

CONVEST 21 VL

Jahresbericht

30. Juni 2025

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

CONVEST 21 VL	1
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresver- gleich	3
Vermögensübersicht zum 30.06.2025	4
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, so- weit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	19
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	20
Anhang	21
Anteilklassen	21
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	32
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	35
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	36
Ihre Partner	39
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	40

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 Umfang nach im Wesentlichen beibehalten, sie war gemessen am Vergleichsindex zuletzt noch moderat übergewichtet. Ausgebaut wurde das Engagement in Finanztiteln, wenngleich der Sektor insgesamt untergewichtet blieb. Die Übergewichtung von Gesundheitswerten wurde abgeschwächt, während die Position in Industrietiteln gegenüber der Benchmark auf ein neutrales Niveau angehoben wurde. In nennenswertem Umfang vertreten blieben daneben Unternehmen aus den Bereichen Zyklischer Konsum und Kommunikationsdienste.

Auf der Länderebene lag unverändert ein Schwerpunkt auf dem Aktienmarkt der Vereinigten Staaten. In Asien dominierten weiterhin Titel aus Japan. Am europäischen Markt lag nach wie vor ein moderater Akzent auf britischen und schweizerischen Titeln, während deutsche Aktien gegenüber dem Vergleichsindex untergewichtet blieben. Zwecks Diversifizierung bestand weiterhin eine Beteiligung an einem Aktienfonds, der global investiert. Die Liquiditätsquote verharrte per saldo auf niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds in einem wechselhaften und regional von unterschiedlichen Tendenzen geprägten Börsenumfeld einen Wertzuwachs; dabei schnitt er aber etwas schwächer ab als sein Vergleichsindex. Dazu trug hauptsächlich die Einzeltitelauswahl im Industriesegment bei. Dem standen nur in geringerem Umfang positive Beiträge aus anderen aktiven Engagements gegenüber; vorteilhaft war insbesondere die Aktienselektion im Gesundheitsbereich. Unter Berücksichtigung der laufenden Kosten verblieb unter dem Strich ein moderater Rückstand.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum 5,66 %. Für den Vergleichsindex MSCI World Total Return Net (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 6,15 %.

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.

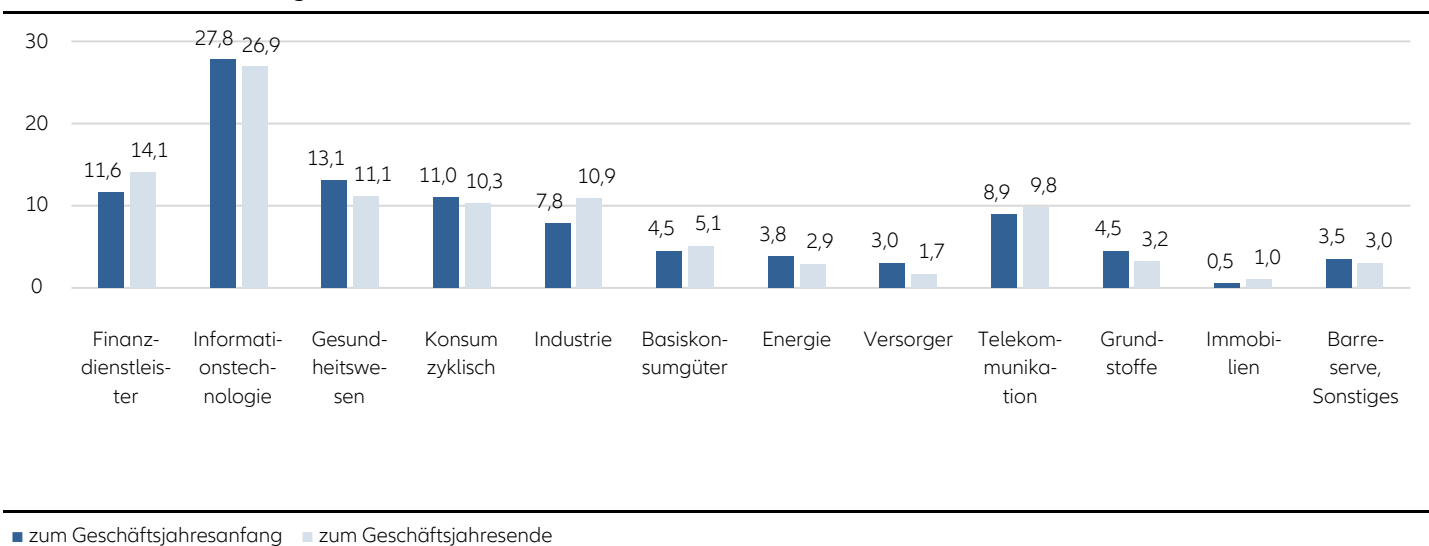
Das Sondervermögen CONVEST 21 VL war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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

		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 976 963/ISIN: DE0009769638	351,3	354,6	298,5	282,6
Anteilwert in EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 976 963/ISIN: DE0009769638	103,12	98,97	80,35	73,69

CONVEST 21 VL

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	338.267.284,89	96,31
Deutschland	7.078.052,90	2,02
Frankreich	4.054.871,13	1,16
Niederlande	1.617.788,25	0,46
Italien	4.963.954,08	1,41
Irland	10.308.497,25	2,94
Portugal	706.307,81	0,20
Spanien	6.726.512,11	1,91
Belgien	108.710,40	0,03
Norwegen	1.551.487,08	0,44
Schweden	862.205,14	0,25
Finnland	735.003,95	0,21
Österreich	685.118,60	0,20
Schweiz	13.535.859,83	3,86
Großbritannien	12.720.790,48	3,60
USA	238.537.204,77	67,94
Kanada	7.688.899,28	2,19
Singapur	4.092.775,10	1,17
Japan	17.846.632,85	5,07
Hongkong	384.615,05	0,11
Australien	4.061.998,83	1,14
2. Investmentanteile	10.682.640,00	3,04
Luxemburg	10.682.640,00	3,04
3. Sonstige Wertpapiere	1.400.912,89	0,40
Schweiz	1.400.912,89	0,40
4. Derivate	14.805,06	0,00
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.059.175,62	0,28
6. Sonstige Vermögensgegenstände	436.197,89	0,12
II. Verbindlichkeiten	-521.125,90	-0,15
III. Fondsvermögen	351.339.890,45	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	338.267.284,89	96,31
AUD	4.061.998,83	1,14
CAD	7.688.899,28	2,19
CHF	11.925.841,75	3,40
EUR	26.498.429,73	7,55
GBP	12.942.867,70	3,66
HKD	384.615,05	0,11
JPY	17.846.632,85	5,07
NOK	1.551.487,08	0,44
SEK	862.205,14	0,25
SGD	1.821.793,71	0,52
USD	252.682.513,77	71,98
2. Investmentanteile	10.682.640,00	3,04
EUR	10.682.640,00	3,04
3. Sonstige Wertpapiere	1.400.912,89	0,40
CHF	1.400.912,89	0,40
4. Derivate	14.805,06	0,00
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.059.175,62	0,28
6. Sonstige Vermögensgegenstände	436.197,89	0,12
II. Verbindlichkeiten	-521.125,90	-0,15
III. Fondsvermögen	351.339.890,45	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								339.555.574,35	96,68
Aktien								338.154.661,46	96,28
Deutschland								7.078.052,90	2,02
DE000A1EWWVW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	6.360	6.460	100 EUR	198,800	1.264.368,00	0,36
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	6.857	6.857	0 EUR	277,700	1.904.188,90	0,54
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	19.876	49.219	29.343 EUR	30,950	615.162,20	0,18
DE000A0Z2Z25	freenet AG Namens-Aktien		STK	2.808	0	3.146 EUR	27,580	77.444,64	0,02
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammak- tien		STK	11.815	16.564	4.749 EUR	42,580	503.082,70	0,14
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	6.583	3.953	0 EUR	59,450	391.359,35	0,11
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens- Aktien		STK	1.341	0	251 EUR	549,400	736.745,40	0,21
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	1.084	1.084	0 EUR	220,650	239.184,60	0,07
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	10.441	10.441	0 EUR	96,140	1.003.797,74	0,29
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien		STK	2.112	2.112	0 EUR	109,800	231.897,60	0,07
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien		STK	11.502	0	0 EUR	9,635	110.821,77	0,03
Frankreich								4.054.871,13	1,16
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	3.164	5.768	2.604 EUR	118,350	374.459,40	0,11
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	89.138	14.634	12.069 EUR	19,813	1.766.046,63	0,50
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	891	0	0 EUR	102,000	90.882,00	0,03
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.		STK	8.318	0	5.158 EUR	33,400	277.821,20	0,08
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	93.614	122.395	28.781 EUR	12,830	1.201.067,62	0,34
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.		STK	5.127	0	0 EUR	27,640	141.710,28	0,04
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	4.240	4.240	0 EUR	47,850	202.884,00	0,06
Niederlande								1.617.788,25	0,46
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	35.518	13.417	20.275 EUR	35,420	1.258.047,56	0,36
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen op naam		STK	24.263	24.263	0 EUR	7,495	181.851,19	0,05
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A		STK	3.554	0	56 USD	58,670	177.889,50	0,05
Italien								4.963.954,08	1,41
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.		STK	161.125	0	402.779 EUR	2,293	369.459,63	0,11
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.		STK	40.974	0	0 EUR	4,096	167.829,50	0,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	23.452	839.363	815.911 EUR	4,845	113.624,94	0,03
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.		STK	33.832	34.368	536 EUR	18,135	613.543,32	0,17
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	65.820	39.543	31.129 EUR	56,190	3.698.425,80	1,05
IT0003865570	Webuild S.p.A. Azioni nom.		STK	302	302	0 EUR	3,546	1.070,89	0,00
Irland								10.308.497,25	2,94
IE00BLP1HW54	AON PLC Reg.Shares A		STK	3.597	3.597	0 USD	352,730	1.082.429,56	0,31
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	7.760	7.760	0 USD	106,900	707.711,47	0,20
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	18.265	18.265	0 USD	105,070	1.637.250,82	0,47
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	22.419	22.921	502 USD	166,870	3.191.620,98	0,91
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares		STK	10.004	8.921	4.015 USD	432,290	3.689.484,42	1,05
Portugal								706.307,81	0,20
PTBCP0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acq.Nom. + Port.Reg.		STK	1.084.292	362.862	318.022 EUR	0,651	706.307,81	0,20
Spanien								6.726.512,11	1,91
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.		STK	25.380	25.380	0 EUR	22,585	573.207,30	0,16
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	125.836	37.218	137.045 EUR	12,885	1.621.396,86	0,46
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. S.A		STK	228.938	228.938	0 EUR	2,685	614.698,53	0,17
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	28.493	28.493	0 EUR	6,946	197.912,38	0,06
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		STK	96.134	184.299	88.165 EUR	7,260	697.932,84	0,20
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	16.650	16.913	263 EUR	26,740	445.221,00	0,13
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	118.123	45.770	3.085 EUR	16,390	1.936.035,97	0,55
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.		STK	128.179	161.274	33.095 EUR	3,931	503.871,65	0,14
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.		STK	5.057	5.057	0 EUR	26,940	136.235,58	0,04

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Belgien								108.710,40	0,03
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A		STK	3.648	0	0 EUR	29,800	108.710,40	0,03
Norwegen								1.551.487,08	0,44
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer		STK	12.743	12.743	0 NOK	253,700	273.649,83	0,08
NO0011082075	Hoeegh Autoliners ASA Navne-Aksjer		STK	14.638	0	0 NOK	89,000	110.274,42	0,03
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer		STK	20.175	20.175	0 NOK	385,800	658.838,24	0,19
NO0010791353	MPC Container Ships ASA Navne-Aksjer		STK	88.568	0	0 NOK	15,840	118.750,39	0,03
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer		STK	80.320	81.592	1.272 NOK	57,360	389.974,20	0,11
Schweden								862.205,14	0,25
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B		STK	4.172	7.861	3.689 SEK	331,200	124.304,28	0,04
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)		STK	102.072	103.689	1.617 SEK	80,360	737.900,86	0,21
Finnland								735.003,95	0,21
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares		STK	1.868	1.868	2.004 EUR	67,450	125.996,60	0,04
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	36.831	36.831	0 EUR	4,400	162.056,40	0,05
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares CLB		STK	4.047	4.047	0 EUR	63,450	256.782,15	0,07
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares		STK	9.480	9.480	0 EUR	20,060	190.168,80	0,05
Österreich								685.118,60	0,20
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien		STK	1.838	0	0 EUR	106,100	195.011,80	0,06
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien		STK	6.826	8.948	2.122 EUR	71,800	490.106,80	0,14
Schweiz								13.535.859,83	3,86
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	46.530	12.581	22.442 CHF	47,660	2.367.481,37	0,67
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien		STK	3.370	3.370	0 CHF	55,700	200.393,94	0,06
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien		STK	16.865	16.865	0 CHF	39,240	706.504,32	0,20
CH1101098163	BELIMO Holding AG Namens-Aktien		STK	265	265	0 CHF	810,500	229.297,00	0,07
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	5.002	0	0 GBP	37,980	222.077,22	0,06
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien		STK	7.808	14.207	6.399 USD	208,360	1.387.940,86	0,40
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien		STK	233	263	52 CHF	3.909,000	972.346,54	0,28
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	16.865	3.699	9.765 CHF	59,020	1.062.637,24	0,30
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	44.564	17.521	17.733 CHF	95,590	4.547.745,02	1,29
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	10.708	10.708	0 CHF	137,000	1.566.132,17	0,45
CH0010675863	Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien		STK	574	574	0 CHF	446,000	273.304,15	0,08
Großbritannien								12.608.167,05	3,57
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	23.649	8.874	32.730 GBP	41,570	1.149.206,77	0,33
GB00BF8Q6K64	Aberdeen Group PLC Reg.Shares		STK	59.156	59.156	0 GBP	1,881	130.074,74	0,04
GB0000961622	Balfour Beatty PLC Reg.Shares		STK	51.918	0	23.792 GBP	5,180	314.378,68	0,09
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Reg.Shares		STK	26.904	27.330	426 GBP	9,350	294.058,57	0,08
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	40.948	41.936	988 GBP	34,570	1.654.769,26	0,47
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares		STK	46.120	0	395.028 GBP	1,604	86.449,79	0,02
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares		STK	7.533	7.533	0 GBP	23,640	208.171,28	0,06
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC Reg.Shares		STK	13.924	0	13.809 GBP	6,755	109.949,87	0,03
GB0003718474	Games Workshop Group PLC Reg.Shares		STK	985	985	0 GBP	161,900	186.418,26	0,05
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	32.797	6.916	118.288 GBP	13,950	534.827,46	0,15
GB0004052071	Halma PLC Reg.Shares		STK	4.519	4.519	0 GBP	32,040	169.254,50	0,05
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	39.793	10.986	11.985 GBP	28,695	1.334.806,41	0,38
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	1.614.054	1.614.054	0 GBP	0,760	1.433.959,95	0,41
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares		STK	131.943	84.516	34.478 GBP	3,517	542.455,47	0,15
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	531.115	539.141	8.026 GBP	5,059	3.140.932,60	0,89
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	3.648	0	57 GBP	124,700	531.773,45	0,15
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC Reg.Shares		STK	11.189	0	0 GBP	9,390	122.818,06	0,03
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares		STK	35.434	35.434	0 GBP	3,230	133.791,36	0,04
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares		STK	9.009	51.688	42.679 GBP	3,766	39.660,87	0,01
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares		STK	33.335	33.335	56.403 GBP	12,585	490.409,70	0,14
USA								238.537.204,77	67,94
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	1.738	1.738	0 USD	152,020	225.406,95	0,06
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	32.133	0	2.784 USD	134,380	3.683.856,62	1,05

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	4.324	0	1.359 USD	385,830	1.423.306,68	0,41
US00090Q1031	ADT Inc. Reg.Shares		STK	306.676	306.676	0 USD	8,430	2.205.586,90	0,63
US00737L1035	Adtalem Global Education Inc. Reg.Shares		STK	2.559	8.810	6.251 USD	128,490	280.515,22	0,08
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Reg.Shares		STK	8.222	0	1.753 USD	94,660	663.988,84	0,19
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk CLC		STK	18.647	0	18.583 USD	178,270	2.835.985,74	0,81
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk CLA		STK	31.490	0	1.440 USD	178,530	4.796.237,43	1,37
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares		STK	67.629	67.629	11.485 USD	58,750	3.389.671,76	0,96
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	43.532	4.292	14.478 USD	223,300	8.293.047,48	2,36
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	1.965	1.965	2.260 USD	277,130	464.582,56	0,13
US03209S1017	Amphenol Corp. Reg.Shares CLA		STK	50.370	61.037	10.667 USD	97,670	4.197.106,09	1,19
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	91.289	3.840	10.007 USD	201,080	15.660.446,29	4,46
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	22.903	10.912	536 USD	183,210	3.579.796,64	1,02
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares CLA		STK	1.314	1.314	2.884 USD	333,780	374.173,03	0,11
US04247X1028	Armstrong Wld Industries (NEW) Reg.Shares		STK	3.320	0	1.576 USD	163,120	462.021,41	0,13
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	159.556	89.168	24.946 USD	28,080	3.822.320,08	1,09
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares		STK	1.849	0	2.908 USD	305,130	481.325,23	0,14
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	8.202	0	266 USD	303,450	2.123.360,41	0,60
US05464C1018	Axon Enterprise Inc. Reg.Shares		STK	574	574	0 USD	818,600	400.867,12	0,11
US0576652004	Balchem Corp. Reg.Shs Cl.B		STK	2.290	2.290	0 USD	158,350	309.364,42	0,09
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares		STK	3.558	0	115 USD	170,860	518.636,59	0,15
US08160H1014	Benchmark Electronics Inc. Reg.Shares		STK	4.489	4.489	0 USD	39,280	150.431,19	0,04
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	9.575	0	5.903 USD	485,680	3.967.398,37	1,13
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	365	0	11 USD	5.693,130	1.772.804,21	0,50
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares		STK	7.312	0	236 USD	106,530	664.545,80	0,19
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	9.219	43.796	51.061 USD	46,350	364.544,34	0,10
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	10.692	36.933	28.376 USD	269,350	2.456.929,74	0,70
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares		STK	1.720	1.720	0 USD	239,450	351.366,29	0,10
US1270551013	Cabot Corp. Reg.Shares		STK	2.029	2.029	0 USD	76,450	132.335,49	0,04
US1280302027	Cal-Maine Foods Inc. Reg.Shares		STK	1.393	1.393	0 USD	99,160	117.843,18	0,03
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares		STK	3.439	3.439,8	0,8 USD	211,010	619.087,48	0,18
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	2.972	2.972	0 USD	167,180	423.886,84	0,12
US1468691027	Carvana Co. Reg.Shares		STK	788	0	1.809 USD	319,260	214.628,57	0,06
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares CLA		STK	5.951	6.045	94 USD	139,380	707.631,60	0,20
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares		STK	26.549	18.487	311 USD	53,990	1.222.864,40	0,35
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Reg.Shares		STK	5.591	0	4.666 USD	90,990	434.010,23	0,12
US16119P1084	Charter Communications Inc. Reg.Shares CLA		STK	5.797	5.797	0 USD	400,970	1.983.042,35	0,56
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares		STK	17.494	3.633	1.589 USD	240,000	3.581.930,64	1,02
US16679L1098	Chewy Inc. Reg.Shares		STK	17.988	38.164	20.176 USD	42,830	657.275,98	0,19
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares		STK	22.372	0	728 USD	55,050	1.050.700,51	0,30
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares		STK	18.938	20.457	1.519 USD	220,750	3.566.577,23	1,02
US1727551004	Cirrus Logic Inc. Reg.Shares		STK	8.241	12.979	4.738 USD	105,980	745.110,42	0,21
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	20.727	20.727	45.819 USD	68,650	1.213.930,43	0,35
US1851231068	Clearwater Analytics Holdings Reg.Shares CLA		STK	44.222	44.222	0 USD	22,000	829.999,57	0,24
US12621E1038	CNO Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	10.980	10.980	3.814 USD	38,450	360.176,60	0,10
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares		STK	27.857	3.124	10.512 USD	88,710	2.108.257,88	0,60
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares CLA		STK	85.980	0	3.937 USD	35,320	2.590.806,30	0,74
US2041661024	Commvault Systems Inc. Reg.Shares		STK	4.463	0	1.117 USD	174,330	663.767,26	0,19
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	11.255	11.395	140 USD	325,720	3.127.567,80	0,89
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	2.765	0	0 USD	68,490	161.561,96	0,05
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Reg.Shares		STK	19.028	13.324	129 USD	49,590	805.015,16	0,23
US25809K1051	DoorDash Inc. Reg.Shares CLA		STK	19.918	20.006	88 USD	242,315	4.117.587,48	1,17
US26210C1045	Dropbox Inc. Reg.Shares CLA		STK	21.162	7.708	510 USD	28,120	507.678,57	0,14
US2681501092	Dynatrace Inc. Reg.Shares		STK	11.316	11.316	0 USD	54,890	529.911,05	0,15
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares		STK	18.832	37.229	18.397 USD	73,760	1.185.043,14	0,34
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares		STK	7.588	0	3.734 USD	267,450	1.731.357,42	0,49
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	6.173	2.840	176 USD	381,490	2.009.075,43	0,57

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Reg.Shares		STK	2.327	531	65 USD	530,620	1.053.408,47	0,30
US29261A1007	Encompass Health Corp. Reg.Shares		STK	3.516	0	55 USD	122,200	366.553,09	0,10
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares		STK	8.198	0	266 USD	120,800	844.873,44	0,24
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	12.392	0	196 USD	42,910	453.645,63	0,13
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares		STK	3.771	3.771	0 USD	228,910	736.441,25	0,21
US3453708600	Ford Motor Co. Reg.Shares		STK	42.934	54.344	11.410 USD	10,800	395.586,91	0,11
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares		STK	30.836	30.971	135 USD	103,110	2.712.536,76	0,77
US35137L1052	Fox Corp. Reg.Shares A		STK	35.442	36.003	561 USD	56,790	1.717.144,72	0,49
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares		STK	1.093	0	26 USD	402,760	375.563,43	0,11
US3696043013	GE Aerospace Reg.Shares		STK	2.930	2.930	0 USD	254,510	636.193,58	0,18
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares		STK	29.988	30.477	489 USD	49,680	1.271.001,02	0,36
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	40.384	29.985	2.746 USD	110,670	3.812.905,58	1,09
US3802371076	GoDaddy Inc. Reg.Shares CLA		STK	647	0	18.368 USD	180,070	99.394,52	0,03
US38526M1062	Grand Canyon Education Inc. Reg.Shares		STK	529	0	2.287 USD	189,450	85.500,19	0,02
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	7.205	4.286	198 USD	379,300	2.331.490,42	0,66
US42704L1044	Herc Holdings Inc. Reg.Shares		STK	4.624	4.697	73 USD	131,510	518.792,17	0,15
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares		STK	3.990	0	63 USD	65,010	221.294,12	0,06
US4432011082	Howmet Aerospace Inc. Reg.Shares		STK	5.679	5.679	0 USD	184,900	895.829,97	0,25
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares		STK	10.384	10.384	0 USD	24,770	219.435,81	0,06
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares		STK	1.117	0	17 USD	241,880	230.499,48	0,07
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares		STK	684	0	10 USD	531,320	310.048,10	0,09
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares		STK	3.926	0	94 USD	135,860	455.049,58	0,13
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares		STK	4.118	1.639	85 USD	133,080	1.099.913,36	0,31
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares		STK	2.287	0	73 USD	533,710	1.041.329,84	0,30
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares		STK	11.549	11.549	0 USD	157,470	1.551.525,85	0,44
US4663131039	Jabil Inc. Reg.Shares		STK	14.018	14.018	0 USD	217,370	2.599.575,70	0,74
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	36.918	6.734	2.500 USD	152,410	4.800.300,63	1,37
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	680	21.835	49.113 USD	287,110	166.561,28	0,05
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	396	0	0 USD	889,870	300.634,32	0,09
US5463471053	Louisiana Pacific Corp. Reg.Shares		STK	2.148	2.148	0 USD	87,710	160.731,20	0,05
US55305B1017	M/I Homes Inc. Reg.Shares		STK	3.139	0	1.550 USD	112,740	301.916,02	0,09
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	1.835	5.010	3.175 USD	550,320	861.525,57	0,25
US5805891091	MC Groth Rent Corp. Reg.Shares		STK	1.957	1.957	0 USD	118,140	197.244,36	0,06
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	3.778	3.492	547 USD	725,780	2.339.288,35	0,67
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares CLA		STK	11.181	222	2.221 USD	733,630	6.998.009,67	1,99
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	15.915	15.915	0 USD	124,760	1.693.943,10	0,48
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	37.270	0	10.287 USD	495,940	15.769.043,04	4,49
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	846	0	0 USD	297,050	214.396,02	0,06
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares		STK	1.623	1.912	1.121 USD	736,030	1.019.132,95	0,29
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares		STK	9.774	14.373	4.599 USD	79,600	663.746,45	0,19
US6247581084	Mueller Water Products Inc. Reg.Shares S.A		STK	15.078	15.316	238 USD	24,110	310.139,98	0,09
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	2.255	0	2.019 USD	1.323,120	2.545.438,38	0,72
US6501111073	New York Times Co. Reg.Shares CLA		STK	15.004	23.885	8.881 USD	55,610	711.830,77	0,20
US6292093050	NMI Holdings Inc. Reg.Shares A		STK	4.919	0	0 USD	42,190	177.052,95	0,05
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares		STK	4.342	0	140 USD	131,430	486.856,68	0,14
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	150.771	30.383	14.922 USD	157,750	20.291.025,25	5,79
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares		STK	1.188	0	2.992 USD	210,240	213.082,90	0,06
US69047Q1022	Ovintiv Inc Reg.Shares		STK	18.406	0	12.217 USD	38,410	603.143,33	0,17
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares		STK	6.438	0	3.678 USD	138,020	758.070,86	0,22
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Reg.Shares		STK	13.090	16.322	3.232 USD	130,740	1.460.040,61	0,42
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	2.765	2.765	0 USD	143,940	339.541,95	0,10
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares		STK	22.476	26.172	3.696 USD	73,640	1.412.048,49	0,40
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares		STK	28.950	28.950	0 USD	181,030	4.471.115,90	1,27
US72147K1088	Pilgrim's Pride Corp. Reg.Shares		STK	18.053	18.053	0 USD	44,560	686.295,85	0,20
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares		STK	8.286	0	14.622 USD	105,520	745.927,33	0,21
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	27.844	14.717	611 USD	158,540	3.766.060,45	1,07
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	7.865	10.948	3.083 USD	177,830	1.193.220,11	0,34

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US7710491033	Roblox Corp. Reg.Shares CLA		STK	11.142	11.142	0 USD	105,590	1.003.697,29	0,29
US7818462092	Rush Enterprises Inc. Reg.Shares CLA		STK	8.114	8.114	0 USD	51,740	358.160,95	0,10
US84857L1017	Spire Inc. Reg.Shares		STK	6.134	6.134	0 USD	72,890	381.442,02	0,11
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	33.195	15.838	689 USD	66,190	1.874.484,54	0,53
US87612G1013	Targa Resources Corp. Reg.Shares		STK	18.620	18.908	288 USD	174,380	2.770.085,40	0,79
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	4.763	0	154 USD	99,230	403.218,44	0,11
US87724P1066	Taylor Morrison Home Corp. Reg.Shares		STK	12.441	23.479	11.038 USD	61,280	650.415,46	0,19
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	8.269	3.356	196 USD	323,630	2.283.066,56	0,65
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares		STK	1.768	1.795	27 USD	195,760	295.272,52	0,08
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	1.525	0	24 USD	326,310	424.538,45	0,12
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	5.104	0	1.760 USD	368,740	1.605.638,32	0,46
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	5.305	5.305	40.431 USD	71,420	323.237,73	0,09
US61945C1036	The Mosaic Co. Reg.Shares		STK	28.120	64.172	77.063 USD	35,320	847.330,46	0,24
US70805E1091	The Pennant Group Inc. Reg.Shares		STK	3.665	3.665	0 USD	29,800	93.176,64	0,03
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares		STK	8.365	8.422	57 USD	263,310	1.879.100,93	0,53
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	27.590	30.786	5.125 USD	123,380	2.904.111,42	0,83
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares		STK	3.263	3.263	0 USD	235,250	654.882,69	0,19
US90138F1021	Twilio Inc. Reg.Shares		STK	7.614	7.614	0 USD	122,740	797.289,05	0,23
US90278Q1085	UFP Industries Inc. Reg.Shares		STK	4.569	3.331	0 USD	99,780	388.938,98	0,11
US9100471096	United Airlines Holdings Inc. Reg.Shares		STK	10.886	10.886	0 USD	79,180	735.361,07	0,21
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares CLB		STK	735	2.455	1.720 USD	101,180	63.445,21	0,02
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	5.837	0	1.109 USD	309,110	1.539.286,84	0,44
US91688F1049	Upwork Inc. Reg.Shares		STK	29.464	41.090	44.283 USD	13,630	342.613,42	0,10
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	75.911	0	34.340 USD	42,310	2.740.088,22	0,78
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares		STK	11.628	11.628	0 USD	32,280	320.225,09	0,09
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	5.576	0	88 USD	97,270	462.720,23	0,13
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	29.340	0	11.286 USD	79,500	1.989.958,62	0,57
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares		STK	50.946	0	40.886 USD	8,370	363.791,34	0,10
US98980L1017	ZZoom Communications Inc. Reg.Shs CLA		STK	15.410	0	502 USD	78,380	1.030.444,74	0,29
Kanada								7.688.899,28	2,19
CA0467894006	ATCO Ltd. Reg.Shares		STK	3.723	3.723	5.676 CAD	50,380	117.012,22	0,03
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares		STK	34.997	34.997	0 CAD	95,560	2.086.349,12	0,59
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Reg.Shares CLA		STK	4.666	4.666	0 CAD	56,130	163.387,87	0,05
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg.Sha- res(Sub.Vtg)		STK	538	603	245 CAD	2.438,980	818.597,74	0,23
CA3180714048	Finning International Inc. Reg.Shares		STK	4.930	0	5.316 CAD	57,580	177.091,86	0,05
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares		STK	1.814	0	2.766 CAD	270,670	306.307,36	0,09
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc. Reg.Shares		STK	3.218	3.218	4.521 CAD	147,380	295.872,51	0,08
CA4509131088	Iamgold Corp. Reg.Shares		STK	29.389	29.389	0 CAD	9,710	178.026,26	0,05
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Reg.Shares		STK	54.378	21.562	1.312 CAD	20,370	691.025,83	0,20
CA5503711080	Lundin Gold Inc. Reg.Shares		STK	5.505	5.505	0 CAD	67,510	231.849,12	0,07
CA8139211038	Secure Waste Infrastructure Reg.Shares		STK	12.940	12.940	0 CAD	15,380	124.156,84	0,04
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)		STK	6.233	6.233	0 CAD	155,730	605.549,20	0,17
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares		STK	6.095	9.267	3.172 CAD	90,350	343.543,62	0,10
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares		STK	38.678	39.611	933 CAD	51,460	1.241.691,81	0,35
CA87262K1057	TMX Group Ltd. Reg.Shares		STK	8.729	8.729	0 CAD	56,640	308.437,92	0,09
Singapur								4.092.775,10	1,17
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	60.600	30.700	1.000 SGD	44,900	1.821.793,71	0,52
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares		STK	53.356	54.181	825 USD	49,890	2.270.981,39	0,65
Japan								17.846.632,85	5,07
JP3111200006	Asahi Kasei Corp. Reg.Shares		STK	81.500	82.400	900 JPY	1.027,000	495.422,25	0,14
JP3937200008	Azbil Corp. Reg.Shares		STK	17.800	17.800	0 JPY	1.370,000	144.340,44	0,04
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares		STK	45.000	36.600	0 JPY	4.189,000	1.115.758,83	0,32
JP3298000005	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Reg.Shares		STK	3.200	0	0 JPY	6.177,000	116.997,08	0,03
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	23.100	11.000	5.800 JPY	4.954,000	677.353,60	0,19
JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Reg.Shares		STK	174.100	150.300	0 JPY	715,100	736.907,55	0,21
JP3385820000	GS Yuasa Corp. Reg.Shares		STK	8.400	8.400	0 JPY	2.696,000	134.043,77	0,04

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	216.800	232.800	65.400	JPY 1.394,500	1.789.473,43	0,51
JP3289800009	Kobe Steel Ltd. Reg.Shares		STK	17.400	0	41.400	JPY 1.574,000	162.106,88	0,05
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp Reg.Shares		STK	79.500	79.500	0	JPY 758,000	356.684,14	0,10
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares		STK	304.300	142.100	5.100	JPY 1.983,000	3.571.676,58	1,02
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Reg.Shares		STK	41.200	29.600	800	JPY 4.820,000	1.175.416,31	0,33
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	120.200	120.500	300	JPY 3.993,000	2.840.869,19	0,81
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares		STK	15.100	72.300	57.200	JPY 3.230,000	288.686,80	0,08
JP3733000008	NEC Corp. Reg.Shares		STK	9.000	7.200	14.400	JPY 4.219,000	224.749,89	0,06
JP3695200000	NGK Insulators Ltd. Reg.Shares		STK	13.900	13.900	0	JPY 1.812,500	149.121,50	0,04
JP3753000003	Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Reg.Shares		STK	68.500	68.800	300	JPY 5.188,000	2.103.478,12	0,60
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Reg.Shares		STK	132.600	0	124.400	JPY 952,000	747.184,63	0,21
JP3663900003	Sojitz Corp. Reg.Shares		STK	2.680	0	22.100	JPY 3.545,000	56.233,94	0,02
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares		STK	43.500	0	26.100	JPY 3.729,000	960.127,92	0,27
Hongkong								384.615,05	0,11
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares		STK	8.800	81.000	72.200	HKD 70,400	67.330,35	0,02
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd. Reg.Shares		STK	122.000	170.000	227.000	HKD 10,700	141.872,80	0,04
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares CLA		STK	24.000	0	0	HKD 67,250	175.411,90	0,05
Australien								4.061.998,83	1,14
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd. Reg.Shares		STK	21.984	21.984	0	AUD 65,170	798.716,25	0,23
AU000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares		STK	54.728	54.728	81.859	AUD 15,280	466.198,66	0,13
AU000000IAG3	Insurance Australia Group Ltd. Reg.Shares		STK	50.605	50.605	0	AUD 9,030	254.752,98	0,07
AU000000JBH7	JB HI-FI Ltd. Reg.Shares		STK	4.608	4.680	72	AUD 110,350	283.480,31	0,08
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd. Reg.Shares		STK	65.779	65.779	0	AUD 18,550	680.251,12	0,19
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd. Reg.Shares		STK	76.287	0	0	AUD 3,400	144.599,75	0,04
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd. Reg.Shares		STK	55.640	75.849	20.209	AUD 10,740	333.142,08	0,09
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd. Reg.Shares		STK	51.630	51.630	58.044	AUD 23,390	673.240,81	0,19
AU000000S320	South32 Ltd. Reg.Shares		STK	215.629	215.629	0	AUD 2,910	349.814,85	0,10
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd. Reg.Shares		STK	6.458	38.018	31.560	AUD 21,610	77.802,02	0,02
Sonstige Beteiligungswertpapiere								1.400.912,89	0,40
Schweiz								1.400.912,89	0,40
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	5.049	5.049	0	CHF 259,900	1.400.912,89	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								112.623,43	0,03
Aktien								112.623,43	0,03
Großbritannien								112.623,43	0,03
GB00B1722W11	Jet2 PLC Reg.Shares		STK	5.271	0	13.787	GBP 18,278	112.623,43	0,03
Wertpapier-Investmentanteile								10.682.640,00	3,04
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								10.682.640,00	3,04
Luxemburg								10.682.640,00	3,04
LU2397363941	AGIF-GL Eq.pow.by Art.Int. Act. Nom. WT Acc.		ANT	8.000	0	0	EUR 1.335,330	10.682.640,00	3,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	350.350.837,78	99,75
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	302	EUR 0,00001	0,06	0,00
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,06	0,00
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								14.805,00	0,00
	MSCI World Index Future (FMWN)	XEUR	EUR	An-	21			14.805,00	0,00
	Sep. 25			zahl					
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	14.805,00	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	State Street Bank International GmbH		EUR	824.741,97		%	100,000	824.741,97	0,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	29.637,59		%	100,000	3.972,47	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	5.606,31		%	100,000	474,55	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	5.213,34		%	100,000	468,99	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	50.018,82		%	100,000	27.885,06	0,01
	State Street Bank International GmbH		CAD	8.062,93		%	100,000	5.030,06	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	5.195,52		%	100,000	5.546,62	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	24.934,65		%	100,000	29.147,99	0,01
	State Street Bank International GmbH		HKD	40.033,39		%	100,000	4.350,89	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	8.528.984,00		%	100,000	50.482,95	0,01
	State Street Bank International GmbH		KRW	1.668,00		%	100,000	1,05	0,00
	State Street Bank International GmbH		SGD	10.387,70		%	100,000	6.955,04	0,00
	State Street Bank International GmbH		TWD	1.699.662,00		%	100,000	49.638,43	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	59.098,39		%	100,000	50.418,79	0,01
	State Street Bank International GmbH		ZAR	1.266,91		%	100,000	60,76	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	1.059.175,62	0,28
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	1.059.175,62	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	320.456,92				320.456,92	0,09
	Forderungen aus Quellensteuerrückersat- tung		EUR	115.740,97				115.740,97	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	436.197,89	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-23.102,22				-23.102,22	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-498.023,68				-498.023,68	-0,14
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-521.125,90	-0,15
Fondsvermögen							EUR	351.339.890,45	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					3.406.939	
	Anteilwert		EUR					103,12	
³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.									
Gattungsbezeichnung									gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:									4.800.300,63

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 27.06.2025 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2025 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85545
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46075
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,81400
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	11,11600
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,93670
Südafrika, Rand	(ZAR)	1 Euro = ZAR	20,85105
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,17215
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,60295
Singapur, Dollar	(SGD)	1 Euro = SGD	1,49355
Südkorea, Won	(KRW)	1 Euro = KRW	1.581,93370
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	168,94780
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	1 Euro = TWD	34,24085
Hongkong, Dollar	(HKD)	1 Euro = HKD	9,20120
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,79375

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				
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd. Reg.Shares	STK	0	48.062
AU0000383192	Suncorp Group Ltd. Reg.Def.Shares	STK	38.018	38.018
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp. Reg.Shares	STK	90.486	90.486
Belgien				
BE0974259880	D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port.	STK	0	807
Dänemark				
DK0060738599	Demant AS Navne Aktier A	STK	0	4.837
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	968	21.102
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	0	2.821
Deutschland				
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	0	17.408
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	0	66.939
Frankreich				
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	0	7.265
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	0	29.378
FR001400AJ45	Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom.	STK	0	25.852
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	0	11.881
FR0000044448	Nexans S.A. Actions Port.	STK	2.170	2.170
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	3.564	3.564
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.)	STK	0	2.602
Großbritannien				
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares	STK	0	13.952
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK	2.199	2.199
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC Reg.Shares	STK	27.587	27.587
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC Reg.Shares	STK	0	7.273
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Reg.Shares	STK	0	45.613
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Reg.Shares	STK	0	17.498
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Grp PLC Reg.Shares	STK	0	13.332
GB00B17BBQ50	Investec PLC Reg.Shares	STK	0	22.120
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK	20.820	29.598
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	0	2.421
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs	STK	0	395.517
GB00BZ3CNK81	TORM PLC Reg.Shares A	STK	4.445	4.445
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	15.571	15.571
Hongkong				
HK0012000102	Henderson Land Devmt Co. Ltd. Reg.Shares	STK	62.000	62.000
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Shares	STK	29.000	29.000
Irland				
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	0	11.768
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares	STK	0	11.213
IE00BFY8C754	Steris PLC Reg.Shares	STK	3.470	3.470
Italien				
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni	STK	21.984	97.678
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom.	STK	0	22.579
IT0000784196	Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom.	STK	0	21.612
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.	STK	0	44.059
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	0	451.294
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK	0	14.924
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK	0	5.026
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.	STK	39.108	39.108
Japan				

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3122800000	AMADA Co. Ltd. Reg.Shares	STK	29.400	29.400
JP3566800003	Central Japan Railway Co. Reg.Shares	STK	17.400	17.400
JP3352400000	Citizen Watch Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	17.700
JP3502200003	Daiwa Securities Group Inc. Reg.Shares	STK	71.100	71.100
JP3853000002	Horiba Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.100
JP3142500002	Idemitsu Kosan Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	91.100
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares	STK	0	67.900
JP3735000006	JEOL Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.200
JP3386030005	JFE Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	49.200
JP3304200003	Komatsu Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.700
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares	STK	0	61.900
JP3868400007	Mazda Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	77.200
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd. Reg.Shares	STK	10.300	10.300
JP3381000003	Nippon Steel Corp. Reg.Shares	STK	0	29.200
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK	0	911.800
JP3188220002	Otsuka Holdings Company Ltd. Reg.Shares	STK	20.000	20.000
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd. Reg.Shares	STK	31.600	31.600
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	65.400
JP3814800003	Subaru Corp. Reg.Shares	STK	0	28.300
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd. Reg.Shares	STK	49.200	49.200
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	10.300
JP3955800002	The Yokohama Rubber Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	9.800
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp. Reg.Shares	STK	0	14.800
JP3610600003	Toyo Tire Corp. Reg.Shares	STK	0	14.900
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	85.300
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp. Reg.Shares	STK	28.600	28.600
Kanada				
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs CLA (Non Voting)	STK	9.159	9.159
CA15101Q2071	Celestica Inc. Reg.Shares	STK	8.201	8.201
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Reg.Shares	STK	30.080	30.080
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares	STK	1.637	9.951
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares	STK	26.021	26.021
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK	1.326	1.326
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK	16.766	16.766
Neuseeland				
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healt.Corp.Ltd Reg.Shares	STK	6.610	6.610
Niederlande				
NL0006237562	Arcadis N.V. Aandelen aan toonder	STK	2.659	2.659
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK	0	882
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	419	1.135
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	23.626	23.626
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK	16.131	16.131
NL00150001Q9	Stellantis N.V Aandelen op naam	STK	0	122.245
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	11.835	11.835
Norwegen				
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer	STK	0	11.137
Österreich				
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK	4.800	4.800
Portugal				
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	0	11.690
Schweden				
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK	15.963	15.963
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	46.603
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK	0	16.355
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)	STK	0	37.367
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B	STK	25.907	25.907
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier	STK	120.106	120.106
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	7.410
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	43.055

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Schweiz				
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares	STK	0	598
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK	0	12.074
Singapur				
SG1S04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares	STK	0	103.900
SG1V61937297	Singapore Airlines Ltd. Reg.Shares	STK	0	21.300
Spanien				
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom.	STK	0	11.624
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	2.538	4.772
ES0113679137	Bankinter S.A. Acciones Nom.	STK	29.087	29.087
ES0118594417	Indra Sistemas S.A. Acciones Port.	STK	0	12.620
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	0	29.011
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	24.761	65.452
USA				
US0021211018	A10 Networks Inc. Reg.Shares	STK	0	11.937
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK	0	16.608
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	1.062
US0082521081	Affiliated Managers Group Inc. Reg.Shares	STK	0	3.877
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares	STK	3.311	3.311
US02005N1000	Ally Financial Inc. Reg.Shares	STK	21.298	21.298
US0240131047	American Assets Trust Inc. Reg.Shares	STK	0	4.989
US0305061097	American Woodmark Corp. Reg.Shares	STK	0	2.127
US03743Q1085	APA Corp. Reg.Shares	STK	0	15.563
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares	STK	0	20.807
US0404132054	Arista Networks Inc. Reg.Shares New	STK	9.280	9.280
US1046741062	Brady Corp. Reg.N.Vot.Shs CLA	STK	0	2.671
US1152361010	Brown & Brown Inc. Reg.Shares	STK	0	6.295
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares	STK	0	1.091
US16359R1032	Chemed Corp. Reg.Shares	STK	0	369
US1720621010	Cincinnati Financial Corp. Reg.Shares	STK	0	944
US2017231034	Commercial Metals Co. Reg.Shares	STK	0	2.023
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares	STK	0	22.850
US21874C1027	Core & Main Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	3.691
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares	STK	1.979	1.979
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Reg.Shares CLA	STK	0	2.617
US22822V1017	Crown Castle Inc. Reg.Shares new	STK	2.201	2.201
US23331A1097	D.R. Horton Inc. Reg.Shares	STK	0	4.157
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK	0	2.992
US23804L1035	Datadog Inc. Reg.Shares CLA	STK	9.000	15.546
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Reg.Shares C	STK	0	7.064
US25179M1036	Devon Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	6.191
US25278X1090	Diamondback Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	10.197
US26614N1028	DuPont de Nemours Inc. Reg.Shares	STK	17.248	17.248
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares	STK	0	4.927
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK	0	4.311
US29364G1031	Entergy Corp. Reg.Shares	STK	0	2.756
US2971781057	Essex Property Trust Inc. Reg.Shares	STK	1.377	1.377
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares	STK	0	9.830
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Reg.Shares	STK	12.140	12.140
US3647601083	Gap Inc. Reg.Shares	STK	19.476	19.476
US36251C1036	GMS Inc. Reg.Shares	STK	0	4.167
US38246G1085	GoodRx Holdings Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	22.446
US4228191023	Heidrick & Struggles Intl Inc. Reg.Shares	STK	0	2.900
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares	STK	30.405	30.405
US46817M1071	Jackson Financial Inc. Reg.Shares CLA	STK	0	1.475
US48666K1097	KB Home Reg.Shares	STK	0	11.449
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares	STK	0	4.015
US5049221055	Labcorp Holdings Inc. Reg.Shares	STK	1.975	1.975
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New	STK	15.620	15.620

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Reg.Shares	STK	6.596	6.596
US5260571048	Lennar Corp. Reg.Shares CLA	STK	0	10.868
US5500211090	Lululemon Athletica Inc. Reg.Shares	STK	0	1.003
US5627501092	Manhattan Associates Inc. Reg.Shares	STK	0	2.615
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares	STK	7.432	14.592
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK	0	2.225
US57686G1058	Matson Inc. Reg.Shares	STK	4.213	4.213
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	403
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	8.968
US5528481030	MGIC Investment Corp. Reg.Shares	STK	0	37.181
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares	STK	0	4.252
US62482R1077	Mr. Cooper Group Inc. Reg.Shares	STK	0	7.872
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares	STK	0	9.844
US62944T1051	NVR Inc. Reg.Shares	STK	100	240
US6708371033	OGE Energy Corp. Reg.Shares	STK	12.845	12.845
US68235P1084	One Gas Inc. Reg.Shares	STK	5.616	5.616
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares	STK	0	19.419
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares	STK	0	2.562
US69888T2078	Par Pacific Holdings Inc. Reg.Shares New	STK	0	7.106
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares	STK	0	1.314
US7055731035	Pegasystems Inc. Reg.Shares	STK	0	4.810
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK	0	3.672
US6934751057	PNC Financial Services Group Reg.Shares	STK	8.022	8.022
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares	STK	7.764	10.058
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc. Reg.Shares	STK	37.342	37.342
US7502361014	Radian Group Inc. Reg.Shares	STK	0	19.447
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg.Shares CLA	STK	0	11.150
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares	STK	6.986	6.986
US64828T2015	Rithm Capital Corp. Reg.Shares	STK	0	16.301
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Reg.Shares CLA	STK	2.367	2.367
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK	0	11.048
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK	0	2.402
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares	STK	0	9.496
US8288061091	Simon Property Group Inc. Reg.Paired Shares	STK	0	4.746
US78442P1066	SLM Corp. Reg.Shares	STK	0	10.017
US78454L1008	SM Energy Co. Reg.Shares	STK	0	26.584
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK	0	1.634
US8718291078	Sysco Corp. Reg.Shares	STK	0	2.924
US8760301072	Tapestry Inc. Reg.Shares	STK	12.134	12.134
US8803451033	Tennant Co. Reg.Shares	STK	0	1.738
US8826811098	Texas Roadhouse Inc. Reg.Shares	STK	8.818	8.818
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK	0	1.183
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares	STK	0	17.308
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares	STK	0	6.493
US9139031002	Universal Health Services Inc. Reg.Shares CLB	STK	0	830
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares	STK	0	12.566
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	1.391
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A	STK	5.394	11.392
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	2.916
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Reg.Shares A	STK	0	8.145
US92645B1035	Victory Capital Holdings Inc. Reg.Shs CLA	STK	0	14.865
US93627C1018	Warrior Met Coal Inc. Reg.Shares	STK	0	1.639
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK	6.631	6.631
US9553061055	West Pharmaceutic.Services Inc Reg.Shares	STK	0	2.220
US9297401088	Westinghouse Air Br. Tech.Corp Reg.Shares	STK	12.361	12.361
US9699041011	Williams-Sonoma Inc. Reg.Shares	STK	808	1.616
US98138H1014	Workday Inc. Reg.Shares A	STK	3.754	3.754
US98389B1008	Xcel Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	16.398

Andere Wertpapiere

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Spanien				
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	75.438	75.438
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	103.059	103.059
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Kanada				
CA81373C1023	Secure Energy Services Inc. Reg.Shares	STK	12.940	12.940
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Dänemark				
DK0010219153	Rockwool A/S Navne-Aktier B	STK	0	802
Großbritannien				
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC Reg.Shares	STK	0	12.140
Norwegen				
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	4.076	4.076
Schweiz				
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien	STK	0	18.283
Spanien				
ES0144583301	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	2.218	2.218
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	1.776	1.776
USA				
US0404131064	Arista Networks Inc. Reg.Shares	STK	0	2.357
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	0	2.602
US2547091080	Discover Financial Services Reg.Shares	STK	3.375	3.375
US4040301081	H & E Equipment Services Inc. Reg.Shares	STK	0	2.420
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	1.574

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	15.669
(Basiswert(e): MSCI Daily World Index (Net Return) (EUR))		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	EUR	95
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
HKD/EUR	EUR	168

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2024 - 30.06.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		62.646,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		6.722.701,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		49.765,39
a) Negative Einlagezinsen	-3,27	
b) Positive Einlagezinsen	49.768,66	
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		-9.396,91
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-9.396,91	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.172.965,59
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.172.965,59	
10. Sonstige Erträge		27.220,51
Summe der Erträge		5.679.970,82
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3.140,74
2. Verwaltungsvergütung		-6.239.452,02
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-6.239.452,02	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-8.306,18
Summe der Aufwendungen		-6.250.898,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		-570.928,12
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		48.216.630,96
2. Realisierte Verluste		-7.314.816,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		40.901.814,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		40.330.886,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-11.306.317,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-10.135.434,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-21.441.752,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		18.889.134,56

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

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		354.564.526,09
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.805.829,12
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-18.313.893,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.583.053,06	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	5.583.053,06	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.896.947,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.005.952,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		18.889.134,56
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-11.306.317,68	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-10.135.434,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		351.339.890,45

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	50.579.473,99	14,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	40.330.886,81	11,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	31.790.704,32	9,33
2. Vortrag auf neue Rechnung	52.700.983,56	15,47
III. Gesamtausschüttung	6.418.672,92	1,88
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	6.418.672,92	1,88

Umlaufende Anteile per 30.06.2025: Stück 3.406.939

*) 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 ¹⁾
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	5,13 %
größter potenzieller Risikobetrag	15,03 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,68 %

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 01.07.2024 bis 30.06.2025	100,04%

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	103,12 EUR
Umlaufende Anteile	
CONVEST 21 VL	3.406.939 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. 99,75% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,25% 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	6.239.452,02 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 Rücknahmeabschlüsse, 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	19.177,26
Sonstige Aufwendungen	Advisor Vergütung	EUR	-4.778,33
Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt			
CONVEST 21 VL			91.497,77 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 2024

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2024)

Anzahl Mitarbeiter 1.505		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	159.543.979	5.637.659	1.009.207	2.046.481	619.666	1.962.305
Variable Vergütung	80.653.142	11.348.750	1.375.036	4.713.720	342.171	4.917.823
Gesamtvergütung	240.197.121	16.986.409	2.384.243	6.760.201	961.837	6.880.128

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 Risikoprofil 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 Stewardship Statements aufgeführt. Unser AllianzGI Stewardship 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 Stewardship 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 Stewardship Statements aufgeführt. In dem Textteil „Securities Lending“, im Abschnitt „Proxy Voting“ des AllianzGI Stewardship Statements, befinden sich Informationen zum Umgang mit Stimmrechten im Rahmen von Wertpapierleihe. Unser AllianzGI Stewardship Statement ist verfügbar unter <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/documents>.

CONVEST 21 VL

Frankfurt am Main, den 14. Oktober 2025

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 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 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 beigegefügte 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 ermög-

licht, 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 14. Oktober 2025

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	30.06.2024 - 30.06.2025	5,66	6,15
2 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2025	32,26	29,87
3 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2025	44,30	47,48
4 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2025	41,28	43,31
5 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2025	84,69	88,72
10 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2025	125,28	161,34

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 hat die Verwahrungsaufgaben generell auf die nachfolgend aufgeführten Unternehmen (Unterverwahrer) übertragen. Die Unterverwahrer werden dabei entweder als Zwischenverwahrer, Unterverwahrer oder Zentralverwahrer tätig, wobei sich die Angaben jeweils auf Vermögensgegenstände in den nachfolgend genannten Ländern bzw. Märkten beziehen:

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
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 – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
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
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
Frankreich	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Plc
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
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.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
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	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered 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 Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
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	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Standard Chartered Bank
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
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 Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited
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	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited 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 Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

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: 31.12.2024

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
CEO Allianz Global Investors 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

Alexandra Auer (Vorsitzende)
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: 31.12.2024

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 2025

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>