CONVEST 21 VL

Halbjahresbericht

31. Dezember 2025

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors

Inhalt

CONVEST 21 VL 1

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich 1

Vermögensübersicht zum 31.12.2025 2

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 3

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

Anhang 17

Anteilklassen 17

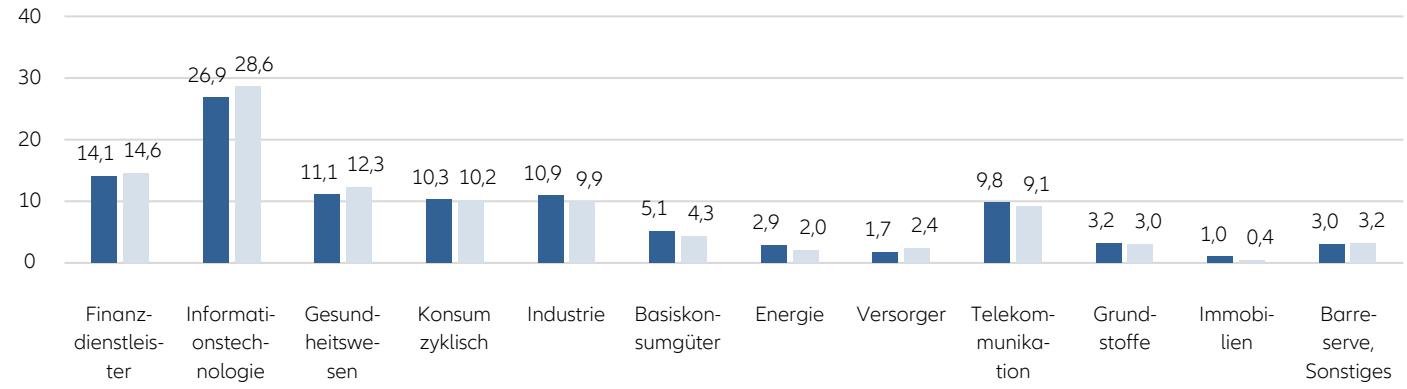
Weitere Informationen 19

Ihre Partner 20

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich 21

CONVEST 21 VL

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Berichtsstichtag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0009769638/WKN: 976 963

		31.12.2025	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Fondsvermögen in Mio. EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 976 963/ISIN: DE0009769638	379,3	351,3	354,6	298,5
Anteilwert in EUR					
-Anteilklasse A (EUR)	WKN: 976 963/ISIN: DE0009769638	112,97	103,12	98,97	80,35

CONVEST 21 VL

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**364.571.269,59**	**96,11**
Deutschland	5.051.268,05	1,32
Frankreich	7.224.518,08	1,91
Niederlande	2.032.374,91	0,54
Italien	6.388.066,30	1,68
Irland	8.005.382,18	2,11
Dänemark	267.626,01	0,07
Portugal	849.481,84	0,22
Spanien	7.134.368,61	1,88
Belgien	128.934,75	0,03
Norwegen	93.343,21	0,02
Schweden	1.334.861,80	0,35
Finnland	613.737,58	0,16
Österreich	405.786,36	0,10
Schweiz	11.106.937,97	2,93
Großbritannien	13.537.591,32	3,54
USA	264.645.226,53	69,83
Kanada	8.507.502,06	2,24
Singapur	3.043.749,81	0,80
Japan	21.073.705,23	5,56
Hongkong	947.976,48	0,25
Australien	2.178.830,51	0,57
2. Investmentanteile	**11.765.040,00**	**3,11**
Luxemburg	11.765.040,00	3,11
3. Sonstige Wertpapiere	**1.718.641,62**	**0,45**
Schweiz	1.718.641,62	0,45
4. Derivate	**19.030,06**	**0,01**
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**1.433.734,26**	**0,37**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**362.815,60**	**0,09**
II. Verbindlichkeiten	**-536.824,82**	**-0,14**
III. Fondsvermögen	**379.333.706,31**	**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	**364.571.269,59**	**96,11**
AUD	2.178.830,51	0,57
CAD	8.507.502,06	2,24
CHF	10.935.804,37	2,88
DKK	267.626,01	0,07
EUR	29.680.709,15	7,80
GBP	13.708.724,92	3,59
HKD	947.976,48	0,25
JPY	21.073.705,23	5,56
NOK	93.343,21	0,02
SEK	1.334.861,80	0,35
SGD	1.445.339,82	0,38
USD	274.396.846,03	72,40
2. Investmentanteile	**11.765.040,00**	**3,11**
EUR	11.765.040,00	3,11
3. Sonstige Wertpapiere	**1.718.641,62**	**0,45**
CHF	1.718.641,62	0,45
4. Derivate	**19.030,06**	**0,01**
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**1.433.734,26**	**0,37**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**362.815,60**	**0,09**
II. Verbindlichkeiten	**-536.824,82**	**-0,14**
III. Fondsvermögen	**379.333.706,31**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									**366.218.076,62**	**96,54**
Aktien									**364.499.435,00**	**96,09**
Deutschland									**5.051.268,05**	**1,32**
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	12.263	12.382	119	EUR	93,380	1.145.118,94	0,30
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	11.859	2.126	2.082	EUR	48,640	576.821,76	0,15
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	3.963	0	2.620	EUR	57,350	227.278,05	0,06
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		STK	4.921	4.968	47	EUR	222,600	1.095.414,60	0,29
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien		STK	731	775	44	EUR	333,800	244.007,80	0,06
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien		STK	2.062	2.062	0	EUR	26,900	55.467,80	0,01
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	11.385	12.083	698	EUR	60,190	685.263,15	0,18
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien		STK	2.015	2.137	122	EUR	85,500	172.282,50	0,05
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien		STK	5.477	820	5.784	EUR	120,050	657.513,85	0,17
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien		STK	1.694	629	1.047	EUR	113,400	192.099,60	0,05
Frankreich									**7.224.518,08**	**1,91**
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	2.806	2.977	171	EUR	80,990	227.257,94	0,06
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	15.879	16.033	154	EUR	76,740	1.218.554,46	0,32
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	2.706	683	1.141	EUR	121,300	328.237,80	0,09
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	67.513	9.286	30.911	EUR	22,300	1.505.539,90	0,40
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	10.447	10.548	101	EUR	127,100	1.327.813,70	0,35
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	19.129	0	74.485	EUR	14,135	270.388,42	0,07
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.		STK	2.140	0	2.987	EUR	32,120	68.736,80	0,02
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	32.024	28.224	440	EUR	68,840	2.204.532,16	0,58
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.		STK	473	473	0	EUR	155,300	73.456,90	0,02
Niederlande									**2.032.374,91**	**0,54**
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	28.074	1.304	8.748	EUR	34,750	975.571,50	0,26
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	757	764	7	EUR	917,600	694.623,20	0,18
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam		STK	5.449	50.606	45.157	USD	9,390	43.480,87	0,01
NL0010583399	Corbion N.V. Aandelen op naam		STK	2.697	2.697	0	EUR	18,450	49.759,65	0,01
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen op naam		STK	6.887	0	17.376	EUR	9,270	63.842,49	0,02
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A		STK	2.826	0	728	USD	43,450	104.346,46	0,03
NL0000360618	SBM Offshore N.V. Aandelen op naam		STK	4.119	4.329	210	EUR	24,460	100.750,74	0,03
Italien									**6.388.066,30**	**1,68**
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.		STK	108.204	0	52.921	EUR	2,291	247.895,36	0,07
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.		STK	21.383	21.590	207	EUR	19,490	416.754,67	0,11
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni		STK	82.102	82.900	798	EUR	12,990	1.066.504,98	0,28
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.		STK	5.428	5.428	0	EUR	11,560	62.747,68	0,02
IT0003115950	De' Longhi S.p.A. Azioni nom.		STK	1.357	1.357	0	EUR	36,680	49.774,76	0,01
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.		STK	32.276	0	8.698	EUR	3,994	128.910,34	0,03
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom.		STK	23.512	23.512	0	EUR	2,546	59.861,55	0,02
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.		STK	37.765	40.085	2.320	EUR	9,375	354.046,88	0,09
IT0004931058	Maire S.p.A. Azioni nom.		STK	5.744	5.744	0	EUR	13,100	75.246,40	0,02
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.		STK	22.604	0	11.228	EUR	21,410	483.951,64	0,13
IT0005162406	Technogym S.p.A. Azioni nom.		STK	3.221	3.221	0	EUR	16,210	52.212,41	0,01
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	47.931	0	17.889	EUR	70,730	3.390.159,63	0,89
Irland									**8.005.382,18**	**2,11**
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A		STK	18.302	18.930	628	USD	271,340	4.220.152,69	1,11
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	19.216	4.403	7.606	USD	231,800	3.785.229,49	1,00
Dänemark									**267.626,01**	**0,07**
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B		STK	2.401	3.760	1.359	DKK	832,600	267.626,01	0,07
Portugal									**849.481,84**	**0,22**
PTBCP0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acç.Nom. + Port.Reg.		STK	895.652	0	188.640	EUR	0,891	798.205,06	0,21
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas		STK	31.770	31.770	0	EUR	1,614	51.276,78	0,01

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Spanien									**7.134.368,61**	**1,88**
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.		STK	5.315	5.366	51	EUR	84,750	450.446,25	0,12
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	123.009	14.896	17.723	EUR	19,945	2.453.414,51	0,65
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	25.345	0	3.148	EUR	10,078	255.426,91	0,07
ES0113679I37	Bankinter S.A. Acciones Nom.		STK	24.372	24.608	236	EUR	14,190	345.838,68	0,09
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		STK	108.750	31.538	18.922	EUR	10,450	1.136.437,50	0,30
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	11.676	2.091	7.065	EUR	30,620	357.519,12	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	1.994	3.028,794	119.157,794	EUR	18,405	36.699,57	0,01
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.		STK	120.445	15.763	23.497	EUR	4,741	571.029,75	0,15
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.		STK	49.742	50.225	483	EUR	4,314	214.586,99	0,06
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.		STK	6.624	2.127	560	EUR	25,660	169.971,84	0,04
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	56.904	57.457	553	EUR	15,960	908.187,84	0,24
ES0180907000	Unicaja Banco S.A. Acciones Nom.		STK	84.282	85.101	819	EUR	2,786	234.809,65	0,06
Belgien									**128.934,75**	**0,03**
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.		STK	7.175	7.175	0	EUR	17,970	128.934,75	0,03
Norwegen									**93.343,21**	**0,02**
NO0011082075	Hoeegh Autoliners ASA Navne-Aksjer		STK	5.373	0	9.265	NOK	98,300	44.716,24	0,01
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer		STK	5.715	5.715	0	NOK	100,500	48.626,97	0,01
Schweden									**1.334.861,80**	**0,35**
SE0014504817	Loomis AB Namn-Aktier S.		STK	1.850	1.850	0	SEK	388,400	66.468,40	0,02
SE0025158629	Mycronic AB Namn-Aktier		STK	3.688	3.688	0	SEK	223,000	76.078,17	0,02
SE0000117970	NCC AB Namn-Aktier B (fria)		STK	2.307	2.307	0	SEK	218,800	46.693,80	0,01
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	25.049	25.292	243	SEK	301,300	698.158,11	0,18
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)		STK	53.568	0	48.504	SEK	90,300	447.463,32	0,12
Finnland									**613.737,58**	**0,16**
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares		STK	753	0	1.115	EUR	93,750	70.593,75	0,02
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	33.463	0	3.368	EUR	5,606	187.593,58	0,05
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares		STK	11.715	3.773	1.538	EUR	30,350	355.550,25	0,09
Österreich									**405.786,36**	**0,10**
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	4.312	4.575	263	EUR	47,280	203.871,36	0,05
AT000000STR1	Strabag SE Inhaber-Aktien		STK	513	513	0	EUR	80,000	41.040,00	0,01
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien		STK	4.290	4.331	41	EUR	37,500	160.875,00	0,04
Schweiz									**11.106.937,97**	**2,93**
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	36.456	10.929	21.003	CHF	59,180	2.322.228,17	0,61
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien		STK	2.313	585	1.642	CHF	61,000	151.868,04	0,04
CH1101098163	BELIMO Holding AG Namens-Aktien		STK	298	57	24	CHF	771,000	247.304,24	0,07
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	3.888	0	1.114	GBP	38,340	171.133,60	0,05
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	16.216	341	990	CHF	77,500	1.352.715,14	0,36
CH0023868554	Implenia AG Namens-Aktien		STK	573	573	0	CHF	75,600	46.626,98	0,01
CH0100837282	Kardex Holding AG Namens-Aktien		STK	182	182	0	CHF	275,000	53.872,24	0,01
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	39.836	0	4.728	CHF	109,660	4.702.024,39	1,24
CH0038388911	Sulzer AG Namens-Aktien		STK	449	449	0	CHF	146,200	70.656,91	0,02
CH0010675863	Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien		STK	533	127	168	CHF	481,200	276.066,52	0,07
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	2.656	2.732	76	CHF	599,000	1.712.441,74	0,45
Großbritannien									**13.465.756,73**	**3,52**
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	5.274	0	18.375	GBP	32,410	196.234,82	0,05
GB0009697037	Babcock International Grp PLC Reg.Shares		STK	26.646	28.282	1.636	GBP	12,290	375.959,29	0,10
GB0000961622	Balfour Beatty PLC Reg.Shares		STK	14.540	0	37.378	GBP	7,100	118.516,73	0,03
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares		STK	1.691	7.916	6.225	GBP	22,500	43.680,04	0,01
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	25.266	25.511	245	GBP	23,540	682.809,99	0,18
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares		STK	3.835	0	3.698	GBP	29,620	130.408,93	0,03
GB00B4Y7R145	Currys PLC Reg.Shares		STK	54.200	56.977	2.777	GBP	1,269	78.961,94	0,02
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC Reg.Shares		STK	10.958	0	2.966	GBP	8,335	104.856,13	0,03
GB0003718474	Games Workshop Group PLC Reg.Shares		STK	917	0	68	GBP	188,900	198.864,93	0,05
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	46.016	17.048	3.829	GBP	18,260	964.642,86	0,25

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
GB0004052071	Halma PLC Reg.Shares		STK	4.021	0	498	GBP	35,320	163.046,58	0,04
GB0004270301	Hill & Smith PLC Reg.Shares		STK	2.013	3.825	1.812	GBP	21,579	49.868,31	0,01
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	25.537	6.109	20.365	GBP	31,130	912.653,48	0,24
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	2.122.531	625.957	117.480	GBP	0,979	2.386.065,51	0,63
GB0004657408	MITIE Group PLC Reg.Shares		STK	62.377	62.377	0	GBP	1,667	119.375,99	0,03
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	416.690	150.411	264.836	GBP	6,496	3.107.534,86	0,82
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	2.860	0	788	GBP	135,300	444.243,15	0,12
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC Reg.Shares		STK	7.910	3.074	6.353	GBP	8,585	77.960,34	0,02
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares		STK	81.720	82.514	794	GBP	11,470	1.076.090,24	0,28
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares		STK	79.676	80.450	774	GBP	11,390	1.041.857,11	0,27
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares		STK	20.780	0	14.654	GBP	3,268	77.962,28	0,02
GB0007973794	Serco Group PLC Reg.Shares		STK	35.933	35.933	0	GBP	2,758	113.774,42	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	198.494	200.423	1.929	GBP	4,390	1.000.388,80	0,26
USA									**264.645.226,53**	**69,83**
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	1.453	0	285	USD	161,720	199.684,86	0,05
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	40.839	10.083	1.377	USD	124,570	4.323.190,34	1,14
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Reg.Shares Cl.A		STK	2.508	2.532	24	USD	129,760	276.556,69	0,07
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	4.233	164	255	USD	353,160	1.270.385,62	0,33
US00090Q1031	ADT Inc. Reg.Shares		STK	114.291	0	192.385	USD	8,080	784.764,21	0,21
US00737L1035	Adtalem Global Education Inc. Reg.Shares		STK	11.642	9.338	255	USD	104,530	1.034.151,91	0,27
US0130911037	Albertsons Companies Inc. Reg.Shares		STK	110.324	111.396	1.072	USD	17,290	1.620.991,68	0,43
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C		STK	21.405	3.535	777	USD	314,390	5.718.732,06	1,52
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk Cl.A		STK	37.341	11.088	5.237	USD	313,560	9.949.984,24	2,63
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares		STK	78.867	14.070	2.832	USD	57,620	3.861.751,89	1,02
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	43.408	1.627	1.751	USD	232,070	8.560.607,23	2,27
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	387	0	1.578	USD	329,630	108.406,04	0,03
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	37.265	0	13.105	USD	136,900	4.335.312,09	1,14
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	89.938	2.312	3.663	USD	273,760	20.923.243,58	5,53
US04247X1028	Armstrong Wld Industries (NEW) Reg.Shares		STK	2.780	0	540	USD	192,150	453.942,64	0,12
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	129.286	0	30.270	USD	24,770	2.721.405,75	0,72
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares		STK	1.625	0	224	USD	301,230	415.975,14	0,11
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	6.761	0	1.441	USD	259,610	1.491.585,48	0,39
US06417N1037	Bank OZK Reg.Shares		STK	19.409	19.597	188	USD	46,600	768.607,95	0,20
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	5.777	0	3.798	USD	501,050	2.459.796,77	0,65
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	397	288	256	USD	5.441,330	1.835.740,82	0,48
US1096411004	Brinker International Inc. Reg.Shares		STK	2.117	2.704	587	USD	143,300	257.799,96	0,07
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	11.016	757	433	USD	349,390	3.270.771,40	0,86
US1270551013	Cabot Corp. Reg.Shares		STK	1.863	0	166	USD	66,130	104.695,30	0,03
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares		STK	3.022	0	417	USD	245,750	631.108,14	0,17
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Reg.Shares		STK	6.457	1.431	565	USD	77,650	426.076,95	0,11
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares		STK	8.412	1.208	10.290	USD	192,600	1.376.801,53	0,36
US1727551004	Cirrus Logic Inc. Reg.Shares		STK	7.489	0	752	USD	120,130	764.523,96	0,20
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	18.226	0	2.501	USD	77,790	1.204.844,31	0,32
US18539C1053	Clearway Energy Inc. Reg.Shares A		STK	3.849	3.849	0	USD	31,760	103.882,93	0,03
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	84.209	1.673	3.444	USD	29,870	2.137.516,75	0,56
US1999081045	Comfort Systems USA Inc. Reg.Shares		STK	1.449	1.463	14	USD	950,670	1.170.614,68	0,31
US2283681060	Crown Holdings Inc. Reg.Shares		STK	6.966	7.393	427	USD	103,750	614.168,26	0,16
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	2.804	63	8.514	USD	514,640	1.226.301,73	0,32
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	21.019	18.542	288	USD	80,020	1.429.309,86	0,38
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Reg.Shares		STK	32.207	14.784	1.605	USD	69,530	1.902.997,84	0,50
US67011P1003	Dnow Inc Reg.Shares		STK	30.446	30.741	295	USD	13,570	351.096,00	0,09
US2561631068	DocuSign Inc. Reg.Shares		STK	7.945	8.022	77	USD	69,470	469.036,88	0,12
US25809K1051	DoorDash Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	18.630	387	1.675	USD	231,010	3.657.290,25	0,96
US26210C1045	Dropbox Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	19.372	0	1.790	USD	27,960	460.285,63	0,12
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares		STK	24.209	6.281	904	USD	87,740	1.805.054,31	0,48
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares		STK	11.814	4.571	345	USD	265,520	2.665.692,19	0,70
US2810201077	Edison International Reg.Shares		STK	12.687	12.810	123	USD	60,100	647.961,50	0,17

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares		STK	24.176	24.410	234	USD	86,940	1.786.158,01	0,47
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	5.553	183	803	USD	348,380	1.643.980,57	0,43
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	291	293	2	USD	1.078,730	266.760,51	0,07
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Reg.Shares		STK	4.761	2.670	236	USD	623,260	2.521.640,84	0,66
US29261A1007	Encompass Health Corp. Reg.Shares		STK	2.712	0	804	USD	107,960	248.810,30	0,07
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares		STK	8.578	1.721	1.341	USD	104,640	762.780,47	0,20
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares		STK	9.863	51.294	41.431	USD	45,370	380.271,35	0,10
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	52.615	43.075	2.852	USD	43,630	1.950.790,27	0,51
US3156161024	F5 Inc. Reg.Shares		STK	3.028	3.057	29	USD	259,430	667.562,39	0,18
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares		STK	3.428	0	343	USD	292,890	853.220,24	0,22
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Reg.Shares		STK	794	834	40	USD	227,060	153.206,41	0,04
US3696043013	GE Aerospace Reg.Shares		STK	2.664	0	266	USD	311,580	705.374,23	0,19
US38526M1062	Grand Canyon Education Inc. Reg.Shares		STK	500	0	29	USD	168,220	71.476,52	0,02
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc. Reg.Shares		STK	21.631	21.841	210	USD	138,810	2.551.603,24	0,67
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	8.842	2.033	396	USD	474,020	3.561.746,20	0,94
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares		STK	866	0	251	USD	258,340	190.118,92	0,05
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares		STK	1.687	1.143	140	USD	687,890	986.165,65	0,26
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares		STK	3.091	0	835	USD	111,260	292.249,55	0,08
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares		STK	3.400	0	718	USD	287,360	830.273,21	0,22
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares		STK	11.092	262	719	USD	227,110	2.140.730,08	0,56
US4663131039	Jabil Inc. Reg.Shares		STK	5.028	6.714	15.704	USD	234,970	1.003.976,34	0,26
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	32.415	0	4.503	USD	207,560	5.717.490,89	1,51
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	28.007	27.619	292	USD	323,750	7.705.346,29	2,04
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	308	0	88	USD	1.260,390	329.891,75	0,09
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New		STK	27.950	28.221	271	USD	175,870	4.177.239,43	1,10
US5178341070	Las Vegas Sands Corp. Reg.Shares		STK	41.141	41.540	399	USD	65,640	2.294.875,92	0,60
US52466B1035	LegalZoom.com Inc. Reg.Shares		STK	36.360	36.713	353	USD	10,020	309.604,59	0,08
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	11.965	10.302	172	USD	577,900	5.875.991,93	1,56
US5805891091	MC Grath Rent Corp. Reg.Shares		STK	1.780	0	177	USD	106,260	160.733,21	0,04
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	1.727	1.743	3.794	USD	830,420	1.218.725,59	0,32
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	54.706	55.237	531	USD	106,620	4.956.663,45	1,31
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	10.565	121	737	USD	658,690	5.913.796,35	1,57
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	12.810	0	3.105	USD	294,370	3.204.486,68	0,84
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	37.618	1.851	1.503	USD	487,100	15.571.470,41	4,11
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	662	0	184	USD	166,540	93.689,81	0,02
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares		STK	553	558	1.628	USD	930,040	437.061,50	0,12
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Reg.Shares		STK	18.199	18.375	176	USD	77,630	1.200.584,98	0,32
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	43.186	41.418	487	USD	94,150	3.455.246,99	0,91
US65290E1010	Nextpower Inc. Reg.Shs Cl.A		STK	18.341	25.760	7.419	USD	90,210	1.406.026,44	0,37
US6293775085	NRG Energy Inc. Reg.Shares		STK	17.344	17.512	168	USD	160,960	2.372.373,27	0,63
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	142.562	4.405	12.614	USD	188,220	22.802.651,06	6,02
US68404L2016	Option Care Health Inc. Reg.Shares		STK	34.760	35.097	337	USD	32,190	950.859,91	0,25
US6882392011	Oshkosh Corp. Reg.Shares		STK	11.914	12.029	115	USD	128,410	1.300.086,46	0,34
US69047Q1022	Ovintiv Inc Reg.Shares		STK	19.888	3.265	1.783	USD	38,790	655.581,49	0,17
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares		STK	5.569	0	869	USD	112,940	534.491,49	0,14
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Reg.Shares		STK	26.550	14.117	657	USD	184,180	4.155.495,22	1,10
US74251V1026	Principal Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	1.321	1.321	0	USD	89,040	99.954,82	0,03
US74340E1038	Progyny Inc. Reg.Shares		STK	21.809	22.020	211	USD	25,620	474.821,82	0,13
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	26.854	156	1.146	USD	173,430	3.957.755,87	1,04
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	1.804	1.913	109	USD	356,890	547.125,18	0,14
US7710491033	Roblox Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	3.328	0	7.814	USD	81,520	230.549,02	0,06
US7818462092	Rush Enterprises Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	4.725	0	3.389	USD	55,330	222.166,35	0,06
US8308791024	Skywest Inc. Reg.Shares		STK	4.429	4.700	271	USD	100,625	378.727,96	0,10
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	32.535	670	1.330	USD	84,740	2.342.907,07	0,62
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	3.853	0	910	USD	98,100	321.206,12	0,08
US87162W1009	TD SYNNEX Corp. Reg.Shares		STK	5.586	5.640	54	USD	153,270	727.568,49	0,19
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp. Reg.Shares		STK	16.084	16.240	156	USD	201,140	2.749.212,46	0,72

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	8.380	444	333	USD	459,640	3.273.238,33	0,86
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares		STK	1.420	0	348	USD	208,660	251.792,82	0,07
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	1.214	0	311	USD	276,010	284.747,09	0,08
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	37.377	54.019	21.947	USD	62,710	1.991.851,85	0,53
US61945C1036	The Mosaic Co. Reg.Shares		STK	25.549	0	2.571	USD	24,060	522.378,53	0,14
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares		STK	12.174	4.182	373	USD	291,930	3.020.145,16	0,80
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	9.002	9.554	552	USD	114,190	873.540,16	0,23
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	32.715	6.854	1.729	USD	156,470	4.350.045,51	1,15
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Reg.Shares		STK	6.610	6.674	64	USD	81,500	457.799,02	0,12
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares		STK	1.758	1.865	107	USD	604,640	903.299,02	0,24
US9100471096	United Airlines Holdings Inc. Reg.Shares		STK	9.561	0	1.325	USD	111,450	905.522,37	0,24
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	661	0	74	USD	99,680	55.991,91	0,01
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	8.203	2.887	521	USD	328,940	2.293.006,01	0,60
US9139031002	Universal Health Services Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	177	177	0	USD	226,110	34.010,17	0,01
US91688F1049	Upwork Inc. Reg.Shares		STK	26.769	0	2.695	USD	20,300	461.789,42	0,12
US9170471026	Urban Outfitters Inc. Reg.Shares		STK	2.362	5.242	2.880	USD	76,430	153.412,08	0,04
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A		STK	9.132	10.109	977	USD	225,020	1.746.235,51	0,46
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	76.694	3.847	3.064	USD	40,480	2.638.260,57	0,70
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares		STK	10.566	0	1.062	USD	28,300	254.104,78	0,07
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	19.898	14.685	363	USD	112,530	1.902.801,73	0,50
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	29.363	1.204	1.181	USD	94,520	2.358.522,00	0,62
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares		STK	41.227	0	9.719	USD	9,320	326.522,74	0,09
US98419M1009	Xylem Inc. Reg.Shares		STK	4.958	5.006	48	USD	138,410	583.162,76	0,15
US98980L1017	Zoom Communications Inc. Reg.Shs Cl.A		STK	38.017	23.446	839	USD	86,330	2.789.044,07	0,74
Kanada									**8.507.502,06**	**2,24**
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd. Reg.Shares Cl.A		STK	3.737	5.514	1.777	CAD	172,930	401.216,50	0,11
CA14042M1023	Capital Power Corp. Reg.Shares		STK	7.557	8.020	463	CAD	59,110	277.329,28	0,07
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Reg.Shares		STK	26.625	26.883	258	CAD	23,120	382.175,45	0,10
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Reg.Shares Cl.A		STK	4.192	0	474	CAD	47,700	124.143,79	0,03
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg.Shares(Sub.Vtg)		STK	408	353	483	CAD	2.618,190	663.203,28	0,17
CA3180714048	Finning International Inc. Reg.Shares		STK	7.255	2.919	594	CAD	74,200	334.215,56	0,09
CA3518581051	Franco-Nevada Corp. Reg.Shares		STK	3.699	3.924	225	CAD	284,650	653.703,58	0,17
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares		STK	4.777	3.518	555	CAD	94,290	279.644,46	0,07
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc. Reg.Shares		STK	5.164	2.094	148	CAD	178,800	573.243,43	0,15
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Reg.Shares		STK	59.957	13.831	8.252	CAD	38,620	1.437.598,15	0,38
CA5503711080	Lundin Gold Inc. Reg.Shares		STK	6.766	1.843	582	CAD	114,460	480.807,33	0,13
CA55293N1096	MDA Space Ltd. Reg.Shares		STK	9.584	10.074	490	CAD	26,890	160.001,09	0,04
CA69946Q1046	Parex Resources Inc. Reg.Shares		STK	7.258	7.628	370	CAD	18,130	81.695,87	0,02
CA85472N1096	Stantec Inc. Reg.Shares		STK	6.856	6.922	66	CAD	131,630	560.287,63	0,15
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares		STK	4.740	0	1.355	CAD	86,000	253.082,51	0,07
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares		STK	37.354	360	1.684	CAD	59,910	1.389.382,34	0,37
CA87262K1057	TMX Group Ltd. Reg.Shares		STK	2.452	0	6.277	CAD	52,130	79.358,51	0,02
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares		STK	3.605	3.640	35	CAD	168,180	376.413,30	0,10
Singapur									**3.043.749,81**	**0,80**
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	34.400	0	26.200	SGD	56,500	1.286.215,34	0,34
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares		STK	30.066	1.077	24.367	USD	62,560	1.598.409,99	0,42
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage Ltd. Reg.Shares		STK	2.300	2.300	0	SGD	33,810	51.461,19	0,01
SG1S83002349	UOL Group Ltd. Reg.Shares		STK	18.700	28.500	9.800	SGD	8,700	107.663,29	0,03
Japan									**21.073.705,23**	**5,56**
JP3111200006	Asahi Kasei Corp. Reg.Shares		STK	8.500	0	73.000	JPY	1.389,000	64.327,38	0,02
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares		STK	40.300	0	4.700	JPY	4.633,000	1.017.283,64	0,27
JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc. Reg.Shares		STK	37.100	37.400	300	JPY	2.412,000	487.557,60	0,13
JP3352400000	Citizen Watch Co. Ltd. Reg.Shares		STK	20.200	20.200	0	JPY	1.276,000	140.435,45	0,04
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	32.200	16.000	6.900	JPY	5.198,000	911.941,25	0,24
JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Reg.Shares		STK	13.300	0	160.800	JPY	1.107,000	80.218,40	0,02
JP3811000003	Fujikura Ltd. Reg.Shares		STK	1.200	1.200	0	JPY	17.440,000	114.025,62	0,03

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
JP3385820000	GS Yuasa Corp. Reg.Shares		STK	6.500	0	1.900	JPY	3.750,000	132.806,50	0,04
JP3767810009	Hazama Ando Corp. Reg.Shares		STK	14.800	14.800	0	JPY	1.891,000	152.485,29	0,04
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	213.700	5.500	8.600	JPY	1.536,000	1.788.423,85	0,47
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares		STK	73.300	74.000	700	JPY	3.127,000	1.248.839,34	0,33
JP3421100003	Japan Petroleum Exploration Co Reg.Shares		STK	20.000	20.000	0	JPY	1.570,000	171.082,02	0,05
JP3206200002	Kaga Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.900	1.900	0	JPY	3.875,000	40.114,37	0,01
JP3263000006	Kinden Corp. Reg.Shares		STK	7.600	9.900	2.300	JPY	6.793,000	281.287,17	0,07
JP3289800009	Kobe Steel Ltd. Reg.Shares		STK	14.400	0	3.000	JPY	2.071,000	162.486,51	0,04
JP3220200004	KYB Corporation Reg.Shares		STK	2.300	2.300	0	JPY	4.465,000	55.953,08	0,01
JP3933800009	LY Corp. Reg.Shares		STK	157.200	158.700	1.500	JPY	417,200	357.331,71	0,09
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares		STK	67.200	67.800	600	JPY	4.353,000	1.593.795,72	0,42
JP3268950007	Medipal Holdings Corp. Reg.Shares		STK	6.400	6.400	0	JPY	2.770,000	96.590,51	0,03
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp Reg.Shares		STK	67.900	0	11.600	JPY	915,100	338.542,38	0,09
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp. Reg.Shares		STK	29.700	29.900	200	JPY	4.585,000	741.942,94	0,20
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd. Reg.Shares		STK	5.000	5.000	0	JPY	1.780,500	48.505,02	0,01
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Reg.Shares		STK	37.700	0	3.500	JPY	4.710,000	967.468,81	0,26
JP3733000008	NEC Corp. Reg.Shares		STK	82.400	74.400	1.000	JPY	5.310,000	2.383.946,19	0,63
JP3695200000	NGK Insulators Ltd. Reg.Shares		STK	11.700	0	2.200	JPY	3.351,000	213.616,60	0,06
JP3733400000	Nippon Electric Glass Co. Ltd. Reg.Shares		STK	7.400	7.400	0	JPY	6.155,000	248.161,55	0,07
JP3732200005	Nippon Television Holdings Inc Reg.Shares		STK	5.300	5.300	0	JPY	3.805,000	109.876,61	0,03
JP3753000003	Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Reg.Shares		STK	44.000	0	24.500	JPY	5.078,000	1.217.362,97	0,32
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Reg.Shares		STK	71.100	0	61.500	JPY	1.301,000	503.989,64	0,13
JP3759500006	Noritsu Koki Co. Ltd. Reg.Shares		STK	4.700	4.700	0	JPY	1.857,000	47.553,72	0,01
JP3194000000	Oki Electric Industry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	3.400	3.400	0	JPY	1.985,000	36.771,74	0,01
JP3326000001	Sankyu Inc. Reg.Shares		STK	800	3.300	2.500	JPY	8.456,000	36.857,82	0,01
JP3663900003	Sojitz Corp. Reg.Shares		STK	2.480	0	200	JPY	4.867,000	65.763,93	0,02
JP3435000009	Sony Group Corp. Reg.Shares		STK	101.000	101.900	900	JPY	4.024,000	2.214.389,74	0,58
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares		STK	31.100	0	12.400	JPY	5.412,000	917.049,74	0,24
JP3276400003	The Gunma Bank Ltd. Reg.Shares		STK	17.400	18.600	1.200	JPY	1.727,500	163.772,89	0,04
JP3104890003	TIS Inc. Reg.Shares		STK	7.200	7.400	200	JPY	5.257,000	206.226,84	0,05
JP3556000002	Toa Corp. -1885- Reg.Shares		STK	10.500	10.600	100	JPY	2.831,000	161.958,55	0,04
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd. Reg.Shares		STK	3.500	3.500	0	JPY	6.205,000	118.327,19	0,03
JP3610600003	Toyo Tire Corp. Reg.Shares		STK	11.800	12.200	400	JPY	4.335,000	278.705,68	0,07
JP3634200004	Toyoda Gosei Co. Ltd. Reg.Shares		STK	5.000	5.000	0	JPY	3.943,000	107.416,62	0,03
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp. Reg.Shares		STK	33.900	34.200	300	JPY	5.274,000	974.124,66	0,26
JP3429000007	TV Asahi Holdings Corp. Reg.Shares		STK	4.100	4.100	0	JPY	3.330,000	74.387,99	0,02
Hongkong									**947.976,48**	**0,25**
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares		STK	13.000	4.200	0	HKD	81,650	115.912,99	0,03
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd. Reg.Shares		STK	107.000	70.000	85.000	HKD	12,510	146.175,18	0,04
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs		STK	13.600	13.700	100	HKD	408,600	606.833,89	0,16
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Reg.Shares CLA		STK	11.500	0	12.500	HKD	62,950	79.054,42	0,02
Australien									**2.178.830,51**	**0,57**
AU000000BPT9	Beach Energy Ltd. Reg.Shares		STK	92.426	147.420	54.994	AUD	1,155	60.839,50	0,02
AU000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares		STK	53.108	568	2.188	AUD	22,050	667.387,46	0,18
AU000000HVN7	Harvey Norman Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	26.307	26.307	0	AUD	7,040	105.548,84	0,03
AU000000JBH7	JB HI-FI Ltd. Reg.Shares		STK	5.036	1.499	1.071	AUD	96,260	276.274,68	0,07
AU0000061897	Perenti Ltd. Reg.Shares		STK	43.600	43.600	0	AUD	2,810	69.823,61	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd. Reg.Shares		STK	57.305	0	18.982	AUD	5,610	183.216,62	0,05
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd. Reg.Shares		STK	41.611	0	14.029	AUD	10,310	244.498,57	0,06
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd. Reg.Shares		STK	28.237	16.299	39.692	AUD	19,840	319.278,53	0,08
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd. Reg.Shares		STK	46.554	47.006	452	AUD	7,570	200.845,63	0,05
AU000000TNE8	Technology One Ltd. Reg.Shares		STK	3.231	12.416	9.185	AUD	27,760	51.117,07	0,01
Sonstige Beteiligungswertpapiere									**1.718.641,62**	**0,45**
Schweiz									**1.718.641,62**	**0,45**
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	4.868	115	296	CHF	328,000	1.718.641,62	0,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**71.834,59**	**0,02**

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aktien									**71.834,59**	**0,02**
Großbritannien									**71.834,59**	**0,02**
GB00B1722W11	Jet2 PLC Reg.Shares		STK	4.444	0	827	GBP	14,080	71.834,59	0,02
Wertpapier-Investmentanteile									**11.765.040,00**	**3,11**
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile									**11.765.040,00**	**3,11**
Luxemburg									**11.765.040,00**	**3,11**
LU2397363941	AGIF-Gl.Eq.pow.by Art.Int. Act. Nom. WT Acc.		ANT	8.000	0	0	EUR	1.470,630	11.765.040,00	3,11
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**378.054.951,21**	**99,67**
Derivate										
	(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine									**0,06**	**0,00**
Optionsscheine auf Aktien									**0,06**	**0,00**
	Webuild S.p.A. WTS (Foreign) 21/30.08.30 X		STK	6.182	0	0	EUR	0,00001	0,06	0,00
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**0,06**	**0,00**
Aktienindex-Derivate										
	Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									**19.030,00**	**0,01**
	MSCI World Index Future (FMWN) März 26	XEUR	EUR Anzahl	22					19.030,00	0,01
Summe Aktienindex-Derivate							**EUR**		**19.030,00**	**0,01**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.312.497,84			%	100,000	1.312.497,84	0,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		DKK	29.637,59			%	100,000	3.967,73	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	5.606,31			%	100,000	474,65	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	5.213,34			%	100,000	482,26	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		AUD	2.239,14			%	100,000	1.276,12	0,00
	State Street Bank International GmbH		CAD	1.907,36			%	100,000	1.184,18	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	5.195,52			%	100,000	5.592,29	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	4.059,78			%	100,000	4.660,79	0,00
	State Street Bank International GmbH		HKD	40.033,39			%	100,000	4.371,75	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	1.466.424,00			%	100,000	7.989,77	0,00
	State Street Bank International GmbH		KRW	1.668,00			%	100,000	0,98	0,00
	State Street Bank International GmbH		SGD	10.387,70			%	100,000	6.874,26	0,00
	State Street Bank International GmbH		TWD	1.699.662,00			%	100,000	46.043,02	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	45.015,43			%	100,000	38.254,03	0,01
	State Street Bank International GmbH		ZAR	1.266,91			%	100,000	64,59	0,00
Summe Bankguthaben							**EUR**		**1.433.734,26**	**0,37**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds [30)]							**EUR**		**1.433.734,26**	**0,37**
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Dividendenansprüche		EUR	227.178,46					227.178,46	0,06
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	12.581,93					12.581,93	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	123.055,21					123.055,21	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**362.815,60**	**0,09**
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-271,61					-271,61	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-536.553,21					-536.553,21	-0,14
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-536.824,82**	**-0,14**
Fondsvermögen							**EUR**		**379.333.706,31**	**100,00**
	Umlaufende Anteile		STK						3.357.684	

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
	Anteilwert		EUR					112,97	

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

Gattungsbezeichnung			gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	**EUR**		**5.717.490,89**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 29.12.2025 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2025 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

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 Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i .H.v. 99,68% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,32% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen , Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,87105
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,46965
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,81150
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	10,81025
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,92905
Südafrika, Rand	(ZAR)	1 Euro = ZAR	19,61350
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,17675
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,61070
Singapur, Dollar	(SGD)	1 Euro = SGD	1,51110
Südkorea, Won	(KRW)	1 Euro = KRW	1.695,16725
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	183,53770
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	1 Euro = TWD	36,91465
Hongkong, Dollar	(HKD)	1 Euro = HKD	9,15730
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,75465

Marktschlüssel

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

Kapitalmaßnahmen

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

Stimmrechtsausübung

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd. Reg.Shares	STK	0	21.984
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd. Reg.Shares	STK	20.261	20.261
AU000000IAG3	Insurance Australia Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	50.605
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd. Reg.Shares	STK	0	65.779
AU000000S320	South32 Ltd. Reg.Shares	STK	0	215.629
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	6.458
AU0000184459	Ventia Services Group Ltd. Reg.Shares	STK	25.671	25.671
AU000000WAF6	West African Resources Ltd. Reg.Shares	STK	55.873	55.873
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK	54.821	54.821
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	13.150	13.150
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK	0	3.648
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	0	6.360
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	0	6.857
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	19.876
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien	STK	0	2.808
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	1.341
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	0	1.084
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien	STK	0	11.502
Finnland				
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B	STK	0	4.047
Frankreich				
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK	0	891
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK	0	8.318
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	5.400	5.400
Großbritannien				
GB00BF8Q6K64	Aberdeen Group PLC Reg.Shares	STK	0	59.156
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK	18.705	18.705
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Reg.Shares	STK	0	26.904
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK	9.832	50.780
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares	STK	0	46.120
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC Reg.Shares	STK	4.528	4.528
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares	STK	0	131.943
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Reg.Shares	STK	29.112	29.112
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares	STK	0	9.009
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK	0	33.335
Hongkong				
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.Shares	STK	33.000	33.000
Irland				
IE00BLP1HW54	AON PLC Reg.Shares A	STK	0	3.597
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	0	7.760
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares	STK	369	18.634
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares	STK	903	10.907
Italien				
IT0000784196	Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom.	STK	30.175	30.175
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	0	23.452
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom.	STK	424	424
IT0003865570	Webuild S.p.A. Azioni nom.	STK	0	302
Japan				
JP3937200008	Azbil Corp. Reg.Shares	STK	0	17.800
JP3298000005	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.200

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3827200001	Furukawa Electric Co. Ltd. Reg.Shares	STK	6.200	6.200
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares	STK	1.700	306.000
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	120.200
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	0	15.100
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp. Reg.Shares	STK	119.800	119.800
JP3326410002	Sankyo Co. Ltd. (6417) Reg.Shares	STK	14.200	14.200
JP3435350008	Sony Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	101.200	101.200
Kanada				
CA0467894006	ATCO Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.723
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares	STK	0	34.997
CA4509131088	Iamgold Corp. Reg.Shares	STK	0	29.389
CA6752224007	OceanaGold Corp. Reg.Shares	STK	13.701	13.701
CA8139211038	Secure Waste Infrastructure Reg.Shares	STK	0	12.940
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)	STK	0	6.233
Norwegen				
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK	0	12.743
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	0	20.175
NO0010791353	MPC Container Ships ASA Navne-Aksjer	STK	0	88.568
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	0	80.320
Österreich				
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.838
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK	0	6.826
Schweden				
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B	STK	0	4.172
Schweiz				
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK	0	16.865
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien	STK	0	7.808
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	0	233
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK	0	10.708
Spanien				
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	0	25.380
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. S.A	STK	0	228.938
USA				
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Reg.Shares	STK	0	8.222
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares	STK	128	23.031
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	1.314
US05464C1018	Axon Enterprise Inc. Reg.Shares	STK	0	574
US0576652004	Balchem Corp. Reg.Shs Cl.B	STK	0	2.290
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares	STK	0	3.558
US08160H1014	Benchmark Electronics Inc. Reg.Shares	STK	0	4.489
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares	STK	0	7.312
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK	0	9.219
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares	STK	0	1.720
US1280302027	Cal-Maine Foods Inc. Reg.Shares	STK	0	1.393
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares	STK	0	2.972
US1468691027	Carvana Co. Reg.Shares	STK	0	788
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	5.951
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares	STK	0	26.549
US16119P1084	Charter Communications Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	117	5.914
US16679L1098	Chewy Inc. Reg.Shares	STK	0	17.988
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares	STK	0	22.372
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares	STK	105	19.043
US1851231068	Clearwater Analytics Holdings Reg.Shares Cl.A	STK	0	44.222
US12621E1038	CNO Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	10.980
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK	0	27.857
US2041661024	Commvault Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	4.463
US2681501092	Dynatrace Inc. Reg.Shares	STK	0	11.316
US3453708600	Ford Motor Co. Reg.Shares	STK	0	42.934
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares	STK	0	30.836

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US35137L1052	Fox Corp. Reg.Shares A	STK	0	35.442
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares	STK	0	1.093
US36828A1016	GE Vernova Inc. Reg.Shares	STK	432	432
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares	STK	0	29.988
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares	STK	0	40.384
US3802371076	GoDaddy Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	647
US42704L1044	Herc Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	4.624
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK	0	3.990
US4432011082	Howmet Aerospace Inc. Reg.Shares	STK	0	5.679
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK	0	10.384
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK	0	2.287
US5463471053	Louisiana Pacific Corp. Reg.Shares	STK	0	2.148
US55305B1017	M/I Homes Inc. Reg.Shares	STK	0	3.139
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	9.774
US6247581084	Mueller Water Products Inc. Reg.Shares S.A	STK	0	15.078
US6501111073	New York Times Co. Reg.Shares Cl.A	STK	0	15.004
US6292093050	NMI Holdings Inc. Reg.Shares A	STK	0	4.919
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares	STK	100	4.442
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares	STK	0	1.188
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares	STK	0	2.765
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares	STK	670	23.146
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares	STK	0	28.950
US72147K1088	Pilgrim's Pride Corp. Reg.Shares	STK	0	18.053
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares	STK	0	8.286
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares	STK	0	7.865
US84857L1017	Spire Inc. Reg.Shares	STK	0	6.134
US87612G1013	Targa Resources Corp. Reg.Shares	STK	0	18.620
US87724P1066	Taylor Morrison Home Corp. Reg.Shares	STK	0	12.441
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares	STK	0	5.104
US70805E1091	The Pennant Group Inc. Reg.Shares	STK	0	3.665
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares	STK	0	3.263
US90138F1021	Twilio Inc. Reg.Shares	STK	0	7.614
US90278Q1085	UFP Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	4.569
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Aktien				
USA				
US4228191023	Heidrick & Struggles Intl Inc. Reg.Shares	STK	2.014	2.014
Andere Wertpapiere				
Spanien				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	118.123	118.123

	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
Derivate				
	(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)			
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
	Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI Daily World Index (Net Return) (EUR))	EUR		17.901

Angaben zu Zielfonds

Ausgabeaufschläge und oder Rücknahmeabschläge wurden nicht erhoben und oder nicht gezahlt.

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

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	1,80	1,80	5,00	5,00	--	--	ausschüttend

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 erfolgsabhängigen Vergütung

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

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

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

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

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
CONVEST 21 VL	0,00

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
CONVEST 21 VL	-

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex MSCI World Total Return Net (in EUR)
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2025 - 31.12.2025	11,49	10,56
1 Jahr	30.06.2024 - 30.06.2025	5,66	6,15
2 Jahre	30.06.2023 - 30.06.2025	32,26	29,87
3 Jahre	30.06.2022 - 30.06.2025	44,30	47,48
4 Jahre	30.06.2021 - 30.06.2025	41,28	43,31
5 Jahre	30.06.2020 - 30.06.2025	84,69	88,72
10 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2025	125,28	161,34

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

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

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

Verwahrstelle

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

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: 31. Dezember 2025

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

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.de
https://de.allianzgi.com