

Apollo Multi-Factor Global Equity

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Burgring 16, 8010 Graz

+43 316 8071-0; office@securitykag.at; www.securitykag.at

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc

Mag. Barbara Pichler

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)

Alfred Kober, MBA

Stefan Winkler, MSc

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)

Mag. Klaus Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)

Dr. Gernot Reiter

MMag. Paul Swoboda

Mag. Berthold Troi

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

HALBJAHRESBERICHT

des Apollo Multi-Factor Global Equity Miteigentumsfonds gemäß InvFG für das Halbjahr vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Multi-Factor Global Equity über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025/2026 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.426.241
zu Halbjahresende	1.797.192

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A227B9) betrug	EUR	180,75
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A227D5) betrug	EUR	184.176,22
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A227A1) betrug	EUR	17,95
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A227C7) betrug	EUR	17,00

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% -ANTEIL AM FV
			31.12.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Aristocrat Leisure Ltd	AU000000ALL7	AUD	5.350			57,4600	174.834,21	0,25
BHP Grp Ltd	AU000000BHP4	AUD	4.380			45,4500	113.217,88	0,16
CAR Grp Ltd	AU000000CAR3	AUD	9.000			30,8800	158.061,76	0,23
Fortescue Ltd	AU000000FMG4	AUD	11.250			22,0000	140.760,96	0,20
Goodman Grp	AU000000GMG2	AUD	8.224			31,3200	146.491,32	0,21
Qantas Airways Ltd	AU000000QAN2	AUD	38.000			10,2800	222.169,14	0,32
Rio Tinto Ltd	AU000000RIO1	AUD	1.895			146,7200	158.126,83	0,23
Telstra Grp Ltd	AU000000TLS2	AUD	75.000	75.000		4,8400	206.449,41	0,30
WiseTech Global Ltd	AU000000WTC3	AUD	3.500			68,0700	135.497,36	0,20
SGH Ltd	AU0000364754	AUD	7.750			46,4900	204.912,42	0,30
							1.660.521,29	2,42
Agnico Eagle Mines Ltd	CA0084741085	CAD	1.780			234,6700	259.352,17	0,38
Alamos Gold Inc -A-	CA0115321089	CAD	8.000	8.000		53,2700	264.597,04	0,38
AltaGas Ltd	CA0213611001	CAD	6.500			42,0800	169.824,91	0,25
Barrick Mining Corporation	CA06849F1080	CAD	8.215			60,3000	307.565,19	0,45
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA1360691010	CAD	2.900			125,6000	226.151,74	0,33
Celestica Inc	CA15101Q2071	CAD	2.100			415,3700	541.585,12	0,79
Constellation Software Inc	CA21037X1006	CAD	80			3.344,5900	166.128,90	0,24
Dollarama Inc	CA25675T1075	CAD	1.850			205,4800	236.022,60	0,34
Fairfax Financial Holdings Ltd Subord.Vtg	CA3039011026	CAD	300			2.618,1900	487.679,75	0,71
Gildan Activewear Inc	CA3759161035	CAD	4.000			85,8300	213.162,80	0,31
Hydro One Ltd	CA4488112083	CAD	6.490			54,1700	218.280,95	0,32
Kinross Gold Corp	CA4969024047	CAD	8.000	8.000		38,6200	191.829,13	0,28
Loblaw Companies Ltd	CA5394811015	CAD	7.400	7.400	1.850	61,9100	284.449,27	0,41
National Bank of Canada	CA6330671034	CAD	1.805			175,2200	196.369,12	0,29
Power Corp of Canada Subord.Voting	CA7392391016	CAD	5.150			73,3800	234.637,40	0,34
Royal Bank of Canada	CA7800871021	CAD	1.255			235,1800	183.255,25	0,27
TC Energy Corpo. Called for Red 28.11.2025 at currency name CAD 25 a Sh.	CA87807B1076	CAD	3.500			76,4800	166.198,93	0,24
West Fraser Timber Co.Ltd	CA9528451052	CAD	2.100			82,9000	108.090,15	0,16
George Weston Ltd	CA9611485090	CAD	3.900	3.900	1.300	94,2900	228.319,26	0,33
							4.683.499,68	6,81
N Akt Swisscom AG	CH0008742519	CHF	253			573,5000	156.134,19	0,23
Act-nom Givaudan SA nom	CH0010645932	CHF	35			3.141,0000	118.298,72	0,17
N Akt Novartis AG	CH0012005267	CHF	1.525			109,9000	180.348,11	0,26
Act-nom Adecco Grp SA nom	CH0012138605	CHF	5.500			23,0000	136.123,96	0,20
N Akt Holcim AG	CH0012214059	CHF	3.000	1.100		77,5400	250.317,44	0,36
N Akt Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	230			914,8000	226.411,28	0,33
Act-nom Logitech Internat SA	CH0025751329	CHF	2.000			81,6000	175.616,06	0,26
N Akt UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	7.750			36,6300	305.479,93	0,44
							1.548.729,69	2,25
Danske Bank A/S	DK0010274414	DKK	6.500			315,8000	274.821,94	0,40
Pandora A/S	DK0060252690	DKK	1.250			703,4000	117.716,76	0,17
Shs Novonosis A/S (Novozymes A/S) Bearer and/or -B-	DK0060336014	DKK	2.800			406,7000	152.460,77	0,22
							544.999,47	0,79
N Akt Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	11.000			32,7500	360.250,00	0,52
Akt Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	1.400			93,5400	130.956,00	0,19
Vz Akt Bayerische Motoren Werke AG stimmrechtslos Vorz-	DE0005190037	EUR	1.700			92,2500	156.825,00	0,23
Akt Continental AG	DE0005439004	EUR	2.700			67,3600	181.872,00	0,26
N Akt Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	4.000	4.000		46,6600	186.640,00	0,27
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	6.850			27,7000	189.745,00	0,28
Akt Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	150		50	1.526,0000	228.900,00	0,33
N Akt Mercedes-Benz Grp AG	DE0007100000	EUR	2.040			59,7800	121.951,20	0,18
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR	930		300	208,4500	193.858,50	0,28
Akt thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	22.000	22.000		9,3160	204.952,00	0,30
N Akt Allianz SE	DE0008040405	EUR	580			388,8000	225.504,00	0,33
N Akt Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen vinkuliert	DE0008430026	EUR	538			560,8000	301.710,40	0,44
N Akt Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	5.000			24,3600	121.800,00	0,18
N Akt AUMOVIO SE	DE000AUMOV10	EUR	1.350	1.350		42,4600	57.321,00	0,08
Akt Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	10.750		5.000	35,5600	382.270,00	0,56
N Akt E.ON AG	DE000ENAG999	EUR	11.500			16,0150	184.172,50	0,27
N Akt Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	5.200			120,6000	627.120,00	0,91
Akt TKMS AG&Co.KGaA	DE000TKMS001	EUR	1.100	1.100		66,0000	72.600,00	0,11
Shs Aena SME SA Bearer	ES0105046017	EUR	9.200			23,8400	219.328,00	0,32
Shs Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	15.700			18,3300	287.781,00	0,42
Shs ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA Bearer	ES0167050915	EUR	4.000			84,5500	338.200,00	0,49
Shs Repsol S.A.Bearer	ES0173516115	EUR	9.500			15,8950	151.002,50	0,22
Act Bolloré SE	FR0000039299	EUR	27.000			4,6460	125.442,00	0,18
Act TotalEnergies SE	FR0000120271	EUR	2.700			55,9500	151.065,00	0,22
Act Bouygues	FR0000120503	EUR	5.000	5.000		44,2800	221.400,00	0,32
Act AXA SA	FR0000120628	EUR	5.000			40,8600	204.300,00	0,30
Act EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	850			271,2000	230.520,00	0,34
Act Compagnie de Saint-Gobain SA	FR0000125007	EUR	2.100			86,4000	181.440,00	0,26
Act Publicis Grpe SA	FR0000130577	EUR	2.550			89,3000	227.715,00	0,33
Act Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	4.000	4.000		67,9600	271.840,00	0,40
Act BNP Paribas SA -A-	FR0000131104	EUR	2.400			80,2200	192.528,00	0,28
Act ORANGE SA	FR0000133308	EUR	13.000	13.000		14,1150	183.495,00	0,27
Act ENGIE SA	FR0010208488	EUR	10.000			22,3000	223.000,00	0,32
Az nom Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	EUR	7.695			35,5700	273.711,15	0,40
Az nom Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	32.000	32.000		5,8380	186.816,00	0,27

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.12.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Az nom ACEA SPA	IT0001207098	EUR	9.400			22,0600	207.364,00	0,30
Az nom ENEL Ente Nazionale per Energia Elettrica SPA	IT0003128367	EUR	28.000			8,8140	246.792,00	0,36
Az nom Leonardo S.p.a.Post raggruppamento	IT0003856405	EUR	8.500			48,4800	412.080,00	0,60
Az nom UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	6.000		3,250	69,3300	415.980,00	0,61
ASM Internat NV	NL0000334118	EUR	300			517,4000	155.220,00	0,23
Shs Euronext NV Bearer and	NL0006294274	EUR	1.900			127,4000	242.060,00	0,35
Shs Koninklijke Ahold Delhaize N.V.Bearer and	NL0011794037	EUR	6.000	1,200		34,7000	208.200,00	0,30
EXOR N.V.	NL0012059018	EUR	1.750			72,3500	126.612,50	0,18
							9.612.339,75	13,98
N Akt Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	5.500			38,2200	240.900,76	0,35
British American Tobacco PLC	GB0002875804	GBP	4.000	4,000		41,7000	191.152,88	0,28
Imperial Brands PLC	GB0004544929	GBP	5.825			31,0800	207.473,07	0,30
Associated British Foods PLC	GB0006731235	GBP	8.500	2,500		21,2100	206.606,69	0,30
AstraZeneca PLC	GB0009895292	GBP	1.221			137,4800	192.371,17	0,28
BT Grp PLC	GB0030913577	GBP	75.000	75,000		1,8290	157.202,61	0,23
Barclays PLC	GB0031348658	GBP	62.000			4,6925	333.411,64	0,49
Next PLC	GB0032089863	GBP	1.300			135,1000	201.272,06	0,29
Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	57.000			3,1220	203.935,37	0,30
3i Grp PLC	GB00B1YW4409	GBP	5.400			32,3000	199.885,40	0,29
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	15.000	15,000		11,4100	196.137,98	0,29
Vodafone Grp PLC	GB00BH4HKS39	GBP	190.000	190,000		0,9750	212.296,58	0,31
Tesco PLC	GB00BLGZ9862	GBP	48.000			4,4030	242.200,32	0,35
NatWest Grp PLC	GB00BM8PJY71	GBP	36.000			6,4600	266.513,87	0,39
GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP	8.000			18,2300	167.132,71	0,24
Shell PLC	GB00BP6MXD84	GBP	4.896			27,0600	151.828,74	0,22
Glencore PLC	JE00B4T3BW64	GBP	32.800			3,9650	149.039,65	0,22
							3.519.361,50	5,12
Sands China Ltd Unitary	KYG7800X1079	HKD	60.000			19,9100	130.604,48	0,19
WH Grp Ltd Unitary	KYG960071028	HKD	265.000			8,7600	253.796,45	0,37
							384.400,93	0,56
Nippon Building Fund Inc	JP3027670003	JPY	200			144.600,0000	157.199,54	0,23
ASICS Corp	JP3118000003	JPY	12.000			3.810,0000	248.518,78	0,36
Advantest	JP3122400009	JPY	4.400			19.780,0000	473.077,13	0,69
ITOCHU Corp	JP3143600009	JPY	26.000	26,000	5,200	2.015,0000	284.774,69	0,41
Sompo Holdings, Inc.	JP3165000005	JPY	6.000			5.326,0000	173.702,23	0,25
OSAKA GAS CO LTD	JP3180400008	JPY	8.200			5.384,0000	239.978,26	0,35
CANON INC	JP3242800005	JPY	7.200			4.682,0000	183.238,57	0,27
KONAMI Grp CORPORATION	JP3300200007	JPY	2.000			21.650,0000	235.364,46	0,34
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP3371200001	JPY	4.200			4.909,0000	112.071,53	0,16
AEON CO LTD	JP3388200002	JPY	18.000	18,000	6,000	2.470,0000	241.669,84	0,35
ZOZO, Inc.	JP3399310006	JPY	18.000			1.303,5000	127.537,10	0,19
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP3407400005	JPY	5.000	5,000		6.336,0000	172.201,99	0,25
SONY Grp CORPORATION	JP3435000009	JPY	8.000	8,000		4.029,0000	175.202,48	0,25
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP3463000004	JPY	8.000	8,000		4.906,0000	213.339,13	0,31
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JP3505000004	JPY	6.800			5.204,0000	192.353,10	0,28
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP3519400000	JPY	5.000			8.305,0000	225.716,15	0,33
TDK Corp	JP3538800008	JPY	21.500			2.206,0000	257.808,34	0,38
Toyota Industries Corp	JP3634600005	JPY	2.000			17.910,0000	194.705,66	0,28
Nitto Denko	JP3684000007	JPY	11.500			3.714,0000	232.162,85	0,34
Japan Tobacco Inc	JP3726800000	JPY	7.000			5.667,0000	215.627,55	0,31
NEC	JP3733000008	JPY	10.000			5.315,0000	288.905,80	0,42
Nintendo Co Ltd	JP3756600007	JPY	2.100			10.740,0000	122.596,08	0,18
Nomura Holdings Inc	JP3762600009	JPY	30.000			1.323,0000	215.741,70	0,31
Hitachi Ltd	JP3788600009	JPY	11.000			4.929,0000	294.716,53	0,43
FUJIFILM Holdings Corp	JP3814000000	JPY	8.500			3.362,0000	155.335,11	0,23
Bridgestone	JP3830800003	JPY	3.500			7.108,0000	135.228,57	0,20
MS&AD Insurance Grp Holdings Inc	JP3890310000	JPY	8.500			3.677,0000	169.889,11	0,25
Sumitomo Mitsui Financial Grp Inc	JP3890350006	JPY	7.500			5.121,0000	208.770,45	0,30
Mitsubishi Estate Co Ltd	JP3899600005	JPY	10.000			3.865,0000	210.088,60	0,31
Mitsubishi Electric Corp	JP3902400005	JPY	12.000			4.619,0000	301.288,25	0,44
Tokio Marine Holdings Inc	JP3910660004	JPY	6.200			5.836,0000	196.679,89	0,29
LY Corporation	JP3933800009	JPY	62.500			416,6000	141.531,23	0,21
Recruit Holdings Co.Ltd.	JP3970300004	JPY	4.500			9.004,0000	220.242,43	0,32
							7.017.263,13	10,21
Equinor ASA	NO0010096985	NOK	5.500			235,2000	109.376,85	0,16
							109.376,85	0,16
Volvo AB -B-	SE0000115446	SEK	7.750			293,8000	210.516,83	0,31
Securitas AB -B-	SE0000163594	SEK	18.000			146,6500	244.055,10	0,36
Tele2 AB -B-	SE0005190238	SEK	16.000			153,6000	227.218,93	0,33
Assa Abloy AB -B-	SE0007100581	SEK	5.750			357,7000	190.160,41	0,28
Investor AB -B-	SE0015811963	SEK	6.000			327,9000	181.897,19	0,26
							1.053.848,46	1,53
Singapore Technologies Engineering Ltd	SG1F60858221	SGD	46.500			8,3700	257.376,67	0,37
Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd	SG1S04926220	SGD	15.000			19,7100	195.509,85	0,28
							452.886,52	0,66
N Akt Chubb Ltd	CH0044328745	USD	630			314,4500	168.369,45	0,24
Garmin Ltd.	CH0114405324	USD	1.200			205,6000	209.688,93	0,31
Act-nom Bunge Global SA nom	CH1300646267	USD	1.450			89,3600	110.124,09	0,16
Coca-Cola Europacific Partners	GB00BDCPN049	USD	2.150			91,7300	167.618,14	0,24
CRH PLC	IE0001827041	USD	2.000			127,3500	216.471,19	0,31
Linde PLC	IE00059YS762	USD	444			426,5400	160.958,49	0,23
Eaton Corporation PLC	IE00B8KQN827	USD	700			321,4500	191.241,71	0,28
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	600			394,1900	201.014,79	0,29
Amcort PLC	JE00BJ1F3079	USD	16.000			8,4500	114.907,36	0,17

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL AM FV
			31.12.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM			IN EUR	
Royal Caribbean Cruises Ltd (doing business as Royal Caribbean Grp)	LR0008862868	USD	1.100			282,6900	264.286,08	0,38
Spotify Technology S.A.	LU1778762911	USD	330			581,1900	163.005,86	0,24
Shs AerCap Holdings N.V.Bearer	NL0000687663	USD	2.000			143,9500	244.688,08	0,36
Shs NXP Semiconductors N.V.Bearer	NL0009538784	USD	800			220,4600	149.896,31	0,22
Aflac Inc	US0010551028	USD	2.500			109,9600	233.639,30	0,34
AT&T Inc	US00206R1023	USD	9.200			24,7700	193.680,10	0,28
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	1.700	1.700		124,5700	179.983,85	0,26
AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	1.135			230,8400	222.678,40	0,32
AECOM	US00766T1007	USD	1.700	1.700		97,2700	140.539,69	0,20
Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	1.000			215,6100	183.248,34	0,27
Air Products&Chemicals Inc	US0091581068	USD	630			247,8500	132.709,08	0,19
Albertsons Companies Inc -A-	US0130911037	USD	9.500			17,2900	139.601,39	0,20
Allstate Corp	US0200021014	USD	970			208,6600	172.021,25	0,25
Alphabet Inc Non-Voting -C-	US02079K1079	USD	1.400			314,3900	374.082,95	0,54
Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	1.300			313,5600	346.445,69	0,50
Amazon.com Inc	US0231351067	USD	1.050			232,0700	207.099,69	0,30
American Express Co	US0258161092	USD	700			375,3200	223.290,84	0,32
American Internat Grp Inc	US0268747849	USD	2.650			86,4800	194.774,77	0,28
American Tower Corp	US03027X1000	USD	800			175,8300	119.551,25	0,17
Cencora Inc	US03073E1055	USD	850			340,2500	245.803,59	0,36
Ameriprise Financial Inc	US03076C1062	USD	350			497,7800	148.073,26	0,22
Amgen Inc	US0311621009	USD	515			329,6300	144.279,66	0,21
Amphenol Corporation -A-	US0320951017	USD	4.020			136,9000	467.735,85	0,68
Apple Inc	US0378331005	USD	1.572			273,7600	365.757,88	0,53
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	1.100	1.100		263,0500	245.924,70	0,36
AppLovin Corp -A-	US03831W1080	USD	680			698,8200	403.873,53	0,59
Archer Daniels Midland Company	US0394831020	USD	4.000	4.000		58,2200	197.926,23	0,29
Arista Networks Inc	US0404132054	USD	3.400		1.000	134,1500	387.650,86	0,56
Arrow Electronics Inc	US0427351004	USD	1.650			113,0400	158.521,16	0,23
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	600			259,6100	132.386,54	0,19
Autozone Inc	US0533321024	USD	50	50		3.415,8100	145.155,96	0,21
AvalonBay Communities Inc	US0534841012	USD	800			183,9000	125.038,25	0,18
Axon Enterprise Inc	US05464C1018	USD	450		200	580,5500	222.035,95	0,32
Bank of America Corp	US0605051046	USD	4.700			55,3500	221.098,93	0,32
Bank of New York Mellon Corp	US0640581007	USD	2.650			117,4700	264.572,07	0,38
Berkshire Hathaway Inc -B-	US0846707026	USD	506			501,0500	215.477,90	0,31
Best Buy Co Inc	US0865161014	USD	1.850			67,8400	106.666,67	0,16
Boston Scientific Corp	US1011371077	USD	3.100			95,7600	252.299,85	0,37
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	1.100			349,3900	326.643,72	0,48
CBRE Grp Inc -A-	US12504L1098	USD	1.529			164,1700	213.340,07	0,31
The Cigna Grp	US1255231003	USD	650			276,0100	152.478,75	0,22
CME Grp Inc -A-	US12572Q1058	USD	785			278,4200	185.755,31	0,27
Capital One Financial Corp	US14040H1059	USD	1.300			245,7500	271.523,88	0,39
Cardinal Health Inc	US14149Y1082	USD	2.250			207,3800	396.570,63	0,58
Caterpillar Inc	US1491231015	USD	500			578,6100	245.882,20	0,36
Cisco Systems Inc	US17275R1023	USD	2.940			77,7900	194.375,83	0,28
Cintas Corp	US1729081059	USD	1.320			191,0400	214.323,30	0,31
CitiGrp Inc	US1729674242	USD	3.125			118,1300	313.748,30	0,46
Coca-Cola Co	US1912161007	USD	2.650			70,1600	158.018,02	0,23
Comfort Systems USA Inc	US1999081045	USD	350	350		950,6700	282.793,22	0,41
Constellation Energy Corp	US21037T1097	USD	800			358,3300	243.637,60	0,35
Corning Inc	US2193501051	USD	4.400			89,0000	332.823,39	0,48
Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	335			867,8400	247.090,26	0,36
Cummins Inc When Distribution	US2310211063	USD	730			514,6400	319.299,00	0,46
Danaher Corp	US2358511028	USD	1.000			230,6300	196.013,94	0,29
Deere&Co	US2441991054	USD	460			470,2400	183.843,62	0,27
Dell Technologies Inc -C-	US24703L2025	USD	1.500	1.500		127,4600	162.493,63	0,24
Digital Realty Trust Inc	US2538681030	USD	1.150			155,6500	152.131,14	0,22
DocuSign Inc	US2561631068	USD	3.000	3.000		69,4700	177.129,02	0,26
DoorDash Inc -A-	US25809K1051	USD	1.000			231,0100	196.336,90	0,29
Duke Energy Corp	US26441C2044	USD	1.550			117,5200	154.815,57	0,23
Emerson Electric Co	US2910111044	USD	1.750			135,2200	201.117,63	0,29
Entergy Corp	US29364G1031	USD	2.800	1.500		93,1300	221.625,02	0,32
Eversource Energy	US30040W1080	USD	2.700			67,2000	154.207,04	0,22
Exxon Mobil Corp	US30231G1022	USD	1.612			120,5300	165.132,04	0,24
Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	700			658,6900	391.877,44	0,57
Fair Isaac Corp	US3032501047	USD	100			1.771,6900	150.577,09	0,22
Fedex Corp	US31428X1063	USD	600			292,8900	149.357,47	0,22
F5 Inc	US3156161024	USD	850			259,4300	187.417,56	0,27
First Solar Inc	US3364331070	USD	800			268,2500	182.389,94	0,27
Fortinet Inc	US34959E1091	USD	2.725			80,8200	187.178,74	0,27
Gartner Inc	US3666511072	USD	550			253,8000	118.638,45	0,17
GE Vernova Inc	US36828A1016	USD	370	370		663,4600	208.635,22	0,30
GE Aerospace	US3696043013	USD	1.000		375	311,5800	264.813,87	0,39
General Motors Co	US37045V1008	USD	4.210			82,9300	296.732,36	0,43
Gilead Sciences Inc	US3755581036	USD	1.900			124,9100	201.707,46	0,29
GoDaddy Inc -A-	US3802371076	USD	1.700			126,5100	182.786,84	0,27
Goldman Sachs Grp Inc	US38141G1040	USD	460			892,1800	348.804,01	0,51
WW Grainger Inc	US3848021040	USD	180			1.026,3100	157.008,16	0,23

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% -ANTEIL AM FV
			31.12.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
HP Inc	US40434L1052	USD	8.000	8.000		22,7300	154.547,00	0,22
Hewlett Packard Enterprise Co	US42824C1099	USD	8.700			24,3300	179.900,56	0,26
Hilton Worldwide Holdings Inc	US43300A2033	USD	850			292,3600	211.206,87	0,31
Howmet Aerospace Inc	US4432011082	USD	1.800			209,4900	320.484,45	0,47
Insulet Corp	US45784P1012	USD	700	700		287,3600	170.960,39	0,25
Intel Corp	US4581401001	USD	9.500	9.500		36,6800	296.158,42	0,43
Interactive Brokers Grp Inc -A-	US45841N1072	USD	3.600			65,3500	199.949,01	0,29
Internat Business Machines Corp	US4592001014	USD	1.050			305,7400	272.842,94	0,40
Internat Paper Co	US4601461035	USD	3.660			39,8600	123.990,82	0,18
JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD	1.150			323,7500	316.430,82	0,46
Johnson&Johnson	US4781601046	USD	880			207,5600	155.237,80	0,23
KLA Corporation	US4824801009	USD	250			1.260,3900	267.803,42	0,39
Kimberly-Clark Corp	US4943681035	USD	1.320			101,0300	113.343,19	0,16
Kinder Morgan Inc -P-	US49456B1017	USD	7.000			27,3800	162.893,08	0,24
Kroger Co	US5010441013	USD	3.620			62,7100	192.937,45	0,28
Las Vegas Sands Corp	US5178341070	USD	4.000	4.000		65,6400	223.151,45	0,32
Lennar Corp -A-	US5260571048	USD	1.800			103,9200	158.980,11	0,23
Lennox Internat Inc	US5261071071	USD	330			496,5800	139.275,37	0,20
Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	420			1.078,7300	385.064,25	0,56
Loews Corp	US5404241086	USD	2.450			106,2400	221.220,47	0,32
Mastercard Inc -A-	US57636Q1040	USD	384			577,9000	188.605,81	0,27
McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD	700	700		308,5300	183.555,16	0,27
McKesson Corp	US58155Q1031	USD	555			830,4200	391.707,55	0,57
MercadoLibre Inc	US58733R1023	USD	100			2.014,9700	171.253,61	0,25
Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	1.891			106,6200	171.356,81	0,25
Metlife Inc	US59156R1086	USD	2.475			79,9900	168.260,45	0,24
Microsoft Corp	US5949181045	USD	605			487,1000	250.463,62	0,36
Microchip Technology Inc	US5950171042	USD	3.250	3.250		64,6500	178.575,98	0,26
Millrose Properties Inc -A-	US6011371027	USD	900			29,9000	22.870,98	0,03
Morgan Stanley	US6174464486	USD	1.633			179,9400	249.738,25	0,36
Motorola Solutions Inc	US6200763075	USD	525			377,2800	168.342,68	0,24
NetApp Inc	US64110D1046	USD	2.005			109,4000	186.424,44	0,27
Netflix Inc	US64110L1061	USD	4.500	4.500	450	94,1500	360.084,14	0,52
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	1.500		500	188,2200	239.954,11	0,35
Omnicom Grp Inc	US6819191064	USD	1.650			80,4700	112.846,76	0,16
ONEOK Inc	US6826801036	USD	2.350			73,6600	147.119,67	0,21
Oracle Corp	US68389X1054	USD	1.870			195,3800	310.522,35	0,45
Owens Corning Inc	US6907421019	USD	1.694			112,9400	162.604,42	0,24
Paccar Inc	US6937181088	USD	2.137			111,4400	202.402,92	0,29
Packaging Corp of America	US6951561090	USD	910			208,7700	161.465,83	0,23
Palantir Technologies Inc -A-	US69608A1088	USD	1.000		1.300	184,1800	156.535,78	0,23
Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	1.200			186,8500	190.566,04	0,28
Parker-Hannifin Corp	US7010941042	USD	435			890,5500	329.244,65	0,48
Pfizer Inc	US7170811035	USD	9.530	6.000		25,0000	202.490,23	0,29
Phillips 66	US7185461040	USD	1.975	1.000		128,5900	215.846,72	0,31
Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	1.050			144,5700	129.014,53	0,19
Progressive Corp	US7433151039	USD	720			228,5100	139.832,74	0,20
Prudential Financial Inc	US7443201022	USD	1.350			113,3300	130.031,87	0,19
Public Service Enterprise Grp Inc	US7445731067	USD	2.695			80,6900	184.820,29	0,27
PulteGrp Inc	US7458671010	USD	2.889			118,6900	291.429,04	0,42
Qualcomm Inc	US7475251036	USD	1.400	1.400		173,4300	206.359,00	0,30
Quanta Services Inc	US74762E1029	USD	1.050			431,0300	384.651,96	0,56
Reddit Inc -A-	US75734B1008	USD	1.100	1.100		234,6500	219.373,62	0,32
Republic Services Inc	US7607591002	USD	1.216			214,5200	221.703,48	0,32
Roblox Corporation -A-	US7710491033	USD	1.600	1.600		81,5200	110.855,01	0,16
S&P Global Inc	US78409V1044	USD	415			530,1000	186.972,21	0,27
Salesforce Inc	US79466L3024	USD	750			266,2300	169.702,96	0,25
ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	1.450	1.450	290	154,5800	190.498,90	0,28
Simon Property Grp Inc	US8288061091	USD	1.300			187,6200	207.297,30	0,30
Snap-On Inc	US8330341012	USD	635			351,0000	189.431,41	0,28
Sprouts Farmers Market Inc	US85208M1027	USD	1.380			80,6800	94.627,23	0,14
Steel Dynamics Inc	US8581191009	USD	1.425			172,8800	209.377,87	0,30
T-Mobile US Inc	US8725901040	USD	1.202			203,1500	207.535,53	0,30
Take-Two Interactive Software Inc	US8740541094	USD	850	850		255,7000	184.722,93	0,27
Targa Resources Corp	US87612G1013	USD	1.200			183,9300	187.587,97	0,27
Thermo Fisher Scientific Inc	US8835561023	USD	278			585,0700	138.236,83	0,20
3M Co	US88579Y1010	USD	1.400			161,7200	192.425,63	0,28
Twilio Inc -A-	US90138F1021	USD	1.900			141,5200	228.529,66	0,33
Tyson Foods Inc -A-	US9024941034	USD	3.300			58,5800	164.298,83	0,24
Uber Technologies Inc	US90353T1007	USD	2.700	2.700		81,5000	187.021,93	0,27
United Rentals Inc	US9113631090	USD	373			819,5100	259.797,07	0,38
Valero Energy Corp	US91913Y1001	USD	1.356			165,6600	190.918,71	0,28
Verizon Communications Inc	US92343V1044	USD	4.220			40,4800	145.185,79	0,21
Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	USD	420			459,7800	164.123,41	0,24
VICI Properties Inc	US9256521090	USD	5.300			28,3000	127.477,48	0,19
Visa Inc -A-	US92826C8394	USD	700			354,6100	210.969,74	0,31
Westinghouse Air Brake Technologies Corp (doing business as Wabtec Corp)	US9297401088	USD	1.100			217,1600	203.022,27	0,30
Walmart Inc	US9311421039	USD	3.345			112,5300	319.915,73	0,47
Waste Mgmt Inc	US94106L1098	USD	880			222,2900	166.254,63	0,24
Waters Corporation	US9418481035	USD	525			385,1000	171.831,97	0,25
Wells Fargo&Co	US9497461015	USD	3.800			94,5200	305.266,02	0,44

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.12.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Welltower Inc	US95040Q1040	USD	1.450			189,6400	233.705,59	0,34
Western Digital Corp	US9581021055	USD	2.500			179,6800	381.778,00	0,56
Williams-Sonoma Inc	US9699041011	USD	1.300			187,1400	206.766,96	0,30
							36.199.538,48	52,66
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							66.786.765,75	97,15
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Sony Financial Grp Inc.	JP3435350008	JPY	8.000	8.000		168,4000	7.322,93	0,01
							7.322,93	0,01
Optionsscheine								
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040 Constellation So Rg CAD	CA21037X1345	CAD	80			0,0001	0,00	0,00
							0,00	0,00
Summe nicht notierte Wertpapiere							7.322,93	0,01
Summe Wertpapiervermögen							66.794.088,68	97,16
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	1.557.584,20				1.557.584,20	2,27
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		DKK	24.925,09				3.337,05	0,00
		SEK	358.400,27				33.136,12	0,05
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		AUD	7.397,69				4.207,30	0,01
		CAD	4.881,67				3.030,96	0,00
		CHF	5.179,00				5.573,01	0,01
		GBP	4.152,38				4.758,63	0,01
		HKD	338.965,05				37.058,73	0,05
		JPY	41.730.584,00				226.833,64	0,33
		NOK	177.922,19				15.043,73	0,02
		NZD	2.717,33				1.338,92	0,00
		SGD	25.027,75				16.550,56	0,02
		USD	32.607,71				27.713,51	0,04
Summe Bankguthaben							1.936.166,36	2,80
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	108,03				61,44	0,00
		CAD	70,08				43,51	0,00
		CHF	-6,18				-6,65	0,00
		DKK	75,61				10,12	0,00
		EUR	4.021,65				4.021,65	0,01
		GBP	74,43				85,30	0,00
		HKD	71,39				7,81	0,00
		JPY	842,00				4,58	0,00
		NOK	1.531,33				129,48	0,00
		NZD	17,26				8,50	0,00
		SEK	1.113,58				102,96	0,00
		SGD	53,58				35,43	0,00
		USD	196,49				167,00	0,00
Dividendenansprüche		CAD	5.767,10				3.580,72	0,01
		EUR	4.275,00				4.275,00	0,01
		GBP	17.004,56				19.487,24	0,03
		JPY	2.489.315,00				13.531,09	0,02
		USD	30.498,49				25.920,88	0,04
Depotgebühren		EUR	-1.803,44				-1.803,44	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-55.453,52				-55.453,52	-0,08
Depotbankgebühren		EUR	-1.031,19				-1.031,19	0,00
Sonstige Forderungen								
Kapitalmaßnahmen-Forderung (Squeeze-Out) N Akt Chubb Ltd							519,38	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							13.697,29	0,04
FONDSVERMÖGEN							68.743.952,33	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile								
Umlaufende Ausschüttungsanteile		AT0000A227B9				EUR	180,75	
		AT0000A227B9				STK	12.603,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile								
Umlaufende Ausschüttungsanteile		AT0000A227D5				EUR	184.176,22	
		AT0000A227D5				STK	188,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile								
Umlaufende Thesaurierungsanteile		AT0000A227A1				EUR	17,95	
		AT0000A227A1				STK	1.588.247,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile								
Umlaufende Ausschüttungsanteile		AT0000A227C7				EUR	17,00	
		AT0000A227C7				STK	196.154,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Wahrung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.12.2025 in EUR umgerechnet

Wahrung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,176600
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,610600
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,872600
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,929300
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	10,816000
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,827000
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,469200
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	9,146700
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	183,970000
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,758300
Neuseeland Dollar	NZD	1 = EUR	2,029500
Singapur Dollar	SGD	1 = EUR	1,512200

WAUREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
N Akt Amrize AG	CH1430134226	CHF		1.900
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK		2.550
Act Carrefour SA	FR0000120172	EUR		7.600
Shs Stellantis N.V.Bearer and	NL00150001Q9	EUR		9.000
Shs Wolters Kluwer N.V.Bearer and	NL0000395903	EUR		1.050
Taylor Wimpey PLC	GB0008782301	GBP		100.000
NTT DATA Grp CORPORATION	JP3165700000	JPY		10.000
Yamaha Motor Co Ltd	JP3942800008	JPY		19.800
Centene Corp	US15135B1017	USD		1.971
Comcast Corp -A-	US20030N1019	USD		2.600
Elevance Health Inc	US0367521038	USD		350
Fiserv Inc	US3377381088	USD		1.000
Internat Flavors&Fragrances Inc	US4595061015	USD		1.800
Knight-Swift Transportation Holdings Inc -A-	US4990491049	USD		2.879
SanDisk Corporation	US80004C2008	USD		833
Unitedhealth Grp Inc	US91324P1021	USD		275
Bezugsrechte				
Rts ACS 2025 - 14.07 For Shares	ES06670509R1	EUR	4.000	4.000
Obligationen				
Rts Iberdrola 2025 - For shares	ES06445809U3	EUR	15.700	15.700

Anleihen mit (0% Min) in der Wertpapierbezeichnung sind floating rates notes. Der für die Zinsperiode gültige Zinssatz, wird angepasst, aber in der Wertpapierbezeichnung nicht ausgewiesen.

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Im Berichtszeitraum wurden keine Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente eingesetzt.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365).

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen nicht zulässig, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate können Sicherheiten ("Collateral") in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt werden.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3, ersichtlich. Der gegenständliche Fonds verrechnet keine Performancefee.

Graz, im Februar 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand