

Apollo European Equity

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

Mit Sicherheit faktenbasiert

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Burgring 16, A-8010 Graz
+43 316 8071-0; office@securitykag.at; www.securitykag.at

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissäre

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc
Mag. Barbara Pichler

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)
Dr. Gernot Reiter
Mag. Berthold Troiß
MMag. Paul Swoboda

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)
Alfred Kober, MBA
Stefan Winkler, MSc

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

HALBJAHRESBERICHT

des Apollo European Equity Miteigentumsfonds gemäß InvFG für das Halbjahr vom
1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo European Equity über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	6.843.543
zu Halbjahresende	6.999.921

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000856695)	EUR	7,89
betrug der Nettobestandspreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000778568) betrug	EUR	12,00
der Nettobestandspreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A0J755) betrug	EUR	207.650,33

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
ams-OSRAM AG Nach Kapitalherabsetzung	AT0000A3EPA4	CHF	500	500		7,9880	4.193,18	0,00
Swiss Prime Site AG	CH0008038389	CHF	950			108,2000	107.916,01	0,06
Swisscom AG	CH0008742519	CHF	250			513,0000	134.645,67	0,07
Barry Callebaut AG	CH0009002962	CHF	40			1.189,0000	49.931,76	0,03
Chocoladefabriken Lindt&Spruengli AG	CH0010570759	CHF	1			115800	121.574,80	0,07
Chocoladefabriken Lindt&Spruengli AG Partizipsch.	CH0010570767	CHF	10			11.950,0000	125.459,32	0,07
Act-nom Givaudan SA nom	CH0010645932	CHF	92			3.833,0000	370.221,52	0,20
Zurich Insurance Grp AG	CH0011075394	CHF	1.510	210	222	621,4000	985.106,56	0,54
Novartis AG	CH0012005267	CHF	21.102			98,6200	2.184.860,09	1,21
Genusschein Roche Holding AG	CH0012032048	CHF	7.203	360		296,7000	2.243.706,14	1,24
Roche Holding AG	CH0012032113	CHF	430			313,2000	141.392,13	0,08
Holcim AG	CH0012214059	CHF	5.256	1.780	1.624	96,5000	532.497,64	0,29
ABB AG	CH0012221716	CHF	15.813	6.160	6.567	46,9600	779.609,95	0,43
The Swatch Grp AG	CH0012255151	CHF	330			156,5000	54.220,47	0,03
Baloise-Holding AG	CH0012410517	CHF	475			189,7000	94.601,05	0,05
TEMENOS AG	CH0012453913	CHF	600			69,8500	44.000,00	0,02
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	550			262,8000	151.748,03	0,08
Lonza Grp AG	CH0013841017	CHF	680			560,6000	400.218,37	0,22
Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	292	180	238	807,4000	247.517,90	0,14
EMS-CHEMIE HOLDING AG	CH0016440353	CHF	80			605,0000	50.813,65	0,03
Avolta AG	CH0023405456	CHF	1.200			39,2200	49.411,02	0,03
Partners Grp Holding AG	CH0024608827	CHF	230			1.291,5000	311.858,27	0,17
Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	CH0024638196	CHF	500			274,8000	144.251,97	0,08
Schindler Holding AG	CH0024638212	CHF	330	330		267,0000	92.503,94	0,05
Kuehne + Nagel Internat AG	CH0025238863	CHF	600			206,7000	130.204,72	0,07
Act-nom Logitech Internat SA	CH0025751329	CHF	1.570			77,3400	127.479,06	0,07
Geberit AG	CH0030170408	CHF	390			558,2000	228.554,33	0,13
Act-nom Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	25.879			90,2400	2.451.780,54	1,35
Julius Baer Gruppe AG	CH0102484968	CHF	1.930	1.930		62,1000	125.829,92	0,07
Swiss Re AG	CH0126881561	CHF	3.000			151,5500	477.322,83	0,26
BKW AG	CH0130293662	CHF	350			154,5000	56.771,65	0,03
COMPAGNIE Fin RICHEMONT SA	CH0210483332	CHF	5.445			158,4000	905.499,21	0,50
UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	33.848	2.500		27,9400	992.874,67	0,55
VAT Grp AG	CH0311864901	CHF	300			325,8000	102.614,17	0,06
Sika AG	CH0418792922	CHF	1.550			218,1000	354.913,39	0,20
Act-nom Alcon SA nom	CH0432492467	CHF	5.324			84,4000	471.753,91	0,26
SIG Grp AG	CH0435377954	CHF	2.000			16,9700	35.632,55	0,02
Straumann Holding AG	CH1175448666	CHF	1.300			109,2000	149.039,37	0,08
Sandoz Grp AG	CH1243598427	CHF	3.985	1.800	3.635	37,8900	158.521,42	0,09
Act-nom SGS SA nom	CH1256740924	CHF	1.625			88,1800	150.438,32	0,08
Galderma Grp AG	CH1335392721	CHF	800			94,4100	79.294,49	0,04
							16.420.783,99	9,07
Carlsberg AS -B-	DK0010181759	DKK	1.010			888,6000	120.280,64	0,07
A.P.Moeller - Maersk A/S -B-	DK0010244508	DKK	55			12.240,0000	90.221,94	0,05
Genmab A/S	DK0010272202	DKK	634			1.364,0000	115.896,86	0,06
Danske Bank A/S	DK0010274414	DKK	6.200			232,0000	192.773,67	0,11
DSV A/S Bearer and/or	DK0060079531	DKK	2.150	350		1.359,5000	391.728,99	0,22
Orsted	DK0060094928	DKK	1.750			310,8000	72.893,21	0,04
Pandora A/S	DK0060252690	DKK	800			1.067,5000	114.452,66	0,06
Zealand Pharma A/S	DK0060257814	DKK	600			553,0000	44.467,67	0,02
Novonosis A/S (Novozymes A/S) Bearer and/or -B-	DK0060336014	DKK	3.786			403,2000	204.582,82	0,11
Coloplast A/S -B-	DK0060448595	DKK	1.300			731,2000	127.393,59	0,07
Tryg A/S	DK0060636678	DKK	3.610			165,3000	79.973,87	0,04
Demant A/S Bearer and/or	DK0060738599	DKK	1.800			240,4000	57.992,92	0,03
Vestas Wind Systems A/S Bearer and/or	DK0061539921	DKK	8.988			100,1000	120.577,20	0,07
Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK	32.720			474,0500	2.078.765,41	1,15
Switzer Grp A/S	DK0062616637	DKK	110			224,0000	3.302,24	0,00
							3.815.303,69	2,11
Erste Grp Bank AG	AT0000652011	EUR	8.207			65,3800	536.573,66	0,30
OMV AG	AT0000743059	EUR	3.164			47,6200	150.669,68	0,08
Verbund AG -A-	AT0000746409	EUR	1.919			66,6000	127.805,40	0,07
Solvay SA	BE0003470755	EUR	1.664			33,3900	55.560,96	0,03
KBC Grpe SA	BE0003565737	EUR	5.594			85,0000	475.490,00	0,26
Lotus Bakeries NV	BE0003604155	EUR	10			8.330,0000	83.300,00	0,05
Sofina SA	BE0003717312	EUR	350			242,6000	84.910,00	0,05
UCB SA	BE0003739530	EUR	2.891	650	1.410	164,3500	475.135,85	0,26
Grpe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	EUR	1.971			70,2500	138.462,75	0,08
D'leteren Grp	BE0974259880	EUR	550			162,9000	89.595,00	0,05
ageas NV	BE0974264930	EUR	3.410			55,7500	190.107,50	0,11
Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	EUR	19.627			57,7200	1.132.870,44	0,63
Syensqo SA/NV	BE0974464977	EUR	1.664			64,1700	106.778,88	0,06
Aegon Ltd	BMG0112X1056	EUR	40.192			6,0940	244.930,05	0,14
DSM-Firmenich AG Kotiert	CH1216478797	EUR	3.787			92,5000	350.297,50	0,19
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	43.192			22,1850	958.214,52	0,53
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	6.534			75,9400	496.191,96	0,27
Vz Akt Bayerische Motoren Werke AG stimmrechtslos Vorz-	DE0005190037	EUR	1.400			71,7500	100.450,00	0,06
Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	2.165			120,3500	260.557,75	0,14

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Continental AG	DE0005439004	EUR	2.087			66,7600	139.328,12	0,08
CTS Eventim AG&Co.KGaA	DE0005470306	EUR	600			95,4000	57.240,00	0,03
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	21.662			39,8300	862.797,46	0,48
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	80.158	7.500		34,1300	2.735.792,54	1,51
Fresenius SE&Co.KGaA	DE0005785604	EUR	9.009			40,0100	360.450,09	0,20
Fresenius Medical Care AG	DE0005785802	EUR	4.382			45,9500	201.352,90	0,11
Deutsche Boerse AG	DE0005810055	EUR	4.457			271,6000	1.210.521,20	0,67
Heidelberg Materials AG	DE0006047004	EUR	3.200			162,6000	520.320,00	0,29
Henkel AG&Co.KGaA	DE0006048408	EUR	2.000			66,9500	133.900,00	0,07
Vz Akt Henkel AG&Co.KGaA Stimmrechtslos Vorz-	DE0006048432	EUR	4.200			73,7600	309.792,00	0,17
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	29.279			31,1300	911.455,27	0,50
Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	1.100			110,3000	121.330,00	0,07
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	3.284			130,5500	428.726,20	0,24
GEA Grp AG	DE0006602006	EUR	3.716	1.500		56,5500	210.139,80	0,12
PUMA SE	DE0006969603	EUR	2.520			22,6300	57.027,60	0,03
Rational AG	DE0007010803	EUR	90			765,0000	68.850,00	0,04
Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	1.580		350	1.310,0000	2.069.800,00	1,14
RWE AG	DE0007037129	EUR	14.022			33,1200	464.408,64	0,26
Mercedes-Benz Grp AG	DE0007100000	EUR	17.299			55,7500	964.419,25	0,53
SAP SE	DE0007164600	EUR	24.241	1.650	1.169	246,7500	5.981.466,75	3,31
Vz Akt Sartorius AG ohne Stimmrecht Vorz-	DE0007165631	EUR	530			221,0000	117.130,00	0,06
Siemens AG	DE0007236101	EUR	17.594	500		216,0000	3.800.304,00	2,10
Vz Akt Volkswagen AG ohne Stimmrecht Vorz-	DE0007664039	EUR	4.635			96,9600	449.409,60	0,25
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	12.199			6,9980	85.368,60	0,05
Hannover Rueck SE	DE0008402215	EUR	1.301			277,1000	360.507,10	0,20
Allianz SE	DE0008404005	EUR	8.705			355,3000	3.092.886,50	1,71
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen vinkuliert	DE0008430026	EUR	3.101			587,6000	1.822.147,60	1,01
MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	1.508			326,5000	492.362,00	0,27
Scout24 SE	DE000A12DM80	EUR	1.600			95,7500	153.200,00	0,08
Brenntag SE	DE000A1DAH00	EUR	3.379			61,7600	208.687,04	0,12
adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	3.812	250		221,9000	845.882,80	0,47
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	15.542			25,0400	389.171,68	0,22
Delivery Hero SE	DE000A2E4K43	EUR	3.410			22,5800	76.997,80	0,04
BASF SE	DE000BASF111	EUR	19.190			47,4400	910.373,60	0,50
Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	24.021			21,7200	521.736,12	0,29
Daimler Truck Holding AG	DE000DTR0CK8	EUR	11.782	2.700		37,6300	443.356,66	0,24
E.ON AG	DE000ENAG999	EUR	48.867			13,8550	677.052,29	0,37
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	15.000			55,3000	829.500,00	0,46
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	4.652			20,1900	93.923,88	0,05
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	1.142		1.228	84,7500	96.784,50	0,05
LEG Immobilien SE	DE000LEG1110	EUR	2.300			65,4600	150.558,00	0,08
Vz Akt Dr.Ing.h.c.F.Porsche AG Vorz-	DE000PAG9113	EUR	2.600			47,8900	124.514,00	0,07
Vz Akt Porsche Automobil Holding SE stimmrechtslos Vorz-	DE000PAH0038	EUR	3.305			35,7400	118.120,70	0,07
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	6.436			50,7000	326.305,20	0,18
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	2.949			94,8400	279.683,16	0,15
Talanx AG	DE000TLX1005	EUR	1.600			97,2500	155.600,00	0,09
Zalando SE	DE000ZAL1111	EUR	7.195			32,2400	231.966,80	0,13
Aena SME SA Bearer	ES0105046009	EUR	1.756	250		219,8000	385.968,80	0,21
Cellnex Telecom S.A.Bearer	ES0105066007	EUR	12.180			33,1900	404.254,20	0,22
Corporacion Acciona Energias Renovables SA Bearer	ES0105563003	EUR	800			17,5000	14.000,00	0,01
Amadeus IT Grp S.A Bearer -A-	ES0109067019	EUR	10.219	1.000		71,7000	732.702,30	0,40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	EUR	135.602			12,7250	1.725.535,45	0,95
Banco de Sabadell SA Bearer	ES0113860A34	EUR	120.000			2,5880	310.560,00	0,17
Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	362.774			6,3180	2.292.006,13	1,27
Acciona SA Bearer	ES0125220311	EUR	550			122,9000	67.595,00	0,04
EDP Renovaveis, SA Bearer	ES0127797019	EUR	8.100			7,9650	64.516,50	0,04
Endesa SA Bearer	ES0130670112	EUR	6.742			24,6400	166.122,88	0,09
CAIXABANK S.A.	ES0140609019	EUR	102.634			7,2620	745.328,11	0,41
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	139.402			15,0200	2.093.818,04	1,16
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share	ES0148396007	EUR	23.743			46,2300	1.097.638,89	0,61
ACS, Actividades de Construccion y Servicios SA Bearer	ES0167050915	EUR	5.388			54,5500	293.915,40	0,16
Grifols, SA Bearer -A-	ES0171996087	EUR	6.102			8,5780	52.342,96	0,03
Redeia Corporacion SA Bearer	ES0173093024	EUR	9.328			18,5500	173.034,40	0,10
Repsol S.A.Bearer	ES0173516115	EUR	30.893			12,4550	384.772,32	0,21
Telefonica SA Bearer	ES0178430E18	EUR	112.361			4,3220	485.624,24	0,27
Kesko Corp -B-	FI0009000202	EUR	5.800			18,8450	109.301,00	0,06
Nokia Corp	FI0009000681	EUR	116.489			4,8820	568.699,30	0,31
Waertsilae Corporation	FI0009003727	EUR	16.629			17,3100	287.847,99	0,16
Stora Enso Oyj -R-	FI0009005961	EUR	13.840			9,0900	125.805,60	0,07
UPM-Kymmene Corp	FI0009005987	EUR	11.223			25,2500	283.380,75	0,16
Fortum Corporation	FI0009007132	EUR	11.214			15,1850	170.284,59	0,09
Elisa Oyj -A-	FI0009007884	EUR	3.100			44,9000	139.190,00	0,08
Neste Corporation	FI0009013296	EUR	9.147			8,7540	80.072,84	0,04
Kone Oyj -B- Kone Oyj (M)	FI0009013403	EUR	7.614			51,6000	392.882,40	0,22
Orion Corporation -B-	FI0009014377	EUR	4.271			54,8200	234.136,22	0,13
Metso Corporation	FI0009014575	EUR	17.000			9,8680	167.756,00	0,09
Nordea Bank Abp	FI4000297767	EUR	69.948			11,9900	838.676,52	0,46
Sampo Plc -A-	FI4000552500	EUR	11.480	50.480	49.096	8,8660	101.781,68	0,06
Bolloré SE	FR0000039299	EUR	20.538			5,5400	113.780,52	0,06
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	24.224			16,9450	410.475,68	0,23
Teleperformance SE	FR0000051807	EUR	1.143			96,3000	110.070,90	0,06
Hermes Internat SA	FR0000052292	EUR	695			2.436,0000	1.693.020,00	0,94

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Covivio SA	FR0000064578	EUR	1.659			52,0000	86.268,00	0,05
SAFRAN SA	FR0000073272	EUR	9.589		450	245,7000	2.356.017,30	1,30
Air Liquide	FR0000120073	EUR	14.154			176,3200	2.495.633,28	1,38
Carrefour SA	FR0000120172	EUR	11.278			13,2550	149.489,89	0,08
TotalEnergies SE	FR0000120271	EUR	48.392			59,2100	2.865.290,32	1,58
L'Oréal S.A.	FR0000120321	EUR	5.367			345,1000	1.852.151,70	1,02
Accor SA	FR0000120404	EUR	3.908			42,7900	167.223,32	0,09
Bouygues	FR0000120503	EUR	4.069			36,9100	150.186,79	0,08
Sanofi SA	FR0000120578	EUR	25.913	1.000		103,4000	2.679.404,20	1,48
AXA SA	FR0000120628	EUR	41.512			39,9900	1.660.064,88	0,92
DANONE SA	FR0000120644	EUR	14.747			70,8200	1.044.382,54	0,58
Pernod Ricard SA	FR0000120693	EUR	4.462			94,1200	419.963,44	0,23
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR	6.277	140		587,1000	3.685.226,70	2,04
Eurazeo SA	FR0000121121	EUR	1.179			71,0500	83.767,95	0,05
Sodexo	FR0000121220	EUR	2.102			59,9500	126.014,90	0,07
Thales SA	FR0000121329	EUR	3.518			246,6000	867.538,80	0,48
Kering SA	FR0000121485	EUR	1.620			199,2400	322.768,80	0,18
EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	6.578			266,6000	1.753.694,80	0,97
Klepierre SA	FR0000121964	EUR	4.203			31,1000	130.713,30	0,07
Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	12.518			217,1500	2.718.283,70	1,50
Veolia Environnement SA	FR0000124141	EUR	15.497			32,1500	498.228,55	0,28
Compagnie de Saint-Gobain SA	FR0000125007	EUR	10.309			96,5600	995.437,04	0,55
Capgemini SE	FR0000125338	EUR	3.801			145,3000	552.285,30	0,31
Vinci SA	FR0000125486	EUR	11.785			118,7000	1.398.879,50	0,77
Vivendi SE	FR0000127771	EUR	15.968			2,8470	45.460,90	0,03
Eiffage SA	FR0000130452	EUR	1.714			110,0500	188.625,70	0,10
Publicis Grpe SA	FR0000130577	EUR	5.130			90,0000	461.700,00	0,26
Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	15.830			42,5400	673.408,20	0,37
BNP Paribas SA -A-	FR0000131104	EUR	22.594			78,5500	1.774.758,70	0,98
Renault SA	FR0000131906	EUR	4.269			47,5000	202.777,50	0,11
ORANGE SA	FR0000133308	EUR	41.821			11,8500	495.578,85	0,27
Amundi SA	FR0004125920	EUR	1.200			74,0500	88.860,00	0,05
Bureau Veritas Registre Int de Classification de Navires et d Aeronefs SA	FR0006174348	EUR	6.689			28,2000	188.629,80	0,10
Gecina	FR0010040865	EUR	1.006			87,3500	87.874,10	0,05
ENGIE SA	FR0010208488	EUR	39.417			18,0600	711.871,02	0,39
Alstom SA	FR0010220475	EUR	8.247	5.000		20,8500	171.949,95	0,10
Ipsen	FR0010259150	EUR	767		800	107,5000	82.452,50	0,05
LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	5.813			98,8400	574.556,92	0,32
Arkema SA	FR0010313833	EUR	1.388			71,8000	99.658,40	0,06
Aeroports de Paris ADP	FR0010340141	EUR	544			95,9000	52.169,60	0,03
Rexel SA	FR0010451203	EUR	3.000			25,6300	76.890,00	0,04
Getlink SE	FR0010533075	EUR	9.885			16,2550	160.680,68	0,09
Edenred porteur et/ou nominatif	FR0010908533	EUR	5.807			31,0000	180.017,00	0,10
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002	EUR	314			185,6500	58.294,10	0,03
bioMerieux SA	FR0013280286	EUR	1.000			116,4000	116.400,00	0,06
Unibail-Rodamco Se Comp de 1 Ac Unib-Rodamco +1 Ac WFD	FR0013326246	EUR	3.063			78,0000	238.914,00	0,13
Unib-Rod Titres comp								
La Francaise des Jeux SA	FR0013451333	EUR	2.707			29,1400	78.881,98	0,04
Eurofins Scientific SE	FR0014000MR3	EUR	2.780			49,9100	138.749,80	0,08
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	15.220			36,1800	550.659,60	0,30
Dassault Aviation SA	FR0014004L86	EUR	1.662			309,0000	513.558,00	0,28
Act-nom Cie Generale des Etablissements Michelin SA nom	FR001400AJ45	EUR	15.628			33,0000	515.724,00	0,28
Kerry Grp PLC -A-	IE0004906560	EUR	3.450			96,1500	331.717,50	0,18
Kingspan Grp PLC	IE0004927939	EUR	3.450			76,6500	264.442,50	0,15
Bank of Ireland Grp PLC	IE00BD1RP616	EUR	23.000			10,9450	251.735,00	0,14
AIB Grp PLC	IE00BF0L3536	EUR	42.500	14.500		5,9700	253.725,00	0,14
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	EUR	24.257			32,6300	791.505,91	0,44
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	IT0000062957	EUR	12.000			17,8350	214.020,00	0,12
BPER Banca S.p.A.	IT0000066123	EUR	23.000	23.000		7,4620	171.626,00	0,09
FinecoBank S.p.A.	IT0000072170	EUR	14.000			18,3800	257.320,00	0,14
Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	349.405			4,8220	1.684.830,91	0,93
ENEL Ente Nazionale per Energia Elettrica SPA	IT0003128367	EUR	185.184			7,5350	1.395.361,44	0,77
ENI S.p.A.	IT0003132476	EUR	47.581			14,3000	680.408,30	0,38
SNAM S.p.A.	IT0003153415	EUR	45.896			4,7700	218.923,92	0,12
Terna - Rete Elettrica Nazionale Societa' Per Azioni	IT0003242622	EUR	30.000			8,3160	249.480,00	0,14
Telecom Italia SPA	IT0003497168	EUR	330.061			0,3126	103.177,07	0,06
Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	12.000			16,6550	199.860,00	0,11
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA Post raggruppamento	IT0003828271	EUR	3.600			53,2500	191.700,00	0,11
Leonardo S.p.A.Post raggruppamento	IT0003856405	EUR	10.000			45,0500	450.500,00	0,25
Amplifon S.p.A.Post Frazionamento	IT0004056880	EUR	2.500			19,2350	48.087,50	0,03
Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	6.044			52,9000	319.727,60	0,18
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA post raggruppamento ordinaria	IT0004810054	EUR	8.600	8.600		14,7300	126.678,00	0,07
Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	5.969	1.100		56,9400	339.874,86	0,19
Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	IT0005090300	EUR	8.500			9,8250	83.512,50	0,05
Banco BPM S.p.A.Nominativa	IT0005218380	EUR	25.000			9,5900	239.750,00	0,13
UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	33.215		4.182	53,2000	1.767.038,00	0,98
Nexi S.p.A.inativa	IT0005366767	EUR	7.908			5,0940	40.283,35	0,02
ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	10.422			26,8200	279.518,04	0,15
InPost S.A.Bearer and	LU2290522684	EUR	6.000	4.000		13,7600	82.560,00	0,05

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Tenaris SA	LU2598331598	EUR	12.471			18,1050	225.787,46	0,12
Heineken Holding NV Bearer	NL0000008977	EUR	2.250			67,4500	151.762,50	0,08
Koninklijke KPN NV Bearer and	NL0000009082	EUR	89.994			3,9120	352.056,53	0,19
Heineken NV Bearer and	NL0000009165	EUR	6.359			75,8200	482.139,38	0,27
Royal Philips NV Bearer and	NL0000009538	EUR	18.466			23,7300	438.198,18	0,24
STMicroelectronics NV Bearer and	NL0000226223	EUR	16.217			20,5000	332.448,50	0,18
ASM Internat NV	NL0000334118	EUR	1.034			431,6000	446.274,40	0,25
Randstad N.V.Bearer	NL0000379121	EUR	2.597			39,5000	102.581,50	0,06
Wolters Kluwer N.V.Bearer and	NL0000395903	EUR	5.377	1.500	2.332	145,1500	780.471,55	0,43
Euronext NV Bearer and	NL0006294274	EUR	1.870			132,4000	247.588,00	0,14
ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	9.048			625,6000	5.660.428,80	3,13
OCI N.V.	NL0010558797	EUR	2.800			10,6350	29.778,00	0,02
NN Grp N.V.	NL0010773842	EUR	6.503			51,5800	335.424,74	0,19
IMCD N.V.	NL0010801007	EUR	1.350			126,6000	170.910,00	0,09
argenx SE Bearer	NL0010832176	EUR	1.366			552,0000	754.032,00	0,42
ABN AMRO Bank NV Depositary Receipt	NL0011540547	EUR	9.174			19,6850	180.590,19	0,10
Ferrari N.V.	NL0011585146	EUR	2.834			401,6000	1.138.134,40	0,63
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.Bearer and	NL0011794037	EUR	21.458			34,5900	742.232,22	0,41
ING Grp NV	NL0011821202	EUR	79.677			18,3000	1.458.089,10	0,81
ASR Nederland N.V	NL0011872643	EUR	3.700			53,2400	196.988,00	0,11
EXOR N.V.	NL0012059018	EUR	2.381			88,1000	209.766,10	0,12
BE Semiconductor Industries NV BESI Bearer and	NL0012866412	EUR	1.550			98,5400	152.737,00	0,08
Adyen N.V.Bearer and	NL0012969182	EUR	523			1.449,0000	757.827,00	0,42
Akzo Nobel NV Bearer and	NL0013267909	EUR	3.720			56,6600	210.775,20	0,12
Prosus N.V.Bearer and N	NL0013654783	EUR	31.179		3.400	42,9450	1.338.982,16	0,74
Stellantis N.V.Bearer and	NL00150001Q9	EUR	47.166			10,4820	494.394,01	0,27
Universal Music Grp N.V.	NL0015000IY2	EUR	18.648			25,9900	484.661,52	0,27
Ferrovial SE	NL0015001FS8	EUR	11.185			41,7800	467.309,30	0,26
Qiagen NV	NL0015002CX3	EUR	6.328	6.328		36,8000	232.870,40	0,13
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	EUR	13.500			5,6440	76.194,00	0,04
EDP S.A	PTEDP0AM0009	EUR	63.796			3,1780	202.743,69	0,11
GALP Energia SGPS SA Reg.-B-	PTGAL0AM0009	EUR	4.233		6.429	16,1400	68.320,62	0,04
Jeronimo Martins SGPS SA Register	PTJMT0AE0001	EUR	6.200			19,7500	122.450,00	0,07
						125.707.773,11	69,47	
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	3.000			35,1600	126.538,54	0,07
Canal+	FR001400T0D6	GBP	15.968	15.968		1,9450	37.258,28	0,02
Antofagasta PLC	GB0000456144	GBP	4.000			17,3200	83.111,40	0,05
Ashtead Grp PLC	GB0000536739	GBP	4.226			42,4600	215.259,44	0,12
Barratt Redrow PLC	GB0000811801	GBP	10.000			4,2970	51.548,74	0,03
Diageo PLC	GB0002374006	GBP	22.448			20,4650	551.114,85	0,30
British American Tobacco PLC	GB0002875804	GBP	18.956			31,2400	710.412,25	0,39
Halma PLC	GB0004052071	GBP	4.200			26,2100	132.059,31	0,07
Standard Chartered PLC	GB0004082847	GBP	20.000			11,4550	274.838,65	0,15
Imperial Brands PLC	GB0004544929	GBP	8.273	4.000	7.804	28,2600	280.470,96	0,15
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	185.965			8,8540	1.975.256,26	1,09
Legal&General Grp PLC	GB0005603997	GBP	57.865			2,4390	169.309,17	0,09
Associated British Foods PLC	GB0006731235	GBP	4.000			19,4050	93.116,44	0,05
Pearson PLC	GB0006776081	GBP	9.000			12,2700	132.476,79	0,07
Prudential PLC	GB0007099541	GBP	25.651			8,3140	255.839,17	0,14
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GBP	11.343			47,1600	641.733,10	0,35
SSE PLC	GB0007908733	GBP	11.500			16,0600	221.562,42	0,12
BP PLC	GB0007980591	GBP	168.411			4,3550	879.855,45	0,49
Lloyds Banking Grp PLC	GB0008706128	GBP	646.719			0,7340	569.461,53	0,31
Smith&Nephew PLC	GB0009223206	GBP	9.500			10,7100	122.057,87	0,07
Babcock Internat Grp PLC	GB0009697037	GBP	18.000			7,3700	159.144,89	0,09
AstraZeneca PLC	GB0009895292	GBP	15.739			114,1600	2.155.479,07	1,19
BT Grp PLC	GB0030913577	GBP	60.000			1,6530	118.980,78	0,07
Barclays PLC	GB0031348658	GBP	121.125			2,9350	426.476,01	0,24
Intertek Grp PLC	GB0031638363	GBP	1.800			50,2000	108.399,91	0,06
Next PLC	GB0032089863	GBP	1.225			109,9000	161.505,19	0,09
Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	25.000			2,5150	75.427,67	0,04
J.Sainsbury PLC	GB00B019KW72	GBP	19.000			2,3960	54.612,63	0,03
Admiral Grp PLC	GB00B02J6398	GBP	2.100			28,3500	71.420,86	0,04
Centrica PLC	GB00B033F229	GBP	55.000			1,4965	98.739,77	0,05
Bunzl PLC	GB00B0744B38	GBP	3.500			29,7400	124.871,04	0,07
Rentokil Initial Plc	GB00B082RF11	GBP	30.000			3,5000	125.962,72	0,07
Hikma Pharmaceuticals PLC	GB00B0LCW083	GBP	1.900			19,6300	44.743,16	0,02
London Stock Exch.Grp PLC	GB00B0SWJX34	GBP	4.800			115,3000	663.931,48	0,37
Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	25.560			45,8700	1.406.508,31	0,78
Experian PLC	GB00B19NLV48	GBP	9.500			36,2400	413.013,75	0,23
Severn Trent PLC	GB00B1FH8J72	GBP	2.450			24,9600	73.360,69	0,04
Whitbread PLC	GB00B1KJJ408	GBP	1.746			24,8600	52.071,26	0,03
Hargreaves Lansdown PLC	GB00B1VZ0M25	GBP	5.000			11,0850	66.490,32	0,04
Smiths Grp PLC	GB00B1WY2338	GBP	4.000			19,4600	93.380,36	0,05
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	GBP	11.993			22,5350	324.218,74	0,18
3i Grp PLC	GB00B1YW4409	GBP	9.907	7.600	5.893	37,1200	441.166,82	0,24
Reckitt Benckiser Grp Plc	GB00B24CGK77	GBP	6.868			52,3200	431.072,91	0,24
RELX PLC	GB00B2B0DG97	GBP	18.986			38,8700	885.320,93	0,49
United Utilities Grp PLC	GB00B39J2M42	GBP	6.640			10,0450	80.014,88	0,04
Segro PLC (REIT)	GB00B5ZN1N88	GBP	10.715			6,9640	89.516,62	0,05
Rolls-Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	GBP	147.987		25.000	7,7120	1.369.125,63	0,76
Sage Grp PLC	GB00B8C3BL03	GBP	10.000			12,1250	145.456,94	0,08
Compass Grp PLC	GB00BD6K4575	GBP	16.737			25,6200	514.410,06	0,28

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	48.368			10,0950	585.756,57	0,32
Vodafone Grp PLC	GB00BH4HKS39	GBP	198.666			0,7324	174.551,91	0,10
InterContinental Hotels Grp PLC	GB00BHJYC057	GBP	1.900			83,5600	190.460,42	0,11
Croda Internat PLC	GB00BJFFLV09	GBP	1.200			29,6000	42.611,39	0,02
M&G PLC	GB00BKFB1C65	GBP	35.000			2,0340	85.402,72	0,05
Wise PLC -A-	GB00BL9YR756	GBP	8.000			9,5000	91.173,01	0,05
Tesco PLC	GB00BLGZ9862	GBP	78.000			3,3230	310.940,76	0,17
NatWest Grp PLC	GB00BM8PJY71	GBP	53.857			4,5910	296.621,18	0,16
Informa PLC	GB00BMJ6DW54	GBP	13.000			7,8860	122.985,20	0,07
Mondi PLC	GB00BMWVC6P49	GBP	4.546			11,7450	64.052,36	0,04
Haleon PLC	GB00BMX86B70	GBP	74.544			3,8990	348.673,26	0,19
GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP	43.635			14,8850	779.177,73	0,43
Melrose Industries PLC	GB00BNGDN821	GBP	15.000			4,9270	88.659,76	0,05
Shell PLC	GB00BP6MXD84	GBP	63.648			27,9650	2.135.267,54	1,18
Schroders PLC	GB00BP9LHF23	GBP	9.000			3,5820	38.674,15	0,02
Aviva PLC	GB00BPQY8M80	GBP	30.000			5,6060	201.756,28	0,11
Auto Trader Grp PLC -144A-	GB00BVYVFW23	GBP	17.000			7,4400	151.731,09	0,08
Spirax Grp PLC	GB00BWFGQN14	GBP	550			64,1500	42.326,47	0,02
Land Sec Grp PLC R.E.I.T	GB00BYW0PQ60	GBP	8.630			5,5350	57.303,50	0,03
DCC PLC	IE0002424939	GBP	1.000			52,2000	62.621,46	0,03
Entain PLC	IM00B5VQMV65	GBP	7.000			6,1240	51.426,38	0,03
Glencore PLC	JE00B4T3BW64	GBP	97.868			2,9255	343.473,73	0,19
WPP PLC	JE00B8KF9B49	GBP	11.000			5,9580	78.622,33	0,04
							24.642.373,22	13,62
Kongsberg Gruppen ASA	NO0003043309	NOK	4.500			1.513,0000	602.842,22	0,33
Mowi ASA	NO0003054108	NOK	4.000			193,1000	68.390,30	0,04
Orkla ASA	NO0003733800	NOK	10.000			113,3000	100.318,75	0,06
Norsk Hydro Asa	NO0005052605	NOK	10.778			61,6600	58.842,88	0,03
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	5.800			150,4000	77.237,47	0,04
Equinor ASA	NO0010096985	NOK	4.970		5.030	273,6000	120.399,50	0,07
DNB Bank ASA	NO0010161896	NOK	8.500			276,7000	208.247,74	0,12
Yara Internat ASA Bearer	NO0010208051	NOK	2.100			314,2000	58.422,17	0,03
SalMar ASA	NO0010310956	NOK	600			494,0000	26.244,02	0,01
Aker BP ASA	NO0010345853	NOK	1.902			244,0000	41.091,55	0,02
							1.362.036,60	0,75
H&M Hennes&Mauritz AB -B-	SE0000106270	SEK	8.000			132,8500	98.225,51	0,05
Industrivaerden AB -C-	SE0000107203	SEK	1.600			374,2000	55.334,57	0,03
SKF AB -B-	SE0000108227	SEK	4.550			207,0000	87.047,13	0,05
Telefon AB L.M.Ericsson -B-	SE0000108656	SEK	30.000			78,7800	218.428,84	0,12
Svenska Cellulosa SCA AB -B-	SE0000112724	SEK	6.500			134,7500	80.949,63	0,04
Skanska AB -B-	SE0000113250	SEK	2.340			226,6000	49.005,91	0,03
Trelleborg AB -B-	SE0000114837	SEK	1.200			383,8000	42.565,62	0,02
Volvo AB -B-	SE0000115446	SEK	15.000			301,5000	417.975,97	0,23
Skandinaviska Enskilda Banken AB -A-	SE0000148884	SEK	14.000			167,3500	216.534,20	0,12
Securitas AB -B-	SE0000163594	SEK	7.500			141,8000	98.290,20	0,05
Industrivaerden AB -A-	SE0000190126	SEK	2.200			373,8000	76.003,70	0,04
Swedbank AB -A-	SE0000242455	SEK	8.000			231,9000	171.460,26	0,09
Sandvik AB	SE0000667891	SEK	11.000			218,2000	221.829,94	0,12
Telia Company AB	SE0000667925	SEK	28.000			36,0400	93.264,33	0,05
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE0000872095	SEK	2.700			291,8000	72.815,16	0,04
AB Sagax -B-	SE0005127818	SEK	2.000			212,4000	39.260,63	0,02
Tele2 AB -B-	SE0005190238	SEK	11.080			133,5500	136.759,15	0,08
Assa Abloy AB -B-	SE0007100581	SEK	9.800			299,6000	271.356,75	0,15
Svenska Handelsbanken AB -A-	SE0007100599	SEK	15.000			114,7500	159.080,41	0,09
Essity AB -B-	SE0009922164	SEK	8.000			286,2000	211.608,13	0,12
Holmen AB -B-	SE0011090018	SEK	1.230			405,6000	46.107,95	0,03
Evolution AB	SE0012673267	SEK	1.789			751,2000	124.204,88	0,07
EQT AB	SE0012853455	SEK	6.825			312,2000	196.928,37	0,11
Addtech AB -B-	SE0014781795	SEK	2.500			294,6000	68.068,39	0,04
Epiroc AB -A-	SE0015658109	SEK	8.766			205,5000	166.489,19	0,09
Epiroc AB -B-	SE0015658117	SEK	2.500			180,6000	41.728,28	0,02
Investor AB -B-	SE0015811963	SEK	17.000			304,8500	478.969,50	0,26
Lifco Ab	SE0015949201	SEK	2.000	2.000	4.150	361,4000	66.802,22	0,04
Beijer Ref AB -B-	SE0015949748	SEK	4.000			143,8000	53.160,81	0,03
Hexagon AB -B-	SE0015961909	SEK	21.017			109,1000	211.918,18	0,12
NIBE Industrier AB -B-	SE0015988019	SEK	16.000			39,3000	58.114,60	0,03
Atlas Copco AB -A-	SE0017486889	SEK	26.152			164,0000	396.388,91	0,22
Atlas Copco AB -B-	SE0017486897	SEK	22.000			145,1500	295.129,39	0,16
Fastighets AB Balder -B-	SE0017832488	SEK	8.000			62,8400	46.462,11	0,03
Boliden AB	SE0020050417	SEK	2.739	2.600	1.861	339,3000	85.891,19	0,05
Saab AB -B-	SE0021921269	SEK	4.200			392,2500	152.259,70	0,08
							5.306.419,71	2,93
Coca-Cola Europacific Partners	GB00BDCPN049	USD	5.837			86,3000	466.549,13	0,26
Spotify Technology S.A.	LU1778762911	USD	1.572	1.572		561,1600	817.026,51	0,45
AerCap Holdings N.V.Bearer	NL0000687663	USD	4.450			102,1600	421.054,00	0,23
							1.704.629,64	0,94
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							178.959.319,96	98,89
Summe nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							178.959.319,96	98,89

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Finanzterminkontrakte								
Future on idx ESTX50 EUR P JUN2025 (20.06.2025)	DE000C6ZNNN9	EUR	33	33	5.269,0000		-44.775,00	-0,02
Summe Finanzterminkontrakte							-44.775,00	-0,02
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.392.932,96				1.392.932,96	0,77
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	220.126,06				29.501,19	0,02
		SEK	12.149,37				1.122,86	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	108.600,35				114.016,12	0,06
		GBP	75.283,22				90.313,13	0,05
		NOK	144.651,38				12.807,81	0,01
		USD	15.718,49				14.558,20	0,01
Summe Bankguthaben							1.655.252,27	0,91
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		CHF	-2,80				-2,94	0,00
		DKK	379,52				50,86	0,00
		EUR	2.321,04				2.321,04	0,00
		GBP	321,46				385,64	0,00
		NOK	1.179,99				104,48	0,00
		SEK	160,35				14,82	0,00
		USD	159,01				147,27	0,00
Einschüsse (Initial Margin)								
		EUR	122.708,30				122.708,30	0,07
Dividendenansprüche								
		CHF	56.751,56				59.581,69	0,03
		DKK	188.696,24				25.288,98	0,01
		EUR	105.362,90				105.362,90	0,06
		GBP	65.305,53				78.343,44	0,04
		HKD	43.600,00				5.191,22	0,00
		SEK	355.250,00				32.832,72	0,02
		USD	45.557,97				42.195,03	0,02
Depotgebühren								
		EUR	-4.831,90				-4.831,90	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-77.656,48				-77.656,48	-0,04
Depotbankgebühren								
		EUR	-1.125,00				-1.125,00	0,00
Sonstige Forderungen								
Kapitalmaßnahmen-Forderung (Squeeze-Out) Sika AG							2.929,13	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							393.841,20	0,22
FONDSVERMÖGEN							180.963.638,43	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile								
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000856695				EUR	7,89		
					STK	4.289.041,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile								
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000778568				EUR	12,00		
					STK	2.710.328,00000		
Anteilwert Ausschüttungsanteile								
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0J755				EUR	207.650,33		
					STK	552.00000		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 28.03.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,079700
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,833580
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,952500
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,461600
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,294000
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	10,820000
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	8,398800

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Act-nom Adecco Grp SA nom	CH0012138605	CHF		1.700
ams-OSRAM AG	AT0000A18XM4	CHF		5.000
BACHEM HOLDING AG	CH1176493729	CHF		220
Helvetia Holding AG	CH0466642201	CHF		400
Canal+	FR001400T0D6	EUR	15.968	15.968
ELIA Grp SA/NV	BE0003822393	EUR		600
Louis Hachette Grp	FR001400TL40	EUR	15.968	15.968
SEB SA	FR0000121709	EUR		600
Bechtle AG	DE0005158703	EUR		1.200
Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR		920
Covestro AG	DE0006062144	EUR		4.386
voestalpine AG	AT0000937503	EUR		4.275
Qiagen NV	NL0015001WM6	EUR		6.509
Havas N.V. Bearer and	NL0015002AH0	EUR	15.968	15.968
PLUXEE N.V.	NL0015001W49	EUR		2.102
Warehouses De Pauw N.V.	BE0974349814	EUR		3.800
Endeavour Mining PLC	GB00BL6K5J42	GBP		2.000
Taylor Wimpey PLC	GB0008782301	GBP		50.000
The Berkeley Grp Holdings PLC	GB00BP0RGD03	GBP		1.543
Alfa Laval AB	SE0000695876	SEK		4.000
Getinge AB -B-	SE0000202624	SEK		2.500
Husqvarna AB -B-	SE0001662230	SEK		6.500
Volvo AB -A-	SE0000115420	SEK		2.000
Smurfit Westrock Public Ltd Company	IE00028FXN24	USD		6.071
Obligationen				
Rts ACS 2025 - For shares				
	ES06670509Q3	EUR	5.388	5.388
Rts Iberdrola 2024-23.01.2025 For Shares	ES06445809T5	EUR	139.402	139.402
Finanzterminkontrakte				
Future on idx ESTX50 EUR P DEC2024 (20.12.2024)				
	DE000C6XKBY2	EUR	82	111
Future on idx ESTX50 EUR P MAR2025 (21.03.2025)	DE000C6XKBZ9	EUR	49	49

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 zulässig im Prospekt aber ausgeschlossen, 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.

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 Mai 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

