Allianz Global Investors

Fondis

Jahresbericht

30. Juni 2026

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Fondis 1

Tätigkeitsbericht 1

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich 3

Vermögensübersicht zum 30.06.2026 4

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026 6

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: 22

Ertrags- und Aufwandsrechnung 31

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026 32

Verwendung der Erträge des Sondervermögens 33

Anhang 34

Anteilklassen 34

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS 46

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst) 50

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst) 51

Ihre Partner 54

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich 56

Fondis

Tätigkeitsbericht

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

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

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

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

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum 22,45 %. Für den Vergleichsindex MSCI World Total Return Net (Shifted By 1 Day Forward) (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 24,11 %.

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 Fondis 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 Fondis 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 Fondis 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 Fondis 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.

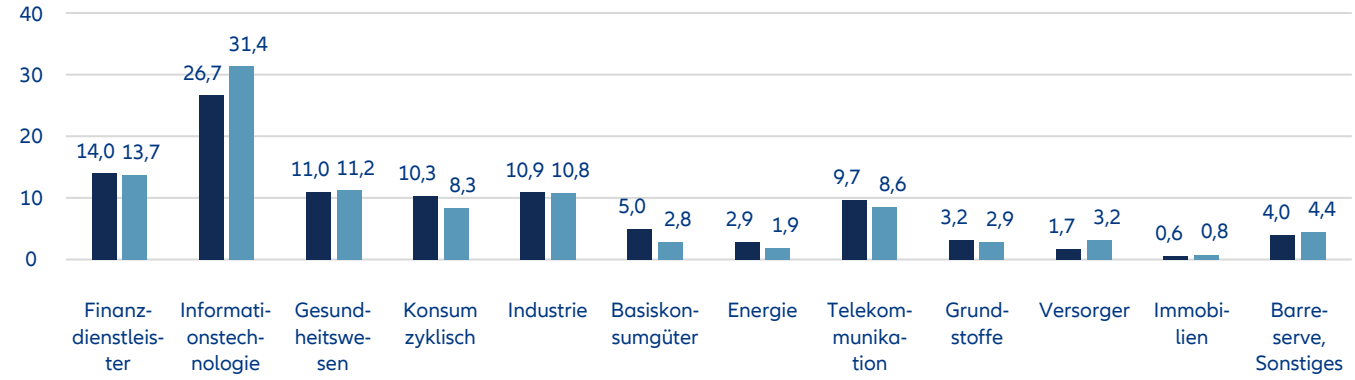
Das Sondervermögen Fondis war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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 %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Geschäftsjahresende

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008471020/WKN: 847 102

		30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 102/ISIN: DE0008471020	221,9	198,4	203,6	178,2
Anteilwert in EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 102/ISIN: DE0008471020	177,45	147,48	141,37	114,66

Fondis

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**212.270.293,84**	**95,65**
Deutschland	1.618.569,84	0,72
Frankreich	2.666.989,41	1,21
Niederlande	6.200.739,32	2,79
Italien	2.685.141,14	1,20
Irland	4.075.492,23	1,84
Portugal	333.833,48	0,15
Spanien	5.388.998,64	2,43
Belgien	850.921,28	0,39
Norwegen	679.429,20	0,31
Schweden	1.072.793,82	0,49
Finnland	456.911,67	0,20
Österreich	542.613,50	0,25
Schweiz	4.982.546,06	2,24
Großbritannien	7.381.226,69	3,33
USA	154.585.974,27	69,65
Kanada	5.401.628,56	2,42
Singapur	811.725,01	0,36
Japan	11.175.673,08	5,06
Hongkong	84.229,13	0,04
Australien	1.274.857,51	0,57
2. Investmentanteile	**7.891.600,00**	**3,56**
Luxemburg	7.891.600,00	3,56
3. Sonstige Wertpapiere	**4.147,72**	**0,00**
Spanien	4.147,72	0,00
4. Derivate	**4.437,54**	**0,00**
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**1.694.994,06**	**0,76**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**354.492,60**	**0,16**
II. Verbindlichkeiten	**-287.785,79**	**-0,13**
III. Fondsvermögen	**221.932.179,97**	**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	**212.270.293,84**	**95,65**
AUD	1.274.857,51	0,57
CAD	5.401.628,56	2,42
CHF	4.864.425,78	2,19
EUR	20.342.256,02	9,16
GBP	7.499.346,97	3,38
HKD	84.229,13	0,04
JPY	11.175.673,08	5,06
NOK	679.429,20	0,31
SEK	1.072.793,82	0,49
SGD	670.189,45	0,30
USD	159.205.464,32	71,73
2. Investmentanteile	**7.891.600,00**	**3,56**
EUR	7.891.600,00	3,56
3. Sonstige Wertpapiere	**4.147,72**	**0,00**
EUR	4.147,72	0,00
4. Derivate	**4.437,54**	**0,00**
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**1.694.994,06**	**0,76**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**354.492,60**	**0,16**
II. Verbindlichkeiten	**-287.785,79**	**-0,13**
III. Fondsvermögen	**221.932.179,97**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									**212.274.441,56**	**95,65**
Aktien									**212.270.293,84**	**95,65**
Deutschland									**1.618.569,84**	**0,72**
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	6.442	6.810	368	EUR	57,100	367.838,20	0,17
DE000FTG1111	flatexDEGIRO SE Namens-Aktien		STK	2.604	2.604	0	EUR	37,680	98.118,72	0,04
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		STK	694	2.777	2.083	EUR	168,750	117.112,50	0,05
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien		STK	395	433	38	EUR	510,000	201.450,00	0,09
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	6.092	6.762	670	EUR	42,880	261.224,96	0,12
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	2.873	446	3.426	EUR	164,820	473.527,86	0,21
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien		STK	906	335	613	EUR	109,600	99.297,60	0,04
Frankreich									**2.666.989,41**	**1,21**
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	3.470	3.470	0	EUR	43,610	151.326,70	0,07
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.		STK	15.727	20.480	4.753	EUR	16,370	257.450,99	0,12
FR0013467479	Constellium SE Actions au Port.		STK	14.721	15.016	295	USD	31,160	402.462,26	0,18
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	1.810	8.818	7.008	EUR	72,000	130.320,00	0,06
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	1.433	355	696	EUR	128,700	184.427,10	0,08
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	16.266	15.961	45.671	EUR	27,530	447.802,98	0,20
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	759	759	506	EUR	165,500	125.614,50	0,06
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	1.343	5.801	4.458	EUR	147,950	198.696,85	0,09
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.		STK	1.177	0	1.661	EUR	31,100	36.604,70	0,02
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	9.031	16.745	10.091	EUR	77,230	697.464,13	0,31
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.		STK	248	265	17	EUR	140,400	34.819,20	0,02
Niederlande									**6.200.739,32**	**2,79**
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	14.746	726	5.890	EUR	35,240	519.649,04	0,23
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares		STK	1.199	1.199	0	EUR	987,600	1.184.132,40	0,53
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	2.672	2.759	87	EUR	1.665,400	4.449.948,80	2,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen op naam		STK	3.788	0	9.813	EUR	12,410	47.009,08	0,02
Italien									**2.685.141,14**	**1,20**
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.		STK	57.293	0	33.041	EUR	2,262	129.596,77	0,06
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.		STK	1.272	11.875	10.603	EUR	21,510	27.360,72	0,01
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.		STK	23.646	24.121	475	EUR	13,420	317.329,32	0,14
IT0003115950	De' Longhi S.p.A. Azioni nom.		STK	746	746	0	EUR	36,520	27.243,92	0,01
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.		STK	17.404	0	5.227	EUR	3,642	63.385,37	0,03
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom.		STK	12.932	12.932	0	EUR	2,438	31.528,22	0,01
IT0004931058	Maire S.p.A. Azioni nom.		STK	3.006	3.214	208	EUR	14,310	43.015,86	0,02
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	26.254	1.451	12.094	EUR	77,040	2.022.608,16	0,91
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.		STK	955	11.075	10.120	EUR	24,160	23.072,80	0,01
Irland									**4.075.492,23**	**1,84**
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A		STK	9.237	10.593	1.356	USD	124,740	1.010.943,96	0,46
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	9.475	9.850	10.613	USD	140,470	1.167.758,94	0,53
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC Reg.Shares		STK	2.789	4.545	1.756	USD	163,350	399.722,00	0,18
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Reg.Shares		STK	1.083	1.083	0	USD	968,530	920.305,32	0,41
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	3.315	2.427	11.676	USD	198,300	576.762,01	0,26
Portugal									**333.833,48**	**0,15**
PTBCP0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acç.Nom. + Port.Reg.		STK	289.613	265.517	583.718	EUR	1,029	298.011,78	0,13
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas		STK	17.474	17.474	0	EUR	2,050	35.821,70	0,02
Spanien									**5.388.998,64**	**2,43**
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.		STK	2.229	2.965	736	EUR	128,500	286.426,50	0,13
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	64.605	33.197	39.132	EUR	21,570	1.393.529,85	0,63
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	80.209	67.408	3.174	EUR	11,936	957.374,62	0,43
ES0113679I37	Bankinter S.A. Acciones Nom.		STK	1.480	13.535	12.055	EUR	14,475	21.423,00	0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		STK	42.176	27.711	39.424	EUR	12,275	517.710,40	0,23
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	6.183	1.153	4.300	EUR	39,840	246.330,72	0,11
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	30.269	74.155,129	110.112,129	EUR	21,980	665.312,62	0,30
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.		STK	63.775	8.665	16.754	EUR	5,516	351.782,90	0,16
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.		STK	26.606	27.625	1.019	EUR	4,310	114.671,86	0,05
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.		STK	7.112	4.769	548	EUR	27,540	195.864,48	0,09
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	23.144	32.140	8.996	EUR	21,660	501.299,04	0,23
ES0180907000	Unicaja Banco S.A. Acciones Nom.		STK	44.627	46.808	2.181	EUR	3,076	137.272,65	0,06
Belgien									**850.921,28**	**0,39**
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		STK	3.931	24.200	20.269	EUR	73,100	287.356,10	0,13
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.		STK	1.828	1.864	36	EUR	265,500	485.334,00	0,22
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.		STK	3.869	3.946	77	EUR	20,220	78.231,18	0,04
Norwegen									**679.429,20**	**0,31**
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer		STK	21.997	21.997	7.145	NOK	311,300	603.957,14	0,27
NO0011082075	Hoeegh Autoliners ASA Navne-Aksjer		STK	3.007	0	5.326	NOK	146,600	38.880,42	0,02
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer		STK	3.143	3.143	0	NOK	132,000	36.591,64	0,02
Schweden									**1.072.793,82**	**0,49**
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	16.270	17.042	772	SEK	396,400	582.262,27	0,26
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Ericsson. Namn-Akt. B (fria)		STK	28.364	0	28.837	SEK	108,850	278.736,19	0,13
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier		STK	49.202	49.202	0	SEK	47,680	211.795,36	0,10
Finnland									**456.911,67**	**0,20**
FI0009007132	Fortum Oyj Reg.Shares		STK	6.377	6.377	0	EUR	20,080	128.050,16	0,06
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares		STK	1.182	788	682	EUR	26,860	31.748,52	0,01
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B		STK	1.269	1.269	2.268	EUR	71,700	90.987,30	0,04
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares		STK	6.203	2.077	1.149	EUR	33,230	206.125,69	0,09
Österreich									**542.613,50**	**0,25**
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien		STK	2.597	2.597	3.828	EUR	116,300	302.031,10	0,14
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	2.284	2.560	276	EUR	54,400	124.249,60	0,06
AT000000STR1	Strabag SE Inhaber-Aktien		STK	282	282	0	EUR	89,600	25.267,20	0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien		STK	2.295	2.382	87	EUR	39,680	91.065,60	0,04
Schweiz									**4.982.546,06**	**2,24**
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	18.156	6.019	13.946	CHF	87,080	1.713.847,67	0,77
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien		STK	1.226	305	958	CHF	81,800	108.711,98	0,05
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	2.081	0	682	GBP	48,880	118.120,28	0,05
CH1335392721	Galderma Group AG Reg.Shares		STK	1.454	1.454	0	CHF	187,200	295.055,61	0,13
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	8.518	171	1.107	CHF	72,780	672.021,72	0,30
CH0100837282	Kardex Holding AG Namens-Aktien		STK	100	100	0	CHF	227,500	24.661,25	0,01
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	7.197	0	17.784	CHF	127,280	992.990,96	0,45
CH1499059983	Roche Holding AG Partizipationsscheine		STK	2.905	2.956	51	CHF	335,700	1.057.136,59	0,48
Großbritannien									**7.381.226,69**	**3,33**
GB0009697037	Babcock International Grp PLC Reg.Shares		STK	8.863	15.828	6.965	GBP	9,263	95.332,90	0,04
GB0000961622	Balfour Beatty PLC Reg.Shares		STK	7.841	0	13.156	GBP	8,660	78.851,61	0,04
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	8.610	14.278	28.403	GBP	47,170	471.617,84	0,21
GB00B4Y7R145	Currys PLC Reg.Shares		STK	29.812	31.886	2.074	GBP	1,585	54.872,57	0,02
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC Reg.Shares		STK	5.910	0	2.050	GBP	7,490	51.403,24	0,02
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	24.170	9.503	3.718	GBP	19,930	559.377,69	0,25
GB0004270301	Hill & Smith PLC Reg.Shares		STK	1.108	2.140	1.032	GBP	27,517	35.404,92	0,02
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg.Shares		STK	31.914	32.555	641	GBP	2,857	105.879,70	0,05
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	1.114.775	348.476	138.480	GBP	1,105	1.429.835,02	0,64
JE00BJ1DLW90	Man Group PLC Reg.Shares		STK	19.172	19.557	385	GBP	2,920	65.008,70	0,03
GB0004657408	MITIE Group PLC Reg.Shares		STK	33.633	34.309	676	GBP	1,498	58.505,75	0,03
GB0008085614	Morgan Sindall Group PLC Reg.Shares		STK	788	788	0	GBP	48,800	44.654,71	0,02
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	188.686	82.826	191.863	GBP	6,642	1.455.324,17	0,66
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	3.043	1.558	486	GBP	145,550	514.322,30	0,23
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC Reg.Shares		STK	4.351	1.633	3.631	GBP	7,693	38.870,86	0,02

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares		STK	22.111	45.385	23.274	GBP	9,998	256.709,96	0,12
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares		STK	56.077	59.200	3.123	GBP	14,272	929.374,60	0,42
GB0007973794	Serco Group PLC Reg.Shares		STK	19.375	19.764	389	GBP	2,222	49.992,74	0,02
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	91.148	110.239	19.091	GBP	4,620	489.001,64	0,22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	506.412	506.412	0	GBP	1,015	596.885,77	0,27
USA									**154.585.974,27**	**69,65**
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	770	0	200	USD	162,430	109.735,56	0,05
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	21.172	5.689	2.359	USD	92,710	1.722.181,29	0,78
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Reg.Shares Cl.A		STK	1.342	1.392	50	USD	89,390	105.252,36	0,05
US0185811082	ABread Financial Holdings Inc. Reg.Shares		STK	4.080	4.080	0	USD	108,730	389.224,30	0,18
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	9.411	7.195	345	USD	206,430	1.704.507,77	0,77
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Reg.Shares		STK	740	740	0	USD	539,490	350.272,08	0,16
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C		STK	13.432	4.344	1.365	USD	351,280	4.139.849,05	1,87
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk Cl.A		STK	18.729	6.284	5.088	USD	353,650	5.811.371,66	2,62
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	20.858	868	4.417	USD	240,140	4.394.683,15	1,98
US02553E1064	Amer. Eagle Outfitters Inc. Reg.Shares		STK	31.764	32.402	638	USD	17,070	475.728,43	0,21
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	209	0	892	USD	360,550	66.115,33	0,03
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	8.337	699	20.598	USD	166,420	1.217.322,69	0,55
US03743Q1085	APA Corp. Reg.Shares		STK	34.648	34.648	0	USD	32,960	1.001.972,43	0,45
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	47.184	2.603	6.592	USD	281,740	11.663.628,13	5,26
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	4.715	4.761	12.884	USD	694,640	2.873.636,85	1,29
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	280	280	736	USD	498,760	122.529,33	0,06
US0404132054	Arista Networks Inc. Reg.Shares New		STK	899	917	18	USD	164,100	129.437,07	0,06
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	108.986	44.068	24.537	USD	21,820	2.086.487,84	0,94
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares		STK	861	0	176	USD	195,240	147.489,92	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	3.035	0	2.283	USD	496,000	1.320.780,87	0,60
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.817	5.298	2.684	USD	182,410	450.843,58	0,20
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	9.011	9.011	0	USD	62,030	490.416,61	0,22
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	28.801	28.943	5.311	USD	58,560	1.479.786,41	0,67
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	6.509	1.204	689	USD	372,450	2.127.025,27	0,96
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	6.390	6.390	1.666	USD	236,220	1.324.365,69	0,60
US14843C1053	Castle Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	3.787	3.863	76	USD	24,320	80.807,05	0,04
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Reg.Shares		STK	12.919	10.483	699	USD	105,400	1.194.702,87	0,54
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares		STK	828	655	9.634	USD	243,970	177.238,13	0,08
US1717793095	Ciena Corp. Reg.Shares New		STK	1.050	1.050	0	USD	478,930	441.216,49	0,20
US1727551004	Cirrus Logic Inc. Reg.Shares		STK	3.929	0	691	USD	146,350	504.504,63	0,23
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	4.683	4.683	0	USD	142,490	585.462,31	0,26
US18467V1098	Clear Secure Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	2.956	2.956	0	USD	56,030	145.316,67	0,07
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	44.229	1.556	4.811	USD	24,220	939.878,38	0,42
US1999081045	Comfort Systems USA Inc. Reg.Shares		STK	1.202	1.244	42	USD	1.948,690	2.055.122,07	0,93
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares		STK	16.524	16.524	0	USD	112,290	1.627.971,01	0,73
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	1.041	23	5.291	USD	691,090	631.212,71	0,28
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	11.041	10.244	727	USD	103,580	1.003.401,43	0,45
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Reg.Shares		STK	1.590	8.137	17.215	USD	93,170	129.976,14	0,06
US2561631068	DocuSign Inc. Reg.Shares		STK	12.523	16.935	4.412	USD	45,040	494.876,88	0,22
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Reg.Shares		STK	6.640	15.630	8.990	USD	117,520	684.652,60	0,31
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares		STK	12.717	3.460	1.299	USD	110,800	1.236.274,27	0,56
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares		STK	3.475	2.511	3.290	USD	278,600	849.427,51	0,38

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US2810201077	Edison International Reg.Shares		STK	20.125	20.618	493	USD	75,460	1.332.425,97	0,60
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares		STK	3.173	13.668	10.495	USD	91,180	253.840,00	0,11
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	2.918	126	637	USD	388,030	993.438,51	0,45
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	807	825	18	USD	1.229,930	870.851,95	0,39
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Reg.Shares		STK	2.470	1.469	304	USD	814,410	1.764.942,05	0,80
US29261A1007	Encompass Health Corp. Reg.Shares		STK	7.088	5.765	596	USD	100,900	627.487,78	0,28
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	21.913	23.695	8.440	USD	47,150	906.512,79	0,41
US3142111034	Federated Hermes Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	5.915	5.915	0	USD	56,450	292.960,52	0,13
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares		STK	5.522	3.857	449	USD	325,400	1.576.537,66	0,71
US3143521058	FedEx Freight Holding Co.Inc. Reg.Shares		STK	2.761	2.761	0	USD	149,690	362.618,20	0,16
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Reg.Shares		STK	2.715	2.798	83	USD	238,610	568.393,20	0,26
US3580541049	Freshworks Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	52.704	52.704	0	USD	10,210	472.127,96	0,21
US3696043013	GE Aerospace Reg.Shares		STK	1.397	0	245	USD	373,710	458.059,11	0,21
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc. Reg.Shares		STK	843	12.013	11.170	USD	133,490	98.733,99	0,04
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	4.475	1.166	692	USD	392,330	1.540.405,13	0,69
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc. Reg.Shares		STK	54.280	62.328	8.048	USD	24,920	1.186.802,02	0,53
US4435731009	HubSpot Inc. Reg.Shares		STK	2.671	2.671	0	USD	184,470	432.304,78	0,19
US4464131063	Huntington Ingalls Ind. Inc. Reg.Shares		STK	2.290	2.290	0	USD	277,390	557.335,47	0,25
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares		STK	384	628	624	USD	535,930	180.563,39	0,08
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares		STK	581	0	1.727	USD	157,740	80.409,69	0,04
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares		STK	5.827	131	780	USD	193,280	988.148,77	0,45
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	15.402	0	5.296	USD	258,510	3.493.372,25	1,57

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc. Reg.Shares		STK	1.668	1.668	0	USD	313,080	458.185,95	0,21
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	14.277	15.379	1.483	USD	329,390	4.126.081,18	1,86
US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Reg.Shares		STK	1.718	1.718	0	USD	340,130	512.694,31	0,23
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	11.750	11.588	58	USD	278,390	2.870.000,00	1,29
US5002551043	Kohl's Corp. Reg.Shares		STK	11.923	12.162	239	USD	18,450	193.006,67	0,09
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New		STK	8.888	15.522	6.634	USD	410,910	3.204.358,92	1,44
US5178341070	Las Vegas Sands Corp. Reg.Shares		STK	42.760	44.113	1.353	USD	46,370	1.739.663,26	0,78
US55616P1049	Macy's, Inc. Reg.Shares		STK	36.709	37.447	738	USD	24,460	787.806,22	0,35
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	6.117	5.687	599	USD	509,640	2.735.220,78	1,23
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	908	958	2.168	USD	747,530	595.531,69	0,27
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	25.188	30.899	5.711	USD	129,380	2.859.244,08	1,29
US5894001008	Mercury General Corp. Reg.Shares		STK	2.340	2.387	47	USD	107,200	220.090,37	0,10
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	5.096	69	1.240	USD	562,600	2.515.472,34	1,13
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	5.929	536	3.528	USD	1.145,280	5.957.767,16	2,68
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	19.434	1.336	2.798	USD	368,570	6.284.526,76	2,83
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	3.263	3.328	65	USD	211,720	606.134,99	0,27
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	22.389	22.779	1.655	USD	73,780	1.449.318,20	0,65
US6501111073	New York Times Co. Reg.Shares Cl.A		STK	3.193	3.257	8.475	USD	70,650	197.925,38	0,09
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	75.459	4.039	13.097	USD	194,970	12.908.305,53	5,82
US6882392011	Oshkosh Corp. Reg.Shares		STK	594	6.616	6.022	USD	153,640	80.072,09	0,04
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Reg.Shares		STK	13.469	7.886	1.756	USD	115,700	1.367.285,19	0,62
US69888T2078	Par Pacific Holdings Inc. Reg.Shares New		STK	10.263	10.263	0	USD	56,670	510.291,04	0,23
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares		STK	2.477	2.559	82	USD	963,790	2.094.589,02	0,94
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares		STK	4.438	4.438	0	USD	138,680	539.997,23	0,24
US71363P1066	Perdoceo Education Corp. Reg.Shares		STK	3.888	3.966	78	USD	32,190	109.808,92	0,05
US69331C1080	PG & E Corp. Reg.Shares		STK	51.777	51.777	0	USD	17,240	783.185,33	0,35

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US7194051022	Photronics Inc. Reg.Shares		STK	2.937	6.388	3.451	USD	31,280	80.604,83	0,04
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares		STK	1.712	1.712	0	USD	219,860	330.248,14	0,15
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	988	56	14.676	USD	188,720	163.593,21	0,07
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	956	1.070	114	USD	397,610	333.507,49	0,15
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares		STK	761	776	15	USD	198,430	132.489,78	0,06
US7782961038	Ross Stores Inc. Reg.Shares		STK	12.135	12.540	405	USD	208,830	2.223.427,99	1,00
US75513E1010	RTX Corp. Reg.Shares		STK	3.344	3.344	0	USD	187,330	549.621,86	0,25
US7818462092	Rush Enterprises Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	2.503	0	2.045	USD	72,370	158.931,44	0,07
US8308791024	Skywest Inc. Reg.Shares		STK	757	2.630	1.873	USD	98,710	65.561,28	0,03
US8322482071	Smithfield Foods Inc. Reg.Shares		STK	5.337	5.444	107	USD	25,020	117.158,80	0,05
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	17.079	336	1.865	USD	78,370	1.174.363,88	0,53
US8760301072	Tapestry Inc. Reg.Shares		STK	8.902	11.810	2.908	USD	146,560	1.144.704,65	0,52
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	13.412	11.371	561	USD	133,920	1.575.902,65	0,71
US87162W1009	TD SYNNEX Corp. Reg.Shares		STK	2.930	3.102	172	USD	270,050	694.228,12	0,31
US8807701029	Teradyne Inc. Reg.Shares		STK	1.534	1.534	0	USD	463,210	623.438,60	0,28
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	2.300	237	2.573	USD	411,840	831.087,52	0,37
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares		STK	11.008	10.288	265	USD	241,380	2.331.310,41	1,05
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	645	0	176	USD	278,740	157.742,75	0,07
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares		STK	5.668	2.331	1.353	USD	331,880	1.650.446,01	0,74
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	4.914	3.778	14.330	USD	151,230	652.023,88	0,29
US8910921084	Toro Co. Reg.Shares		STK	3.461	3.461	0	USD	97,660	296.557,37	0,13
US8941641024	Travel + Leisure Co. Reg.Shares		STK	6.962	6.962	0	USD	77,720	474.741,51	0,21
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares		STK	1.111	1.232	121	USD	459,120	447.538,78	0,20
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	364	0	60	USD	108,010	34.494,97	0,02
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	4.311	1.608	569	USD	419,820	1.587.930,70	0,72

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	7.216	2.089	37.413	USD	44,100	279.206,49	0,13
US9252831030	Versant Media Group Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.815	1.851,88	36,88	USD	35,970	57.280,59	0,03
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Reg.Shares A		STK	2.402	2.450	48	USD	306,970	646.933,05	0,29
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	6.395	8.330	4.940	USD	114,600	643.006,80	0,29
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	10.220	643	6.870	USD	83,510	748.824,04	0,34
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares		STK	21.830	0	6.459	USD	7,630	146.139,86	0,07
US98980L1017	Zoom Communications Inc. Reg.Shs Cl.A		STK	13.250	13.304	8.491	USD	86,140	1.001.408,20	0,45
Kanada									**5.401.628,56**	**2,42**
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Reg.Shares		STK	4.281	4.293	12	CAD	218,310	576.228,57	0,26
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Reg.Shares		STK	14.343	14.343	0	CAD	52,470	464.009,62	0,21
CA15101Q2071	Celestica Inc. Reg.Shares		STK	921	921	0	CAD	487,250	276.686,14	0,12
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Reg.Shares		STK	3.631	14.786	11.155	CAD	35,540	79.564,55	0,04
CA1520061021	Centerra Gold Inc. Reg.Shares		STK	6.706	6.840	134	CAD	22,920	94.766,34	0,04
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg.Shares(Sub.Vtg)		STK	217	197	282	CAD	2.332,220	312.036,34	0,14
CA3180714048	Finning International Inc. Reg.Shares		STK	318	1.573	4.074	CAD	95,760	18.775,31	0,01
CA3518581051	Franco-Nevada Corp. Reg.Shares		STK	1.960	2.196	236	CAD	294,170	355.492,45	0,16
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares		STK	2.531	1.976	463	CAD	102,550	160.030,86	0,07
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Reg.Shares		STK	22.233	7.622	15.582	CAD	33,740	462.507,81	0,21
CA53278L1076	Linamar Corp. Reg.Shares		STK	762	762	0	CAD	99,050	46.535,61	0,02
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares		STK	1.203	10.796	9.593	CAD	64,590	47.907,87	0,02
CA5503711080	Lundin Gold Inc. Reg.Shares		STK	3.584	1.025	527	CAD	76,780	169.664,91	0,08
CA5504281067	LunR Royalties Corp. Reg.Shares		STK	748	748,493	0,493	CAD	19,430	8.960,87	0,00

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares		STK	2.813	5.552	2.739	CAD	220,800	382.952,34	0,17
CA69946Q1046	Parex Resources Inc. Reg.Shares		STK	3.914	4.269	355	CAD	21,870	52.777,10	0,02
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares Cl.B (Sub.Vtg)		STK	2.385	2.432	47	CAD	67,810	99.714,44	0,04
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares		STK	14.437	14.437	0	CAD	171,010	1.522.209,37	0,69
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares		STK	1.910	2.002	92	CAD	229,960	270.808,06	0,12
Singapur									**811.725,01**	**0,36**
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares		STK	1.011	542	29.440	USD	159,560	141.535,56	0,06
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage Ltd. Reg.Shares		STK	1.200	1.200	0	SGD	26,870	21.855,15	0,01
SGXE65760014	Olam Group Ltd. Reg.Shares		STK	87.900	87.900	0	SGD	1,220	72.686,48	0,03
SG1T75931496	S'pore Telecommunications Ltd. Reg.Shares		STK	170.300	170.300	0	SGD	4,420	510.201,65	0,23
SG1S83002349	UOL Group Ltd. Reg.Shares		STK	10.100	15.900	5.800	SGD	9,560	65.446,17	0,03
Japan									**11.175.673,08**	**5,06**
JP3122400009	Advantest Corp. Reg.Shares		STK	1.400	1.400	0	JPY	32.340,000	244.812,48	0,11
JP3102000001	Aisin Corp. Reg.Shares		STK	22.300	22.700	400	JPY	2.186,500	263.645,19	0,12
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Reg.Shares		STK	44.600	56.500	11.900	JPY	2.175,000	524.517,07	0,24
JP3352400000	Citizen Watch Co. Ltd. Reg.Shares		STK	10.900	11.100	200	JPY	2.420,000	142.628,85	0,06
JP3293200006	Coca-Cola Bottlers JP Hldg.Inc Reg.Shares		STK	6.900	6.900	0	JPY	4.292,000	160.130,59	0,07
JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Reg.Shares		STK	7.000	0	90.700	JPY	1.197,000	45.306,21	0,02
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.400	1.400	0	JPY	82.810,000	626.868,33	0,28
JP3802720007	Ferrotec Corp. Reg.Shares		STK	11.500	11.500	0	JPY	9.530,000	592.592,63	0,27
JP3811000003	Fujikura Ltd. Reg.Shares		STK	3.600	3.600	0	JPY	6.238,000	121.426,47	0,05
JP3385820000	GS Yuasa Corp. Reg.Shares		STK	3.600	0	1.200	JPY	6.466,000	125.864,63	0,06
JP3769000005	Hachijuni Nagano Bank Ltd. Reg.Shares		STK	11.400	11.400	0	JPY	2.388,500	147.229,76	0,07
JP3767810009	Hazama Ando Corp. Reg.Shares		STK	8.000	8.100	100	JPY	1.794,500	77.624,53	0,03
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares		STK	52.300	54.500	2.200	JPY	3.265,000	923.316,04	0,42

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
JP3421100003	Japan Petroleum Exploration Co Reg.Shares		STK	12.500	23.500	11.000	JPY	1.601,000	108.209,86	0,05
JP3206200002	Kaga Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.000	1.000	0	JPY	4.205,000	22.736,91	0,01
JP3236330001	Kioxia Holdings Corporation Reg.Shares		STK	500	500	0	JPY	89.680,000	242.454,98	0,11
JP3289800009	Kobe Steel Ltd. Reg.Shares		STK	7.800	0	2.000	JPY	1.872,500	78.973,60	0,04
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares		STK	30.200	40.400	10.200	JPY	4.690,000	765.852,78	0,35
JP3268950007	Medipal Holdings Corp. Reg.Shares		STK	3.500	3.500	0	JPY	2.622,000	49.621,08	0,02
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp. Reg.Shares		STK	15.800	16.400	600	JPY	5.876,000	502.000,77	0,23
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd. Reg.Shares		STK	44.300	45.100	800	JPY	4.497,000	1.077.189,52	0,49
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Reg.Shares		STK	6.400	0	16.700	JPY	5.213,000	180.398,62	0,08
JP3733000008	NEC Corp. Reg.Shares		STK	33.400	51.400	23.500	JPY	3.925,000	708.845,58	0,32
JP3736200001	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.500	1.500	0	JPY	4.375,000	35.484,18	0,02
JP3733400000	Nippon Electric Glass Co. Ltd. Reg.Shares		STK	8.300	8.400	100	JPY	6.547,000	293.823,10	0,13
JP3732200005	Nippon Television Holdings Inc Reg.Shares		STK	2.900	2.900	0	JPY	2.794,500	43.819,52	0,02
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Reg.Shares		STK	37.900	0	36.500	JPY	1.413,500	289.668,01	0,13
JP3720800006	NSK Ltd. Reg.Shares		STK	26.000	26.000	0	JPY	1.136,000	159.704,51	0,07
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares		STK	16.300	16.600	300	JPY	2.388,000	210.468,66	0,09
JP3188220002	Otsuka Holdings Company Ltd. Reg.Shares		STK	7.800	7.800	0	JPY	10.805,000	455.706,14	0,21
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares		STK	11.500	11.700	200	JPY	6.346,000	394.605,76	0,18
JP3228600007	The Kansai El. Power Co. Inc. Reg.Shares		STK	29.900	30.500	600	JPY	2.285,500	369.502,96	0,17
JP3955800002	The Yokohama Rubber Co. Ltd. Reg.Shares		STK	5.500	5.500	0	JPY	7.243,000	215.400,49	0,10
JP3556000002	Toa Corp. -1885- Reg.Shares		STK	5.600	5.800	200	JPY	2.071,000	62.709,54	0,03
JP3610600003	Toyo Tire Corp. Reg.Shares		STK	6.400	6.800	400	JPY	3.728,000	129.009,41	0,06
JP3634200004	Toyoda Gosei Co. Ltd. Reg.Shares		STK	6.000	6.100	100	JPY	5.113,000	165.879,44	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp. Reg.Shares		STK	17.900	18.800	900	JPY	5.978,000	578.594,70	0,26
JP3429000007	TV Asahi Holdings Corp. Reg.Shares		STK	2.300	2.300	0	JPY	3.140,000	39.050,18	0,02
Hongkong									**84.229,13**	**0,04**
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd. Reg.Shares		STK	58.000	38.000	49.000	HKD	12,980	84.229,13	0,04
Australien									**1.274.857,51**	**0,57**
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd. Reg.Shares		STK	30.651	0	11.512	AUD	4,800	88.779,15	0,04
AU000000PLS0	PLS Group Ltd. Reg.Shares		STK	111.147	111.147	0	AUD	5,020	336.687,15	0,15
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd. Reg.Shares		STK	14.953	9.063	23.052	AUD	25,190	227.290,65	0,10
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd. Reg.Shares		STK	24.900	25.854	954	AUD	6,030	90.602,82	0,04
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd. Reg.Shares		STK	3.255	3.320	65	AUD	172,510	338.836,62	0,15
AU000000TLS2	Telstra Group Ltd. Reg.Shares		STK	62.850	62.850	0	AUD	5,080	192.661,12	0,09
Andere Wertpapiere									**4.147,72**	**0,00**
Spanien									**4.147,72**	**0,00**
ES06670509T7	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte		STK	2.229	2.229	0	EUR	1,861	4.147,72	0,00
Wertpapier-Investmentanteile									**7.891.600,00**	**3,56**
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile									**7.891.600,00**	**3,56**
Luxemburg									**7.891.600,00**	**3,56**
LU2397363941	AGIF-Gl.Eq.pow.by Art.Int. Act. Nom. WT Acc.		ANT	5.000	0	0	EUR	1.578,320	7.891.600,00	3,56
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**220.166.041,56**	**99,21**
Derivate										
	(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine									**0,04**	**0,00**
Optionsscheine auf Aktien									**0,04**	**0,00**
	Webuild S.p.A. WTS (Foreign) 21/30.08.30	X	STK	3.911	0	0	EUR	0,00001	0,04	0,00
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**0,04**	**0,00**
Aktienindex-Derivate										
	Forderungen/ Verbindlichkeiten									

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Aktienindex-Terminkontrakte									**4.437,50**	**0,00**
	MSCI World Index Future (FMWN) Sep. 26	XEUR	EUR Anzahl	25					4.437,50	0,00
Summe Aktienindex-Derivate							**EUR**		**4.437,50**	**0,00**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.533.745,49			%	100,000	1.533.745,49	0,69
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		DKK	134.762,66			%	100,000	18.030,02	0,01
	State Street Bank International GmbH		NOK	21.027,62			%	100,000	1.854,61	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	41.881,13			%	100,000	3.781,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		AUD	22,99			%	100,000	13,87	0,00
	State Street Bank International GmbH		CAD	12.318,53			%	100,000	7.595,12	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	47.126,88			%	100,000	51.086,05	0,02
	State Street Bank International GmbH		GBP	12.669,06			%	100,000	14.711,79	0,01
	State Street Bank International GmbH		HKD	46.363,90			%	100,000	5.187,28	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	491.615,00			%	100,000	2.658,22	0,00
	State Street Bank International GmbH		KRW	1.321,00			%	100,000	0,75	0,00
	State Street Bank International GmbH		SGD	797,42			%	100,000	540,50	0,00
	State Street Bank International GmbH		TWD	1.360.734,00			%	100,000	37.477,06	0,02
	State Street Bank International GmbH		USD	20.816,52			%	100,000	18.264,11	0,01
	State Street Bank International GmbH		ZAR	899,97			%	100,000	48,11	0,00

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Summe Bankguthaben							**EUR**		**1.694.994,06**	**0,76**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds [30)]							**EUR**		**1.694.994,06**	**0,76**
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Dividendenansprüche		EUR	125.354,35					125.354,35	0,06
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	138.438,97					138.438,97	0,06
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	90.566,38					90.566,38	0,04
	Sonstige Forderungen		EUR	132,90					132,90	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**354.492,60**	**0,16**
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-2.150,47					-2.150,47	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-285.635,32					-285.635,32	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-287.785,79**	**-0,13**
Fondsvermögen							**EUR**		**221.932.179,97**	**100,00**
	Umlaufende Anteile		STK						1.250.677	
	Anteilwert		EUR						177,45	

[30)] Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung		gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	**EUR**	**3.493.372,25**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 29.06.2026 oder letztbekannte

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

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

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

Marktschlüssel

Wertpapierhandel		
X	=	Nichtnotierte Wertpapiere
Terminbörsen		
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd. Reg.Shares	STK	0	12.323
AU000000BPT9	Beach Energy Ltd. Reg.Shares	STK	82.501	82.501
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd. Reg.Shares	STK	11.339	11.339
AU000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares	STK	482	31.160
AU000000HVN7	Harvey Norman Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	14.469	14.469
AU000000IAG3	Insurance Australia Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	28.372
AU000000JBH7	JB HI-FI Ltd. Reg.Shares	STK	807	3.417
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd. Reg.Shares	STK	0	36.879
AU0000061897	Perenti Ltd. Reg.Shares	STK	23.981	23.981
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd. Reg.Shares	STK	0	31.190
AU000000S320	South32 Ltd. Reg.Shares	STK	0	120.892
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.621
AU000000TNE8	Technology One Ltd. Reg.Shares	STK	6.948	6.948
AU0000184459	Ventia Services Group Ltd. Reg.Shares	STK	14.366	14.366
AU000000WAF6	West African Resources Ltd. Reg.Shares	STK	31.268	31.268
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK	30.679	30.679
Belgien				
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK	0	2.069
Dänemark				
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B	STK	2.104	2.104
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	0	3.564
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	0	3.843
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	11.142
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien	STK	0	1.574
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	1.172	7.795
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	3.690
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien	STK	1.153	1.153
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	847
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien	STK	1.196	1.196
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	0	607
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien	STK	0	6.357
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	0	20.646
Frankreich				
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	1.666	1.666

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK	0	4.629
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	0	52.477
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	3.022	3.022
Großbritannien				
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK	0	13.256
GB00BF8Q6K64	Aberdeen Group PLC Reg.Shares	STK	0	33.819
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK	10.468	10.468
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Reg.Shares	STK	0	15.209
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares	STK	0	26.418
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK	14.031	14.031
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares	STK	0	4.192
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC Reg.Shares	STK	2.534	2.534
GB0003718474	Games Workshop Group PLC Reg.Shares	STK	0	552
GB0004052071	Halma PLC Reg.Shares	STK	0	2.534
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK	3.366	25.672
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK	2.860	2.860
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares	STK	0	73.963
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Reg.Shares	STK	16.291	16.291
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares	STK	0	19.758
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares	STK	0	5.050
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK	0	18.689
JE00BMDZN391	TP ICAP Group PLC Reg.Shares	STK	13.863	13.863
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares	STK	2.200	7.200
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs	STK	7.500	7.500
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.Shares	STK	18.500	18.500
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK	0	13.500
Irland				
IE00BLP1HW54	AON PLC Reg.Shares A	STK	0	2.016
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	0	4.350
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares	STK	494	6.102
Italien				
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni	STK	46.393	46.393
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	0	13.146
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK	22.432	22.432
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK	0	18.959
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom.	STK	237	237
IT0005162406	Technogym S.p.A. Azioni nom.	STK	1.771	1.771
IT0003865570	Webuild S.p.A. Azioni nom.	STK	0	191
Japan				
JP3111200006	Asahi Kasei Corp. Reg.Shares	STK	0	45.700
JP3937200008	Azbil Corp. Reg.Shares	STK	0	10.200

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares	STK	0	25.300
JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc. Reg.Shares	STK	20.600	20.600
JP3298000005	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.800
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares	STK	8.700	21.700
JP3827200001	Furukawa Electric Co. Ltd. Reg.Shares	STK	3.500	3.500
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	2.700	124.300
JP3263000006	Kinden Corp. Reg.Shares	STK	5.500	5.500
JP3220200004	KYB Corporation Reg.Shares	STK	1.200	1.200
JP3933800009	LY Corp. Reg.Shares	STK	87.300	87.300
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp Reg.Shares	STK	0	44.600
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares	STK	600	171.200
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd. Reg.Shares	STK	2.700	2.700
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	67.400
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	0	8.500
JP3758190007	Nexon Co. Ltd Reg.Shares	STK	4.800	4.800
JP3695200000	NGK Corp. Reg.Shares	STK	0	7.800
JP3753000003	Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Reg.Shares	STK	0	38.400
JP3759500006	Noritsu Koki Co. Ltd. Reg.Shares	STK	2.600	2.600
JP3194000000	Oki Electric Industry Co. Ltd. Reg.Shares	STK	1.800	1.800
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp. Reg.Shares	STK	67.000	67.000
JP3326410002	Sankyo Co. Ltd. (6417) Reg.Shares	STK	7.900	7.900
JP3326000001	Sankyu Inc. Reg.Shares	STK	1.800	1.800
JP3663900003	Sojitz Corp. Reg.Shares	STK	0	1.520
JP3435350008	Sony Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	56.600	56.600
JP3435000009	Sony Group Corp. Reg.Shares	STK	57.000	57.000
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares	STK	0	24.400
JP3276400003	The Gunma Bank Ltd. Reg.Shares	STK	10.400	10.400
JP3104890003	TIS Inc. Reg.Shares	STK	4.100	4.100
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd. Reg.Shares	STK	1.900	1.900
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp. Reg.Shares	STK	15.800	15.800
Kanada				
CA0467894006	ATCO Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.144
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares	STK	0	19.618
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK	3.085	3.085
CA14042M1023	Capital Power Corp. Reg.Shares	STK	4.488	4.488
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK	0	2.687
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc. Reg.Shares	STK	1.156	2.960
CA4509131088	Iamgold Corp. Reg.Shares	STK	0	16.474
CA55293N1096	MDA Space Ltd. Reg.Shares	STK	5.637	5.637
CA6752224007	OceanaGold Corp. Reg.Shares	STK	7.667	7.667
CA8139211038	Secure Waste Infrastructure Reg.Shares	STK	0	7.412
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)	STK	0	3.495

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
CA85472N1096	Stantec Inc. Reg.Shares	STK	3.807	3.807
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares	STK	0	3.417
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares	STK	287	21.764
CA87262K1057	TMX Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.893
Niederlande				
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam	STK	28.320	28.320
NL0010583399	Corbion N.V. Aandelen op naam	STK	1.483	1.483
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK	0	1.940
NL0000360618	SBM Offshore N.V. Aandelen op naam	STK	2.423	2.423
Norwegen				
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	0	11.315
NO0010791353	MPC Container Ships ASA Navne-Aksjer	STK	0	49.138
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	0	45.010
Österreich				
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.016
Schweden				
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B	STK	0	2.339
SE0014504817	Loomis AB Namn-Aktier S.	STK	1.017	1.017
SE0025158629	Mycronic AB Namn-Aktier	STK	2.064	2.064
SE0000117970	NCC AB Namn-Aktier B (fria)	STK	1.268	1.268
Schweiz				
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK	0	9.454
CH1101098163	BELIMO Holding AG Namens-Aktien	STK	27	179
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien	STK	0	4.377
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	0	131
CH0023868554	Implenia AG Namens-Aktien	STK	315	315
CH0038388911	Sulzer AG Namens-Aktien	STK	251	251
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK	0	6.002
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK	1.529	1.529
Singapur				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	34.000
SG1I52882764	SATS Ltd. Reg.Shares	STK	23.000	23.000
Spanien				
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	0	14.230
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. S.A	STK	0	128.353
USA				
US00090Q1031	ADT Inc. Reg.Shares	STK	0	171.911
US0130911037	Albertsons Companies Inc. Reg.Shares	STK	61.271	61.271
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Reg.Shares	STK	0	5.300
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares	STK	7.704	45.620
US04247X1028	Armstrong Wld Industries (NEW) Reg.Shares	STK	0	1.881
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK	0	4.505

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US05464C1018	Axon Enterprise Inc. Reg.Shares	STK	0	322
US0576652004	Balchem Corp. Reg.Shs Cl.B	STK	0	1.283
US06417N1037	Bank OZK Reg.Shares	STK	10.779	10.779
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares	STK	0	1.947
US08160H1014	Benchmark Electronics Inc. Reg.Shares	STK	0	2.518
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares	STK	0	4.020
US1096411004	Brinker International Inc. Reg.Shares	STK	1.513	1.513
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares	STK	0	964
US1270551013	Cabot Corp. Reg.Shares	STK	0	1.137
US1280302027	Cal-Maine Foods Inc. Reg.Shares	STK	0	781
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares	STK	0	1.929
US1468691027	Carvana Co. Reg.Shares	STK	0	442
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	3.336
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares	STK	0	14.882
US16119P1084	Charter Communications Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	58	3.307
US16679L1098	Chewy Inc. Reg.Shares	STK	0	10.083
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares	STK	0	13.491
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares	STK	38	10.654
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	11.621
US18539C2044	Clearway Energy Inc. Reg.Shares C	STK	2.117	2.117
US12621E1038	CNO Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	6.155
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK	0	15.616
US2041661024	Commvault Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	2.502
US00737L1035	Covista Inc. Reg.Shares	STK	5.112	6.547
US2283681060	Crown Holdings Inc. Reg.Shares	STK	4.137	4.137
US67011P1003	Dnow Inc Reg.Shares	STK	16.908	16.908
US25809K1051	DoorDash Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	218	11.383
US26210C1045	Dropbox Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	110	11.861
US2681501092	Dynatrace Inc. Reg.Shares	STK	0	6.343
US29249E1091	Enact Holdings Inc. Reg.Shares	STK	2.147	2.147
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares	STK	949	5.447
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares	STK	28.705	28.705
US3156161024	F5 Inc. Reg.Shares	STK	1.681	1.681
US3453708600	Ford Motor Co. Reg.Shares	STK	0	24.067
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares	STK	0	17.285
US35137L1052	Fox Corp. Reg.Shares A	STK	0	19.862
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares	STK	0	601
US36828A1016	GE Vernova Inc. Reg.Shares	STK	242	242
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares	STK	0	16.813
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares	STK	0	22.638
US3802371076	GoDaddy Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	373
US38526M1062	Grand Canyon Education Inc. Reg.Shares	STK	0	305

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US42704L1044	Herc Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	2.592
US4432011082	Howmet Aerospace Inc. Reg.Shares	STK	0	3.183
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK	0	5.822
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares	STK	0	610
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares	STK	0	2.136
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK	0	1.256
US4663131039	Jabil Inc. Reg.Shares	STK	3.741	11.599
US52466B1035	LegalZoom.com Inc. Reg.Shares	STK	20.193	20.193
US5463471053	Louisiana Pacific Corp. Reg.Shares	STK	0	1.205
US55305B1017	M/I Homes Inc. Reg.Shares	STK	0	1.760
US5779331041	Maximus Inc. Reg.Shares	STK	6.283	6.283
US5805891091	MC Grath Rent Corp. Reg.Shares	STK	0	1.097
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares	STK	0	468
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares	STK	307	1.217
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Reg.Shares	STK	10.261	10.261
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	5.479
US6247581084	Mueller Water Products Inc. Reg.Shares S.A	STK	0	8.393
US65290E1010	Nextpower Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	14.416	14.416
US6292093050	NMI Holdings Inc. Reg.Shares A	STK	0	2.704
US6517185046	NPK International Inc. Reg.Shares	STK	5.109	5.109
US6293775085	NRG Energy Inc. Reg.Shares	STK	9.632	9.632
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares	STK	95	2.483
US68404L2016	Option Care Health Inc. Reg.Shares	STK	19.304	19.304
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares	STK	0	667
US69047Q1022	Ovintiv Inc Reg.Shares	STK	1.901	12.121
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	0	3.609
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares	STK	0	1.550
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares	STK	352	12.948
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares	STK	0	16.228
US72147K1088	Pilgrim's Pride Corp. Reg.Shares	STK	0	10.120
US74251V1026	Principal Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	726	726
US74340E1038	Progyny Inc. Reg.Shares	STK	12.111	12.111
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares	STK	0	4.644
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares	STK	0	4.409
US7710491033	Roblox Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	6.246
US8086251076	Science Applic.Intl.Corp.NEW Reg.Shares	STK	2.783	2.783
US84857L1017	Spire Inc. Reg.Shares	STK	0	3.438
US87612G1013	Targa Resources Corp. Reg.Shares	STK	0	10.438
US87724P1066	Taylor Morrison Home Corp. Reg.Shares	STK	0	6.974
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp. Reg.Shares	STK	8.932	8.932
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares	STK	0	2.861
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares	STK	30.225	33.198

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US61945C1036	The Mosaic Co. Reg.Shares	STK	0	15.763
US70805E1091	The Pennant Group Inc. Reg.Shares	STK	0	2.095
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	5.346	5.346
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares	STK	0	1.829
US90138F1021	Twilio Inc. Reg.Shares	STK	0	4.269
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Reg.Shares	STK	3.671	3.671
US90278Q1085	UFP Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	2.562
US9100471096	United Airlines Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	6.104
US9139031002	Universal Health Services Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	97	97
US91688F1049	Upwork Inc. Reg.Shares	STK	0	16.517
US9170471026	Urban Outfitters Inc. Reg.Shares	STK	2.934	2.934
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A	STK	5.657	5.657
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares	STK	0	6.518
US98419M1009	Xylem Inc. Reg.Shares	STK	2.753	2.753
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809V1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	1.097	1.097
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Großbritannien				
GB00B1722W11	Jet2 PLC Reg.Shares	STK	0	3.020
USA				
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK	0	2.149
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Großbritannien				
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares	STK	4.430	4.430
Italien				
IT0000784196	Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom.	STK	16.887	16.887
Schweiz				
CH0010675863	Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien	STK	72	392
Spanien				
ES0167050295	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.	STK	14	14
ES0144583343	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	15,027	15,027
USA				
US1851231068	Clearwater Analytics Holdings Reg.Shares Cl.A	STK	0	24.789
US18539C1053	Clearway Energy Inc. Reg.Shares A	STK	2.117	2.117
US4228191023	Heidrick & Struggles Intl Inc. Reg.Shares	STK	1.127	1.127
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	57	2.888

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES0667050959	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	2.922	2.922
ES0644580903	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	66.226	66.226

	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	15.752
	(Basiswert(e): MSCI Daily World Index (Net Return) (EUR))		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2025 - 30.06.2026
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		67.129,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.151.503,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		23.566,52
a) Positive Einlagezinsen	23.566,52	
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		-10.069,37
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-10.069,37	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-562.788,18
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-562.788,18	
10. Sonstige Erträge		7.616,29
Summe der Erträge		**2.676.958,39**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-12,53
2. Verwaltungsvergütung		-3.297.218,03
a) Pauschalvergütung[1)]	-3.297.218,03	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-5.436,51
Summe der Aufwendungen		**-3.302.667,07**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**-625.708,68**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		27.377.910,91
2. Realisierte Verluste		-10.148.648,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**17.229.261,97**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**16.603.553,29**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		23.955.513,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.230.523,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**25.186.036,80**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**41.789.590,09**

[1)] Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee") in der Höhe von 1,65 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,65 % 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 2025/2026

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**198.429.035,29**
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.578.766,02
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-15.232.563,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.419.158,59	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	5.419.158,59	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.651.722,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		524.884,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		41.789.590,09
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	23.955.513,03	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.230.523,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**221.932.179,97**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	27.666.743,26	22,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.603.553,29	13,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	6.446.767,24	5,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	33.289.826,99	26,62
III. Gesamtausschüttung	**4.533.702,32**	**3,63**
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	4.533.702,32	3,63

Umlaufende Anteile per 30.06.2026: Stück 1.250.677

*) 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.

Anteilklasse	Währung	Pauschalvergütung in % p.a.		Ausgabeaufschlag in %		Rücknahmeabschlag in %	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,65	1,65	5,00	5,00	--	--	ausschüttend

Darüber hinaus erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezogene Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

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

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

[1)] Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:	
kleinster potenzieller Risikobetrag	6,85 %
größter potenzieller Risikobetrag	10,48 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,34 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Historische Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage
einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %
effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 3 Jahren (mit Decay-Faktor von 0,9947)

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.07.2025 bis 30.06.2026	99,97%

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	
Fondis	-
Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:	-

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Fondis	177,45 EUR
Umlaufende Anteile	
Fondis	1.250.677 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. 99,21% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,79% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) (synthetisch)*	
Fondis	1,66 %

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	
Fondis	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Fondis	-

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Fondis	3.297.218,03 EUR

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

Fondis

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	
AGIF-Gl.Eq.pow.by Art.Int. Act. Nom. WT Acc.	0,30 % p.a.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge	Nicht abgerufene Gewinnanteile aus effektiven Stücken	EUR	5.357,85
Sonstige Aufwendungen	Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	-4.646,98

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

Fondis	71.017,45 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

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

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

AllianzGI GmbH, Vergütung 2025

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2025)

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

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

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

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

Risikoträger

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

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

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

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

1. Über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken

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

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

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

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

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

4. Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

Fondis

Frankfurt am Main, den 8. Oktober 2026

Allianz Global Investors GmbH

_____

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft") unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich

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

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

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

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

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 8. Oktober 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

Wirtschaftsprüferin

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex MSCI World Total Return Net (Shifted By 1 Day Forward) (in EUR)
		%	%
1 Jahr	30.06.2025 - 30.06.2026	22,45	24,11
2 Jahre	30.06.2024 - 30.06.2026	29,54	30,95
3 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2026	62,30	62,24
4 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2026	77,42	80,98
5 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2026	74,36	77,66
10 Jahre	30.06.2016 - 30.06.2026	199,17	235,40

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode.
Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

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

Der Unterverwahrer hat folgende Unternehmen mit der lokalen Unterverwahrung beauftragt:

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

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

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

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)
Ihre Partner

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

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

Gesellschafter
Allianz Asset Management GmbH
München

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

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

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

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

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

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

Zahl- und Informationsstelle/n innerhalb der Europäischen Union (EU-weit)
Die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie beschriebenen Maßnahmen bzw. zu erbringende Tätigkeiten sowie alle diesbezüglichen Informationen sind unter https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services verfügbar. Die State Street Bank International GmbH ist für die Bearbeitung von Anteilkauf- und Anteilrücknahmeaufträgen sowie für die Ausführung der entsprechenden Zahlungen an die/von den Anteilinhaber/n, einschließlich der Kauf- und Rücknahmeerlöse, verantwortlich. Informationen oder Zahlungen können über die folgende Adresse angefordert werden:
State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

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

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. Juni 2026

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Fondis 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