Fondis

Jahresbericht

30. Juni 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors

Inhalt

Fondis 1

Tätigkeitsbericht 1

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich 3

Vermögensübersicht zum 30.06.2025 4

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025 5

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: 13

Ertrags- und Aufwandsrechnung 18

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025 19

Verwendung der Erträge des Sondervermögens 20

Anhang 21

Anteilklassen 21

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS 32

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst) 35

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst) 36

Ihre Partner 39

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich 40

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

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

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds in einem wechselhaften und regional von unterschiedlichen Tendenzen geprägten Börsenumfeld einen Wertzuwachs; dabei schnitt er etwas besser ab als sein Vergleichsindex. Zu diesem Vorsprung trug vor allem die Einzeltitelauswahl in den Segmenten Gesundheit, Finanzen und IT bei. Dem standen nur in geringerem Umfang negative Beiträge aus der Aktienselektion in anderen Bereichen gegenüber, vor allem im Industriesegment; daneben erwies sich die Untergewichtung des Finanzsektors als ungünstig.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum 5,79 %. Für den Vergleichsindex MSCI World Total Return Net (Shifted By 1 Day Forward) (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 5,52 %.

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.

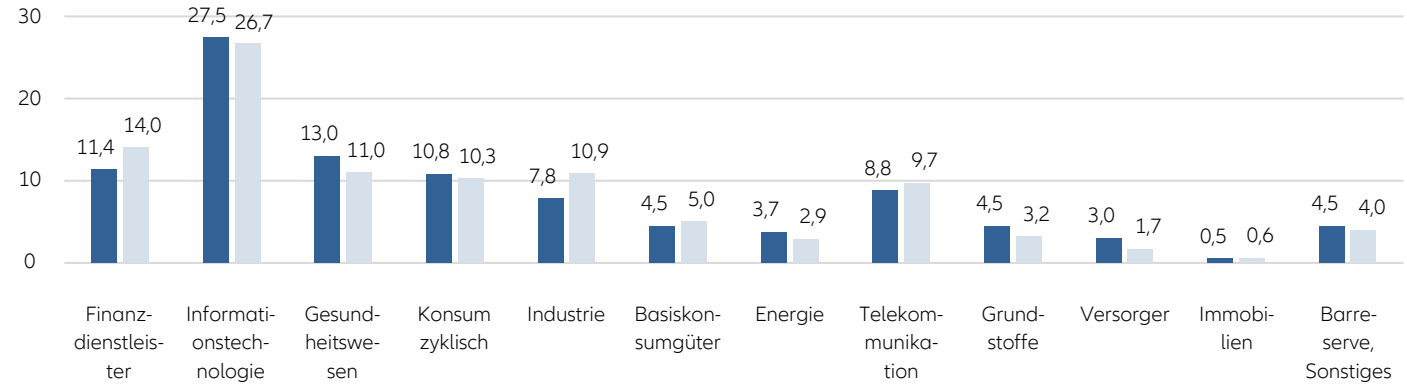
Das Sondervermögen Fondis war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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

		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 102/ISIN: DE0008471020	198,4	203,6	178,2	173,3
Anteilwert in EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 102/ISIN: DE0008471020	147,48	141,37	114,66	105,11

Fondis

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**189.442.322,77**	**95,48**
Deutschland	4.018.594,63	2,02
Frankreich	2.192.534,68	1,12
Niederlande	904.255,14	0,46
Italien	2.781.266,00	1,39
Irland	5.777.982,63	2,91
Portugal	395.930,04	0,20
Spanien	3.772.426,01	1,91
Belgien	61.656,20	0,03
Norwegen	870.134,58	0,44
Schweden	483.208,81	0,25
Finnland	413.139,70	0,21
Österreich	382.648,00	0,19
Schweiz	7.589.019,32	3,83
Großbritannien	7.068.199,67	3,55
USA	133.605.937,81	67,33
Kanada	4.308.626,15	2,18
Singapur	2.295.139,63	1,16
Japan	10.026.827,61	5,05
Hongkong	217.164,61	0,11
Australien	2.277.631,55	1,14
2. Investmentanteile	**6.676.650,00**	**3,37**
Luxemburg	6.676.650,00	3,37
3. Sonstige Wertpapiere	**785.498,99**	**0,40**
Schweiz	785.498,99	0,40
4. Derivate	**19.035,04**	**0,01**
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**1.564.168,20**	**0,77**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**253.200,46**	**0,13**
II. Verbindlichkeiten	**-311.840,17**	**-0,16**
III. Fondsvermögen	**198.429.035,29**	**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	**189.442.322,77**	**95,48**
AUD	2.277.631,55	1,14
CAD	4.308.626,15	2,18
CHF	6.688.298,17	3,38
EUR	14.825.346,96	7,48
GBP	7.190.870,47	3,61
HKD	217.164,61	0,11
JPY	10.026.827,61	5,05
NOK	870.134,58	0,44
SEK	483.208,81	0,25
SGD	1.022.128,49	0,52
USD	141.532.085,37	71,32
2. Investmentanteile	**6.676.650,00**	**3,37**
EUR	6.676.650,00	3,37
3. Sonstige Wertpapiere	**785.498,99**	**0,40**
CHF	785.498,99	0,40
4. Derivate	**19.035,04**	**0,01**
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**1.564.168,20**	**0,77**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**253.200,46**	**0,13**
II. Verbindlichkeiten	**-311.840,17**	**-0,16**
III. Fondsvermögen	**198.429.035,29**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									**190.163.294,59**	**95,85**
Aktien									**189.377.795,60**	**95,45**
Deutschland									**4.018.594,63**	**2,02**
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	3.564	3.700	136	EUR	198,800	708.523,20	0,36
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	3.843	3.843	0	EUR	277,700	1.067.201,10	0,54
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	11.142	28.286	17.144	EUR	30,950	344.844,90	0,17
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien		STK	1.574	0	1.806	EUR	27,580	43.410,92	0,02
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	6.623	9.463	2.840	EUR	42,580	282.007,34	0,14
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	3.690	2.236	39	EUR	59,450	219.370,50	0,11
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	847	0	57	EUR	549,400	465.341,80	0,23
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	607	607	0	EUR	220,650	133.934,55	0,07
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	5.853	5.853	0	EUR	96,140	562.707,42	0,28
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien		STK	1.184	1.184	0	EUR	109,800	130.003,20	0,07
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien		STK	6.357	0	173	EUR	9,635	61.249,70	0,03
Frankreich									**2.192.534,68**	**1,12**
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	1.774	3.263	1.489	EUR	118,350	209.952,90	0,11
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	45.976	0	3.176	EUR	19,813	910.899,50	0,46
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	506	0	0	EUR	102,000	51.612,00	0,03
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.		STK	4.629	0	3.022	EUR	33,400	154.608,60	0,08
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	52.477	70.495	18.018	EUR	12,830	673.279,91	0,34
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.		STK	2.838	0	77	EUR	27,640	78.442,32	0,04
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	2.377	2.377	0	EUR	47,850	113.739,45	0,06
Niederlande									**904.255,14**	**0,46**
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	19.910	7.867	12.008	EUR	35,420	705.212,20	0,36
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen op naam		STK	13.601	13.601	0	EUR	7,495	101.939,50	0,05
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A		STK	1.940	0	110	USD	58,670	97.103,44	0,05
Italien									**2.781.266,00**	**1,39**
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.		STK	90.334	0	229.662	EUR	2,293	207.135,86	0,10
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.		STK	22.631	0	618	EUR	4,096	92.696,58	0,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	13.146	482.796	469.650	EUR	4,845	63.692,37	0,03
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.		STK	18.959	19.686	727	EUR	18,135	343.821,47	0,17
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	36.897	23.379	19.038	EUR	56,190	2.073.242,43	1,04
IT0003865570	Webuild S.p.A. Azioni nom.		STK	191	191	0	EUR	3,546	677,29	0,00
Irland									**5.777.982,63**	**2,91**
IE00BLP1HW54	AON PLC Reg.Shares A		STK	2.016	2.016	0	USD	352,730	606.666,11	0,31
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	4.350	4.350	0	USD	106,900	396.719,70	0,20
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	10.238	10.238	0	USD	105,070	917.720,99	0,46
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	12.564	13.202	638	USD	166,870	1.788.640,26	0,90
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares		STK	5.608	5.116	2.435	USD	432,290	2.068.235,57	1,04
Portugal									**395.930,04**	**0,20**
PTBCP0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acç.Nom. + Port.Reg.		STK	607.814	203.533	185.547	EUR	0,651	395.930,04	0,20
Spanien									**3.772.426,01**	**1,91**
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.		STK	14.230	14.230	0	EUR	22,585	321.384,55	0,16
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	70.540	21.947	79.312	EUR	12,885	908.907,90	0,46
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. S.A		STK	128.353	131.860	3.507	EUR	2,685	344.627,81	0,17
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	15.975	16.411	436	EUR	6,946	110.962,35	0,06
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		STK	53.889	104.293	50.404	EUR	7,260	391.234,14	0,20
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	9.330	9.687	357	EUR	26,740	249.484,20	0,13
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	66.226	27.371	3.941	EUR	16,390	1.085.444,14	0,55
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.		STK	71.864	111.209	39.345	EUR	3,931	282.497,38	0,14
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.		STK	2.891	2.891	0	EUR	26,940	77.883,54	0,04

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Belgien									**61.656,20**	**0,03**
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A		STK	2.069	0	0	EUR	29,800	61.656,20	0,03
Norwegen									**870.134,58**	**0,44**
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer		STK	7.145	7.340	195	NOK	253,700	153.435,46	0,08
NO0011082075	Hoeegh Autoliners ASA Navne-Aksjer		STK	8.333	0	0	NOK	89,000	62.776,11	0,03
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer		STK	11.315	11.315	0	NOK	385,800	369.504,57	0,19
NO0010791353	MPC Container Ships ASA Navne-Aksjer		STK	49.138	0	1.342	NOK	15,840	65.883,35	0,03
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer		STK	45.010	46.736	1.726	NOK	57,360	218.535,09	0,11
Schweden									**483.208,81**	**0,25**
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B		STK	2.339	4.494	2.155	SEK	331,200	69.690,25	0,04
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)		STK	57.201	59.394	2.193	SEK	80,360	413.518,56	0,21
Finnland									**413.139,70**	**0,21**
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares		STK	1.076	1.076	1.139	EUR	67,450	72.576,20	0,04
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	20.646	20.646	0	EUR	4,400	90.842,40	0,05
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B		STK	2.268	2.268	0	EUR	63,450	143.904,60	0,07
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares		STK	5.275	5.419	144	EUR	20,060	105.816,50	0,05
Österreich									**382.648,00**	**0,19**
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien		STK	1.016	0	27	EUR	106,100	107.797,60	0,05
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien		STK	3.828	5.125	1.297	EUR	71,800	274.850,40	0,14
Schweiz									**7.589.019,32**	**3,83**
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	26.083	7.355	13.324	CHF	47,660	1.327.122,64	0,67
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien		STK	1.879	1.930	51	CHF	55,700	111.733,00	0,06
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien		STK	9.454	9.454	0	CHF	39,240	396.044,58	0,20
CH1101098163	BELIMO Holding AG Namens-Aktien		STK	152	152	0	CHF	810,500	131.521,30	0,07
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	2.763	0	75	GBP	37,980	122.670,80	0,06
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien		STK	4.377	8.170	3.793	USD	208,360	778.050,35	0,39
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien		STK	131	152	33	CHF	3.909,000	546.684,10	0,28
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	9.454	2.179	5.737	CHF	59,020	595.681,73	0,30
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	24.981	9.826	10.266	CHF	95,590	2.549.304,78	1,28
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	6.002	6.002	0	CHF	137,000	877.841,36	0,44
CH0010675863	Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien		STK	320	328	8	CHF	446,000	152.364,68	0,08
Großbritannien									**7.003.672,50**	**3,52**
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	13.256	4.972	18.626	GBP	41,570	644.166,13	0,32
GB00BF8Q6K64	Aberdeen Group PLC Reg.Shares		STK	33.819	33.819	0	GBP	1,881	74.362,66	0,04
GB0000961622	Balfour Beatty PLC Reg.Shares		STK	20.997	0	21.968	GBP	5,180	127.142,98	0,06
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Reg.Shares		STK	15.209	15.624	415	GBP	9,350	166.233,15	0,08
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	22.735	23.974	1.239	GBP	34,570	918.754,98	0,46
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares		STK	26.418	0	224.344	GBP	1,604	49.519,31	0,02
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares		STK	4.192	4.306	114	GBP	23,640	115.844,15	0,06
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC Reg.Shares		STK	7.960	0	7.756	GBP	6,755	62.855,57	0,03
GB0003718474	Games Workshop Group PLC Reg.Shares		STK	552	567	15	GBP	161,900	104.469,93	0,05
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	18.385	4.543	67.944	GBP	13,950	299.808,00	0,15
GB0004052071	Halma PLC Reg.Shares		STK	2.534	2.603	69	GBP	32,040	94.908,36	0,05
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	22.306	6.310	7.160	GBP	28,695	748.226,86	0,38
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	904.779	904.779	0	GBP	0,760	803.824,93	0,41
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares		STK	73.963	50.216	22.700	GBP	3,517	304.083,08	0,15
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	297.723	307.974	10.251	GBP	5,059	1.760.688,13	0,89
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	1.971	0	133	GBP	124,700	287.315,10	0,14
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC Reg.Shares		STK	6.349	0	0	GBP	9,390	69.690,93	0,04
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares		STK	19.758	20.297	539	GBP	3,230	74.602,07	0,04
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares		STK	5.050	29.550	24.500	GBP	3,766	22.231,92	0,01
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares		STK	18.689	19.199	32.536	GBP	12,585	274.944,26	0,14
USA									**133.605.937,81**	**67,33**
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	970	996	26	USD	152,020	125.802,50	0,06
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	17.842	0	1.934	USD	134,380	2.045.478,79	1,03

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	2.561	0	656	USD	385,830	842.989,92	0,42
US00090Q1031	ADT Inc. Reg.Shares		STK	171.911	171.911	0	USD	8,430	1.236.368,84	0,62
US00737L1035	Adtalem Global Education Inc. Reg.Shares		STK	1.435	5.046	3.611	USD	128,490	157.303,37	0,08
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Reg.Shares		STK	5.300	0	364	USD	94,660	428.015,19	0,22
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C		STK	10.453	0	10.731	USD	178,270	1.589.776,32	0,80
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk Cl.A		STK	17.533	0	1.211	USD	178,530	2.670.448,74	1,35
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares		STK	37.916	38.952	7.549	USD	58,750	1.900.409,50	0,96
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	24.407	2.682	8.747	USD	223,300	4.649.646,46	2,35
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	1.101	1.101	1.287	USD	277,130	260.308,09	0,13
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	28.236	35.155	6.919	USD	97,670	2.352.779,18	1,19
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	51.173	1.924	5.894	USD	201,080	8.778.626,32	4,43
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	12.838	6.347	657	USD	183,210	2.006.611,76	1,01
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	736	736	1.626	USD	333,780	209.582,46	0,11
US04247X1028	Armstrong Wld Industries (NEW) Reg.Shares		STK	1.881	0	899	USD	163,120	261.765,75	0,13
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	89.455	52.512	16.944	USD	28,080	2.142.982,04	1,08
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares		STK	1.037	0	1.658	USD	305,130	269.948,22	0,14
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	4.505	0	309	USD	303,450	1.166.269,04	0,59
US05464C1018	Axon Enterprise Inc. Reg.Shares		STK	322	322	0	USD	818,600	224.876,68	0,11
US0576652004	Balchem Corp. Reg.Shs Cl.B		STK	1.283	1.283	0	USD	158,350	173.325,13	0,09
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares		STK	1.947	0	133	USD	170,860	283.807,04	0,14
US08160H1014	Benchmark Electronics Inc. Reg.Shares		STK	2.518	2.586	68	USD	39,280	84.380,87	0,04
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	5.318	0	3.453	USD	485,680	2.203.511,70	1,11
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	203	0	12	USD	5.693,130	985.970,56	0,50
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares		STK	4.020	0	275	USD	106,530	365.354,78	0,18
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	5.169	25.362	29.473	USD	46,350	204.396,32	0,10
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	5.994	21.172	16.392	USD	269,350	1.377.369,71	0,69
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares		STK	964	964	0	USD	239,450	196.928,55	0,10
US1270551013	Cabot Corp. Reg.Shares		STK	1.137	1.137	0	USD	76,450	74.157,45	0,04
US1280302027	Cal-Maine Foods Inc. Reg.Shares		STK	781	781	0	USD	99,160	66.070,01	0,03
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares		STK	1.929	1.929,345	0,345	USD	211,010	347.257,85	0,18
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	1.666	1.711	45	USD	167,180	237.616,24	0,12
US1468691027	Carvana Co. Reg.Shares		STK	442	0	1.042	USD	319,260	120.388,11	0,06
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	3.336	3.463	127	USD	139,380	396.682,75	0,20
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares		STK	14.882	10.493	368	USD	53,990	685.474,71	0,35
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Reg.Shares		STK	3.135	875	3.513	USD	90,990	243.359,34	0,12
US16119P1084	Charter Communications Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	3.249	3.249	0	USD	400,970	1.111.420,49	0,56
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares		STK	9.807	2.259	1.250	USD	240,000	2.008.002,39	1,01
US16679L1098	Chewy Inc. Reg.Shares		STK	10.083	21.640	11.557	USD	42,830	368.429,71	0,19
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares		STK	13.491	1.302	911	USD	55,050	633.604,53	0,32
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares		STK	10.616	11.782	1.166	USD	220,750	1.999.302,14	1,01
US1727551004	Cirrus Logic Inc. Reg.Shares		STK	4.620	7.434	2.814	USD	105,980	417.717,53	0,21
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	11.621	11.938	26.177	USD	68,650	680.613,96	0,34
US1851231068	Clearwater Analytics Holdings Reg.Shares Cl.A		STK	24.789	24.789	0	USD	22,000	465.262,98	0,23
US12621E1038	CNO Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	6.155	6.155	2.162	USD	38,450	201.902,27	0,10
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares		STK	15.616	1.785	6.176	USD	88,710	1.181.841,37	0,60
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	47.484	0	3.280	USD	35,320	1.430.819,33	0,72
US2041661024	Commvault Systems Inc. Reg.Shares		STK	2.502	0	666	USD	174,330	372.114,20	0,19
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	6.309	6.526	217	USD	325,720	1.753.160,84	0,88
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	1.524	0	41	USD	68,490	89.048,98	0,04
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Reg.Shares		STK	10.668	7.764	391	USD	49,590	451.329,71	0,23
US25809K1051	DoorDash Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	11.165	11.446	281	USD	242,315	2.308.106,45	1,16
US26210C1045	Dropbox Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	11.751	4.592	747	USD	28,120	281.907,71	0,14
US2681501092	Dynatrace Inc. Reg.Shares		STK	6.343	6.452	109	USD	54,890	297.033,03	0,15
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares		STK	10.556	21.156	10.600	USD	73,760	664.258,47	0,33
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares		STK	4.254	0	2.187	USD	267,450	970.637,12	0,49
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	3.429	1.645	212	USD	381,490	1.116.008,37	0,56

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Reg.Shares		STK	1.305	319	79	USD	530,620	590.759,80	0,30
US29261A1007	Encompass Health Corp. Reg.Shares		STK	1.919	0	109	USD	122,200	200.061,25	0,10
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares		STK	4.498	0	308	USD	120,800	463.557,05	0,23
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	6.658	0	458	USD	42,910	243.735,68	0,12
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares		STK	2.114	2.114	0	USD	228,910	412.844,55	0,21
US3453708600	Ford Motor Co. Reg.Shares		STK	24.067	30.590	6.523	USD	10,800	221.749,43	0,11
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares		STK	17.285	17.640	355	USD	103,110	1.520.501,94	0,77
US35137L1052	Fox Corp. Reg.Shares A		STK	19.862	20.623	761	USD	56,790	962.302,59	0,48
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares		STK	601	0	39	USD	402,760	206.508,35	0,10
US3696043013	GE Aerospace Reg.Shares		STK	1.642	1.642	0	USD	254,510	356.528,96	0,18
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares		STK	16.813	17.577	764	USD	49,680	712.596,37	0,36
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	22.638	17.346	2.159	USD	110,670	2.137.394,92	1,08
US3802371076	GoDaddy Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	373	0	10.397	USD	180,070	57.301,63	0,03
US38526M1062	Grand Canyon Education Inc. Reg.Shares		STK	305	0	1.297	USD	189,450	49.295,95	0,02
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	4.001	2.473	241	USD	379,300	1.294.697,18	0,65
US42704L1044	Herc Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.592	2.690	98	USD	131,510	290.810,83	0,15
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares		STK	2.149	0	123	USD	65,010	119.188,24	0,06
US4432011082	Howmet Aerospace Inc. Reg.Shares		STK	3.183	3.183	0	USD	184,900	502.100,16	0,25
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares		STK	5.822	5.981	159	USD	24,770	123.031,13	0,06
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares		STK	610	0	33	USD	241,880	125.877,06	0,06
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares		STK	380	0	15	USD	531,320	172.248,94	0,09
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares		STK	2.136	0	146	USD	135,860	247.576,64	0,12
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares		STK	2.308	976	129	USD	313,080	616.464,31	0,31
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares		STK	1.256	0	85	USD	533,710	571.889,06	0,29
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares		STK	6.476	6.652	176	USD	157,470	870.004,45	0,44
US4663131039	Jabil Inc. Reg.Shares		STK	7.858	7.858	0	USD	217,370	1.457.231,12	0,73
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	20.698	3.477	1.287	USD	152,410	2.691.278,57	1,36
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	381	12.573	28.060	USD	287,110	93.323,30	0,05
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	220	0	6	USD	889,870	167.019,07	0,08
US5463471053	Louisiana Pacific Corp. Reg.Shares		STK	1.205	1.237	32	USD	87,710	90.168,11	0,05
US55305B1017	M/I Homes Inc. Reg.Shares		STK	1.760	0	920	USD	112,740	169.280,72	0,09
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	1.029	2.869	1.840	USD	550,320	483.111,62	0,24
US5805891091	MC Grath Rent Corp. Reg.Shares		STK	1.097	1.097	0	USD	118,140	110.565,70	0,06
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	2.118	1.958	313	USD	725,780	1.311.437,99	0,66
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	6.267	122	1.377	USD	733,630	3.922.415,40	1,98
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	8.921	8.921	0	USD	124,760	949.523,49	0,48
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	20.896	0	6.044	USD	495,940	8.841.157,05	4,47
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	468	0	12	USD	297,050	118.602,06	0,06
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares		STK	910	1.078	643	USD	736,030	571.417,74	0,29
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares		STK	5.479	8.233	2.754	USD	79,600	372.075,59	0,19
US6247581084	Mueller Water Products Inc. Reg.Shares S.A		STK	8.393	8.756	363	USD	24,110	172.635,95	0,09
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	1.265	0	1.182	USD	1.323,120	1.427.928,85	0,72
US6501111073	New York Times Co. Reg.Shares Cl.A		STK	8.411	13.768	5.357	USD	55,610	399.040,83	0,20
US6292093050	NMI Holdings Inc. Reg.Shares A		STK	2.704	0	73	USD	42,190	97.326,93	0,05
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares		STK	2.388	0	163	USD	131,430	267.759,96	0,13
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	84.517	18.067	10.740	USD	157,750	11.374.445,89	5,74
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares		STK	667	0	1.704	USD	210,240	119.634,93	0,06
US69047Q1022	Ovintiv Inc Reg.Shares		STK	10.220	0	7.173	USD	38,410	334.897,58	0,17
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares		STK	3.609	0	2.167	USD	138,020	424.957,71	0,21
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Reg.Shares		STK	7.339	9.331	1.992	USD	130,740	818.581,97	0,41
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	1.550	1.550	0	USD	143,940	190.339,97	0,10
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares		STK	12.596	14.963	2.367	USD	73,640	791.340,22	0,40
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares		STK	16.228	16.228	0	USD	181,030	2.506.295,99	1,26
US72147K1088	Pilgrim's Pride Corp. Reg.Shares		STK	10.120	10.120	0	USD	44,560	384.718,00	0,19
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares		STK	4.644	0	8.382	USD	105,520	418.064,99	0,21
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	15.608	8.499	753	USD	158,540	2.111.071,38	1,06
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	4.409	6.259	1.850	USD	177,830	668.901,14	0,34

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US7710491033	Roblox Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	6.246	6.246	0	USD	105,590	562.654,22	0,28
US7818462092	Rush Enterprises Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	4.548	4.548	0	USD	51,740	200.753,76	0,10
US84857L1017	Spire Inc. Reg.Shares		STK	3.438	3.438	0	USD	72,890	213.791,60	0,11
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	18.608	9.247	817	USD	66,190	1.050.772,96	0,53
US87612G1013	Targa Resources Corp. Reg.Shares		STK	10.438	10.808	370	USD	174,380	1.552.854,53	0,78
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	2.602	0	178	USD	99,230	220.275,95	0,11
US87724P1066	Taylor Morrison Home Corp. Reg.Shares		STK	6.974	13.284	6.310	USD	61,280	364.600,71	0,18
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	4.636	2.004	252	USD	323,630	1.279.997,17	0,65
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares		STK	985	1.026	41	USD	195,760	164.504,20	0,08
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	821	0	55	USD	326,310	228.554,80	0,12
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	2.861	0	1.042	USD	368,740	900.025,71	0,45
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	2.973	2.973	22.879	USD	71,420	181.147,17	0,09
US61945C1036	The Mosaic Co. Reg.Shares		STK	15.763	36.767	44.107	USD	35,320	474.981,15	0,24
US70805E1091	The Pennant Group Inc. Reg.Shares		STK	2.095	2.095	0	USD	29,800	53.261,95	0,03
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares		STK	4.690	4.840	150	USD	263,310	1.053.554,49	0,53
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	15.466	17.644	3.273	USD	123,380	1.627.944,44	0,82
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares		STK	1.829	1.829	0	USD	235,250	367.079,51	0,18
US90138F1021	Twilio Inc. Reg.Shares		STK	4.269	4.385	116	USD	122,740	447.022,19	0,23
US90278Q1085	UFP Industries Inc. Reg.Shares		STK	2.562	1.937	69	USD	99,780	218.091,85	0,11
US9100471096	United Airlines Holdings Inc. Reg.Shares		STK	6.104	6.270	166	USD	79,180	412.331,80	0,21
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	424	1.406	982	USD	101,180	36.599,68	0,02
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	3.272	0	663	USD	309,110	862.865,61	0,43
US91688F1049	Upwork Inc. Reg.Shares		STK	16.517	23.471	25.226	USD	13,630	192.063,06	0,10
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	42.540	0	19.842	USD	42,310	1.535.526,51	0,77
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares		STK	6.518	6.518	0	USD	32,280	179.500,10	0,09
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	3.005	0	206	USD	97,270	249.367,70	0,13
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	16.447	0	6.621	USD	79,500	1.115.502,71	0,56
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares		STK	28.289	0	23.807	USD	8,370	202.003,95	0,10
US98980L1017	ZZoom Communications Inc. Reg.Shs Cl.A		STK	8.437	0	582	USD	78,380	564.170,17	0,28
Kanada									**4.308.626,15**	**2,18**
CA0467894006	ATCO Ltd. Reg.Shares		STK	2.144	2.144	3.252	CAD	50,380	67.384,96	0,03
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares		STK	19.618	19.618	0	CAD	95,560	1.169.528,73	0,59
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Reg.Shares Cl.A		STK	2.687	2.687	0	CAD	56,130	94.089,84	0,05
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg.Shares(Sub.Vtg)		STK	302	347	147	CAD	2.438,980	459.510,25	0,23
CA3180714048	Finning International Inc. Reg.Shares		STK	2.819	0	2.978	CAD	57,580	101.262,06	0,05
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares		STK	1.018	0	1.484	CAD	270,670	171.896,85	0,09
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc. Reg.Shares		STK	1.804	1.853	2.599	CAD	147,380	165.865,14	0,08
CA4509131088	Iamgold Corp. Reg.Shares		STK	16.474	16.474	0	CAD	9,710	99.792,59	0,05
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Reg.Shares		STK	30.193	12.973	1.906	CAD	20,370	383.687,21	0,19
CA5503711080	Lundin Gold Inc. Reg.Shares		STK	3.086	3.086	0	CAD	67,510	129.970,28	0,07
CA8139211038	Secure Waste Infrastructure Reg.Shares		STK	7.412	7.412	0	CAD	15,380	71.116,73	0,04
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)		STK	3.495	3.590	95	CAD	155,730	339.546,68	0,17
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares		STK	3.417	5.337	1.920	CAD	90,350	192.598,62	0,10
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares		STK	21.477	22.646	1.169	CAD	51,460	689.482,78	0,35
CA87262K1057	TMX Group Ltd. Reg.Shares		STK	4.893	4.893	0	CAD	56,640	172.893,43	0,09
Singapur									**2.295.139,63**	**1,16**
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	34.000	18.100	1.600	SGD	44,900	1.022.128,49	0,52
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares		STK	29.909	30.942	1.033	USD	49,890	1.273.011,14	0,64
Japan									**10.026.827,61**	**5,05**
JP3111200006	Asahi Kasei Corp. Reg.Shares		STK	45.700	46.600	900	JPY	1.027,000	277.801,19	0,14
JP3937200008	Azbil Corp. Reg.Shares		STK	10.200	10.200	0	JPY	1.370,000	82.711,94	0,04
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares		STK	25.300	21.100	600	JPY	4.189,000	627.304,41	0,32
JP3298000005	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.800	0	0	JPY	6.177,000	65.810,86	0,03
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	13.000	6.400	3.600	JPY	4.954,000	381.194,66	0,19
JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Reg.Shares		STK	97.700	86.800	2.600	JPY	715,100	413.531,69	0,21
JP3385820000	GS Yuasa Corp. Reg.Shares		STK	4.800	4.800	0	JPY	2.696,000	76.596,44	0,04

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	121.600	133.600	40.000	JPY	1.394,500	1.003.689,90	0,51
JP3289800009	Kobe Steel Ltd. Reg.Shares		STK	9.800	0	23.600	JPY	1.574,000	91.301,57	0,05
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp Reg.Shares		STK	44.600	45.800	1.200	JPY	758,000	200.102,04	0,10
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares		STK	170.600	81.500	5.900	JPY	1.983,000	2.002.392,45	1,01
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Reg.Shares		STK	23.100	17.100	1.000	JPY	4.820,000	659.031,96	0,33
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	67.400	68.100	700	JPY	3.993,000	1.592.966,58	0,80
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares		STK	8.500	41.300	32.800	JPY	3.230,000	162.505,82	0,08
JP3733000008	NEC Corp. Reg.Shares		STK	5.500	4.400	8.100	JPY	4.219,000	137.347,16	0,07
JP3695200000	NGK Insulators Ltd. Reg.Shares		STK	7.800	8.000	200	JPY	1.812,500	83.679,69	0,04
JP3753000003	Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Reg.Shares		STK	38.400	39.600	1.200	JPY	5.188,000	1.179.176,05	0,59
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Reg.Shares		STK	74.400	0	71.500	JPY	952,000	419.234,82	0,21
JP3663900003	Sojitz Corp. Reg.Shares		STK	1.520	0	12.600	JPY	3.545,000	31.893,87	0,02
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares		STK	24.400	0	15.100	JPY	3.729,000	538.554,51	0,27
Hongkong									**217.164,61**	**0,11**
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares		STK	5.000	46.400	41.400	HKD	70,400	38.255,88	0,02
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd. Reg.Shares		STK	69.000	99.000	131.000	HKD	10,700	80.239,53	0,04
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares Cl.A		STK	13.500	0	0	HKD	67,250	98.669,20	0,05
Australien									**2.277.631,55**	**1,14**
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd. Reg.Shares		STK	12.323	12.563	240	AUD	65,170	447.715,63	0,23
AU000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares		STK	30.678	30.678	46.479	AUD	15,280	261.329,53	0,13
AU000000IAG3	Insurance Australia Group Ltd. Reg.Shares		STK	28.372	29.147	775	AUD	9,030	142.828,80	0,07
AU000000JBH7	JB HI-FI Ltd. Reg.Shares		STK	2.610	2.681	71	AUD	110,350	160.565,02	0,08
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd. Reg.Shares		STK	36.879	37.886	1.007	AUD	18,550	381.382,83	0,19
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd. Reg.Shares		STK	42.163	0	1.152	AUD	3,400	79.918,72	0,04
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd. Reg.Shares		STK	31.190	43.447	12.257	AUD	10,740	186.748,77	0,09
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd. Reg.Shares		STK	28.942	28.942	32.958	AUD	23,390	377.395,61	0,19
AU000000S320	South32 Ltd. Reg.Shares		STK	120.892	124.195	3.303	AUD	2,910	196.123,05	0,10
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd. Reg.Shares		STK	3.621	21.897	18.276	AUD	21,610	43.623,59	0,02
Sonstige Beteiligungswertpapiere									**785.498,99**	**0,40**
Schweiz									**785.498,99**	**0,40**
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	2.831	2.908	77	CHF	259,900	785.498,99	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**64.527,17**	**0,03**
Aktien									**64.527,17**	**0,03**
Großbritannien									**64.527,17**	**0,03**
GB00B1722W11	Jet2 PLC Reg.Shares		STK	3.020	0	7.785	GBP	18,278	64.527,17	0,03
Wertpapier-Investmentanteile									**6.676.650,00**	**3,37**
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile									**6.676.650,00**	**3,37**
Luxemburg									**6.676.650,00**	**3,37**
LU2397363941	AGIF-Gl.Eq.pow.by Art.Int. Act. Nom. WT Acc.		ANT	5.000	0	0	EUR	1.335,330	6.676.650,00	3,37
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**196.904.471,76**	**99,25**
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	191	EUR	0,00001	0,04	0,00
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**0,04**	**0,00**
Aktienindex-Derivate										
	Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									**19.035,00**	**0,01**
	MSCI World Index Future (FMWN) Sep. 25	XEUR	EUR	An-zahl	27				19.035,00	0,01
Summe Aktienindex-Derivate							**EUR**		**19.035,00**	**0,01**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.352.611,02			%	100,000	1.352.611,02	0,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		DKK	41.832,63			%	100,000	5.607,03	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	21.027,62			%	100,000	1.779,89	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	41.881,13			%	100,000	3.767,64	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		AUD	26.810,71			%	100,000	14.946,74	0,01
	State Street Bank International GmbH		CAD	15.114,85			%	100,000	9.429,40	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	47.126,88			%	100,000	50.311,60	0,03
	State Street Bank International GmbH		GBP	24.372,47			%	100,000	28.490,82	0,01
	State Street Bank International GmbH		HKD	46.363,90			%	100,000	5.038,90	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	3.988.172,00			%	100,000	23.605,94	0,01
	State Street Bank International GmbH		KRW	1.321,00			%	100,000	0,84	0,00
	State Street Bank International GmbH		SGD	797,42			%	100,000	533,91	0,00
	State Street Bank International GmbH		TWD	1.360.734,00			%	100,000	39.740,08	0,02
	State Street Bank International GmbH		USD	33.126,40			%	100,000	28.261,23	0,01
	State Street Bank International GmbH		ZAR	899,97			%	100,000	43,16	0,00
Summe Bankguthaben							**EUR**		**1.564.168,20**	**0,77**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds [30)]							**EUR**		**1.564.168,20**	**0,77**
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Dividendenansprüche		EUR	180.505,02					180.505,02	0,09
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	38,05					38,05	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	72.657,39					72.657,39	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**253.200,46**	**0,13**
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-54.088,16					-54.088,16	-0,03
	Kostenabgrenzung		EUR	-257.752,01					-257.752,01	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-311.840,17**	**-0,16**
Fondsvermögen							**EUR**		**198.429.035,29**	**100,00**
	Umlaufende Anteile		STK						1.345.499	
	Anteilwert		EUR						147,48	

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

Gattungsbezeichnung		gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	**EUR**	**2.691.278,57**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 27.06.2025 oder letztbekannte

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

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

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

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X	=	Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd. Reg.Shares	STK	0	27.290
AU0000383192	Suncorp Group Ltd. Reg.Def.Shares	STK	21.897	21.897
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp. Reg.Shares	STK	51.831	51.831
Belgien				
BE0974259880	D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port.	STK	0	458
Dänemark				
DK0060738599	Demant AS Navne Aktier A	STK	0	2.746
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	694	12.126
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	0	1.602
Deutschland				
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	0	9.877
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	0	38.005
Frankreich				
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	0	4.124
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	0	16.674
FR001400AJ45	Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom.	STK	0	14.685
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	0	6.747
FR0000044448	Nexans S.A. Actions Port.	STK	1.240	1.240
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	2.041	2.041
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.)	STK	0	1.479
Großbritannien				
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares	STK	0	7.910
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK	1.259	1.259
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC Reg.Shares	STK	15.771	15.771
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC Reg.Shares	STK	0	4.116
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Reg.Shares	STK	0	25.857
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Reg.Shares	STK	0	9.888
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Grp PLC Reg.Shares	STK	0	7.571
GB00B17BBQ50	Investec PLC Reg.Shares	STK	0	12.547
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK	11.992	16.973
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	0	1.375
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs	STK	0	224.434
GB00BZ3CNK81	TORM PLC Reg.Shares A	STK	2.541	2.541
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	8.919	8.919
Hongkong				
HK0012000102	Henderson Land Devmt Co. Ltd. Reg.Shares	STK	35.000	35.000
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Shares	STK	16.500	16.500
Irland				
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	0	6.691
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares	STK	0	6.350
IE00BFY8C754	Steris PLC Reg.Shares	STK	1.987	1.987
Italien				
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni	STK	13.480	56.428
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom.	STK	0	12.785
IT0000784196	Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom.	STK	0	12.253
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.	STK	0	24.653
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	0	255.737
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK	0	8.471
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK	0	2.855
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.	STK	22.402	22.402
Japan				

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3122800000	AMADA Co. Ltd. Reg.Shares	STK	16.800	16.800
JP3566800003	Central Japan Railway Co. Reg.Shares	STK	9.900	9.900
JP3352400000	Citizen Watch Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	10.000
JP3502200003	Daiwa Securities Group Inc. Reg.Shares	STK	40.700	40.700
JP3853000002	Horiba Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.200
JP3142500002	Idemitsu Kosan Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	51.700
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares	STK	0	38.600
JP3735000006	JEOL Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.400
JP3386030005	JFE Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	27.900
JP3304200003	Komatsu Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.600
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares	STK	0	35.200
JP3868400007	Mazda Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	43.800
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd. Reg.Shares	STK	5.900	5.900
JP3381000003	Nippon Steel Corp. Reg.Shares	STK	0	16.600
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK	0	517.800
JP3188220002	Otsuka Holdings Company Ltd. Reg.Shares	STK	11.400	11.400
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd. Reg.Shares	STK	18.200	18.200
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	37.100
JP3814800003	Subaru Corp. Reg.Shares	STK	0	16.000
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd. Reg.Shares	STK	28.100	28.100
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.900
JP3955800002	The Yokohama Rubber Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.600
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp. Reg.Shares	STK	0	8.400
JP3610600003	Toyo Tire Corp. Reg.Shares	STK	0	8.500
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	48.400
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp. Reg.Shares	STK	16.300	16.300
Kanada				
CA1367178326	Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs Cl.A (Non Voting)	STK	5.236	5.236
CA15101Q2071	Celestica Inc. Reg.Shares	STK	4.688	4.688
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Reg.Shares	STK	17.197	17.197
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares	STK	959	5.744
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares	STK	14.905	14.905
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK	760	760
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK	9.656	9.656
Neuseeland				
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healt.Corp.Ltd Reg.Shares	STK	3.786	3.786
Niederlande				
NL0006237562	Arcadis N.V. Aandelen aan toonder	STK	1.520	1.520
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK	0	504
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	244	651
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	13.506	13.506
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK	9.222	9.222
NL00150001Q9	Stellantis N.V Aandelen op naam	STK	0	69.387
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	6.794	6.794
Norwegen				
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer	STK	0	6.320
Österreich				
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK	2.744	2.744
Portugal				
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	0	6.631
Schweden				
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK	9.126	9.126
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	26.449
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK	0	9.291
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)	STK	0	21.212
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B	STK	14.811	14.811
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier	STK	68.664	68.664
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	4.212
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	24.440

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Schweiz				
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares	STK	0	332
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK	0	6.859
Singapur				
SG1S04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares	STK	0	59.000
SG1V61937297	Singapore Airlines Ltd. Reg.Shares	STK	0	12.100
Spanien				
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom.	STK	0	6.613
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	1.423	2.692
ES0113679I37	Bankinter S.A. Acciones Nom.	STK	16.629	16.629
ES0118594417	Indra Sistemas S.A. Acciones Port.	STK	0	7.172
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	0	16.432
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	14.448	37.543
USA				
US0021211018	A10 Networks Inc. Reg.Shares	STK	0	6.782
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK	0	9.431
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	612
US0082521081	Affiliated Managers Group Inc. Reg.Shares	STK	0	2.201
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares	STK	1.896	1.896
US02005N1000	Ally Financial Inc. Reg.Shares	STK	12.176	12.176
US0240131047	American Assets Trust Inc. Reg.Shares	STK	0	2.814
US0305061097	American Woodmark Corp. Reg.Shares	STK	0	1.222
US03743Q1085	APA Corp. Reg.Shares	STK	0	8.857
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares	STK	0	11.660
US0404132054	Arista Networks Inc. Reg.Shares New	STK	5.220	5.220
US1046741062	Brady Corp. Reg.N.Vot.Shs Cl.A	STK	0	1.497
US1152361010	Brown & Brown Inc. Reg.Shares	STK	0	3.570
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares	STK	0	619
US16359R1032	Chemed Corp. Reg.Shares	STK	0	210
US1720621010	Cincinnati Financial Corp. Reg.Shares	STK	0	534
US2017231034	Commercial Metals Co. Reg.Shares	STK	0	1.151
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares	STK	0	12.921
US21874C1027	Core & Main Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	2.138
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares	STK	1.131	1.131
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Reg.Shares Cl.A	STK	0	1.455
US22822V1017	Crown Castle Inc. Reg.Shares new	STK	1.258	1.258
US23331A1097	D.R. Horton Inc. Reg.Shares	STK	0	2.362
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK	0	1.701
US23804L1035	Datadog Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	5.243	8.934
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Reg.Shares C	STK	0	3.974
US25179M1036	Devon Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	3.520
US25278X1090	Diamondback Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	5.788
US26614N1028	DuPont de Nemours Inc. Reg.Shares	STK	9.880	9.880
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares	STK	0	2.800
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK	0	2.467
US29364G1031	Entergy Corp. Reg.Shares	STK	0	1.559
US2971781057	Essex Property Trust Inc. Reg.Shares	STK	787	787
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares	STK	0	5.579
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Reg.Shares	STK	6.927	6.927
US3647601083	Gap Inc. Reg.Shares	STK	11.134	11.134
US36251C1036	GMS Inc. Reg.Shares	STK	0	2.390
US38246G1085	GoodRx Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	12.543
US4228191023	Heidrick & Struggles Intl Inc. Reg.Shares	STK	0	1.646
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares	STK	17.512	17.512
US46817M1071	Jackson Financial Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	838
US48666K1097	KB Home Reg.Shares	STK	0	6.504
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares	STK	0	2.273
US5049221055	Labcorp Holdings Inc. Reg.Shares	STK	1.133	1.133
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New	STK	8.870	8.870

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Reg.Shares	STK	3.799	3.799
US5260571048	Lennar Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	6.162
US5500211090	Lululemon Athletica Inc. Reg.Shares	STK	0	567
US5627501092	Manhattan Associates Inc. Reg.Shares	STK	0	1.485
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares	STK	4.279	8.354
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK	0	1.264
US57686G1058	Matson Inc. Reg.Shares	STK	2.408	2.408
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	228
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	5.112
US5528481030	MGIC Investment Corp. Reg.Shares	STK	0	21.000
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares	STK	0	2.417
US62482R1077	Mr. Cooper Group Inc. Reg.Shares	STK	0	4.481
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares	STK	0	5.578
US62944T1051	NVR Inc. Reg.Shares	STK	60	140
US6708371033	OGE Energy Corp. Reg.Shares	STK	7.344	7.344
US68235P1084	One Gas Inc. Reg.Shares	STK	3.234	3.234
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares	STK	0	10.931
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares	STK	0	1.455
US69888T2078	Par Pacific Holdings Inc. Reg.Shares New	STK	0	3.968
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares	STK	0	751
US7055731035	Pegasystems Inc. Reg.Shares	STK	0	2.733
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK	0	2.081
US6934751057	PNC Financial Services Group Reg.Shares	STK	4.595	4.595
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares	STK	4.460	5.757
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc. Reg.Shares	STK	21.348	21.348
US7502361014	Radian Group Inc. Reg.Shares	STK	0	10.960
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	6.331
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares	STK	4.023	4.023
US64828T2015	Rithm Capital Corp. Reg.Shares	STK	0	9.255
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	1.363	1.363
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK	0	6.251
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK	0	1.360
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares	STK	0	5.362
US8288061091	Simon Property Group Inc. Reg.Paired Shares	STK	0	2.695
US78442P1066	SLM Corp. Reg.Shares	STK	0	5.645
US78454L1008	SM Energy Co. Reg.Shares	STK	0	15.073
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK	0	932
US8718291078	Sysco Corp. Reg.Shares	STK	0	1.651
US8760301072	Tapestry Inc. Reg.Shares	STK	6.937	6.937
US8803451033	Tennant Co. Reg.Shares	STK	0	987
US8826811098	Texas Roadhouse Inc. Reg.Shares	STK	5.041	5.041
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK	0	673
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares	STK	0	9.815
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares	STK	0	3.679
US9139031002	Universal Health Services Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	0	473
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares	STK	0	7.113
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	792
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A	STK	3.110	6.497
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	1.663
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Reg.Shares A	STK	0	4.608
US92645B1035	Victory Capital Holdings Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	0	8.441
US93627C1018	Warrior Met Coal Inc. Reg.Shares	STK	0	936
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK	3.791	3.791
US9553061055	West Pharmaceutic.Services Inc Reg.Shares	STK	0	1.261
US9297401088	Westinghouse Air Br. Tech.Corp Reg.Shares	STK	7.119	7.119
US9699041011	Williams-Sonoma Inc. Reg.Shares	STK	460	920
US98138H1014	Workday Inc. Reg.Shares A	STK	2.162	2.162
US98389B1008	Xcel Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	9.232

Andere Wertpapiere

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Spanien				
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	42.796	42.796
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	58.491	58.491
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Kanada				
CA81373C1023	Secure Energy Services Inc. Reg.Shares	STK	7.412	7.412
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
Dänemark				
DK0010219153	Rockwool A/S Navne-Aktier B	STK	0	455
Großbritannien				
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC Reg.Shares	STK	0	6.927
Norwegen				
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	2.347	2.347
Schweiz				
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien	STK	0	10.423
Spanien				
ES0144583301	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	1.258	1.258
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	1.008	1.008
USA				
US0404131064	Arista Networks Inc. Reg.Shares	STK	0	1.343
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	0	1.480
US2547091080	Discover Financial Services Reg.Shares	STK	1.944	1.944
US4040301081	H & E Equipment Services Inc. Reg.Shares	STK	0	1.379
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	899

	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	12.797
	(Basiswert(e): MSCI Daily World Index (Net Return) (EUR))		
Devisentermingeschäfte			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
Verkauf von Devisen auf Termin:			
	JPY/EUR	EUR	262
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
Kauf von Devisen auf Termin:			
	HKD/EUR	EUR	95

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2024 - 30.06.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		34.499,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.760.671,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		35.648,41
a) Negative Einlagezinsen	-1,03	
b) Positive Einlagezinsen	35.649,44	
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		-5.174,91
a) inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-5.174,91	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-656.578,46
a) aus Dividenden ausländischer Aussteller	-656.578,46	
10. Sonstige Erträge		22.805,84
Summe der Erträge		**3.191.871,70**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.869,15
2. Verwaltungsvergütung		-3.226.324,94
a) Pauschalvergütung[1)]	-3.226.324,94	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-8.078,32
Summe der Aufwendungen		**-3.236.272,41**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**-44.400,71**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		28.071.104,55
2. Realisierte Verluste		-4.179.248,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**23.891.856,14**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**23.847.455,43**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-7.606.870,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-5.610.644,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**-13.217.514,70**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**10.629.940,73**

[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 2024/2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**203.619.433,02**
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.762.377,69
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-13.941.947,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.972.315,41	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	4.972.315,41	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-18.914.262,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		883.986,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.629.940,73
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-7.606.870,61	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.610.644,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**198.429.035,29**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	28.531.986,33	21,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	23.847.455,43	17,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	18.990.311,74	14,11
2. Vortrag auf neue Rechnung	29.764.355,29	22,12
III. Gesamtausschüttung	**3.624.774,73**	**2,69**
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	3.624.774,73	2,69

Umlaufende Anteile per 30.06.2025: Stück 1.345.499

*) 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 [1)]
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

[1)] Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.
[2)] Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:	
kleinster potenzieller Risikobetrag	5,09 %
größter potenzieller Risikobetrag	15,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,69 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Historische Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.07.2024 bis 30.06.2025	100,12%

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	147,48 EUR
Umlaufende Anteile	
Fondis	1.345.499 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. 99,26% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,74% 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	3.226.324,94 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	Quellensteuerrückvergütung	EUR	10.608,20
	Erträge aus Class Action	EUR	6.519,37
Sonstige Aufwendungen	Advisor Vergütung	EUR	-4.730,55

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

Fondis	53.721,14 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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

Angaben zur Transparenz der Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen und nachhaltigen Investitionen
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Für das Finanzprodukt gelten keine produktspezifischen Ausschlüsse. Als Unternehmen hat AllianzGI unternehmensweite Ausschlüsse definiert, die mit nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen zusammenhängen können.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

AllianzGI GmbH, Vergütung 2024

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2024)

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

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

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für 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 Ver- mögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

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

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

5. Zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten
Informationen zu dem Umfang der Wertpapierleihe während des Berichtszeitraums, sofern betrieben, sind in der Vermögens- auf- stellung und unter dem Abschnitt „Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapier- finanzierungsgeschäfte" dieses Berichts aufgeführt.

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

Fondis

Frankfurt am Main, den 14. Oktober 2025

Allianz Global Investors GmbH

_____

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Fondis – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

licht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 14. Oktober 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter	ppa. Stefan Gass
Wirtschaftsprüferin	Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex MSCI World Total Return Net (Shifted By 1 Day Forward) (in EUR)
		%	%
1 Jahr	30.06.2024 - 30.06.2025	5,79	5,52
2 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2025	32,54	30,72
3 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2025	44,89	45,82
4 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2025	42,39	43,15
5 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2025	86,67	90,67
10 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2025	131,09	160,55

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

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Banco de Chile
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
Frankreich	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Plc
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritanien

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Intesa Sanpaolo S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Limited
Jordanien	Standard Chartered Bank, 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	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Standard Chartered Bank
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Taiwan - R.O.C.	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Československá 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 Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)
Ihre Partner

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2024

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

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

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

Peter Berg
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Monika Rast
Aufsichtsrat – Independent
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Dr. Verena Jäger
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2024

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

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

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

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

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

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

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. Juni 2025

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

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds 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