO der Allianz Asset
Management GmbH
München

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

Geschäftsführung

Thomas Linker (Vorsitzender)
Johannes Elsner
Dr. Verena Jäger
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International
GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2025

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof
State Street Bank International
GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle/n innerhalb der Europäischen Union (EU-weit)

Die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie beschriebenen Maßnahmen bzw. zu erbringende Tätigkeiten sowie alle diesbezüglichen Informationen sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> verfügbar. Die State Street Bank International GmbH ist für die Bearbeitung von Anteilkauf- und Anteilrücknahmeaufträgen sowie für die Ausführung der entsprechenden Zahlungen an die/von den Anteilinhaber/n, einschließlich der Kauf- und Rücknahmeerlöse, verantwortlich. Informationen oder Zahlungen können über die folgende Adresse angefordert werden:

State Street Bank International
GmbH
Brienner Straße 59
80333 München

Der Nettoinventarwert der Anteile sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> und bei jeder anderen Quelle, die die Verwaltungsgesellschaft hierfür geeignet hält, erhältlich.

**Bestellung des inländischen
Vertreters gegenüber
den Abgabenbehörden
in der Republik Österreich**

Gegenüber den Abgabenbehörden
ist als inländischer Vertreter zum
Nachweis der ausschüttungsgleichen
Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z.
2 InvFG das folgende Kreditinstitut
bestellt:

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. Juni 2026

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds CONVEST 21 VL in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt.

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

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