

# CONVEST 21 VL

JAHRESBERICHT  
ZUM 30. JUNI 2017

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH

# Inhalt

CONVEST 21 VL

Tätigkeitsbericht .....	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2017 .....	4
Vermögensaufstellung zum 30.06.2017 .....	5
Anteilklassen .....	22
Anhang .....	23
Vermerk des Abschlussprüfers .....	29
Besteuerung der Erträge .....	30
Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz .....	31
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	
Unterverwahrung .....	33
Ihre Partner .....	36
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich .....	37

# CONVEST 21 VL

## Tätigkeitsbericht

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

Im Berichtsjahr per Ende Juni 2017 hatten Anlagen im Finanzsektor weiterhin den größten Anteil am Fondsvermögen und waren annähernd so gewichtet wie Vergleichsindex. Leicht überdurchschnittlich vertreten waren nach wie vor Anbieter von Informationstechnik (IT) sowie Gesundheitswerte. Dem Umfang nach weitgehend stabil blieben die Kernpositionen in den Bereichen Konsum und Industrie. Kleinere Beimischungen bestanden unter anderem in den Segmenten Energie und Rohstoffe sowie Telekommunikation und Versorger. Auf der Länderebene lag nach wie vor ein deutlicher Schwerpunkt auf dem US-Aktienmarkt. Nennenswert vertreten waren daneben Titel aus Japan und den großen Volkswirtschaften Europas. Einzelwerte aus Schwellenländern wurden nur in geringem Umfang gehalten, hauptsächlich solche aus der asiatischen Region. In geringem Umfang bestanden weiterhin Beteiligungen an Aktienfonds, die den europäischen Markt bzw. die Börsen der Schwellenländer (Emerging Markets) in der Breite abdecken.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen hohen Wertzuwachs oberhalb des Niveaus seines Vergleichsindex. Im absoluten Ergebnis spiegelte sich der kräftige Kursaufschwung am globalen Aktienmarkt wider, der aus einer Belebung der Weltwirtschaft und weiterhin großzügiger Geldpolitik resultierte. Vorteilhaft war in diesem Umfeld vor allem die Ausrichtung des Fonds auf der Branchenebene. Speziell die Untergewichtung von Aktien aus den Segmenten Immobilien und Energie sowie der Akzent auf Finanztiteln erwiesen sich als günstig. Überdurchschnittlich zum Ergebnis trug außerdem die Einzelwertauswahl im Finanzsegment, im Energiesektor und im Bereich Zyklischer Konsum bei. Zum Teil kompensiert wurden diese positiven Effekte durch negative Beiträge zur relativen Wertentwicklung speziell im IT-Bereich. Unter dem Strich verblieb jedoch ein Vorsprung gegenüber dem Index.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum 16,03 %. Für den Vergleichsindex MSCI World US \$Total Return (Net) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 15,13 %.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2017 wechselte die Verwahrstellenfunktion für den CONVEST 21 VL von der BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, zu der State Street Bank International GmbH, München.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen CONVEST 21 VL hat im Berichtszeitraum ein hohes Marktpreisrisiko realisiert.

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

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

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

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

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten und deren Ausfallpotenzial. Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr mit einem deutlichen Anteil in ausfallgefährdeten Vermögenswerten mit hohem Ausfallpotenzial investiert war, wird das Adressenausfallrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag der Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten in einem moderaten Bereich bzw. war deren

Ausfallpotenzial als mittel zu bewerten, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. War das Sondervermögen mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

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

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

Das Sondervermögen CONVEST 21 VL war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesell-

schaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

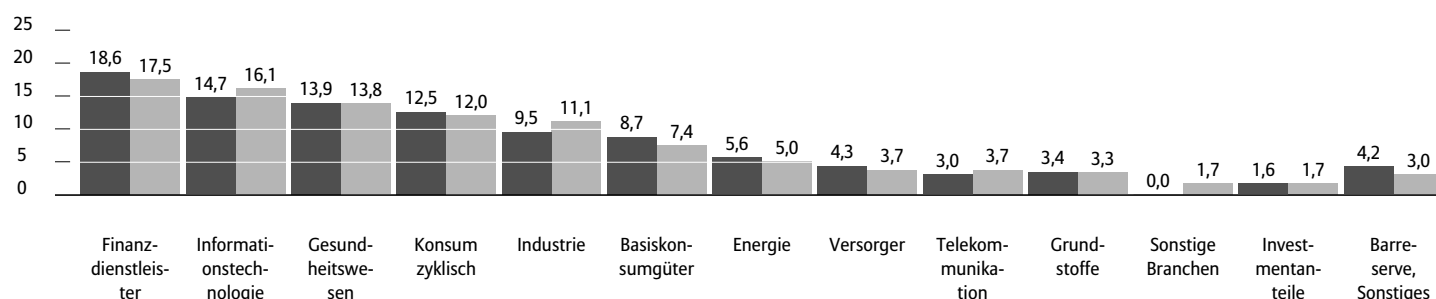
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

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

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

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

### Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Geschäftsjahresende

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0009769638/WKN: 976 963

	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR	239,6	212,3	229,2	193,3
Anteilwert in EUR	53,27	46,40	49,78	40,17

# CONVEST 21 VL

## Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>228.691.709,11</b>	<b>95,47</b>
Deutschland	8.715.203,71	3,63
Frankreich	10.036.839,12	4,19
Niederlande	1.833.778,96	0,76
Italien	3.503.480,82	1,46
Irland	1.810.805,71	0,76
Dänemark	1.204.972,50	0,51
Griechenland	316.492,40	0,13
Portugal	111.812,78	0,05
Spanien	1.590.799,04	0,66
Belgien	406.762,17	0,17
Luxemburg	2.439.999,72	1,01
Norwegen	941.715,32	0,38
Schweden	879.483,83	0,37
Finnland	1.349.971,97	0,56
Österreich	874.950,23	0,36
Schweiz	5.160.522,02	2,16
Färöer Inseln	198.634,96	0,08
Türkei	83.973,91	0,04
Polen	96.494,61	0,04
Russische Föderation	674.072,17	0,29
Großbritannien	14.555.207,81	6,07
USA	126.914.362,42	53,03
Kanada	10.129.881,01	4,25
Mexiko	118.717,34	0,05
Bermuda	2.564.440,34	1,06
Kaiman-Inseln	1.674.447,52	0,70
Brasilien	500.436,24	0,21
Israel	149.833,29	0,06
Singapur	1.022.524,33	0,43
China	994.962,64	0,41
Korea, Republik	957.752,22	0,41
Japan	18.942.087,74	7,88
Taiwan	3.169.031,23	1,32
Hongkong	871.629,93	0,36
Australien	3.895.629,10	1,62
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>4.111.688,30</b>	<b>1,72</b>
Luxemburg	4.111.688,30	1,72
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>33.874,30</b>	<b>0,01</b>
Spanien	33.874,30	0,01
<b>4. Derivate</b>	<b>-133.000,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds</b>	<b>6.387.204,93</b>	<b>2,66</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>839.270,34</b>	<b>0,35</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-374.141,14</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>239.556.605,84</b>	<b>100,00</b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>228.691.709,11</b>	<b>95,47</b>
AUD	3.895.629,10	1,62
BRL	500.436,24	0,21
CAD	10.129.881,01	4,25
CHF	5.160.522,02	2,16
DKK	1.204.972,50	0,51
EUR	29.468.547,12	12,27
GBP	13.839.943,66	5,78
HKD	3.561.681,52	1,48
ILS	149.833,29	0,06
JPY	18.942.087,74	7,88
KRW	957.752,22	0,41
MXN	118.717,34	0,05
NOK	2.185.117,11	0,90
PLN	96.494,61	0,04
SEK	879.483,83	0,37
TRY	83.973,91	0,04
TWD	3.169.031,23	1,32
USD	134.347.604,66	56,12
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>4.111.688,30</b>	<b>1,72</b>
EUR	2.266.231,50	0,95
USD	1.845.456,80	0,77
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>33.874,30</b>	<b>0,01</b>
EUR	33.874,30	0,01
<b>4. Derivate</b>	<b>-133.000,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds</b>	<b>6.387.204,93</b>	<b>2,66</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>839.270,34</b>	<b>0,35</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-374.141,14</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>239.556.605,84</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>228.161.311,60</b>	<b>95,25</b>
<b>Aktien</b>								<b>228.127.437,30</b>	<b>95,24</b>
<b>Deutschland</b>								<b>8.715.203,71</b>	<b>3,63</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	5.554	500	0 EUR	173,950	966.118,30	0,40
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	5.177	0	0 EUR	82,630	427.775,51	0,18
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	741	745	1.486 EUR	73,400	54.389,40	0,02
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	68.015	68.015	0 EUR	33,230	2.260.138,45	0,94
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	56.304	7.045	0 EUR	15,985	900.019,44	0,38
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien		STK	22.644	22.644	0 EUR	33,260	753.139,44	0,31
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	3.478	1.803	0 EUR	75,500	262.589,00	0,11
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien		STK	1.525	0	0 EUR	70,730	107.863,25	0,05
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	2.552	0	0 EUR	105,400	268.980,80	0,11
DE0006200108	INDUS Holding AG Inhaber-Aktien		STK	2.314	0	2.132 EUR	62,010	143.491,14	0,06
DE0006229107	JENOPTIK AG Inhaber-Aktien		STK	10.963	0	0 EUR	22,930	251.381,59	0,10
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	15.664	4.161	0 EUR	105,950	1.659.600,80	0,69
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	5.111	5.111	0 EUR	83,490	426.717,39	0,18
DE0003304002	Software AG Inhaber-Aktien		STK	6.048	0	0 EUR	38,525	232.999,20	0,10
<b>Frankreich</b>								<b>10.036.839,12</b>	<b>4,19</b>
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur		STK	2.906	0	0 EUR	72,920	211.905,52	0,09
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur		STK	5.180	5.180	0 EUR	93,340	483.501,20	0,20
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur		STK	5.135	987	0 EUR	123,000	631.605,00	0,26
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	16.126	1.842	0 EUR	63,850	1.029.645,10	0,43
FR0000121261	Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Norm.		STK	12.138	8.525	0 EUR	118,050	1.432.890,90	0,60
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	5.998	0	0 EUR	79,920	479.360,16	0,20
FR0010112524	Nexity Actions au Porteur		STK	7.250	0	1.600 EUR	51,060	370.185,00	0,15
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	75.406	9.374	0 EUR	14,015	1.056.815,09	0,44
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	17.554	0	0 EUR	17,670	310.179,18	0,13
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.		STK	5.421	0	2.307 EUR	80,630	437.095,23	0,18
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	20.769	1.952	0 EUR	47,870	994.212,03	0,42
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	24.557	1.545	0 EUR	43,730	1.073.877,61	0,45
FR0013176526	Valéo S.A. Actions Port.		STK	6.030	0	0 EUR	59,430	358.362,90	0,15
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	15.542	929	0 EUR	75,100	1.167.204,20	0,49
<b>Niederlande</b>								<b>1.833.778,96</b>	<b>0,76</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	35.820	35.820	0 EUR	16,920	606.074,40	0,25
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	30.239	30.239	0 EUR	15,200	459.632,80	0,19
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	60.383	60.383	0 EUR	12,720	768.071,76	0,32
<b>Italien</b>								<b>3.449.425,02</b>	<b>1,44</b>
IT0001207098	ACEA S.p.A. Azioni nom.		STK	11.899	0	0 EUR	13,450	160.041,55	0,07
IT0000084027	ASTM S.p.A. Azioni nom.		STK	8.864	0	0 EUR	15,300	135.619,20	0,06
IT0005252728	Brembo S.p.A. Azioni nom.		STK	32.540	32.540	0 EUR	12,810	416.837,40	0,17
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	239.340	32.932	0 EUR	4,724	1.130.642,16	0,47
IT0003027817	Iren S.p.A. Azioni nom.		STK	121.335	0	0 EUR	2,048	248.494,08	0,10
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.		STK	101.458	0	0 EUR	8,735	886.235,63	0,37
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.		STK	13.473	0	0 EUR	35,000	471.555,00	0,20
<b>Irland</b>								<b>1.810.805,71</b>	<b>0,76</b>
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Reg.Shares		STK	1.828	1.828	0 USD	76,630	122.747,67	0,05
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	10.034	24.308	14.274 USD	42,550	374.120,84	0,16
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	16.903	0	0 USD	88,710	1.313.937,20	0,55
<b>Dänemark</b>								<b>1.204.972,50</b>	<b>0,51</b>
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier		STK	31.789	2.184	0 DKK	249,800	1.067.797,84	0,45
DK0060655629	DFDS A/S Indehaver Aktier		STK	3.011	0	0 DKK	338,800	137.174,66	0,06
<b>Griechenland</b>								<b>316.492,40</b>	<b>0,13</b>
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien		STK	8.687	8.687	0 EUR	19,000	165.053,00	0,07
GRS393503008	Mytilineos Holdings S.A. Namens-Aktien		STK	18.180	18.180	0 EUR	8,330	151.439,40	0,06
<b>Portugal</b>								<b>111.812,78</b>	<b>0,05</b>
PTRELOAM0008	REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acç.Nomi.Catego. A		STK	40.424	0	0 EUR	2,766	111.812,78	0,05
<b>Spanien</b>								<b>1.590.799,04</b>	<b>0,66</b>
ES0105630315	Cie Automotive S.A. Acciones Port.		STK	8.505	0	0 EUR	20,150	171.375,75	0,07
ES0112501012	Ebro Foods S.A. Acciones Nom.		STK	13.476	13.476	0 EUR	19,930	268.576,68	0,11
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	84.902	84.902	0 EUR	13,555	1.150.846,61	0,48
<b>Belgien</b>								<b>406.762,17</b>	<b>0,17</b>
BE0003755692	Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur		STK	25.228	0	0 EUR	4,135	104.317,78	0,04
BE0974268972	bpost S.A. Actions Norm. Compartm. A		STK	5.545	5.545	4.515 EUR	21,220	117.664,90	0,05
BE0003739530	UCB S.A. Actions au Porteur		STK	3.073	0	0 EUR	60,130	184.779,49	0,08
<b>Luxemburg</b>								<b>2.439.999,72</b>	<b>1,01</b>
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.		STK	37.328	37.328.333	0,333 EUR	19,515	728.455,92	0,30

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
LU0075646355	Subsea 7 S.A. Reg.Shares		STK	81.366	81.366	0 NOK	112,500	957.222,03	0,40
LU1057788488	Trinseo S.A. Actions Nominatives		STK	12.810	12.810	0 USD	67,200	754.321,77	0,31
<b>Norwegen</b>								<b>941.715,32</b>	<b>0,38</b>
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer		STK	17.373	7.729	11.192 NOK	71,500	129.896,68	0,05
NO0010657505	Borregaard ASA Navne-Aksjer		STK	5.884	0	13.160 NOK	102,000	62.761,03	0,03
NO0010365521	Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer		STK	13.088	13.088	0 NOK	58,250	79.723,51	0,03
NO0003096208	Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer		STK	31.820	28.638	0 NOK	45,740	152.199,61	0,06
NO0010657448	Ocean Yield ASA Navne-Aksjer		STK	17.513	0	0 NOK	65,000	119.039,50	0,05
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer		STK	6.916	0	0 NOK	205,300	148.477,67	0,06
NO0010631567	Sparebank 1 SR Bank ASA Grunnfondsbevis		STK	12.848	0	0 NOK	71,750	96.399,47	0,04
NO0005806802	Veidekke AS Navne-Aksjer		STK	13.504	0	0 NOK	108,500	153.217,85	0,06
<b>Schweden</b>								<b>879.483,83</b>	<b>0,37</b>
SE0009921588	Bilia AB Namn-Aktier A (fria)		STK	10.498	10.498	0 SEK	83,500	90.736,54	0,04
SE0001662230	Husqvarna AB Namn-Aktier B		STK	48.934	48.934	0 SEK	83,850	424.720,22	0,18
SE0000375115	Mycronic AB Namens-Aktien		STK	12.713	0	0 SEK	76,000	100.011,70	0,04
SE0007640156	Scandic Hotels Group AB Namn-Aktier		STK	23.562	23.562	0 SEK	108,250	264.015,37	0,11
<b>Finnland</b>								<b>1.349.971,97</b>	<b>0,56</b>
FI0009900476	Cramo PLC Reg.Shares		STK	5.980	0	0 EUR	26,200	156.676,00	0,07
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shares		STK	20.306	1.582	0 EUR	34,680	704.212,08	0,29
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B		STK	7.457	0	0 EUR	56,150	418.710,55	0,17
FI0009006886	Technopolis PLC Reg.Shares		STK	19.494	0	0 EUR	3,610	70.373,34	0,03
<b>Österreich</b>								<b>874.950,23</b>	<b>0,36</b>
AT00BUWOG001	BUWOG AG Inhaber-Aktien		STK	10.585	10.585	0 EUR	25,335	268.170,98	0,11
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	13.035	1.468	0 EUR	46,550	606.779,25	0,25
<b>Schweiz</b>								<b>5.160.522,02</b>	<b>2,16</b>
CH0127480363	Autoneum Holding AG Namens-Aktien		STK	600	0	0 CHF	263,250	144.451,05	0,06
CH0130293662	BKW AG Namens-Aktien		STK	3.690	3.690	0 CHF	56,600	191.004,62	0,08
CH0001752309	Fischer AG, Georg Namens-Aktien		STK	573	0	0 CHF	932,000	488.395,45	0,20
CH0023868554	Implenia AG Namens-Aktien		STK	1.786	0	0 CHF	71,650	117.030,41	0,05
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien		STK	4.071	3.822	2.892 CHF	204,100	759.880,29	0,32
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien		STK	1.183	0	0 CHF	324,900	351.508,25	0,15
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	9.892	6.913	0 CHF	88,300	798.814,39	0,33
CH0002088976	Valora Holding AG Namens-Aktien		STK	638	638	0 CHF	308,250	179.855,96	0,08
CH0019396990	Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien		STK	204	0	609 CHF	193,200	36.044,45	0,02
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Namens-Aktien		STK	8.202	8.202	0 CHF	279,100	2.093.537,15	0,87
<b>Färöer Inseln</b>								<b>198.634,96</b>	<b>0,08</b>
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier		STK	6.059	0	0 NOK	313,500	198.634,96	0,08
<b>Türkei</b>								<b>83.973,91</b>	<b>0,04</b>
TRACIMSA91F9	Cimsa Cimento Sa. ve Ticaret AS Namens-Aktien		STK	22.057	0	0 TRY	15,310	83.973,91	0,04
<b>Polen</b>								<b>96.494,61</b>	<b>0,04</b>
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien		STK	8.245	0	0 PLN	49,530	96.494,61	0,04
<b>Russische Föderation</b>								<b>492.903,97</b>	<b>0,21</b>
US69343P1057	LUKOIL PJSC Reg.Shares (Sp. ADRs)		STK	4.494	4.494	0 USD	48,925	192.664,70	0,08
US8181503025	Severstal PAO Reg.Shares (GDR REGS OCT06)		STK	26.397	0	0 USD	12,980	300.239,27	0,13
<b>Großbritannien</b>								<b>14.375.993,29</b>	<b>6,00</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	51.490	9.124	0 GBP	9,000	528.403,65	0,22
GB0022569080	Amdocs Ltd. Reg.Shares		STK	10.015	0	0 USD	63,940	561.127,85	0,23
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares		STK	29.070	29.070	0 GBP	10,340	342.740,94	0,14
GB0000566504	BHP Billiton PLC Reg.Shares		STK	37.550	37.550	0 GBP	11,855	507.588,65	0,21
GB0001741544	Capital & Regional PLC Reg.Shares		STK	126.096	0	0 GBP	0,558	80.157,95	0,03
GB0007365546	Carillion PLC Reg.Shares		STK	51.827	0	0 GBP	1,864	110.154,54	0,05
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares		STK	6.363	6.363	0 GBP	51,100	370.751,77	0,15
JE00B5T1872	Centamin PLC Reg.Shares		STK	246.567	246.567	0 GBP	1,562	439.153,53	0,18
GB00B15FWH70	Cineworld Group PLC Reg.Shares		STK	26.255	26.255	20.935 GBP	7,000	209.561,00	0,09
GB00B1L8B624	El Group PLC Reg.Shares		STK	123.573	123.573	0 GBP	1,293	182.118,70	0,08
GB0003452173	Firstgroup PLC Reg.Shares		STK	238.451	145.008	0 GBP	1,265	343.945,86	0,14
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares		STK	173.153	173.153	0 GBP	2,878	568.127,43	0,24
GB00B0HZP136	Greene King PLC Reg.Shares		STK	44.262	0	0 GBP	6,660	336.128,76	0,14
GB00B63QSB39	Greggs PLC Reg.Shares		STK	6.119	0	0 GBP	10,900	76.051,43	0,03
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	91.878	91.878	0 GBP	7,128	746.757,56	0,31
GB00BRS65X63	Indivior PLC Reg.Shares		STK	176.858	176.858	0 GBP	3,115	628.178,64	0,26
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	47.752	0	0 GBP	6,715	365.626,77	0,15
GB00BVG7F061	International Game Technology Reg.Shares		STK	9.565	9.565	0 USD	18,390	154.136,30	0,06
GB0001528156	Interserve PLC Reg.Shares		STK	14.534	0	0 GBP	2,353	38.986,59	0,02
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC Reg.Shares		STK	84.179	0	0 GBP	2,536	243.418,40	0,10
GB0004866223	Keller Group PLC Reg.Shares		STK	8.961	0	0 GBP	8,780	89.712,18	0,04



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
GB00BQY7BX88	Micro Focus International PLC Reg.Shares		STK	32.284	21.865	0 GBP	22,720	836.365,43	0,35
GB0006215205	National Express Group PLC Reg.Shares		STK	69.353	39.678	0 GBP	3,664	289.748,45	0,12
GB00B41H7391	Northgate PLC Reg.Shares		STK	13.095	0	28.817 GBP	4,436	66.236,51	0,03
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares		STK	13.566	0	4.972 GBP	22,540	348.663,22	0,15
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A		STK	30.433	30.433	0 GBP	20,380	707.211,56	0,30
GB00BDVZY277	Royal Mail PLC Reg.Shares		STK	118.997	0	0 GBP	4,192	568.797,51	0,24
JE00B2QKY057	Shire PLC Reg.Shares		STK	10.612	10.612	0 GBP	42,030	508.577,38	0,21
GB0009039941	Trinity Mirror PLC Reg.Shares		STK	56.341	0	0 GBP	1,005	64.564,09	0,03
GB00B82YXW83	Vesuvius PLC Reg.Shares		STK	85.241	85.241	0 GBP	5,330	518.055,34	0,22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	520.972	520.972	0 GBP	2,182	1.296.192,59	0,54
GB0006043169	Wm.Morrison Supermarkets PLC Reg.Shares		STK	685.600	685.600	0 GBP	2,390	1.868.396,81	0,78
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares		STK	20.452	3.899	19.934 GBP	16,310	380.355,90	0,16
<b>USA</b>								<b>126.914.362,42</b>	<b>53,03</b>
US0003611052	AAR Corp. Reg.Shares		STK	13.320	13.320	0 USD	34,220	399.413,25	0,17
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	11.332	11.332	0 USD	72,480	719.719,03	0,30
US00081T1088	Acco Brands Corp. Reg.Shares		STK	44.825	44.825	0 USD	11,450	449.742,60	0,19
US00817Y1082	Aetna Inc. Reg.Shares		STK	4.885	0	6.441 USD	151,780	649.706,71	0,27
US02005N1000	Ally Financial Inc. Reg.Shares		STK	48.388	9.013	0 USD	21,210	899.324,82	0,38
US0204091088	Almost Family Inc. Reg.Shares		STK	19.594	19.594	0 USD	61,100	1.049.065,37	0,44
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C		STK	1.160	284	1.677 USD	917,790	932.909,57	0,39
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.084	127	273 USD	937,820	890.813,95	0,37
US0220951033	Altria Group Inc. Reg.Shares		STK	8.272	0	19.417 USD	74,400	539.289,17	0,23
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	1.093	307	1.759 USD	975,930	934.710,38	0,39
US0255371017	American Electric Power Co.Inc. Reg.Shares		STK	15.970	0	0 USD	69,600	973.985,28	0,41
US0259321042	American Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	4.701	0	6.966 USD	99,510	409.916,32	0,17
US0285911055	American Natl Ins. Co.(Texas) Reg.Shares		STK	2.028	0	2.909 USD	116,600	207.207,15	0,09
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	11.982	1.848	757 USD	172,590	1.812.104,26	0,76
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	7.687	1.046	0 USD	73,760	496.839,40	0,21
US00182C1036	ANI Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	2.242	2.242	0 USD	47,220	92.768,35	0,04
US0357104092	Annaly Capital Management Inc. Reg.Shares		STK	54.006	54.006	0 USD	12,000	567.886,44	0,24
US0367521038	Anthem Inc. Reg.Shares		STK	3.855	0	2.172 USD	187,170	632.264,59	0,26
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	46.007	5.301	13.681 USD	143,680	5.792.399,02	2,43
US04208T1088	Armada Hoffer Properties Inc. Reg.Shares		STK	8.332	8.332	0 USD	12,940	94.476,06	0,04
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	86.724	22.994	3.568 USD	37,620	2.858.882,65	1,19
US05379B1070	Avista Corp. Reg.Shares		STK	28.184	28.184	0 USD	42,520	1.050.108,38	0,44
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares		STK	156.250	54.173	0 USD	24,320	3.329.828,25	1,40
US0718131099	Baxter International Inc. Reg.Shares		STK	23.963	23.963	0 USD	60,160	1.263.244,02	0,53
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares		STK	6.262	678	0 USD	193,230	1.060.292,90	0,44
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares		STK	47.176	24.874	0 USD	57,260	2.367.067,79	0,99
US05541T1016	BGC Partners Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	14.086	14.086	0 USD	12,550	154.906,50	0,06
US08915P1012	Big 5 Sporting Goods Corp. Reg.Shares		STK	6.625	6.625	0 USD	13,075	75.904,21	0,03
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	2.494	2.494	2.845 USD	271,880	594.171,68	0,25
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares		STK	12.698	797	1.361 USD	75,080	835.406,45	0,35
US1143401024	Brooks Automation Inc. Reg.Shares		STK	48.507	48.507	0 USD	22,190	943.191,67	0,39
US12709P1030	Cabot Microelectronics Corp. Reg.Shares		STK	15.209	15.209	0 USD	74,710	995.675,07	0,42
US1423391002	Carlisle Cos. Inc. Reg.Shares		STK	2.259	0	0 USD	94,080	186.230,91	0,08
US1248051021	CBIZ Inc. Reg.Shares		STK	12.488	0	10.122 USD	15,150	165.784,44	0,07
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares		STK	7.744	7.744	0 USD	79,950	542.527,87	0,23
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc. Reg.Shares		STK	82.383	82.383	0 USD	27,460	1.982.331,91	0,83
US1535272058	Central Garden & Pet Co. Reg.Shares Cl.A(Non-Vot.)		STK	7.532	0	0 USD	30,200	199.322,12	0,08
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares		STK	8.781	0	7.242 USD	104,120	801.154,68	0,33
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	71.007	3.868	8.778 USD	31,410	1.954.372,48	0,82
US1729674242	Citigroup Inc. New Reg.Shares		STK	23.271	1.239	0 USD	66,980	1.365.835,59	0,57
US12621E1038	CNO Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	11.594	11.594	0 USD	20,940	212.739,54	0,09
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl. A		STK	65.510	36.081	5.228 USD	38,870	2.231.312,39	0,93
US2124851062	Convergys Corp. Reg.Shares		STK	31.588	3.708	0 USD	23,990	664.034,45	0,28
US2166484020	Cooper Companies Inc. Reg.Shares		STK	4.499	4.499	0 USD	237,120	934.807,99	0,39
US21676P1030	Cooper Standard Holdings Inc. Reg.Shares		STK	8.289	5.406	0 USD	100,730	731.642,98	0,31
US2168311072	Cooper Tire & Rubber Co. Reg.Shares		STK	3.550	0	0 USD	36,150	112.454,00	0,05
US21870U5020	CorEnergy Infrastr.Trust Inc. Reg.Shares new		STK	7.094	7.094	0 USD	33,570	208.679,97	0,09
US2193501051	Corning Inc. Reg.Shares		STK	81.747	28.897	0 USD	30,370	2.175.478,79	0,91
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	10.799	1.201	7.032 USD	80,270	759.582,66	0,32
US2480191012	DeLuxe Corp. Reg.Shares		STK	10.066	0	0 USD	68,820	607.029,55	0,25
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc. Reg.Shares		STK	33.983	33.983	0 USD	39,250	1.168.798,41	0,49
US2333261079	DST Systems Inc. Reg.Shares		STK	2.170	1.085	0 USD	60,630	115.288,38	0,05
US2641471097	Ducommun Inc. Reg.Shares		STK	9.136	9.136	0 USD	29,290	234.484,26	0,10
US23355L1061	DXC Technology Co. Reg.Shares		STK	4.154	4.154,489	0,489 USD	78,540	285.887,80	0,12

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US2774321002	Eastman Chemical Co. Reg.Shares		STK	5.503	0	0 USD	83,400	402.164,56	0,17
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	10.127	0	0 USD	82,700	733.879,16	0,31
US29275Y1029	EnerSys Reg.Shares		STK	14.644	14.644	0 USD	72,410	929.172,84	0,39
US29364G1031	Entergy Corp. Reg.Shares		STK	11.992	0	0 USD	76,880	807.873,26	0,34
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	24.525	1.800	876 USD	80,700	1.734.286,28	0,72
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	8.506	2.011	8.581 USD	151,040	1.125.785,35	0,47
US3131483063	Federal Agricultural Mtggs Corp Reg.Shares C		STK	2.141	2.141	0 USD	66,450	124.666,54	0,05
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares		STK	4.306	4.306	0 USD	215,230	812.110,39	0,34
US3379321074	FirstEnergy Corp. Reg.Shares		STK	27.098	0	0 USD	28,820	684.336,10	0,29
US3448491049	Foot Locker Inc. Reg.Shares		STK	10.717	0	4.079 USD	48,700	457.341,31	0,19
US3453708600	Ford Motor Co. Reg.Shares		STK	48.206	4.412	0 USD	11,170	471.837,56	0,20
US35471R1068	Franklin Street Propert. Corp. Reg.Shares		STK	16.178	16.178	0 USD	10,960	155.372,31	0,06
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares		STK	13.957	13.957	0 USD	54,970	672.289,07	0,28
US37045V1008	General Motors Co.Reg.Shares		STK	16.767	3.818	17.231 USD	34,860	512.178,08	0,21
US3742971092	Getty Realty Corp. Reg.Shares		STK	4.784	4.784	0 USD	25,100	105.221,17	0,04
US37953G1031	Global Bras.and Copp.Hldgs Inc Reg.Shares		STK	7.401	7.401	0 USD	30,350	196.828,21	0,08
US4108671052	Hanover Insurance Group Inc. Reg.Shares		STK	14.322	6.463	0 USD	89,010	1.117.070,82	0,47
US4198791018	Hawaiian Holdings Inc. Reg.Shares		STK	5.341	0	0 USD	46,200	216.223,45	0,09
US42805E3062	Heska Corp. Reg.Restricted Shs New		STK	1.710	1.710	0 USD	100,140	150.052,05	0,06
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares		STK	48.362	48.362	0 USD	16,650	705.597,00	0,29
US40434J1007	HRG Group Inc. Reg.Shares		STK	44.210	44.210	0 USD	17,570	680.660,45	0,28
US44925C1036	ICF International Inc. Reg.Shares		STK	11.085	11.085	0 USD	46,750	454.104,23	0,19
US44967H1014	ILG Inc. Reg.Shares		STK	10.679	10.679	0 USD	27,420	256.587,96	0,11
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares		STK	4.812	3.588	0 USD	117,500	495.452,16	0,21
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares		STK	57.673	0	11.099 USD	33,540	1.695.016,14	0,71
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	10.867	10.867	0 USD	154,130	1.467.692,53	0,61
US4771431016	Jetblue Airways Corp. Reg.Shares		STK	37.992	0	0 USD	22,850	760.705,57	0,32
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	23.682	0	4.970 USD	132,640	2.752.524,08	1,15
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	37.911	1.166	1.162 USD	91,150	3.028.029,84	1,26
US48203R1041	Juniper Networks Inc. Reg.Shares		STK	30.585	0	2.140 USD	27,820	745.596,48	0,31
US48238T1097	Kar Auction Services Inc. Reg.Shares		STK	15.844	1.187	0 USD	41,760	579.780,44	0,24
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Reg.Shares		STK	3.285	656	0 USD	152,050	437.683,36	0,18
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares		STK	3.408	687	0 USD	142,350	425.104,10	0,18
US5218652049	Lear Corp. Reg.Shares		STK	2.511	0	0 USD	139,560	307.076,03	0,13
US5255582018	LeMaitre Vascular Inc. Reg.Shares		STK	5.253	5.253	0 USD	31,030	142.832,62	0,06
US5645631046	Mantech International Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	11.890	11.890	0 USD	39,410	410.607,17	0,17
US57164Y1073	Marriott Vacat.Worldwide Corp. Reg.Shares		STK	3.677	670	0 USD	118,070	380.427,09	0,16
US5747951003	Masimo Corp. Reg.Shares		STK	13.330	13.330	0 USD	91,300	1.066.446,72	0,45
US58470H1014	Medifast Inc. Reg.Shares		STK	5.455	5.455	0 USD	41,310	197.464,12	0,08
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	51.455	42.703	0 USD	64,340	2.900.994,30	1,21
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	39.595	2.614	2.262 USD	68,490	2.376.324,53	0,99
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	32.469	32.469	0 USD	44,750	1.273.210,44	0,53
US63935N1072	Navigant Consulting Inc. Reg.Shares		STK	23.748	17.873	0 USD	19,790	411.823,45	0,17
US64111Q1040	Netgear Inc. Reg.Shares		STK	8.262	0	0 USD	43,450	314.567,03	0,13
US64828T2015	New Residential Investm. Corp. Reg.Shares		STK	62.846	62.846	0 USD	15,890	875.063,92	0,37
US68210P1075	Omega Protein Corp. Reg.Shares		STK	6.919	0	0 USD	18,050	109.435,64	0,05
US6821891057	ON Semiconductor Corp. Reg.Shares		STK	24.851	0	0 USD	14,220	309.657,57	0,13
US68628V3087	Orion Marine Group Inc. Reg.Shares		STK	14.960	14.960	0 USD	7,490	98.186,47	0,04
US6907321029	Owens & Minor Inc. Reg.Shares		STK	8.783	0	13.842 USD	32,080	246.896,81	0,10
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares		STK	18.336	1.587	0 USD	66,410	1.067.029,23	0,45
US69318J1007	PC Connection Inc. Reg.Shares		STK	3.347	0	2.118 USD	27,000	79.187,70	0,03
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	58.213	0	13.604 USD	33,630	1.715.477,73	0,72
US7194051022	Photronics Inc. Reg.Shares		STK	9.621	0	0 USD	9,350	78.826,10	0,03
US72348P1049	Pinnacle Foods Inc. (Del) Reg.Shares		STK	15.351	12.586	0 USD	59,990	806.963,28	0,34
US7240781002	Piper Jaffray Co. Reg.Shares		STK	2.870	0	0 USD	60,150	151.271,03	0,06
US73278L1052	Pool Corp. Reg.Shares		STK	2.290	2.290	0 USD	117,970	236.725,64	0,10
US74251V1026	Principal Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	35.140	35.140	0 USD	64,530	1.987.017,35	0,83
US7443201022	Prudential Financial Inc. Reg.Shares		STK	21.782	15.159	9.796 USD	108,380	2.068.641,04	0,86
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc. Reg.Shares		STK	21.229	0	0 USD	42,920	798.412,79	0,33
US6936561009	PVH Corp. Reg.Shares		STK	8.006	8.006	0 USD	113,780	798.214,76	0,33
US74727A1043	QCR Holdings Inc. Reg.Shares		STK	3.498	3.498	0 USD	47,600	145.903,26	0,06
US7473011093	Quad Graphics Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	13.448	13.448	0 USD	22,750	268.087,98	0,11
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	4.099	4.099	0 USD	55,080	197.838,17	0,08
US74762E1029	Quanta Services Inc. Reg.Shares		STK	23.536	23.536	0 USD	31,880	657.490,08	0,27
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	12.817	7.442	6.324 USD	110,540	1.241.492,45	0,52
US7580754023	Redwood Trust Inc. Reg.Shares		STK	25.485	25.485	0 USD	16,980	379.193,22	0,16
US75902K1060	Regional Management Corp. Reg.Shares		STK	4.636	4.636	0 USD	22,950	93.231,86	0,04

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Reg.Shares		STK	60.276	0	32.663 USD	14,660	774.313,14	0,32
US7593516047	Reinsurance Grp of Amer. Inc. Reg.Shares New		STK	6.203	6.203	0 USD	128,920	700.745,50	0,29
US74967R1068	RMR Group Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	4.133	4.133	0 USD	49,100	177.821,85	0,07
US8010561020	Sanmina Corp. Reg.Shares New		STK	31.832	26.503	0 USD	37,950	1.058.556,26	0,44
US8168501018	Semtech Corp. Reg.Shares		STK	35.624	35.624	0 USD	36,000	1.123.785,49	0,47
US8472151005	SpartanNash Co. Reg.Shares		STK	13.222	2.338	0 USD	26,130	302.743,48	0,13
US8536661056	Standard Motor Products Reg.Shares		STK	4.119	4.119	0 USD	52,320	188.841,64	0,08
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc. Reg.Shares		STK	10.435	0	440 USD	139,630	1.276.760,47	0,53
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares		STK	4.390	4.390	0 USD	138,810	533.978,18	0,22
US8681681057	Superior Industries Intl Inc. Reg.Shares		STK	8.789	0	0 USD	20,200	155.571,15	0,06
US8712371033	Sykes Enterprises Inc. Reg.Shares		STK	19.939	19.939	0 USD	33,470	584.786,48	0,24
US8715031089	Symantec Corp. Reg.Shares		STK	19.223	29.313	10.090 USD	28,060	472.658,06	0,20
US8718291078	Sysco Corp. Reg.Shares		STK	14.388	14.388	0 USD	49,860	628.623,97	0,26
US8816091016	Tesoro Corp. Reg.Shares		STK	3.892	0	4.658 USD	93,240	317.989,91	0,13
US88162G1031	Tetra Tech Inc. Reg.Shares		STK	14.070	14.070	0 USD	45,700	563.441,11	0,24
US2605431038	The Dow Chemical Co. Reg.Shares		STK	18.242	18.242	0 USD	62,710	1.002.414,84	0,42
US4165151048	The Hartford Finl SvcsGrp Inc. Reg.Shares		STK	8.231	0	0 USD	52,750	380.463,77	0,16
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	4.627	0	0 USD	152,160	616.933,33	0,26
US5663301068	The Marcus Corp. Reg.Shares		STK	3.909	3.909	0 USD	30,700	105.157,99	0,04
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	9.692	649	0 USD	173,890	1.476.815,53	0,62
US8851601018	Thor Industries Inc. Reg.Shares		STK	2.323	2.323	0 USD	105,510	214.773,69	0,09
US8918261095	Tower International Inc. Reg.Shares		STK	5.838	0	0 USD	22,350	114.335,17	0,05
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	15.994	0	977 USD	61,570	862.907,97	0,36
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del.) Reg.Shares		STK	1.986	1.986	0 USD	131,320	228.532,70	0,10
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	13.561	6.513	5.849 USD	185,270	2.201.582,96	0,92
US9135431040	Universal Forest Products Inc. Reg.Shares		STK	2.772	0	0 USD	87,040	211.422,08	0,09
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares		STK	20.208	20.208	0 USD	46,570	824.646,48	0,34
US91879Q1094	Vail Resorts Inc. Reg.Shares		STK	752	752	0 USD	201,180	132.568,66	0,06
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares		STK	7.576	0	6.512 USD	67,090	445.385,42	0,19
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	51.260	42.556	0 USD	44,410	1.994.791,97	0,83
US92552R4065	Viad Corp. Reg.Shares (new)		STK	9.614	5.845	0 USD	46,900	395.107,43	0,16
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc. Reg.Shares		STK	10.097	1.101	0 USD	78,370	693.394,58	0,29
US9311421039	Wal-Mart Stores Inc. Reg.Shares		STK	31.351	31.351	0 USD	75,930	2.085.945,87	0,87
US94106L1098	Waste Management Inc. (Del.) Reg.Shares		STK	12.967	12.967	0 USD	73,020	829.697,11	0,35
US9488491047	Weis Markets Inc. Reg.Shares		STK	9.033	9.033	0 USD	48,660	385.161,04	0,16
US9633201069	Whirlpool Corp. Reg.Shares		STK	5.557	316	0 USD	188,040	915.648,69	0,38
US98389B1008	Xcel Energy Inc. Reg.Shares		STK	3.422	0	0 USD	45,960	137.815,56	0,06
<b>Kanada</b>								<b>10.129.881,01</b>	<b>4,25</b>
CA0636711016	Bank of Montreal Reg.Shares		STK	18.414	1.225	0 CAD	95,500	1.186.156,96	0,50
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.Shares		STK	7.272	7.272	0 CAD	105,940	519.642,29	0,22
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd. Reg.Shares Class A		STK	4.626	692	0 CAD	146,160	456.062,97	0,19
CA29269C2076	Enercare Inc. Reg.Shares		STK	9.067	9.067	0 CAD	19,720	120.603,85	0,05
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares		STK	6.680	884	0 CAD	117,540	529.605,88	0,22
CA4558711038	Industrial All.Ins.&Finl Svcs Reg.Shares		STK	5.849	0	0 CAD	55,940	220.696,14	0,09
CA5734591046	Martinrea International Inc. Reg.Shares		STK	16.995	0	0 CAD	10,470	120.021,35	0,05
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares		STK	10.963	0	19.768 CAD	54,730	404.711,47	0,17
CA67072Q1046	Nuvista Energy Ltd. Reg.Shares		STK	24.891	24.891	0 CAD	6,560	110.137,91	0,05
CA6837151068	Open Text Corp. Reg.Shares		STK	21.576	21.576	0 CAD	40,420	588.244,52	0,25
CA7392391016	Power Corporation of Canada Reg.Shares(Sub.Vtg)		STK	21.577	0	0 CAD	29,610	430.943,29	0,18
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares		STK	22.630	0	6.135 CAD	94,700	1.445.523,59	0,60
CA87241L1094	TFI International Inc. Reg.Shares		STK	5.741	5.741	0 CAD	27,680	107.187,53	0,04
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares		STK	25.145	2.082	4.459 CAD	78,390	1.329.544,74	0,56
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares		STK	34.999	0	2.766 CAD	65,470	1.545.569,82	0,65
CA87262K1057	TMX Group Ltd. Reg.Shares		STK	2.299	2.299	0 CAD	70,690	109.619,45	0,05
CA89353D1078	TransCanada Corp. Reg.Shares		STK	21.690	1.877	0 CAD	61,900	905.609,25	0,38
<b>Mexiko</b>								<b>118.717,34</b>	<b>0,05</b>
MX01BA1D0003	Industrias Bachoco SAB de CV Reg.Shares B		STK	28.700	0	0 MXN	85,480	118.717,34	0,05
<b>Bermuda</b>								<b>2.564.440,34</b>	<b>1,06</b>
BMG0585R1060	Assured Guaranty Ltd. Reg.Shares		STK	4.103	4.103	0 USD	42,150	151.543,51	0,06
BMG169621056	Bunge Ltd. Reg.Shares		STK	15.328	15.328	0 USD	73,590	988.422,29	0,41
BMG3223R1088	Everest Reinsurance Group Ltd. USD Reg.Shares		STK	2.021	0	3.261 USD	255,160	451.873,78	0,19
US34407D1090	Fly Leasing Ltd. Reg.Shs (Sps.ADRs)		STK	7.002	0	0 USD	13,620	83.567,51	0,03
BMG524401079	Kerry Properties Ltd. Reg.Shares		STK	117.000	193.000	76.000 HKD	26,500	348.079,42	0,15
BMG5876H1051	Marvell Technology Grp. Ltd. Reg.Shares		STK	13.527	13.527	0 USD	16,830	199.491,25	0,08
BMG668971101	NWS Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	86.000	86.000	0 HKD	15,360	148.298,33	0,06
BMG850801025	Stolt-Nielsen Ltd. Reg.Shares		STK	7.186	0	0 NOK	116,500	87.544,80	0,04
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastr.Ltd. Reg.Shares		STK	168.000	0	70.000 HKD	5,600	105.619,45	0,04

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Kaiman-Inseln</b>									<b>1.674.447,52</b>	<b>0,70</b>
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce Inc. Reg.Shares		STK	13.216	13.216	0 USD	50,200	581.355,77	0,24	
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	260.000	260.000	0 HKD	16,840	491.543,60	0,21	
KYG521051063	Ju Teng Intl Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	328.000	0	0 HKD	3,200	117.833,95	0,05	
KYG6501M1050	Nexteer Automotive Group Ltd. Reg.Shares		STK	215.000	0	0 HKD	12,240	295.438,09	0,12	
KYG9884T1013	Yuzhou Properties Company Ltd. Reg.Shares Reg.S		STK	363.000	363.000	0 HKD	4,620	188.276,11	0,08	
<b>Brasilien</b>									<b>500.436,24</b>	<b>0,21</b>
BRBRKMACNPA4	Braskem S.A. Reg.Pref.Shares		STK	37.900	0	0 BRL	33,790	339.620,50	0,14	
BRSMLEACNOR1	Smls S.A. Reg.Shares		STK	10.100	10.100	0 BRL	60,040	160.815,74	0,07	
<b>Singapur</b>									<b>1.022.524,33</b>	<b>0,43</b>
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares		STK	71.414	0	0 USD	16,340	1.022.524,33	0,43	
<b>China</b>									<b>994.962,64</b>	<b>0,41</b>
CNE100000Q43	Agricult. Bk of China, The Reg.Shares		STK	242.000	0	0 HKD	3,690	100.250,91	0,04	
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Co. Reg.Shares		STK	214.000	0	0 HKD	13,700	329.140,21	0,14	
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd. Reg.Shares		STK	133.000	0	0 HKD	23,000	343.420,40	0,14	
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	194.000	0	0 HKD	10,200	222.151,12	0,09	
<b>Korea, Republik</b>									<b>957.752,22</b>	<b>0,41</b>
KR7105560007	KB Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	11.728	11.728,386	0,386 KRW	57.700,000	518.268,77	0,22	
KR7015760002	Korea Electric Power Corp. Reg.Shares		STK	5.050	0	3.755 KRW	40.800,000	157.799,93	0,07	
KR7003550001	LG Corp. Reg.Shares		STK	4.097	0	0 KRW	77.300,000	242.549,69	0,10	
KR7010950004	S-Oil Corp. Reg.Shares		STK	539	0	2.727 KRW	94.800,000	39.133,83	0,02	
<b>Japan</b>									<b>18.942.087,74</b>	<b>7,88</b>
JP3968600001	Arcs Co. Ltd. Reg.Shares		STK	11.400	11.400	0 JPY	2.431,000	216.728,60	0,09	
JP3799700004	BML Inc. Reg.Shares		STK	4.800	6.200	4.500 JPY	2.185,000	82.019,87	0,03	
JP3226450009	Cawachi Ltd. Reg.Shares		STK	7.600	7.600	0 JPY	2.717,000	161.484,05	0,07	
JP3425000001	Central Glass Co. Ltd. Reg.Shares		STK	84.000	57.000	0 JPY	483,000	317.287,40	0,13	
JP3548660004	DCM Holdings Co. Ltd. Reg.Shares		STK	23.800	23.800	0 JPY	985,000	183.332,56	0,08	
JP3488400007	Dydo Group Holdings Inc. Reg.Shares		STK	7.200	7.200	0 JPY	5.660,000	318.695,06	0,13	
JP3130400009	Eagle Industry Co. Ltd. Reg.Shares		STK	8.800	0	0 JPY	1.895,000	130.412,22	0,05	
JP3164470001	Edion Corp. Reg.Shares		STK	22.500	22.500	0 JPY	1.020,000	179.477,12	0,07	
JP3161160001	Exedy Corp. Reg.Shares		STK	12.900	6.000	0 JPY	3.165,000	319.293,32	0,13	
JP3819400007	Fuji Media Holdings Inc. Reg.Shares		STK	17.200	17.200	0 JPY	1.526,000	205.262,39	0,09	
JP3816400000	Fuji Oil Holdings Inc. Reg.Shares		STK	8.100	0	0 JPY	2.598,000	164.569,96	0,07	
JP3282400005	Geo Holdings Corp. Reg.Shares		STK	14.900	14.900	0 JPY	1.165,000	135.749,61	0,06	
JP3307800007	Godo Steel Ltd. Reg.Shares		STK	2.000	0	68.000 JPY	2.000,000	31.281,42	0,01	
JP3236750000	G-Tekt Corp. Reg.Shares		STK	6.000	6.000	0 JPY	2.092,000	98.161,08	0,04	
JP3142500002	Idemitsu Kosan Co. Ltd. Reg.Shares		STK	17.300	17.300	0 JPY	3.190,000	431.581,87	0,18	
JP3386450005	JXTG Holdings Inc. Reg.Shares		STK	114.600	11.900	0 JPY	490,700	439.771,50	0,18	
JP3213800000	Kato Works Co. Ltd. Reg.Shares		STK	4.200	0	16.800 JPY	3.160,000	103.791,74	0,04	
JP3283750002	Kohnan Shoji Co. Ltd. Reg.Shares		STK	10.900	10.900	0 JPY	2.093,000	178.411,21	0,07	
JP3254200003	Kyowa Exeo Corp. Reg.Shares		STK	35.800	35.800	0 JPY	1.889,000	528.860,82	0,22	
JP3268950007	Medipal Holdings Corp. Reg.Shares		STK	25.200	16.700	0 JPY	2.078,000	409.517,53	0,17	
JP3897700005	Mitsubishi Chem. Hldgs Corp. Reg.Shares		STK	35.700	35.700	0 JPY	930,100	259.671,49	0,11	
JP3976000004	Mitsubishi Shokuhin Co.Ltd. Reg.Shares		STK	5.500	0	0 JPY	3.225,000	138.713,53	0,06	
JP3469000008	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. Reg.Shares		STK	39.400	39.400	0 JPY	2.596,000	799.884,57	0,33	
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc Reg.Shares		STK	106.000	0	139.300 JPY	754,800	625.697,14	0,26	
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd. Reg.Shares		STK	130.500	130.500	0 JPY	1.605,500	1.638.502,97	0,68	
JP3890400009	Mitsui Sugar Co. Ltd. Reg.Shares		STK	6.200	0	24.800 JPY	3.255,000	157.822,56	0,07	
JP3882750007	mixi Inc. Reg.Shares		STK	15.600	0	0 JPY	6.250,000	762.484,51	0,32	
JP3750200002	Nippo Corp. Reg.Shares		STK	17.000	17.000	0 JPY	2.259,000	300.325,05	0,13	
JP3723000000	Nippon Flour Mills Co. Ltd. Reg.Shares		STK	10.300	0	18.700 JPY	1.801,000	145.069,91	0,06	
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corp. Reg.Shares		STK	19.600	0	0 JPY	5.310,000	813.911,16	0,34	
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	60.000	5.100	0 JPY	1.118,000	524.589,34	0,22	
JP3677200002	Nisshin Oil Group Ltd. Reg.Shares		STK	38.000	0	0 JPY	659,000	195.837,30	0,08	
JP3682400001	Nitto Kogyo Corp. Reg.Shares		STK	10.200	0	0 JPY	1.773,000	141.427,97	0,06	
JP3192400004	Okamura Corp. Reg.Shares		STK	13.800	13.800	0 JPY	1.066,000	115.043,66	0,05	
JP3194700005	Okinawa Electric Power Co.Inc. Reg.Shares		STK	9.570	9.570	0 JPY	2.567,000	192.116,30	0,08	
JP3200450009	ORIX Corp. Reg.Shares		STK	62.400	0	4.700 JPY	1.740,000	849.102,75	0,35	
JP3448400006	Pacific Industrial Co. Ltd. Reg.Shares		STK	4.200	0	13.500 JPY	1.458,000	47.888,72	0,02	
JP3781620004	Paramount Bed Holdings Co.Ltd. Reg.Shares		STK	3.100	3.100	0 JPY	4.910,000	119.033,61	0,05	
JP3833600004	Press Kogyo Co. Ltd. Reg.Shares		STK	32.500	0	0 JPY	521,000	132.418,14	0,06	
JP3965600004	Right On Co. Ltd. Reg.Shares		STK	13.200	13.200	0 JPY	982,000	101.370,56	0,04	
JP3420600003	Sekisui House Ltd. Reg.Shares		STK	40.700	40.700	0 JPY	1.979,500	630.051,90	0,26	
JP3396350005	Sky Perfect JSAT Holdings Inc. Reg.Shares		STK	46.900	46.900	0 JPY	483,000	177.152,13	0,07	
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares		STK	63.800	63.800	0 JPY	1.462,000	729.448,21	0,30	
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Reg.Shares		STK	20.900	0	0 JPY	4.379,000	715.727,40	0,30	

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
JP3404200002	Sumitomo Rubber Ind. Ltd. Reg.Shares		STK	38.200	3.700	0	JPY 1.896,000	566.406,34	0,24
JP3449080005	Taiho Kogyo Co. Ltd. Reg.Shares		STK	10.600	0	0	JPY 1.420,000	117.711,97	0,05
JP3547800007	Tenma Corp. Reg.Shares		STK	7.100	0	0	JPY 2.069,000	114.880,22	0,05
JP3740200005	The Nippon Road Co. Ltd. Reg.Shares		STK	25.000	0	0	JPY 592,000	115.741,24	0,05
JP3955800002	The Yokohama Rubber Co. Ltd. Reg.Shares		STK	30.250	2.800	0	JPY 2.255,000	533.455,67	0,22
JP3556000002	Toa Corp. -1885- Reg.Shares		STK	7.200	7.200	0	JPY 1.775,000	99.944,12	0,04
JP3552290003	Tocalo Co. Ltd Reg.Shares(new)		STK	6.900	0	0	JPY 3.700,000	199.653,64	0,08
JP3588600001	Tokyo Broadcasting Sys.Hld.Inc Reg.Shares		STK	7.600	7.600	0	JPY 1.987,000	118.096,73	0,05
JP3567410000	Tokyu Construction Co. Ltd. Reg.Shares		STK	30.900	0	0	JPY 920,000	222.317,02	0,09
JP3595070008	Tosei Corp. Reg.Shares		STK	33.200	33.200	0	JPY 798,000	207.189,33	0,09
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares		STK	23.200	10.900	15.900	JPY 5.893,000	1.069.180,02	0,45
JP3952550006	Unipres Corp. Reg.Shares		STK	32.200	32.200	0	JPY 2.496,000	628.531,23	0,26
<b>Taiwan</b>								<b>3.169.031,23</b>	<b>1,32</b>
TW0002204005	China Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	120.000	120.000	0	TWD 28,550	98.688,47	0,04
TW0006505001	Formosa Petrochemical Corp. Reg.Shares		STK	71.000	0	0	TWD 105,000	214.746,81	0,09
TW0002542008	Highwealth Construction Corp. Reg.Shares		STK	175.500	39.000	0	TWD 50,400	254.792,56	0,11
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd. Reg.Shares		STK	341.110	31.010	0	TWD 117,000	1.149.633,45	0,48
TW0006239007	Powertech Technology Inc. Reg.Shares		STK	181.000	30.000	0	TWD 93,900	489.579,52	0,20
TW0004915004	Primax Electronics Ltd. Reg.Shares		STK	271.000	41.000	0	TWD 62,400	487.116,63	0,20
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufact. Co. Reg.Shares		STK	79.000	0	0	TWD 208,500	474.473,79	0,20
<b>Hongkong</b>								<b>871.629,93</b>	<b>0,36</b>
HK0004000045	The Wharf (Holdings) Ltd. Reg.Shares		STK	120.000	120.000	0	HKD 64,700	871.629,93	0,36
<b>Australien</b>								<b>3.895.629,10</b>	<b>1,62</b>
AU000000AST5	AusNet Services Ltd. Reg.Shares		STK	236.876	236.876	0	AUD 1,735	276.363,30	0,12
AU000000CTX1	Caltex Australia Ltd. Reg.Shares		STK	27.553	0	0	AUD 31,610	585.670,32	0,24
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil Ltd. Reg.Shares		STK	118.938	0	10.323	AUD 9,230	738.213,80	0,31
AU000000DOW2	Downer EDI Ltd. Reg.Shares		STK	86.067	0	0	AUD 6,410	370.983,44	0,15
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. Reg.Shares		STK	153.025	153.025	0	AUD 5,220	537.146,46	0,22
AU000000JHC5	Japara Healthcare Ltd Reg.Shares		STK	54.516	0	0	AUD 2,100	76.984,47	0,03
AU000000OZL8	OZ Minerals Ltd. Reg.Shares		STK	57.482	0	0	AUD 7,410	286.424,33	0,12
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd. Reg.Shares		STK	100.007	0	89.471	AUD 5,720	384.668,17	0,16
AU000000SVW5	Seven Group Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	21.531	21.531	0	AUD 10,940	158.394,96	0,07
AU000000S320	South32 Ltd. Reg.Shares		STK	266.779	266.779	0	AUD 2,680	480.779,85	0,20
<b>Andere Wertpapiere</b>								<b>33.874,30</b>	<b>0,01</b>
<b>Spanien</b>								<b>33.874,30</b>	<b>0,01</b>
ES06735169A3	Repsol S.A. Anrechte		STK	84.898	84.902	4	EUR 0,399	33.874,30	0,01
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>564.271,81</b>	<b>0,23</b>
<b>Aktien</b>								<b>564.271,81</b>	<b>0,23</b>
<b>Italien</b>								<b>54.055,80</b>	<b>0,02</b>
IT0000062882	Vittoria Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.		STK	4.581	0	6.800	EUR 11,800	54.055,80	0,02
<b>Russische Föderation</b>								<b>181.168,20</b>	<b>0,08</b>
US36829G1076	Gazprom Neft PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	13.469	4.894	0	USD 15,350	181.168,20	0,08
<b>Großbritannien</b>								<b>179.214,52</b>	<b>0,07</b>
GB0032360173	Highland Gold Mining Ltd Reg.Shares		STK	111.075	111.075	0	GBP 1,415	179.214,52	0,07
<b>Israel</b>								<b>149.833,29</b>	<b>0,06</b>
IL0007770378	Shufersal Ltd. Reg.Shares		STK	32.635	32.635	0	ILS 18,300	149.833,29	0,06
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Irland</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
IE00B06H8J93	Irish Bank Resolution i.L. Reg.Shares		STK	405.400	0	0	EUR 0,0001	0,00	0,00
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.111.688,30</b>	<b>1,72</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.111.688,30</b>	<b>1,72</b>
<b>Luxemburg</b>								<b>4.111.688,30</b>	<b>1,72</b>
LU1019963526	AGIF-All.Best Styles Europ.Eq. Inhaber Anteil I		ANT	1.850	0	0	EUR 1.224,990	2.266.231,50	0,95
LU1143268446	AGIF-Allianz Best Sty.Em.M.Eq. Inhaberant. I		ANT	1.930	0	0	USD 1.091,210	1.845.456,80	0,77
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>232.837.271,71</b>	<b>97,20</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>-133.000,00</b>	<b>-0,06</b>
	MSCI World Index Future (FMWN) Sep. 17	XEUR	EUR Anzahl	266				-133.000,00	-0,06
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-133.000,00</b>	<b>-0,06</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	State Street Bank International GmbH		EUR	6.258.774,49		%	100,000	6.258.774,49	2,62
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		GBP	47.036,62		%	100,000	53.633,55	0,02
	State Street Bank International GmbH		NOK	88.453,82		%	100,000	9.249,83	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	10.875,00		%	100,000	1.125,69	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		AUD	2.503,20		%	100,000	1.683,28	0,00
	State Street Bank International GmbH		CAD	8.454,54		%	100,000	5.702,70	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	2.236,16		%	100,000	2.045,05	0,00
	State Street Bank International GmbH		JPY	3.066.424,00		%	100,000	23.980,52	0,01
	State Street Bank International GmbH		SGD	10.385,95		%	100,000	6.609,78	0,00
	State Street Bank International GmbH		USD	27.845,32		%	100,000	24.400,04	0,01
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>6.387.204,93</b>	<b>2,66</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>6.387.204,93</b>	<b>2,66</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Dividendenansprüche		EUR	576.475,75				576.475,75	0,24
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	38.799,16				38.799,16	0,02
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	223.995,43				223.995,43	0,09
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>839.270,34</b>	<b>0,35</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>									
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	State Street Bank International GmbH		KRW	-14.520.636,00				-11.120,92	0,00
<b>Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-11.120,92</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-2.999,97				-2.999,97	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-360.020,25				-360.020,25	-0,15
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-363.020,22</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>239.556.605,84</b>	<b>100,00</b>
	Umlaufende Anteile		STK					4.496.869	
	Anteilwert		EUR					53,27	

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 4.486.810,36

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 29.06.2017 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 oder letztbekannte

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017**

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,87700
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,43670
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	9,56275
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	9,66075
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,09345
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	1 Euro = TRY	4,02140
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,23210
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,14120
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,48255
Mexiko, Peso	(MXN)	1 Euro = MXN	20,66485
Brasilien, Real	(BRL)	1 Euro = BRL	3,77080
Israel, Schekel	(ILS)	1 Euro = ILS	3,98590
Singapur, Dollar	(SGD)	1 Euro = SGD	1,57130
Südkorea, Won	(KRW)	1 Euro = KRW	1.305,70400
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	127,87145
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	1 Euro = TWD	34,71530
Hongkong, Dollar	(HKD)	1 Euro = HKD	8,90745
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,48710

**Marktschlüssel**

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000ABC7	Adelaide Brighton Ltd. Reg.Shares	STK	0	151.680
AU000000AGL7	AGL Energy Ltd. Reg.Shares	STK	0	24.880
AU000000ALU8	Altium Ltd. Reg.Shares	STK	0	43.300
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd. Reg.Shares	STK	0	452.890
AU000000GMA5	Genworth Mortg.Insur.Austr.Ltd Reg.Shares	STK	0	51.709
AU000000PRV5	Primary Health Care Ltd. Reg.Shares	STK	0	83.129
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd. Reg.Shares	STK	0	84.000
AU000000SHV6	Select Harvest Ltd. Reg.Shares	STK	0	14.187
AU000000TGR4	Tassal Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	36.506
AU000000TLS2	Telstra Corp. Ltd. Reg.Shares	STK	27.117	138.671
<b>Belgien</b>				
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK	0	7.829
BE0003816338	Euronav NV Actions au Port.	STK	0	9.406
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA(GBL) Act.au Porteur	STK	0	9.922
<b>Bermuda</b>				
BMG053841059	Aspen Insurance Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	17.168
BMG067231032	Avance Gas Holding Ltd. Reg.Shares	STK	0	22.720
BMG173841013	BW LPG Ltd. Reg.Shares	STK	0	14.163
BMG303971060	Endurance Specialty Hldgs.Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.544
BMG3682E1921	Frontline Ltd. Reg.Shares	STK	0	14.353
BMG7208D1092	Pou Sheng Internat. Hldgs Ltd. Reg.Shares	STK	423.000	423.000
BMG810751062	Ship Finance Intl Ltd. Reg.Shares	STK	0	7.796
<b>Brasilien</b>				
BRJBSACNOR8	JBS S.A. Reg.Shares	STK	0	48.900
<b>China</b>				
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	43.000
CNE1000003D8	Huadian Power Intl Corp. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	702.000
<b>Curaçao</b>				
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg.Shares	STK	19.624	19.624
<b>Dänemark</b>				
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	0	4.588
<b>Deutschland</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	3.005	3.005
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK	0	37.430
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK	0	2.234
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	5.121
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	0	2.362
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK	0	5.476
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	1.897
<b>Finnland</b>				
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg.Shares Cl.R	STK	7.604	90.600
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK	0	52.639
<b>Frankreich</b>				
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	0	29.582
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	0	6.127
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK	0	40.361
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK	0	4.718
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	1.741	11.939
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port.	STK	0	7.276
<b>Großbritannien</b>				
GB0000811801	Barratt Developments PLC Reg.Shares	STK	0	68.098
GB0000904986	Bellway PLC Reg.Shares	STK	0	12.126
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares	STK	0	12.034
GB00B759CR16	BGEO Group PLC Reg.Shares	STK	0	3.507
GB0001859296	Bovis Homes Group PLC Reg.Shares	STK	0	8.002
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK	21.438	23.721
GB00B8VZXT93	Crest Nicholson Holdings PLC Reg.Shares	STK	0	47.418
GB00BY9DOY18	Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares	STK	0	163.902
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Reg.Shares	STK	0	31.807
GB00B3Y2J508	Galliford Try PLC Reg.Shares	STK	0	13.554
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK	79.258	79.258



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
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK	19.049	19.049
JE00BYVQYS01	IWG PLC Reg.Shares	STK	37.473	37.473
GB0004915632	Kier Group PLC Reg.Shares	STK	0	16.181
GB0005603997	Legal & General Group PLC Reg.Shares	STK	0	122.322
GB00B17MMZ46	Lookers PLC Reg.Shares	STK	0	46.313
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares	STK	0	86.390
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group PLC Reg.Shares	STK	0	52.099
GB00B405F849	Novae Group PLC Reg.Shares	STK	0	15.239
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Reg.Shares	STK	133.659	133.659
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.B	STK	4.123	52.595
GB0001411924	Sky PLC Reg.Shares	STK	0	62.724
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Reg.Shares	STK	152.466	377.389
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	24.474	24.474
GB0006928617	Unite Group PLC Reg.Shares	STK	0	25.199
GB00B2PDGW16	WH Smith PLC Reg.Shares	STK	0	4.541
GB00B1KJ408	Whitbread PLC Reg.Shares	STK	0	10.038
<b>Hongkong</b>				
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd. Reg.Shares	STK	0	56.000
HK0002007356	CLP Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	51.500	51.500
HK0066009694	MTR Corporation Ltd. Reg.Shares	STK	50.000	50.000
<b>Irland</b>				
IE0005711209	Icon PLC Reg.Shares	STK	0	1.623
IE00BBGT3753	Mallinckrodt PLC Reg.Shares	STK	0	4.677
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares	STK	0	16.670
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK	0	4.385
<b>Italien</b>				
IT0001157020	ERG S.p.A. Azioni nom.	STK	0	9.895
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	32.868	229.126
<b>Japan</b>				
JP3126340003	Alfresa Holdings Corp. Reg.Shares	STK	23.000	23.000
JP3116700000	Asahi Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	7.000
JP3243600008	Canon Marketing Japan Inc. Reg.Shares	STK	7.100	7.100
JP3346800000	CKD Corp. Reg.Shares	STK	9.900	9.900
JP3297330007	Cocokara Fine Inc. Reg.Shares	STK	0	3.000
JP3166990006	Financial Products Gr.Co.Ltd. Reg.Shares	STK	15.300	15.300
JP3820900003	Fujimi Inc. Reg.Shares	STK	0	7.900
JP3805010000	Fukuoka Financial Group Reg.Shares	STK	0	111.000
JP3786600001	Hitachi Capital Corp. Reg.Shares	STK	0	21.700
JP3678800008	Hitachi High-Technologies Corp. Reg.Shares	STK	3.600	3.600
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	7.200
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc. Reg.Shares	STK	0	28.500
JP3283460008	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	12.360
JP3879250003	Maruwa Co. Ltd. Reg.Shares	STK	3.600	3.600
JP3111770009	Mebuki Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	121.680	121.680
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Reg.Shares	STK	0	56.000
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	67.000	325.400
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	0	25.500
JP3912700006	Musashi Seimitsu Indust. Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	14.000
JP3677600003	Nissin Electric Co. Ltd. Reg.Shares	STK	11.600	11.600
JP3974400008	Riso Kagaku Corp. Reg.Shares	STK	0	8.300
JP3399300007	S Foods Inc. Reg.Shares	STK	4.900	4.900
JP3342000001	Sanyo Special Steel Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	55.000
JP3814800003	Subaru Corp. Reg.Shares	STK	0	10.900
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	49.000
JP3457000002	Takata Corp. Reg.Shares	STK	52.900	52.900
JP3716000009	The Nippon Signal Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	13.700
JP3555700008	Towa Corp. Reg.Shares	STK	20.700	20.700
JP3623150004	Towa Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	6.300
JP3942600002	Yamaha Corp. Reg.Shares	STK	0	13.400
<b>Kaiman-Inseln</b>				
US82706C1080	Silicon Motion Technology Corp Reg.Shs (Sp. ADRs)	STK	0	5.788
<b>Kanada</b>				
CA00762V1094	Aecon Group Inc. Reg.Shares	STK	7.566	16.157
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard Inc.Reg.Sh.Cl.B (Sub.Vtg)	STK	0	21.950
CA0679011084	Barrick Gold Corp. Reg.Shares	STK	19.121	19.121

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
CA19239C1068	Cogeco Communications Inc. Reg.Shares (Sub. Vtg.)	STK	0	2.925
CA45823T1066	Intact Financial Corp. Reg.Shares	STK	0	4.376
CA53278L1076	Linamar Corp. Reg.Shares	STK	0	2.722
CA5592224011	Magna International Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	2.088	11.505
CA58457V5036	Medical Facilities Corp. Reg.Shares New	STK	0	6.688
CA59162N1096	Metro Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	22.603
CA8029121057	Saputo Inc. Reg.Shares	STK	12.276	12.276
CA89366H1038	Transforce Inc. (New) Reg.Shares	STK	0	5.741
<b>Korea, Republik</b>				
KR7078340007	Com2uS Corp. Reg.Shares	STK	0	2.022
KR7003450004	Hyundai Securities Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	49.695
KR7000270009	Kia Motors Corp. Reg.Shares	STK	7.401	7.401
<b>Luxemburg</b>				
LU0323134006	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK	111.985	111.985
<b>Malaysia</b>				
MYL381600005	MISC Bhd Reg.Shares (Foreign)	STK	0	123.700
<b>Marshall-Inseln</b>				
MHY2065G1219	DHT Holdings Inc. Reg.Shares New	STK	0	16.492
MHY849271058	Tanker Investments Ltd. Reg.Shares Reg.S	STK	0	15.150
MHY8565N1022	Teekay Tankers Ltd. Reg.Shares	STK	0	19.417
<b>Neuseeland</b>				
NZAIRE0001S2	Air New Zealand Ltd. Reg.Shares	STK	0	93.956
<b>Niederlande</b>				
NL0000852580	Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen	STK	0	9.247
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK	981	16.858
NL0011031208	Mylan N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	21.407
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	1.503	10.750
<b>Norwegen</b>				
NO0010031479	DnB ASA Navne-Aksjer A	STK	0	55.844
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer	STK	0	70.981
<b>Österreich</b>				
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK	2.103	15.634
<b>Portugal</b>				
PTALTOAE0002	Altri SGPS S.A. Acções Port.	STK	0	31.296
<b>Schweden</b>				
SE0006993770	Axfood AB Namn-Aktier	STK	0	12.420
SE0000379190	Castellum AB Namn-Aktier	STK	0	29.508
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria)	STK	3.586	34.993
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A	STK	0	28.511
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier	STK	0	92.660
<b>Schweiz</b>				
CH0012410517	Bäloise Holding AG Namens-Aktien	STK	0	2.320
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.452
CH0010702154	Komax Holding AG Namens-Aktien	STK	0	539
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	0	9.741
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK	0	4.473
CH0012453913	Temenos Group AG Namens-Aktien	STK	0	4.360
CH0012335540	Vontobel Holding AG Namens-Aktien	STK	0	2.635
<b>Spanien</b>				
ES0130625512	Ence Energia y Celulosa S.A. Acciones Port.	STK	0	42.334
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.	STK	0	93.094
<b>Taiwan</b>				
TW0004938006	Pegatron Corp. Reg.Shares	STK	0	287.000
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK	0	9.966
<b>Türkei</b>				
TRATUPRS91E8	Tupras Turkiye Petrol Rafin.AS Namens-Aktien	STK	0	12.792
<b>USA</b>				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. Reg.Shares	STK	0	14.010
US00508Y1029	Acuity Brands Inc. Reg.Shares	STK	0	1.699
US0116591092	Alaska Air Group Inc.Reg.Shares	STK	0	3.394
US00163U1060	AMAG Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	7.183	7.183
US03674X1063	Antero Resources Corp. Reg.Shares	STK	15.279	15.279
US0383361039	AptarGroup Inc. Reg.Shares	STK	0	3.054
US0736851090	Beacon Roofing Supply Inc. Reg.Shares	STK	0	5.471

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
US08160H1014	Benchmark Electronics Inc. Reg.Shares	STK	0	5.298
US0846801076	Berkshire Hills Bancorp Inc. Reg.Shares	STK	0	4.436
US09075E1001	Bioverativ Inc. Reg.Shares	STK	1.247	1.247
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK	0	16.359
US1116213067	Brocade Communicat.Systems Inc Reg.Shares New	STK	0	63.491
US11373M1071	Brookline Bancorp. Inc. (Del.) Reg.Shares	STK	0	11.748
US12673P1057	CA Inc. Reg.Shares	STK	0	25.514
US13123X1028	Callon Petroleum Co. (Del.) Reg.Shares	STK	27.342	27.342
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares	STK	0	13.032
US1492051065	Cato Corp. Reg.Shares ClA	STK	0	3.311
US16359R1032	Chemed Corp. Reg.Shares	STK	0	758
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares	STK	765	11.307
US1897541041	Coach Inc. Reg.Shares	STK	22.881	22.881
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares	STK	817	12.716
US21036P1084	Constellation Brands Inc. Reg.Shares	STK	0	6.139
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Reg.Shares	STK	0	6.299
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc. Reg.Shares	STK	0	13.115
US26138E1091	Dr. Pepper Snapple Group Inc. Reg.Shares	STK	0	11.248
US2333311072	DTE Energy Co. Reg.Shares	STK	0	8.989
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares	STK	14.926	14.926
US3377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares	STK	0	6.190
US3696041033	General Electric Co. Reg.Shares	STK	0	53.107
US3746891072	Gibraltar Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	8.455
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares	STK	1.275	22.643
US3893751061	Gray Television Inc. Reg.Shares	STK	10.081	57.463
US3911641005	Great Plains Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	21.984
US4026353049	Gulfport Energy Corp. Reg.Shares	STK	12.605	12.605
US4361061082	HollyFrontier Corp. Reg.Shares	STK	0	3.184
US4606901001	Interpublic Group of Companies Inc. Reg.Shares	STK	0	8.608
US48123V1026	j2 Global Inc. Reg.Shares	STK	0	1.479
US4663131039	Jabil Inc. Reg.Shares	STK	0	8.075
US5341871094	Lincoln National Corp. Reg.Shares	STK	0	18.056
US5486611073	Lowe's Companies Inc. Reg.Shares	STK	0	14.207
US55616P1049	Macy's, Inc. Reg.Shares	STK	12.485	12.485
US56062Y1029	MainSource Financial Group Inc Reg.Shares	STK	0	7.007
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares	STK	0	17.359
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares	STK	0	13.320
US5768531056	Matrix Service Co. Reg.Shares	STK	0	12.293
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK	12.730	12.730
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK	0	5.710
US59156R1086	MetLife Inc. Reg.Shares	STK	0	15.834
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares ClA	STK	4.070	30.437
US6253831043	Multi-Color Corp. Reg.Shares	STK	0	4.696
US6311031081	Nasdaq Inc. Reg.Shares	STK	1.008	15.766
US6512901082	Newfield Exploration Co. Reg.Shares	STK	10.655	10.655
US65336K1034	Nexstar Media Group Inc. Reg.Shares ClA	STK	0	6.480
US6668071029	Northrop Grumman Corp. Reg.Shares	STK	3.904	3.904
US67020Y1001	Nuance Communications Inc. Reg.Shares	STK	0	15.441
US6802231042	Old Republic International Corp. Reg.Shares	STK	0	24.511
US6826801036	Oneok Inc. (New) Reg.Shares	STK	7.664	7.664
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares	STK	0	8.541
US7033431039	Patrick Industries Inc. Reg.Shares	STK	1.620	14.600
US7163821066	PetMed Express, Inc. Reg.Shares	STK	0	8.909
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co. Reg.Shares	STK	3.363	3.363
US6934751057	PNC Financial Services Group Reg.Shares	STK	0	7.681
US7616241052	Rex American Resources Corp. Reg.Shares	STK	0	2.293
US7617131062	Reynolds American Inc. Reg.Shares	STK	0	24.139
US7627601062	Rice Energy Inc. Reg.Shares	STK	10.990	10.990
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc. Reg.Shares	STK	0	2.803
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares	STK	356	5.334
US8447411088	Southwest Airlines Co. Reg.Shares	STK	0	6.634
US8485741099	Spirit Aerosystems Hldgs Inc. Reg.Shares A	STK	0	7.389
US8793691069	Teleflex Inc. Reg.Shares	STK	616	3.463
US8807701029	Teradyne Inc. Reg.Shares	STK	0	12.301
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares	STK	0	24.930

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
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK	846	6.314
US8101861065	The Scotts Miracle Gro Co. Reg.Shares Cl.A	STK	0	1.710
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	0	17.067
US8919061098	Total System Services Inc. Reg.Shares	STK	0	7.707
US9042141039	Umpqua Holdings Corp. Reg.Shares	STK	0	23.095
US9134561094	Universal Corp. Reg.Shares	STK	0	6.167
US92839U2069	Visteon Corp. Reg.Shares	STK	0	1.561
US9295661071	Wabash National Corp. Reg.Shares	STK	0	32.420
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares	STK	3.782	19.946
US9581021055	Western Digital Corp. Reg.Shares	STK	0	11.108
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares	STK	3.008	19.456
US98419M1009	Xylem Inc. Reg.Shares	STK	1.649	19.352
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares	STK	16.229	16.229
<b>Anderer Wertpapiere</b>				
<b>Schweiz</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	246	1.415
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Großbritannien</b>				
GB00B01DW905	E2V Technologies PLC Reg.Shares	STK	0	47.158
<b>Israel</b>				
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg.Shares	STK	0	16.108
<b>Schweden</b>				
SE0007157763	Bilia AB Namn-Aktier A (fria)	STK	0	5.249
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Großbritannien</b>				
GB00B08SNH34	National Grid PLC Reg.Shares New	STK	0	66.649
JE00B3CGFD43	Regus PLC Reg.Shares	STK	0	37.473
<b>Italien</b>				
IT0001050910	Brembo S.p.A. Azioni nom.	STK	0	6.508
<b>Japan</b>				
JP3710000005	Nippon Synth. Chem. Ind. Co. Reg.Shares	STK	0	18.000
JP3394200004	The Jyo Bank Ltd. Reg.Shares	STK	0	104.000
<b>Kanada</b>				
CA23290R1010	DH Corp. Reg.Shares	STK	9.310	23.630
<b>Anderer Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU00000DOWR1	Downer EDI Ltd. Anrechte	STK	34.426	34.426
<b>Bermuda</b>				
BMG067231297	Avance Gas Holding Ltd. Anrechte	STK	5.418	5.418
<b>Finnland</b>				
FI4000219290	Technopolis PLC Anrechte	STK	19.494	19.494
<b>Großbritannien</b>				
GB00BD2MCK60	Informa PLC Anrechte (nil-paid)	STK	11.938	11.938
<b>Österreich</b>				
AT0000A1W4R3	BUWOG AG Anrechte	STK	10.585	10.585
<b>Schweiz</b>				
CH0351063620	Lonza Group AG Anrechte	STK	4.071	4.071

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 INDEX, S&P 500 INDEX, TOPIX Index (Price))	EUR	27.596
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
Verkauf von Devisen auf Termin: JPY/EUR	EUR	48

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		118.617,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		5.089.018,56
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		714,39
a) Negative Einlagezinsen	-2.426,70	
b) Positive Einlagezinsen	3.141,09	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		722,82
5. Erträge aus Investmentanteilen		74.384,09
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.119.774,34
a) Abzüglich ausländischer Quellensteuer	-1.130.743,67	
b) Erstattete ausländische Quellensteuer Dividenden	10.969,33	
7. Sonstige Erträge		32.252,68
<b>Summe der Erträge</b>		<b>4.195.935,54</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-179,66
2. Pauschalvergütung <sup>1)</sup>		-4.178.660,34
3. Sonstige Aufwendungen		-8.017,95
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-4.186.857,95</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>9.077,59</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		28.954.238,57
2. Realisierte Verluste		-4.762.329,81
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>24.191.908,76</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>24.200.986,35</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		8.709.182,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		759.286,04
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>9.468.468,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>33.669.455,28</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) von bis zu 1,80 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,80 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr bis 30. April 2017, 0,011 % p.a. ab 1. Mai 2017, 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

**Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>212.334.193,59</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.363.536,22
2. Mittelzufluss (netto)		-4.379.021,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.167.743,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.546.764,88	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		295.514,55
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		33.669.455,28
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.709.182,89	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	759.286,04	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>239.556.605,84</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>2)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	31.295.595,67	6,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	24.200.986,35	5,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-17.496.599,96	-3,89
2. Vortrag auf neue Rechnung	-35.933.490,87	-7,99
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.066.491,19</b>	<b>0,46</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	2.066.491,19	0,46

Umlaufende Anteile: Stück 4.496.869

<sup>2)</sup> Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

## Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex MSCI World US \$Total Return (Net)
		%	%
1 Jahr	30.06.2016 - 30.06.2017	16,03	15,13
2 Jahre	30.06.2015 - 30.06.2017	9,28	12,26
3 Jahre	30.06.2014 - 30.06.2017	37,20	39,91
4 Jahre	30.06.2013 - 30.06.2017	63,17	64,78
5 Jahre	30.06.2012 - 30.06.2017	88,45	90,76
10 Jahre	30.06.2007 - 30.06.2017	44,56	74,58

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment 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.

# 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 aufgeführten Anteilklasse/n aufgelegt.

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



# Anhang

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

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

<sup>1)</sup> Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

## Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	4,45 %
größter potenzieller Risikobetrag	8,99 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,45 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage  
einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99%  
effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.07.2016 bis 30.06.2017 102,48 %

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 World Index

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	-
CONVEST 21 VL	-

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert

CONVEST 21 VL

53,27 EUR

Umlaufende Anteile

CONVEST 21 VL

4.496.869

### 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. 97,14% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,86% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote****Gesamtkostenquote (TER)**

CONVEST 21 VL	1,79 %
---------------	--------

Die Total Expense Ratio (TER) 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, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes**

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

**An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen**

CONVEST 21 VL	4.178.660,34 EUR
---------------	------------------

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

**CONVEST 21 VL**

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

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

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

AGIF-All.Best Styles Europ.Eq. Inhaber Anteile I	0,50 % p.a.
--	-------------

AGIF-Allianz Best Sty.Em.M.Eq. Inhaberant. I	0,70 % p.a.
--	-------------

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

Sonstige Erträge	Quellensteuerrückstellung Fokusbank	EUR	32.252,68
Sonstige Aufwendungen	Gebühren für Quellensteuerrückstellung	EUR	-7.864,34

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

CONVEST 21 VL	105.550,46 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.

#### **Erläuterung zur Abgrenzung von Devisentermin- und Devisenkassageschäften**

Im laufenden Geschäftsjahr wurde die Definition von Devisenkassageschäften hinsichtlich der Abwicklungsdauer von 3 Handelstagen auf 2 Handelstage angepasst. Devisentransaktionen, die ab dem 02.01.2017 abgeschlossen wurden und bei welchen zwischen Abschluss- und Erfüllungstag 3 Handelstage liegen, werden nunmehr als Devisentermingeschäfte ausgewiesen.

#### **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 Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen gegliedert in feste und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.618

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	145.421.511	8.368.445	2.865.587	896.592	1.073.330	3.532.936
Variable Vergütung	117.553.590	29.025.053	12.000.472	2.475.944	1.907.394	12.641.243
Gesamtvergütung	262.975.101	37.393.498	14.866.059	3.372.536	2.980.724	16.174.179

### Festlegung der Vergütung

Die Allianz Global Investors GmbH (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.

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. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch für deren europäische Zweigniederlassungen.

### Risikoträger

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

### Vergütungsstruktur

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

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

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von uns 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.

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, gruppieren sich quantitative Indikatoren um eine nachhaltige Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an den Benchmarks der 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 überwachter Bereiche gekoppelt.

### **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 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.

Frankfurt am Main, den 06. Oktober 2017

Allianz Global Investors GmbH  
Die Geschäftsführung

## Vermerk des Abschlussprüfers

*An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main*

Die Allianz Global Investors GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens CONVEST 21 VL für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

*Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Ein-

schätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 06. Oktober 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Erträge

## Ausschüttung

Nr.der Zeile	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG	Besteuerungsgrundlagen (bezogen auf einen Investmentanteil)	EUR	EUR	EUR
1					
2		CONVEST 21 VL für den Zeitraum 01.07.2016 bis 30.06.2017 ISIN: DE0009769638	Privatvermögen	Betriebsvermögen (Est-pflichtige Anleger)	Betriebsvermögen (KSt-pflichtige Anleger)
3	1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,70138	0,70138	0,70138
4	1 a) aa)	- in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
5	1 a) bb)	- in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
6	1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,70138	0,70138	0,70138
7	2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,46017	0,46017	0,46017
8		Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	1,16155	1,16155	1,16155
9		In dem Gesamtbetrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
10	1 c) aa)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>1)</sup>	-	0,86716	-
11	1 c) bb)	- Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>1)</sup>	-	0,26735	0,26735
12	1 c) cc)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,00000	0,00000
13	1 c) dd)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
14	1 c) ee)	- Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
15	1 c) ff)	- Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
16	1 c) gg)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
17	1 c) hh)	- in Zeile 16 enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	0,00000	-
18	1 c) ii)	- Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde <sup>1)</sup>	0,77581	0,77581	0,77581
19	1 c) jj)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist <sup>1)</sup>	-	0,74879	0,00000
20	1 c) kk)	- in Zeile 18 enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen <sup>1)</sup>	0,00000	0,00000	0,00000
21	1 c) ll)	- in Zeile 20 enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist <sup>1)</sup>	-	0,00000	0,00000
22		Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i. S. d.			
23	1 d) aa)	- § 7 Abs. 1, 2 und 4 InvStG	1,15098	1,15098	1,15098
24	1 d) bb)	- § 7 Abs. 3 InvStG	0,01056	0,01056	0,01056
25	1 d) cc)	- § 7 Abs. 1 Satz 4, soweit in Zeile 23 enthalten	1,15098	1,15098	1,15098
26		Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
27	1 f) aa)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) <sup>1) 2)</sup>	0,13352	0,15162	0,15162
28	1 f) bb)	- in Zeile 27 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,14717	0,00000
29	1 f) cc)	- nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde (vor Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG) <sup>1)</sup>	0,00000	0,00000	0,00000
30	1 f) dd)	- in Zeile 29 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
31	1 f) ee)	- nach DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>1) 2)</sup>	0,00000	0,00000	0,00000
32	1 f) ff)	- in Zeile 31 enthaltene ausländische Steuer, die auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist (für die Anwendung des § 4 Abs. 3 InvStG)	-	0,00000	0,00000
33	1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
34	1 h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,24184	0,24184	0,24184
35		Der Ausschüttungsbeschluss gem. § 12 InvStG wurde am 15. August 2017 gefasst.			
36		<b>Nachrichtlich (von der Bescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, nicht umfasst):</b>			
37		- steuerpflichtig	1,16155	0,70774	0,89420
38		- Nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013 (in Zeile 7 enthalten)	0,00000	0,00000	0,00000
39		- in Zeile 38 enthaltene nichtabzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG in der Fassung vom 26. Juni 2013, die auf Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfallen	-	0,00000	-
40		- in Zeile 24 enthaltene inländische Mieterträge i. S. d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,00000	0,00000	0,00000
41		Zahlung am 15.08.2017, Globalurkunde			

<sup>1)</sup> Alle ausländischen Steuern und Erträge sind bei den Angaben zum Betriebsvermögen jeweils zu 100% angegeben.

<sup>2)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Berücksichtigung der Höchstbetragsberechnung.

Die pro Anteil angegebenen Werte beziehen sich auf den Anteilumlauf am 15. August 2017.

Bei der Ermittlung der steuerlichen Daten im Zusammenhang mit der Rechtsprechung des Bundesfinanzhofs zu Finanzinnovationen vor der Geltung des Abgeltungsteuerregimes wurde auf die Datenübermittlung durch Wertpapiermittlungen (WM) vertraut, wobei auch das Einführungsschreiben des Bundesministeriums der Finanzen zum Investmentsteuergesetz vom 2.6.2005, Gz. IV C 1 - S 1980 - 1 - 87/05, und das Schreiben des Bundesministeriums der Finanzen zur Anwendung o.g. BFH-Urteile vom 18.7.2007, Gz. IV B 8 - S 2252/0, berücksichtigt wurden.

Die steuerpflichtigen Erträge aus dem Geschäftsjahr 2016/2017 fließen dem Anleger mit der jeweiligen Ausschüttung zu (Steuererklärung 2017). Durch die Wiederanlage von Erträgen oder durch den Kauf zusätzlicher Anteile wird die Steuerpflicht nicht ausgeschlossen.



# Bescheinigung nach Investmentsteuergesetz

Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG des Investmentvermögens CONVEST 21 VL (nachfolgend: das Investmentvermögen) für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main (nachfolgend: die Gesellschaft)

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkt sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben

durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prü-

fungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 06. Oktober 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt  
Steuerberater

Patricia Richert  
Steuerberaterin

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Unterverwahrung

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

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	HSBC Bank Egypt S.A.E.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Niederlande
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
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.
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
Frankreich	Deutsche Bank AG, Niederlande
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
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.
Hongkong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Indien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company
Island	Landsbankinn hf
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Deutsche Bank S.p.A.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Jamaica	Scotia Investments Jamaica Limited
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Ltd
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlassung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna banka Zagreb dd Zagrebacka banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB Banka
Lettland	AB SEB Bankas
Libanon	HSBC Bank Middle East Limited
Malawi	Standard Bank Limited
Malaysia	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Marokko	Citibank Maghreb
Mauritius	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB Nordea Bank AB
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	Deutsche Bank AG
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A. Bank Polska Kasa Opieki S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Puerto Rico	Citibank, N.A. Puerto Rico
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	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
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken Nordea Bank AB
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse AG
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Serbien	Unicredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	United Overseas Bank Limited 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	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Swasiland	Standard Bank Swaziland Limited
Taiwan	Deutsche Bank AG 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.
Tschechische Republik	Československá Obchodní Banka A.S. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques (UIB)
Türkei	Citibank A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	PJSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.
Venezuela	Citibank N.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	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

Stand: 25.09.2017

# 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](mailto:info@allianzgi.de)

### Gesellschafter

Allianz Asset Management AG  
München

### Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh  
Chief HR Officer  
Allianz SE  
München

Stefan Baumjohann  
Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Prof. Dr. Michael Hüther  
Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

Laure Poussin  
Mitglied des Betriebsrats der  
Allianz Global Investors GmbH  
Succursale Française  
Paris

Alexandra Auer  
Business Division Head  
Asset Management and US Life Insurance  
Allianz Asset Management AG  
München

Dr. Bettina Corves-Wunderer  
Chief Financial Officer  
Allianz S.p.A.  
Triest

### Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Dr. Walter Ohms

Michael Peters  
Dr. Wolfram Peters  
Tobias C. Pross  
Andreas Utermann

### Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Strasse 59  
80333 München

### Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH  
Windmühlenweg 12  
95030 Hof

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Allianz Investmentbank AG  
Hietzinger Kai 101–105  
A-1130 Wien

### Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

Allianz Investmentbank AG  
Hietzinger Kai 101–105  
A-1130 Wien

### Vertriebsgesellschaft und Vertreter in Japan

Daiwa Securities Co. Ltd.  
9-1, Marunouchi 1-chome  
Chiyoda-ku  
Tokyo  
Japan

### Rechtsberater in Japan

Mori Hamada & Matsumoto  
Marunouchi Park Building  
6-1, Marunouchi 2-chome, Chiyoda-ku,  
Tokyo 100-8222, Japan

### Wirtschaftsprüfer

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2017

Sie erreichen uns auch über Internet: [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds CONVEST 21 VL in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

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.com](mailto:info@allianzgi.com)  
[www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)

