

Apollo Multi-Factor Global Equity

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr
vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

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 Troiß

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2024)

(gem. § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gem. Anlage I Schema B Ziffer 9 InvFG 2011)

- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2024.

Es werden keine Anlageerfolgsprämien und keine sonstigen direkt von den Investmentfonds gezahlte Beträge geleistet.

| | |
|--------------------------------------------------------|----|
| Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2024 | 40 |
| Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: | 6 |

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| Fixe Vergütung: | EUR | 3.243.163,32 |
| Variable Vergütung (Boni): | EUR | 531.750,00 |
| Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung): | EUR | 3.774.913,32 |

davon:

| | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| - Vergütung an Geschäftsleitung: | EUR | 781.635,59 |
| - Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung): | EUR | 394.595,39 |
| - Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte): | EUR | 134.642,33 |
| - Vergütung an sonstige Risikoträger: | EUR | 0,00 |
| - Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger: | EUR | 0,00 |
| - Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger: | EUR | 1.310.873,31 |
| - Angaben zu carried interests: | | Leermeldung |

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

Bei der Höhe der variablen Vergütung wird auf das Verhältnis der fixen und variablen Bestandteile derart geachtet, dass der Anteil der fixen Komponente genügend hoch ist, dass eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt möglich ist und auch ganz auf die Zahlung einer variablen Komponente verzichtet werden kann.

Insgesamt wird eine variable Vergütung der Höhe nach mit dem fixen Jahresgehalt beschränkt.

Es muss die gesamte Leistung eines Mitarbeiters und seiner Abteilung zugrunde liegen und bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien sowie eventuell vereinbarte Ziele berücksichtigt werden.

Der Beobachtungszeitraum orientiert sich dabei am Geschäftszyklus der Gesellschaft (abgelaufenes Geschäftsjahr). Die Leistungsbewertung des einzelnen Mitarbeiters erfolgt jedoch in einem mehrjährigen Rahmen. Mangelnde individuelle Zielerfüllung eines Geschäftsjahres kann nicht durch allfällige Übererfüllungen im nächsten und/oder einem anderen Geschäftsjahr ausgeglichen werden.

Variable Vergütungen werden an Mitarbeiter nur ausbezahlt, wenn dies nach der Leistung der betreffenden Geschäftsabteilung bzw. der betreffenden Person gerechtfertigt ist.

Die qualitativen Kriterien umfassen Zuverlässigkeit, Schnelligkeit und die sorgsame Ausführung der zu erledigenden Aufgaben. Quantitative Aspekte sind je nach Einsatzbereich unterschiedlich. Während im Vertriebsbereich direkte Absatzzahlen relevant sind, kommt es im Fondsmanagement vor allem auf die langfristige Volumensentwicklung an.

Neben der Aufgabenerfüllung für den eigenen Bereich zählen auch Initiativen, inwieweit sich der Mitarbeiter über seinen unmittelbaren Abteilungsbereich hinaus für gesamtheitliches und unternehmensweit lösungsorientiertes Denken und Handeln einsetzt. Unternehmensweite Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

Die Bestimmung, dass die Mitarbeiter auf keine persönlichen Hedging-Strategien oder haftungsbezogene Versicherungen zurückgreifen dürfen, um die in den Vergütungsregelungen verankerte Ausrichtung am Risikoverhalten zu unterlaufen, erscheint nicht anwendbar, da keine Mitarbeiter einen versicherbaren Anspruch auf eine variable Vergütung haben.

- **Angabe, wo die Vergütungspolitik eingesehen werden kann:**

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at/recht/fonds/anlegerinformation/ unter Vergütungspolitik.

- **Angabe zu Ergebnis der Prüfungen**

(inkl. aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten) von Aufsichtsrat und unabhängiger interner Prüfung (Interne Revision):

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

- **Angabe zu (wesentlichen) Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik im Sinne des InvFG/AIFMG erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich. Die Vergütungspolitik gem. BWG wurde mit Wirkung vom 20.6.2024 ebenfalls unwesentlich geändert.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Multi-Factor Global Equity, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

Am Freitag, den 19.7.2024, musste aufgrund eines technischen Fehlers in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) die Ausgabe/Rücknahme und NAV-Berechnung des Fonds ausgesetzt werden. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, dem 22.7.2024.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

| | 30.06.2025 | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Fondsvermögen gesamt in EUR | 57.757.590,84 | 52.362.489,45 | 42.596.021,10 | 39.769.390,91 | 41.537.120,66 |
| Ausschüttungsfonds AT0000A227B9 in EUR | | | | | |
| Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil | 169,03 | 157,86 | 129,21 | 118,85 | 124,84 |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil | 2,8500 | 2,5000 | 1,5300 | 0,4900 | 0,0000 |
| Wertentwicklung (Performance) in % ¹ | 8,77 | 23,60 | 9,14 | -4,80 | 29,95 |
| Ausschüttungsfonds AT0000A227D5 in EUR | | | | | |
| Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil | 171.665,51 | 159.675,11 | 130.850,56 | 119.808,06 | 125.595,95 |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil | 2.500,0000 | 2.200,0000 | 2.000,0000 | 157,1300 | 0,0000 |
| Wertentwicklung (Performance) in % ¹ | 8,98 | 23,88 | 9,35 | -4,61 | 30,22 |
| Thesaurierungsfonds AT0000A227A1 in EUR | | | | | |
| Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | 16,79 | 15,62 | 12,76 | 11,79 | 12,49 |
| Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag | 1,0285 | 0,2266 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011 | 0,2129 | 0,0536 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| Wertentwicklung (Performance) in % | 7,85 | 22,41 | 8,23 | -5,60 | 28,90 |
| Ausschüttungsfonds AT0000A227C7 in EUR | | | | | |
| Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil | 15,98 | 15,06 | 12,43 | 11,49 | 12,17 |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil | 0,2750 | 0,2500 | 0,1500 | 0,0000 | 0,0000 |
| Wertentwicklung (Performance) in % ¹ | 7,86 | 22,61 | 8,18 | -5,59 | 28,85 |

1) Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1 Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

| | Ausschüttungsanteil in EUR AT0000A227B9 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 157,86 |
| Ausschüttung am 2.9.2024 (entspricht 0,0158 Anteilen) ¹⁾ | 2,5000 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 169,03 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile | 171,70 |
| Nettoertrag pro Anteil | 13,84 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr | 8,77% |

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A227B9) am 2.9.2024 EUR 158,40

| | Ausschüttungsanteil in EUR AT0000A227D5 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 159.675,11 |
| Ausschüttung am 2.9.2024 (entspricht 0,0137 Anteilen) ¹⁾ | 2.200,0000 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 171.665,51 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile | 174.017,08 |
| Nettoertrag pro Anteil | 14.341,97 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr | 8,98% |

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A227D5) am 2.9.2024 EUR 160.600,78

| | Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A227A1 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 15,62 |
| Auszahlung (KESt) am 2.9.2024 (entspricht 0,0034 Anteilen) ¹⁾ | 0,0536 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 16,79 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile | 16,85 |
| Nettoertrag pro Anteil | 1,23 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr | 7,85% |

1) Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A227A1) am 2.9.2024 EUR 15,85

| | Ausschüttungsanteil in EUR AT0000A227C7 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 15,06 |
| Ausschüttung am 2.9.2024 (entspricht 0,0166 Anteilen) ¹⁾ | 0,2500 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 15,98 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile | 16,24 |
| Nettoertrag pro Anteil | 1,18 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr | 7,86% |

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A227C7) am 2.9.2024 EUR 15,08

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte bei Anteilscheinen, Ausschüttungen und Auszahlungen kann die Wertentwicklung der Anteilscheinklassen trotz Verwendung des gleichen Gebührensatzes voneinander abweichen.

2.2 Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

| | | | |
|--------------------------------------------------|---------------|--|-------------------|
| Zinserträge | 12.923,73 | | |
| Dividendenerträge | 950.878,91 | | |
| Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds | 4.658,40 | | |
| Sonstige Erträge | <u>133,42</u> | | <u>968.594,46</u> |

| | | | |
|-------------------------------|--|--|--------------|
| Zinsaufwendungen (Sollzinsen) | | | <u>-0,69</u> |
|-------------------------------|--|--|--------------|

Aufwendungen

| | | | |
|------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft | <u>-495.728,47</u> | -495.728,47 | |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | | | |
| Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater | -10.387,86 | | |
| Wertpapierdepotgebühren | -21.292,00 | | |
| Spesen Zinsertrag | -37,81 | | |
| Depotbankgebühr | <u>-13.272,41</u> | <u>-44.990,08</u> | <u>-540.718,55</u> |

| | | | |
|------------------------------------------------------------|--|--|--------------------------|
| Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | | | <u>427.875,22</u> |
|------------------------------------------------------------|--|--|--------------------------|

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

| | | | |
|------------------------|------------------|--|--|
| Realisierte Gewinne | 5.047.009,53 | | |
| Realisierte Verluste | -951.960,05 | | |
| derivative Instrumente | <u>-1.620,00</u> | | |

| | | | |
|-----------------------------------------------------------|--|--|----------------------------|
| Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | | | <u>4.093.429,48</u> |
|-----------------------------------------------------------|--|--|----------------------------|

| | | | |
|------------------------------------------------------------|--|--|----------------------------|
| Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | | | <u>4.521.304,70</u> |
|------------------------------------------------------------|--|--|----------------------------|

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

| | | | |
|----------------------------------------------------|--|--|-------------------|
| Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses | | | <u>-34.680,26</u> |
|----------------------------------------------------|--|--|-------------------|

| | | | |
|-------------------------------------|--|--|----------------------------|
| Ergebnis des Rechnungsjahres | | | <u>4.486.624,44</u> |
|-------------------------------------|--|--|----------------------------|

c) Ertragsausgleich

| | | | |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--|-------------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | 83.974,69 | | |
| Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge | -2.563,01 | | |
| Ertragsausgleich im Rechenjahr für Zins- und Dividendenvortrag | <u>-0,02</u> | | |
| Ertragsausgleich | | | <u>81.411,67</u> |

| | | | |
|-------------------------------------------|--|--|----------------------------|
| Fondsergebnis gesamt ⁴⁾ | | | <u>4.568.036,11</u> |
|-------------------------------------------|--|--|----------------------------|

2) Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 4.058.749,22

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 43.456,88

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

| | |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾ | 52.362.489,45 |
| Ausschüttung / Auszahlung | |
| Ausschüttung am 2.9.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000A227D5) | -415.800,00 |
| Auszahlung am 2.9.2024 (für Thesaurierungsanteile AT0000A227A1) | -64.903,70 |
| Ausschüttung am 2.9.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000A227B9) | -26.650,00 |
| Ausschüttung am 2.9.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000A227C7) | <u>-29.984,00</u> |
| | -537.337,70 |
| Ausgabe und Rücknahme von Anteilen | |
| Ausgabe von Anteilen | 3.568.102,23 |
| Rücknahme von Anteilen | -2.122.287,58 |
| Ertragsausgleich | <u>-81.411,66</u> |
| | 1.364.402,99 |
| Fondsergebnis gesamt | <u>4.568.036,11</u> |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt) | |
| Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾ | <u>57.757.590,85</u> |

5) Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 10.650,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227B9) und 189,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227D5) und 1.202.027,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A227A1) und 114.328,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227C7)

6) Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 10.926,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227B9) und 188,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227D5) und 1.265.595,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A227A1) und 149.532,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227C7)

Ausschüttung (AT0000A227B9)

Die Ausschüttung von EUR 2,8500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 01. September 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 2,3677 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A227D5)

Die Ausschüttung von EUR 2.500,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 01. September 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 2.454,7369 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A227A1)

Die Auszahlung von EUR 0,2129 je Thesaurierungsanteil wird ab 01. September 2025 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,2129 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A227C7)

Die Ausschüttung von EUR 0,2750 je Miteigentumsanteil gelangt ab 01. September 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,2034 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Im Zuge der Anpassung des Abgabenänderungsgesetz 2024 unterliegen ab/seit 1.1.2025 bestimmte Gebühren gemäß § 6 Abs. 1 Z 28 UStG der Umsatzsteuer.

Die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

3. Finanzmärkte

Der Berichtszeitraum war geprägt von einer allmählichen geldpolitischen Wende, erheblichen geopolitischen und wirtschaftspolitischen Einflüssen sowie teilweise überraschenden Marktentwicklungen. Während sich die Inflationsraten in den großen Wirtschaftsräumen langsam in Richtung der Zielmarken bewegten, folgte ebenso eine vorsichtige Zinssenkungspolitik der Zentralbanken. Parallel dazu sorgten politische Ereignisse, insbesondere die US-Präsidentschaftswahl und ihre Folgen, für zusätzliche Impulse an den Finanzmärkten.

Inflation und Wirtschaftswachstum blieben zu Beginn des Berichtsjahres die dominierenden Themen: grundsätzlich war eine weitere Abnahme der Konsumentenpreise sowie eine Verlangsamung der globalen Wirtschaftsleistung zu beobachten. Während das Wachstum der Weltkonjunktur 2024 auf 3,3% p.a. (IWF) eingeschätzt wird, verharrt die Konjunkturdynamik in Europa weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau. Insbesondere stottert der Konjunkturmotor in Mitteleuropa erheblich, während sich die EU-Peripherieländer zuletzt deutlich besser entwickelt haben. Das Wachstum in den USA zeigte sich unterdessen noch robust und die Volkswirtschaft profitierte zuletzt weiterhin von einer sehr expansiven Fiskalpolitik.

Im Zeitraum von Juni 2024 bis Juni 2025 hat die EZB mit 8 Zinsschritten den Zinssatz für Hauptrefinanzierungsgeschäfte auf 2,15% gesenkt. Auch die US-Notenbank folgte im September, November und Dezember mit 3 Senkungen im Ausmaß von 100 Basispunkten. Zentralbankzinsen und Anleihenrenditen weisen kurzfristig jedoch nur eine schwache Korrelation auf. Die globalen Anleihenmärkte reagierten im Jahresverlauf hingegen sensibel auf makroökonomische Daten und damit einhergehenden Erwartungen über die zukünftige Zinspolitik. Im Verlauf des Geschäftsjahres lieferte die festverzinsliche Anlageklasse in Summe wieder positive Erträge. Papiere mit Risikoaufschlägen wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen entwickelten sich dabei besser als bonitätsstarke Staatsanleihen.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten erneut überdurchschnittlich hohe Wertzuwächse. Vor allem nach dem Wahlsieg von Donald Trump stieg der Optimismus in Bezug auf US-Aktien. Dabei legten die bekannten Giganten wieder stark zu. Der in den letzten Jahren enorm angestiegene Börsenwert dieser kleinen Gruppe der „Glorreichen Sieben“ (Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia & Tesla) hat zu einer weiter zugenommenen Konzentration in den unterschiedlichsten Aktienindizes geführt. US-Titel sind zum Jahresende bereits mit über 70% in globalen Aktienindizes gewichtet. Zudem stiegen die Bewertungen deutlich an und lagen deutlich über dem langjährigen Mittel. Zwischenzeitlich kam es an den globalen Aktienmärkten zu einer bemerkenswerten Trendwende. Die großen politischen Veränderungen in den USA verschärften weltweit die Unsicherheit. Langjährige globale Handels- und außenpolitische Beziehungen wurden auf den Kopf gestellt. Zu Beginn des Jahres konnten die globalen Aktienmärkte Märkte das noch gut verarbeiten. Im März und im April hat die Kombination aus Konjunktursorgen und Unsicherheit die Stimmung gedrückt. Donald Trump kündigte im Rahmen des „Liberation Day“ neue Zölle für fast alle Länder der Welt an. Dies führte unter anderem zu einem starken Abverkauf an den US-amerikanischen Aktienmärkten. Insbesondere bei Unternehmen mit hoher Exportabhängigkeit oder ausgeprägten Lieferketten in den betroffenen Regionen. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums verlor die erratische Zollpolitik aber ein wenig an Schrecken. Der US-Präsident ruderte ob der Konsequenzen für die US-Wirtschaft und -Inflation teils zurück und immer mehr Handelspartner sitzen nun am Verhandlungstisch. Womöglich war aber auch "der Deal" das Ziel. Tatsache ist jedenfalls, dass die globalen Aktienmärkte die starken Rücksetzer zwischen Mitte März und Anfang April in den letzten Wochen wieder zu guten Teilen aufholen konnten. Letztendlich steht im globalen Aktienmarkt wieder ein deutliches Plus in den Büchern. Wobei dieses für Euro-Investoren geringer ausfällt, nachdem die europäische Gemeinschaftswährung gegenüber den etablierten globalen Hartwährungen und hier vor allem gegenüber dem US-Dollar zulegte.

Mit Blick auf das neue Berichtsjahr sind weiterhin viele Themen offen: Klar ist aber, die Kapitalmärkte bleiben sensibel, aber auch chancenreich in einem Umfeld struktureller Umbrüche.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum wurde die Aktienpositionierung gezielt entlang der relativen Faktorenattraktivität hinsichtlich der Faktoren Momentum, Value, Quality und Volatility innerhalb der regionalen und sektoralen Allokation angepasst.

Zwischen dem 01.07.2024 und dem 30.06.2025 wurde die Allokation in Aktien Nordamerika von 64,10 % auf 59,16 % reduziert. Zwar blieben die USA weiterhin dominierend, jedoch zeigten sich dort im Zeitverlauf abnehmende Signale und weniger attraktive Faktoren. Auch das Japan-Exposure wurde im Berichtszeitraum zunächst leicht reduziert, blieb aber bis Mitte 2025 stabil, da in Japan weiterhin solide attraktive Faktoren beobachtet wurden. Dagegen profitierte Europa zunehmend von attraktiven Value- und Quality-Scores und wurde entsprechend auf ein Gewicht von über 24 % erhöht.

Im Bereich der Sektorallokation wurden größere Umschichtungen vorgenommen, um gezielt jene Segmente zu stärken, die eine günstige Kombination aus den Faktoren Momentum, Quality und Volatilität aufwiesen. Der Anteil im Finanzwesen wurde deutlich ausgebaut (von 14,34 % auf 19,28 %). Banken zeigten insbesondere in Europa überdurchschnittliche Value- und Momentum-Scores. Der Sektor Industrie wurde ebenso erhöht auf über 14 %. Gleichzeitig wurde das Engagement in Technologie und diskretionären Konsumgütern verringert. Hier wirkten steigende Bewertungen, Value Faktor, und abnehmende Momentum-Signale bremsend auf die Allokation.

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum seine Aktienstrategie konsequent faktorbasiert und systematisch um. Die Aktienauswahl erfolgt auf Basis eines gleichgewichteten Ansatzes mit bis zu 300 Einzelwerten. Aufgrund kursbedingter Bewegungen und positiver Faktorentwicklungen wiesen einzelne Titel ein höheres Gewicht auf. So erreichte beispielsweise die italienische Unicredit ein Gewicht von ungefähr 0,9 %, getragen durch eine besonders hohe Attraktivität im Value- und Momentumfaktor.

Der Fonds investiert gemäß einer aktiven Anlagestrategie und nimmt dabei keinen Bezug auf einen Index/Referenzwert.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WHG | BESTAND 30.06.2025 | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FV |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|-----|-----------------------|---------------------|---------------------|------------|---------------------|-------------------|
| | | | STK./NOM. | IM BERICHTSZEITRAUM | | | | |
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aristocrat Leisure Ltd | AU000000ALL7 | AUD | 5.350 | 5.350 | | 64,3600 | 192.232,02 | 0,33 |
| BHP Grp Ltd | AU000000BHP4 | AUD | 4.380 | | | 37,5300 | 191.771,66 | 0,16 |
| CAR Grp Ltd | AU000000CAR3 | AUD | 9.000 | | | 37,4000 | 187.918,71 | 0,33 |
| Fortescue Ltd | AU000000FMG4 | AUD | 11.250 | | | 15,4600 | 97.099,71 | 0,17 |
| Goodman Grp | AU000000GMG2 | AUD | 8.224 | | | 34,1000 | 156.564,54 | 0,27 |
| Qantas Airways Ltd | AU000000QAN2 | AUD | 38.000 | 38.000 | | 10,5500 | 223.816,44 | 0,39 |
| Rio Tinto Ltd | AU000000RIO1 | AUD | 1.895 | | | 108,9700 | 115.284,81 | 0,20 |
| WiseTech Global Ltd | AU000000WTC3 | AUD | 3.500 | | | 108,7100 | 212.419,05 | 0,37 |
| SGH Ltd | AU0000364754 | AUD | 7.750 | 7.750 | | 53,5900 | 231.868,30 | 0,40 |
| | | | | | | | 1.508.975,24 | 2,61 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | CA0084741085 | CAD | 1.780 | 1.780 | | 159,0800 | 177.231,27 | 0,31 |
| AltaGas Ltd | CA0213611001 | CAD | 6.500 | | | 38,5900 | 156.997,56 | 0,27 |
| Barrick Mining Corporation | CA06849F1080 | CAD | 8.215 | 8.215 | | 28,0300 | 144.123,71 | 0,25 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | CA1360691010 | CAD | 2.900 | 2.900 | | 95,5600 | 173.451,84 | 0,30 |
| Celestica Inc | CA15101Q2071 | CAD | 2.100 | 2.100 | | 209,0300 | 274.746,82 | 0,48 |
| Constellation Software Inc | CA21037X1006 | CAD | 80 | | | 4.983,6900 | 249.543,22 | 0,43 |
| Dollarama Inc | CA25675T1075 | CAD | 1.850 | | 625 | 190,1900 | 220.223,76 | 0,38 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd Subord.Vtg | CA3039011026 | CAD | 300 | | | 2.438,9800 | 457.967,08 | 0,79 |
| Gildan Activewear Inc | CA3759161035 | CAD | 4.000 | 4.000 | | 66,8600 | 167.390,62 | 0,29 |
| Hydro One Ltd | CA4488112083 | CAD | 6.490 | | | 48,5600 | 197.255,05 | 0,34 |
| Loblaw Companies Ltd | CA5394811015 | CAD | 1.850 | | | 223,5800 | 258.886,52 | 0,45 |
| National Bank of Canada | CA6330671034 | CAD | 1.805 | | | 139,6400 | 157.758,15 | 0,27 |
| Power Corp of Canada Subord.Voting | CA7392391016 | CAD | 5.150 | | | 54,0400 | 174.191,65 | 0,30 |
| Royal Bank of Canada | CA7800871021 | CAD | 1.255 | | | 177,7000 | 139.584,09 | 0,24 |
| TC Energy Corporation | CA87807B1076 | CAD | 3.500 | 3.500 | | 67,0000 | 146.773,49 | 0,25 |
| West Fraser Timber Co.Ltd | CA9528451052 | CAD | 2.100 | 2.100 | | 100,1000 | 131.570,38 | 0,23 |
| George Weston Ltd | CA9611485090 | CAD | 1.300 | | | 270,6700 | 220.235,96 | 0,38 |
| | | | | | | | 3.447.931,17 | 5,97 |
| Swisscom AG | CH0008742519 | CHF | 253 | | | 563,5000 | 152.329,84 | 0,26 |
| Givaudan SA nom | CH0010645932 | CHF | 35 | 35 | | 3.907,0000 | 146.110,70 | 0,25 |
| Novartis AG | CH0012005267 | CHF | 1.525 | | | 96,1800 | 156.720,27 | 0,27 |
| Adecco Grp SA nom | CH0012138605 | CHF | 5.500 | 5.500 | | 23,6600 | 139.042,63 | 0,24 |
| Holcim AG | CH0012214059 | CHF | 1.900 | 1.900 | | 59,4800 | 120.752,22 | 0,21 |
| Swiss Life Holding AG | CH0014852781 | CHF | 230 | | | 802,8000 | 197.290,31 | 0,34 |
| Logitech Internat SA | CH0025751329 | CHF | 2.000 | | | 72,0400 | 153.948,07 | 0,27 |
| UBS Grp AG | CH0244767585 | CHF | 7.750 | | | 26,7800 | 221.759,80 | 0,38 |
| Amrize AG | CH1430134226 | CHF | 1.900 | 1.900 | | 39,0600 | 79.296,93 | 0,14 |
| | | | | | | | 1.367.250,77 | 2,37 |
| Danske Bank A/S | DK0010274414 | DKK | 6.500 | | | 259,5000 | 226.066,50 | 0,39 |
| Pandora A/S | DK0060252690 | DKK | 1.250 | 1.250 | | 1.111,0000 | 186.127,08 | 0,32 |
| Novonesis A/S (Novozymes A/S) Bearer and/or -B- | DK0060336014 | DKK | 2.800 | 2.800 | | 461,5000 | 173.186,98 | 0,30 |
| Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B- | DK0062498333 | DKK | 2.550 | | | 437,5000 | 149.521,53 | 0,26 |
| | | | | | | | 734.902,09 | 1,27 |
| Deutsche Bank AG | DE0005140008 | EUR | 11.000 | 11.000 | | 26,0000 | 286.000,00 | 0,50 |
| Bayerische Motoren Werke AG | DE0005190003 | EUR | 1.400 | | | 76,8400 | 107.576,00 | 0,19 |
| Vz Akt Bayerische Motoren Werke AG stimmrechtslos Vorz- | DE0005190037 | EUR | 1.700 | | | 71,8000 | 122.060,00 | 0,21 |
| Continental AG | DE0005439004 | EUR | 2.700 | 5.400 | 2.700 | 73,9000 | 199.530,00 | 0,35 |
| Deutsche Telekom AG | DE0005557508 | EUR | 6.850 | | | 31,1300 | 213.240,50 | 0,37 |
| Rheinmetall AG | DE0007030009 | EUR | 200 | | 500 | 1.751,0000 | 350.200,00 | 0,61 |
| Mercedes-Benz Grp AG | DE0007100000 | EUR | 2.040 | | | 50,4900 | 102.999,60 | 0,18 |
| SAP SE | DE0007164600 | EUR | 1.230 | | | 258,0000 | 317.340,00 | 0,55 |
| Allianz SE | DE0008404005 | EUR | 580 | 580 | | 343,8000 | 199.404,00 | 0,35 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen vinkuliert | DE0008430026 | EUR | 538 | | | 550,0000 | 295.900,00 | 0,51 |
| Vonovia SE | DE000A1ML7J1 | EUR | 5.000 | 5.000 | | 30,0000 | 150.000,00 | 0,26 |
| Commerzbank AG | DE000CBK1001 | EUR | 15.750 | | | 27,2100 | 428.557,50 | 0,74 |
| E.ON AG | DE000ENAG999 | EUR | 11.500 | | | 15,6600 | 180.090,00 | 0,31 |
| Siemens Energy AG | DE000ENER6Y0 | EUR | 5.200 | 5.200 | | 95,5000 | 496.600,00 | 0,86 |
| Aena SME SA Bearer | ES0105046017 | EUR | 9.200 | 9.200 | | 22,5000 | 207.000,00 | 0,36 |
| Iberdrola SA | ES0144580Y14 | EUR | 15.700 | | | 16,3250 | 256.302,50 | 0,44 |
| ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA Bearer | ES0167050915 | EUR | 4.000 | 4.000 | | 59,0000 | 236.000,00 | 0,41 |
| Repsol S.A.Bearer | ES0173516115 | EUR | 9.500 | | | 12,5500 | 119.225,00 | 0,21 |
| Bollere SE | FR0000039299 | EUR | 27.000 | | | 5,3500 | 144.450,00 | 0,25 |
| Carrefour SA | FR0000120172 | EUR | 7.600 | | | 11,8350 | 89.946,00 | 0,16 |
| TotalEnergies SE | FR0000120271 | EUR | 2.700 | | | 52,5200 | 141.804,00 | 0,25 |
| AXA SA | FR0000120628 | EUR | 5.000 | | | 41,9600 | 209.800,00 | 0,36 |
| EssilorLuxottica SA | FR0000121667 | EUR | 850 | | | 234,3000 | 199.155,00 | 0,34 |
| Compagnie de Saint-Gobain SA | FR0000125007 | EUR | 2.100 | 2.100 | | 101,1000 | 212.310,00 | 0,37 |
| Publicis Grpe SA | FR0000130577 | EUR | 2.550 | | | 95,7800 | 244.239,00 | 0,42 |
| BNP Paribas SA -A- | FR0000131104 | EUR | 2.400 | | | 76,9000 | 184.560,00 | 0,32 |
| ENGIE SA | FR0010208488 | EUR | 10.000 | 10.000 | | 19,8200 | 198.200,00 | 0,34 |
| Assicurazioni Generali S.p.A. | IT0000062072 | EUR | 7.695 | | | 30,1900 | 232.312,05 | 0,40 |
| ACEA SPA | IT0001207098 | EUR | 9.400 | 9.400 | | 20,3600 | 191.384,00 | 0,33 |
| ENEL Ente Nazionale per Energia Elettrica SPA | IT0003128367 | EUR | 28.000 | | | 8,0650 | 225.820,00 | 0,39 |
| Leonardo S.p.a.Post raggruppamento | IT0003856405 | EUR | 8.500 | 8.500 | | 46,6300 | 396.355,00 | 0,69 |
| UniCredit SpA inativa | IT0005239360 | EUR | 9.250 | | | 56,5200 | 522.810,00 | 0,91 |
| ASM Internat NV | NL0000334118 | EUR | 300 | | | 544,4000 | 163.320,00 | 0,28 |
| Wolters Kluwer N.V.Bearer and | NL0000395903 | EUR | 1.050 | 1.050 | | 145,1000 | 152.355,00 | 0,26 |
| Euronext NV Bearer and | NL0006294274 | EUR | 1.900 | 1.900 | | 145,7000 | 276.830,00 | 0,48 |
| Koninklijke Ahold Delhaize N.V.Bearer and | NL0011794037 | EUR | 4.800 | | | 35,3800 | 169.824,00 | 0,29 |
| EXOR N.V. | NL0012059018 | EUR | 1.750 | | | 85,9000 | 150.325,00 | 0,26 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WHG | BESTAND 30.06.2025 STK./NOM. | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FV |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|-----|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------------|
| Stellantis N.V.Bearer and | NL00150001Q9 | EUR | 9.000 | | | 8,8180 | 79.362,00 | 0,14 |
| | | | | | | | 8.453.186,15 | 14,64 |
| Coca-Cola HBC AG | CH0198251305 | GBP | 5.500 | 5.500 | | 37,6800 | 242.982,76 | 0,42 |
| Imperial Brands PLC | GB0004544929 | GBP | 5.825 | | | 28,2400 | 192.869,04 | 0,33 |
| Associated British Foods PLC | GB0006731235 | GBP | 6.000 | 6.000 | | 20,8100 | 146.394,65 | 0,25 |
| Taylor Wimpey PLC | GB0008782301 | GBP | 100.000 | 100.000 | | 1,2240 | 143.510,38 | 0,25 |
| AstraZeneca PLC | GB0009895292 | GBP | 1.221 | | | 102,2400 | 146.365,39 | 0,25 |
| Barclays PLC | GB0031348658 | GBP | 62.000 | 62.000 | | 3,3855 | 246.102,71 | 0,43 |
| Next PLC | GB0032089863 | GBP | 1.300 | 1.300 | | 124,5000 | 189.764,33 | 0,33 |
| Kingfisher PLC | GB0033195214 | GBP | 57.000 | 57.000 | | 2,8870 | 192.940,56 | 0,33 |
| 3i Grp PLC | GB00B1YW4409 | GBP | 5.400 | | | 41,6100 | 263.447,06 | 0,46 |
| Tesco PLC | GB00BLGZ9862 | GBP | 48.000 | 48.000 | | 4,0090 | 225.620,82 | 0,39 |
| NatWest Grp PLC | GB00BM8PJY71 | GBP | 36.000 | 36.000 | | 5,1020 | 215.349,98 | 0,37 |
| GSK PLC | GB00BN7SWP63 | GBP | 8.000 | | | 14,0550 | 131.832,57 | 0,23 |
| Shell PLC | GB00BP6MXD84 | GBP | 4.896 | 4.896 | | 25,8700 | 148.504,54 | 0,26 |
| Glencore PLC | JE00B4T3BW64 | GBP | 32.800 | | | 2,8670 | 110.256,30 | 0,19 |
| | | | | | | | 2.595.941,09 | 4,49 |
| Sands China Ltd Unitary | KYG7800X1079 | HKD | 60.000 | 60.000 | | 16,5600 | 108.145,76 | 0,19 |
| WH Grp Ltd Unitary | KYG960071028 | HKD | 265.000 | | | 7,5800 | 218.631,63 | 0,38 |
| | | | | | | | 326.777,39 | 0,57 |
| Nippon Building Fund Inc | JP3027670003 | JPY | 200 | 240 | 40 | 132,200 | 156.227,84 | 0,27 |
| ASICS Corp | JP3118000003 | JPY | 12.000 | 12.000 | | 3.680,0000 | 260.931,22 | 0,45 |
| Advantest | JP3122400009 | JPY | 4.400 | | 2.000 | 10.585,0000 | 275.194,99 | 0,48 |
| ITOCHU Corp | JP3143600009 | JPY | 5.200 | | | 7.506,0000 | 230.626,33 | 0,40 |
| Sompo Holdings, Inc. | JP3165000005 | JPY | 6.000 | 6.000 | | 4.348,0000 | 154.147,96 | 0,27 |
| NTT DATA Grp CORPORATION | JP3165700000 | JPY | 10.000 | 10.000 | | 3.989,0000 | 235.700,78 | 0,41 |
| OSAKA GAS CO LTD | JP3180400008 | JPY | 8.200 | | | 3.620,0000 | 175.395,89 | 0,30 |
| CANON INC | JP3242800005 | JPY | 7.200 | | | 4.189,0000 | 178.213,19 | 0,31 |
| KONAMI Grp CORPORATION | JP3300200007 | JPY | 2.000 | 2.000 | | 22.675,0000 | 267.962,66 | 0,46 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | JP3371200001 | JPY | 4.200 | | | 4.738,0000 | 117.582,13 | 0,20 |
| AEON CO LTD | JP3388200002 | JPY | 6.000 | 6.000 | 8.800 | 4.289,0000 | 152.056,25 | 0,26 |
| ZOZO,Inc. | JP3399310006 | JPY | 18.000 | 24.000 | 6.000 | 1.539,0000 | 163.684,71 | 0,28 |
| DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD | JP3505000004 | JPY | 6.800 | | | 4.936,0000 | 198.326,64 | 0,34 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | JP3519400000 | JPY | 5.000 | 5.000 | | 7.515,0000 | 222.021,98 | 0,38 |
| TDK Corp | JP3538800008 | JPY | 21.500 | 21.500 | 4.300 | 1.675,5000 | 212.853,05 | 0,37 |
| Toyota Industries Corp | JP3634600005 | JPY | 2.000 | | | 16.375,0000 | 193.512,17 | 0,34 |
| Nitto Denko | JP3684000007 | JPY | 11.500 | 11.500 | 2.300 | 2.722,5000 | 184.996,16 | 0,32 |
| Japan Tobacco Inc | JP3726800000 | JPY | 7.000 | | | 4.216,0000 | 174.379,58 | 0,30 |
| NEC | JP3733000008 | JPY | 10.000 | 12.000 | 2.000 | 4.190,0000 | 247.577,40 | 0,43 |
| Nintendo Co Ltd | JP3756600007 | JPY | 2.100 | 2.100 | | 13.630,0000 | 169.126,68 | 0,29 |
| Nomura Holdings Inc | JP3762600009 | JPY | 30.000 | 30.000 | | 944,5000 | 167.424,96 | 0,29 |
| Hitachi Ltd | JP3788600009 | JPY | 11.000 | | | 4.280,0000 | 278.184,83 | 0,48 |
| FUJIFILM Holdings Corp | JP3814000000 | JPY | 8.500 | 8.500 | | 3.139,0000 | 157.654,81 | 0,27 |
| Bridgestone | JP3830800003 | JPY | 3.500 | | | 5.878,0000 | 121.561,10 | 0,21 |
| MS&AD Insurance Grp Holdings Inc | JP3890310000 | JPY | 8.500 | 8.500 | | 3.204,0000 | 160.919,40 | 0,28 |
| Sumitomo Mitsui Financial Grp Inc | JP3890350006 | JPY | 7.500 | 7.500 | | 3.625,0000 | 160.644,65 | 0,28 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | JP3899600005 | JPY | 10.000 | | | 2.691,0000 | 159.004,96 | 0,28 |
| Mitsubishi Electric Corp | JP3902400005 | JPY | 12.000 | | | 3.124,0000 | 221.507,92 | 0,38 |
| Tokio Marine Holdings Inc | JP3910660004 | JPY | 6.200 | | | 6.086,0000 | 222.956,75 | 0,39 |
| LY Corporation | JP3933800009 | JPY | 62.500 | | | 516,5000 | 190.742,44 | 0,33 |
| Yamaha Motor Co Ltd | JP3942800008 | JPY | 19.800 | | | 1.075,0000 | 125.768,14 | 0,22 |
| Recruit Holdings Co.Ltd. | JP3970300004 | JPY | 4.500 | | | 8.438,0000 | 224.361,85 | 0,39 |
| | | | | | | | 6.161.249,42 | 10,67 |
| Equinor ASA | NO0010096985 | NOK | 5.500 | | | 254,7000 | 118.796,64 | 0,21 |
| | | | | | | | 118.796,64 | 0,21 |
| Volvo AB -B- | SE0000115446 | SEK | 7.750 | | | 269,1000 | 187.575,89 | 0,32 |
| Securitas AB -B- | SE0000163594 | SEK | 18.000 | | | 143,0500 | 231.591,16 | 0,40 |
| Tele2 AB -B- | SE0005190238 | SEK | 16.000 | 16.000 | | 141,1000 | 203.052,62 | 0,35 |
| Assa Abloy AB -B- | SE0007100581 | SEK | 5.750 | 5.750 | | 298,9000 | 154.580,74 | 0,27 |
| Investor AB -B- | SE0015811963 | SEK | 6.000 | | 2.300 | 282,2000 | 152.289,47 | 0,26 |
| | | | | | | | 929.089,88 | 1,61 |
| Singapore Technologies Engineering Ltd | SG1F60858221 | SGD | 46.500 | 46.500 | | 7,8300 | 243.819,06 | 0,42 |
| Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd | SG1S04926220 | SGD | 15.000 | | | 16,3500 | 164.233,58 | 0,28 |
| | | | | | | | 408.052,64 | 0,71 |
| Chubb Ltd | CH0044328745 | USD | 630 | 630 | | 285,1200 | 153.473,68 | 0,27 |
| Garmin Ltd. | CH0114405324 | USD | 1.200 | 1.200 | | 208,3600 | 213.629,53 | 0,37 |
| Bunge Global SA nom | CH1300646267 | USD | 1.450 | | | 80,4400 | 99.656,53 | 0,17 |
| Coca-Cola Europacific Partners | GB00BDCPN049 | USD | 2.150 | | | 91,1000 | 167.348,77 | 0,29 |
| CRH PLC | IE0001827041 | USD | 2.000 | 2.000 | | 91,5200 | 156.390,98 | 0,27 |
| Linde PLC | IE000S9YS762 | USD | 444 | | | 463,7900 | 175.942,21 | 0,30 |
| Eaton Corporation PLC | IE00B8KQN827 | USD | 700 | | | 353,2300 | 211.261,96 | 0,37 |
| Trane Technologies PLC | IE00BK9ZQ967 | USD | 600 | | | 432,2900 | 221.611,41 | 0,38 |
| Amcor PLC | JE00BJ1F3079 | USD | 16.000 | 16.000 | | 9,1900 | 125.632,26 | 0,22 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd (doing business as Royal Caribbean Grp) | LR0008862868 | USD | 1.100 | 1.100 | | 309,5100 | 290.892,86 | 0,50 |
| Spotify Technology S.A. | LU1778762911 | USD | 330 | 330 | | 772,6000 | 217.838,35 | 0,38 |
| AerCap Holdings N.V.Bearer | NL0000687663 | USD | 2.000 | 2.000 | | 117,2400 | 200.341,76 | 0,35 |
| NXP Semiconductors N.V.Bearer | NL0009538784 | USD | 800 | | | 217,0400 | 148.352,70 | 0,26 |
| Aflac Inc | US0010551028 | USD | 2.500 | | | 105,0700 | 224.431,82 | 0,39 |
| AT&T Inc | US00206R1023 | USD | 9.200 | | | 28,0800 | 220.724,54 | 0,38 |
| AbbVie Inc | US00287Y1091 | USD | 1.135 | | | 182,3100 | 176.795,84 | 0,31 |
| Advanced Micro Devices Inc | US0079031078 | USD | 1.000 | | | 143,8100 | 122.872,52 | 0,21 |
| Air Products&Chemicals Inc | US0091581068 | USD | 630 | 630 | | 282,3500 | 151.982,66 | 0,26 |
| Albertsons Companies Inc -A- | US0130911037 | USD | 9.500 | 9.500 | | 21,1900 | 171.996,75 | 0,30 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WHG | BESTAND 30.06.2025 | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FV |
|----------------------------------------------|--------------|-----|-----------------------|---------------------|---------------------|------------|--------------------|-------------------|
| | | | STK./NOM. | IM BERICHTSZEITRAUM | | | | |
| Allstate Corp | US0200021014 | USD | 970 | 970 | | 195,7600 | 162.241,29 | 0,28 |
| Alphabet Inc Non-Voting -C- | US02079K1079 | USD | 1.400 | | | 178,2700 | 213.241,63 | 0,37 |
| Alphabet Inc -A- | US02079K3059 | USD | 1.300 | | | 178,5300 | 198.298,87 | 0,34 |
| Amazon.com Inc | US0231351067 | USD | 1.050 | | 350 | 223,3000 | 200.328,95 | 0,35 |
| American Express Co | US0258161092 | USD | 700 | 700 | | 317,1900 | 189.706,94 | 0,33 |
| American Internat Grp Inc | US0268747849 | USD | 2.650 | | | 84,5900 | 191.527,26 | 0,33 |
| American Tower Corp | US03027X1000 | USD | 800 | 800 | | 217,7800 | 148.858,51 | 0,26 |
| Cencora Inc | US03073E1055 | USD | 850 | | | 299,4200 | 217.453,01 | 0,38 |
| Ameriprise Financial Inc | US03076C1062 | USD | 350 | 350 | | 528,0700 | 157.915,67 | 0,27 |
| Amgen Inc | US0311621009 | USD | 515 | | | 277,1300 | 121.942,88 | 0,21 |
| Amphenol Corporation -A- | US0320951017 | USD | 4.020 | | | 97,6700 | 335.469,41 | 0,58 |
| Elevance Health Inc | US0367521038 | USD | 350 | | | 381,4900 | 114.081,94 | 0,20 |
| Apple Inc | US0378331005 | USD | 1.572 | | | 201,0800 | 270.076,69 | 0,47 |
| AppLovin Corp -A- | US03831W1080 | USD | 680 | 680 | | 333,7800 | 193.925,50 | 0,34 |
| Arista Networks Inc | US0404132054 | USD | 4.400 | 4.400 | | 99,3900 | 373.646,62 | 0,65 |
| Arrow Electronics Inc | US0427351004 | USD | 1.650 | | | 127,2600 | 179.407,89 | 0,31 |
| Automatic Data Processing Inc | US0530151036 | USD | 600 | 600 | | 303,4500 | 155.562,20 | 0,27 |
| AvalonBay Communities Inc | US0534841012 | USD | 800 | 800 | | 204,3800 | 139.699,25 | 0,24 |
| Axon Enterprise Inc | US05464C1018 | USD | 650 | | | 818,6000 | 454.622,35 | 0,79 |
| Bank of America Corp | US0605051046 | USD | 4.700 | | | 47,1200 | 189.220,78 | 0,33 |
| Bank of New York Mellon Corp | US0640581007 | USD | 2.650 | | | 91,1800 | 206.448,22 | 0,36 |
| Berkshire Hathaway Inc -B- | US0846707026 | USD | 506 | | | 485,6800 | 209.974,44 | 0,36 |
| Best Buy Co Inc | US0865161014 | USD | 1.850 | 1.850 | | 68,2200 | 107.832,37 | 0,19 |
| Boston Scientific Corp | US1011371077 | USD | 3.100 | | | 106,5300 | 282.162,51 | 0,49 |
| Broadcom Inc | US11135F1012 | USD | 1.100 | 1.950 | 1.045 | 269,3500 | 253.148,50 | 0,44 |
| CBRE Grp Inc -A- | US12504L1098 | USD | 1.529 | | | 139,3800 | 182.084,77 | 0,32 |
| The Cigna Grp | US1255231003 | USD | 650 | | | 326,3100 | 181.221,38 | 0,31 |
| CME Grp Inc -A- | US12572Q1058 | USD | 785 | | | 274,7600 | 184.284,52 | 0,32 |
| Capital One Financial Corp | US14040H1059 | USD | 1.300 | | | 211,0100 | 234.375,43 | 0,41 |
| Cardinal Health Inc | US14149Y1082 | USD | 2.250 | | | 167,1800 | 321.390,12 | 0,56 |
| Caterpillar Inc | US1491231015 | USD | 500 | | 175 | 384,7100 | 164.349,79 | 0,28 |
| Centene Corp | US15135B1017 | USD | 1.971 | | | 53,9900 | 90.921,30 | 0,16 |
| Cisco Systems Inc | US17275R1023 | USD | 2.940 | | | 68,6500 | 172.446,17 | 0,30 |
| Cintas Corp | US1729081059 | USD | 1.320 | 1.320 | 330 | 220,7500 | 248.966,17 | 0,43 |
| CitiGrp Inc | US1729674242 | USD | 3.125 | | | 84,3800 | 225.296,91 | 0,39 |
| Coca-Cola Co | US1912161007 | USD | 2.650 | | | 70,3300 | 159.240,00 | 0,28 |
| Comcast Corp -A- | US20030N1019 | USD | 2.600 | 2.600 | | 35,3200 | 78.462,06 | 0,14 |
| Constellation Energy Corp | US21037T1097 | USD | 800 | 800 | | 320,1700 | 218.844,84 | 0,38 |
| Corning Inc | US2193501051 | USD | 4.400 | 4.400 | | 51,8200 | 194.812,03 | 0,34 |
| Costco Wholesale Corp | US22160K1051 | USD | 335 | | | 985,1400 | 281.973,60 | 0,49 |
| Cummins Inc When Distribution | US2310211063 | USD | 730 | | | 325,7200 | 203.157,55 | 0,35 |
| Danaher Corp | US2358511028 | USD | 1.000 | 1.000 | 633 | 198,8000 | 169.856,46 | 0,29 |
| Deere&Co | US2441991054 | USD | 460 | | | 513,3400 | 201.757,01 | 0,35 |
| Digital Realty Trust Inc | US2538681030 | USD | 1.150 | 1.150 | | 171,3600 | 168.373,21 | 0,29 |
| DoorDash Inc -A- | US25809K1051 | USD | 1.000 | 1.000 | | 242,3150 | 207.036,06 | 0,36 |
| Duke Energy Corp | US26441C2044 | USD | 1.550 | 1.550 | | 116,9200 | 154.841,08 | 0,27 |
| Emerson Electric Co | US2910111044 | USD | 1.750 | 1.750 | | 133,1700 | 199.117,82 | 0,34 |
| Entergy Corp | US29364G1031 | USD | 1.300 | 1.300 | | 82,4800 | 91.613,12 | 0,16 |
| Eversource Energy | US30040W1080 | USD | 2.700 | 2.700 | | 63,3600 | 146.165,41 | 0,25 |
| Exxon Mobil Corp | US30231G1022 | USD | 1.612 | | | 109,3800 | 150.649,83 | 0,26 |
| Meta Platforms Inc -A- | US30303M1027 | USD | 700 | | | 733,6300 | 438.773,92 | 0,76 |
| Fair Isaac Corp | US3032501047 | USD | 100 | | | 1.816,2600 | 155.182,84 | 0,27 |
| Fedex Corp | US31428X1063 | USD | 600 | 600 | | 228,9100 | 117.349,62 | 0,20 |
| F5 Inc | US3156161024 | USD | 850 | 850 | | 295,7500 | 214.787,68 | 0,37 |
| First Solar Inc | US3364331070 | USD | 800 | | | 152,1400 | 103.991,80 | 0,18 |
| Fiserv Inc | US3377381088 | USD | 1.000 | | 450 | 172,3300 | 147.240,26 | 0,25 |
| Fortinet Inc | US34959E1091 | USD | 2.725 | | | 103,1100 | 240.067,28 | 0,42 |
| Gartner Inc | US3666511072 | USD | 550 | | | 402,7600 | 189.266,92 | 0,33 |
| GE Aerospace | US3696043013 | USD | 1.375 | | | 254,5100 | 299.001,41 | 0,52 |
| General Motors Co | US37045V1008 | USD | 4.210 | | | 49,6800 | 178.701,98 | 0,31 |
| Gilead Sciences Inc | US3755581036 | USD | 1.900 | 1.900 | 1.850 | 110,6700 | 179.659,09 | 0,31 |
| GoDaddy Inc -A- | US3802371076 | USD | 1.700 | | | 180,0700 | 261.550,75 | 0,45 |
| Goldman Sachs Grp Inc | US38141G1040 | USD | 460 | | | 690,8100 | 271.507,69 | 0,47 |
| WW Grainger Inc | US3848021040 | USD | 180 | 180 | | 1.028,7500 | 158.215,14 | 0,27 |
| Hewlett Packard Enterprise Co | US42824C1099 | USD | 8.700 | | | 18,4100 | 136.848,09 | 0,24 |
| Hilton Worldwide Holdings Inc | US43300A2033 | USD | 850 | 850 | | 265,5000 | 192.818,69 | 0,33 |
| Howmet Aerospace Inc | US4432011082 | USD | 1.800 | 1.800 | | 184,9000 | 284.364,32 | 0,49 |
| Interactive Brokers Grp Inc -A- | US45841N1072 | USD | 3.600 | 4.500 | 900 | 53,9600 | 165.974,03 | 0,29 |
| Internat Business Machines Corp | US4592001014 | USD | 1.050 | | | 289,7000 | 259.898,33 | 0,45 |
| Internat Flavors&Fragrances Inc | US4595061015 | USD | 1.800 | 1.800 | | 74,3500 | 114.345,52 | 0,20 |
| Internat Paper Co | US4601461035 | USD | 3.660 | 3.660 | | 47,3700 | 148.132,43 | 0,26 |
| JPMorgan Chase&Co | US46625H1005 | USD | 1.150 | | | 287,1100 | 282.105,69 | 0,49 |
| Johnson&Johnson | US4781601046 | USD | 880 | | | 152,4100 | 114.593,98 | 0,20 |
| KLA Corporation | US4824801009 | USD | 250 | | | 889,8700 | 190.078,18 | 0,33 |
| Kimberly-Clark Corp | US4943681035 | USD | 1.320 | 1.320 | | 127,8900 | 144.236,84 | 0,25 |
| Kinder Morgan Inc -P- | US49456B1017 | USD | 7.000 | 7.000 | | 28,9800 | 173.325,36 | 0,30 |
| Knight-Swift Transportation Holdings Inc -A- | US4990491049 | USD | 2.879 | | | 45,0200 | 110.742,12 | 0,19 |
| Kroger Co | US5010441013 | USD | 3.620 | | | 71,4200 | 220.899,18 | 0,38 |
| Lennar Corp -A- | US5260571048 | USD | 1.800 | | | 110,2100 | 169.495,90 | 0,29 |
| Lennox Internat Inc | US5261071071 | USD | 330 | 330 | | 567,4900 | 160.006,58 | 0,28 |
| Eli Lilly&Co | US5324571083 | USD | 420 | | | 775,4500 | 278.271,53 | 0,48 |
| Loews Corp | US5404241086 | USD | 2.450 | | | 90,4000 | 189.234,45 | 0,33 |
| Mastercard Inc -A- | US57636Q1040 | USD | 384 | | | 550,3200 | 180.556,12 | 0,31 |
| McKesson Corp | US58155Q1031 | USD | 555 | | | 725,7800 | 344.162,59 | 0,60 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WHG | BESTAND 30.06.2025 STK./NOM. | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FV |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|------------|----------------------|-------------------|
| MercadoLibre Inc | US58733R1023 | USD | 100 | | 50 | 2.560,0500 | 218.732,91 | 0,38 |
| Merck&Co Inc | US58933Y1055 | USD | 1.891 | | | 79,1000 | 127.800,84 | 0,22 |
| Metlife Inc | US59156R1086 | USD | 2.475 | | | 80,3700 | 169.955,36 | 0,29 |
| Microsoft Corp | US5949181045 | USD | 605 | | | 495,9400 | 256.359,96 | 0,44 |
| Millrose Properties Inc -A- | US6011371027 | USD | 900 | 900 | | 28,7200 | 22.084,76 | 0,04 |
| Morgan Stanley | US6174464486 | USD | 1.633 | | | 140,6900 | 196.297,65 | 0,34 |
| Motorola Solutions Inc | US6200763075 | USD | 525 | | | 418,6600 | 187.796,05 | 0,33 |
| NetApp Inc | US64110D1046 | USD | 2.005 | | | 105,7200 | 181.107,83 | 0,31 |
| Netflix Inc | US64110L1061 | USD | 450 | | | 1.323,1200 | 508.718,39 | 0,88 |
| NVIDIA Corp | US67066G1040 | USD | 2.000 | | 900 | 157,7500 | 269.565,96 | 0,47 |
| Omnicom Grp Inc | US6819191064 | USD | 1.650 | | | 71,3600 | 100.601,50 | 0,17 |
| ONEOK Inc | US6826801036 | USD | 2.350 | | | 81,2500 | 163.138,67 | 0,28 |
| Oracle Corp | US68389X1054 | USD | 1.870 | | | 210,2400 | 335.909,77 | 0,58 |
| Owens Corning Inc | US6907421019 | USD | 1.694 | | | 138,0200 | 199.765,79 | 0,35 |
| Paccar Inc | US6937181088 | USD | 2.137 | | | 94,8900 | 173.256,95 | 0,30 |
| Packaging Corp of America | US6951561090 | USD | 910 | | | 189,4100 | 147.268,54 | 0,25 |
| Palantir Technologies Inc -A- | US69608A1088 | USD | 2.300 | 2.300 | | 130,7400 | 256.922,42 | 0,44 |
| Palo Alto Networks Inc | US6974351057 | USD | 1.200 | 1.200 | 600 | 200,5700 | 205.642,52 | 0,36 |
| Parker-Hannifin Corp | US7010941042 | USD | 435 | | | 700,5400 | 260.368,16 | 0,45 |
| Pfizer Inc | US7170811035 | USD | 3.530 | | | 24,1900 | 72.958,56 | 0,13 |
| Phillips 66 | US7185461040 | USD | 975 | | 500 | 119,2500 | 99.341,04 | 0,17 |
| Procter&Gamble Co | US7427181091 | USD | 1.050 | | | 159,8600 | 143.415,07 | 0,25 |
| Progressive Corp | US7433151039 | USD | 720 | 720 | | 263,9900 | 162.399,86 | 0,28 |
| Prudential Financial Inc | US7443201022 | USD | 1.350 | | | 107,1300 | 123.569,29 | 0,21 |
| Public Service Enterprise Grp Inc | US7445731067 | USD | 2.695 | | | 83,5200 | 192.315,79 | 0,33 |
| PulteGrp Inc | US7458671010 | USD | 2.889 | | | 105,5200 | 260.464,18 | 0,45 |
| Quanta Services Inc | US74762E1029 | USD | 1.050 | | | 381,2600 | 342.039,47 | 0,59 |
| Republic Services Inc | US7607591002 | USD | 1.216 | | | 244,3700 | 253.890,91 | 0,44 |
| S&P Global Inc | US78409V1044 | USD | 415 | | | 517,7100 | 183.569,42 | 0,32 |
| Salesforce Inc | US79466L3024 | USD | 750 | | | 273,4200 | 175.209,33 | 0,30 |
| SanDisk Corp | US80004C2008 | USD | 833 | 833 | | 47,1500 | 33.557,72 | 0,06 |
| ServiceNow Inc | US81762P1021 | USD | 290 | | | 1.022,4200 | 253.333,73 | 0,44 |
| Simon Property Grp Inc | US8288061091 | USD | 1.300 | | | 160,5000 | 178.272,39 | 0,31 |
| Snap-On Inc | US8330341012 | USD | 635 | | | 311,0100 | 168.738,34 | 0,29 |
| Sprouts Farmers Market Inc | US85208M1027 | USD | 1.380 | 1.380 | | 162,1300 | 191.164,90 | 0,33 |
| Steel Dynamics Inc | US8581191009 | USD | 1.425 | | | 131,2100 | 159.752,44 | 0,28 |
| T-Mobile US Inc | US8725901040 | USD | 1.202 | | | 235,2500 | 241.601,59 | 0,42 |
| Targa Resources Corp | US87612G1013 | USD | 1.200 | 1.200 | | 174,3800 | 178.790,16 | 0,31 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | US8835561023 | USD | 278 | | | 408,2800 | 96.976,97 | 0,17 |
| 3M Co | US88579Y1010 | USD | 1.400 | 1.400 | | 152,0200 | 181.842,11 | 0,31 |
| Twilio Inc -A- | US90138F1021 | USD | 1.900 | 1.900 | | 122,7400 | 199.253,25 | 0,34 |
| Tyson Foods Inc -A- | US9024941034 | USD | 3.300 | 3.300 | | 55,2400 | 155.751,88 | 0,27 |
| United Rentals Inc | US9113631090 | USD | 373 | | | 752,6200 | 239.855,83 | 0,42 |
| Unitedhealth Grp Inc | US91324P1021 | USD | 275 | | | 309,1100 | 72.629,23 | 0,13 |
| Valero Energy Corp | US91913Y1001 | USD | 1.356 | | | 134,6900 | 156.048,91 | 0,27 |
| Verizon Communications Inc | US92343V1044 | USD | 4.220 | 4.220 | | 42,3100 | 152.553,14 | 0,26 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc | US92532F1003 | USD | 420 | | 300 | 441,3000 | 158.361,24 | 0,27 |
| VICI Properties Inc | US9256521090 | USD | 5.300 | 5.300 | | 32,2800 | 146.175,67 | 0,25 |
| Visa Inc -A- | US92826C8394 | USD | 700 | | | 348,6100 | 208.498,80 | 0,36 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp (doing business as Wabtec Corp) | US9297401088 | USD | 1.100 | 1.100 | | 207,6900 | 195.197,37 | 0,34 |
| Walmart Inc | US9311421039 | USD | 3.345 | | | 97,2700 | 277.997,39 | 0,48 |
| Waste Mgmt Inc | US94106L1098 | USD | 880 | 880 | | 228,2600 | 171.624,06 | 0,30 |
| Waters Corporation | US9418481035 | USD | 525 | | | 352,4100 | 158.078,65 | 0,27 |
| Wells Fargo&Co | US9497461015 | USD | 3.800 | | | 79,5000 | 258.116,88 | 0,45 |
| Welltower Inc | US95040Q1040 | USD | 1.450 | 1.450 | | 152,1300 | 188.472,74 | 0,33 |
| Western Digital Corp | US9581021055 | USD | 2.500 | 2.500 | | 63,2900 | 135.188,82 | 0,23 |
| Williams-Sonoma Inc | US9699041011 | USD | 1.300 | 1.300 | | 164,2200 | 182.404,31 | 0,32 |
| | | | | | | | 30.895.299,23 | 53,49 |
| Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | | 56.947.451,71 | 98,60 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Optionsscheine | | | | | | | | |
| Cali Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040 Constellation So Rg CAD 0 | CA21037X1345 | CAD | 80 | | | 0,0001 | 0,01 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,01 | 0,00 |
| Summe nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 0,01 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 56.947.451,72 | 98,60 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben Kontokorrent | | EUR | 395.584,80 | | | | 395.584,80 | 0,68 |
| Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen | | DKK | 148.842,19 | | | | 19.948,56 | 0,03 |
| | | SEK | 276.806,52 | | | | 24.896,48 | 0,04 |
| Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | AUD | 68.895,49 | | | | 38.463,32 | 0,07 |
| | | CAD | 20.270,06 | | | | 12.687,03 | 0,02 |
| | | CHF | 31.204,67 | | | | 33.341,88 | 0,06 |
| | | GBP | 32.813,72 | | | | 38.473,12 | 0,07 |
| | | HKD | 191.465,05 | | | | 20.839,51 | 0,04 |
| | | JPY | 20.643.052,00 | | | | 121.975,02 | 0,21 |
| | | NOK | 146.958,29 | | | | 12.462,54 | 0,02 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WHG | BESTAND 30.06.2025 STK./NOM. | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FV |
|----------------------------------------------------------|--------------|-----|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|------|--------------------|-------------------|
| | | NZD | 2.717,33 | | | | 1.406,63 | 0,00 |
| | | SGD | 15.157,75 | | | | 10.150,51 | 0,02 |
| | | USD | 66.381,90 | | | | 56.717,28 | 0,10 |
| Summe Bankguthaben | | | | | | | 786.946,68 | 1,36 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben | | | | | | | | |
| | | AUD | 643,54 | | | | 359,28 | 0,00 |
| | | CAD | 112,07 | | | | 70,14 | 0,00 |
| | | CHF | -16,42 | | | | -17,54 | 0,00 |
| | | DKK | 546,78 | | | | 73,28 | 0,00 |
| | | EUR | 1.275,75 | | | | 1.275,75 | 0,00 |
| | | GBP | 230,07 | | | | 269,75 | 0,00 |
| | | HKD | 420,54 | | | | 45,77 | 0,00 |
| | | JPY | 3.567,00 | | | | 21,08 | 0,00 |
| | | NOK | 1.418,93 | | | | 120,33 | 0,00 |
| | | NZD | 22,43 | | | | 11,61 | 0,00 |
| | | SEK | 1.021,09 | | | | 91,84 | 0,00 |
| | | SGD | 41,18 | | | | 27,58 | 0,00 |
| | | USD | 397,18 | | | | 339,35 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | | | | | | | |
| | | AUD | 3.217,52 | | | | 1.796,29 | 0,00 |
| | | CAD | 4.811,41 | | | | 3.011,46 | 0,01 |
| | | EUR | 1.721,25 | | | | 1.721,25 | 0,00 |
| | | GBP | 12.053,66 | | | | 14.132,56 | 0,02 |
| | | JPY | 4.361.785,00 | | | | 25.772,77 | 0,04 |
| | | USD | 23.185,29 | | | | 19.809,71 | 0,03 |
| Depotgebühren | | EUR | -1.537,58 | | | | -1.537,58 | 0,00 |
| Verwaltungsgebühren | | EUR | -43.857,92 | | | | -43.857,92 | -0,08 |
| Depotbankgebühren | | EUR | -866,44 | | | | -866,44 | 0,00 |
| sonstige Forderungen | | | | | | | | |
| Kapitalmaßnahmen-Forderung (Squeeze-Out) N Akt Chubb Ltd | | | | | | | 522,13 | 0,00 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 23.192,45 | 0,04 |
| FONDSVERMÖGEN | | | | | | | 57.757.590,85 | 100,00 |
| Anteilwert Ausschüttungsanteile | AT0000A227B9 | | | | | EUR | 169,03 | |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000A227B9 | | | | | STK | 10.926,00000 | |
| Anteilwert Ausschüttungsanteile | AT0000A227D5 | | | | | EUR | 171.665,51 | |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000A227D5 | | | | | STK | 188,00000 | |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A227A1 | | | | | EUR | 16,79 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A227A1 | | | | | STK | 1.265.595,00000 | |
| Anteilwert Ausschüttungsanteile | AT0000A227C7 | | | | | EUR | 15,98 | |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000A227C7 | | | | | STK | 149.532,00000 | |

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 27.06.2025 in EUR umgerechnet

| Währung | | Einheiten in EUR | Kurs |
|---------------------|-----|---------------------|------------|
| US Dollar | USD | 1 = EUR | 1,170400 |
| Canadische Dollar | CAD | 1 = EUR | 1,597700 |
| Britische Pfund | GBP | 1 = EUR | 0,852900 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 = EUR | 0,935900 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 = EUR | 11,118300 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 = EUR | 11,792000 |
| Dänische Krone | DKK | 1 = EUR | 7,461300 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 = EUR | 9,187600 |
| Japanische Yen | JPY | 1 = EUR | 169,240000 |
| Australische Dollar | AUD | 1 = EUR | 1,791200 |
| Neuseeland Dollar | NZD | 1 = EUR | 1,931800 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 = EUR | 1,493300 |

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTS, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHNEIDEN:

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WHG | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE |
|-----------------------------------------------|--------------|-----|------------------|---------------------|
| Aktien | | | | |
| Computershare Ltd | AU000000CPU5 | AUD | | 8.100 |
| SGH Ltd | AU000000SVW5 | AUD | 7.750 | 7.750 |
| Woodside Energy Grp Ltd | AU0000224040 | AUD | | 6.500 |
| Barrick Mining Corporation | CA0679011084 | CAD | | 8.215 |
| CGI Inc Subordinate voting -A- | CA12532H1047 | CAD | | 1.750 |
| Open Text Corp | CA6837151068 | CAD | | 3.850 |
| Restaurant Brands Internat Inc | CA76131D1033 | CAD | | 2.225 |
| Nestle S.A.nom | CH0038863350 | CHF | | 1.135 |
| COMPAGNIE Fin RICHEMONT SA | CH0210483332 | CHF | | 1.175 |
| ROCKWOOL A/S Bearer and/or -B- | DK0010219153 | DKK | 420 | 420 |
| Capgemini SE | FR0000125338 | EUR | | 765 |
| Thales SA | FR0000121329 | EUR | | 1.200 |
| Nemetschek SE | DE0006452907 | EUR | | 1.900 |
| OMV AG | AT0000743059 | EUR | | 2.820 |
| voestalpine AG | AT0000937503 | EUR | | 4.850 |
| BASF SE | DE000BASF111 | EUR | | 2.850 |
| Shell PLC | GB00BP6MXD84 | EUR | | 4.896 |
| Aena SME SA Bearer | ES0105046009 | EUR | 920 | 920 |
| ASML Holding NV Bearer and | NL0010273215 | EUR | 180 | 180 |
| Vz Akt Henkel AG&Co.KGaA Stimmrechtslos Vorz- | DE0006048432 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| Vz Akt Volkswagen AG ohne Stimmrecht Vorz- | DE0007664039 | EUR | 900 | 1.800 |
| Auto Trader Grp PLC -144A- | GB00BVYVFW23 | GBP | | 20.500 |
| BP PLC | GB0007980591 | GBP | | 27.500 |
| Compass Grp PLC | GB00BD6K4575 | GBP | | 5.500 |
| HSBC Holdings PLC | GB0005405286 | GBP | | 23.580 |
| InterContinental Hotels Grp PLC | GB00BHJYC057 | GBP | 1.800 | 1.800 |
| Lloyds Banking Grp PLC | GB0008706128 | GBP | | 225.000 |
| Rio Tinto PLC | GB0007188757 | GBP | | 2.050 |
| Unilever PLC | GB00B10RZP78 | GBP | | 3.000 |
| The Wharf (Holdings) Ltd | HK0004000045 | HKD | | 55.000 |
| Capcom Co Ltd | JP3218900003 | JPY | | 9.200 |
| DENTSU Grp INC. | JP3551520004 | JPY | | 3.700 |
| Disco Corp | JP3548600000 | JPY | | 600 |
| Fujitsu Ltd | JP3818000006 | JPY | | 10.060 |
| INPEX CORPORATION | JP3294460005 | JPY | | 16.000 |
| KAJIMA CORP | JP3210200006 | JPY | | 9.800 |
| Kansai Electric Power Co Inc | JP3228600007 | JPY | | 11.000 |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd | JP3223800008 | JPY | | 11.400 |
| Mazda Motor Corp | JP3868400007 | JPY | | 15.400 |
| Mitsubishi Corp | JP3898400001 | JPY | | 8.300 |
| NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC. | JP3688370000 | JPY | | 3.600 |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha | JP3753000003 | JPY | | 7.200 |
| NTT Inc | JP3735400008 | JPY | | 110.000 |
| Pan Pacific Internat Holdings Corporation | JP3639650005 | JPY | | 7.000 |
| Panasonic Holdings Corporation | JP3866800000 | JPY | | 19.000 |
| Renesas Electronics Corp | JP3164720009 | JPY | | 12.500 |
| Sekisui House Ltd | JP3420600003 | JPY | | 8.200 |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | JP3463000004 | JPY | | 5.000 |
| TOHO CO LTD | JP3598600009 | JPY | | 3.800 |
| Singapore Airlines Ltd | SG1V61937297 | SGD | | 42.000 |
| Adobe Inc | US00724F1012 | USD | | 365 |
| Agilent Technologies Inc | US00846U1016 | USD | | 1.043 |
| Altria Grp Inc | US02209S1033 | USD | | 3.200 |
| Analog Devices Inc | US0326541051 | USD | | 842 |
| Apollo Global Mgmt Inc | US03769M1062 | USD | | 1.800 |
| Applied Materials Inc | US0382221051 | USD | | 1.238 |
| Arch Capital Grp Ltd | BMG0450A1053 | USD | | 1.800 |
| Archer Daniels Midland Company | US0394831020 | USD | | 1.725 |
| Arista Networks Inc (Old) | US0404131064 | USD | | 1.600 |
| Autozone Inc | US0533321024 | USD | | 64 |
| Booking Holdings Inc | US09857L1089 | USD | | 50 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp -A- | US0995021062 | USD | | 1.950 |
| Broadridge Financial Solutions Inc | US11133T1034 | USD | | 1.030 |
| Builders Firstsource Inc | US12008R1077 | USD | | 1.150 |
| Cadence Design Systems Inc | US1273871087 | USD | | 835 |
| CDW Corporation | US12514G1085 | USD | | 820 |
| Cheniere Energy Inc | US16411R2085 | USD | | 1.120 |
| Chipotle Mexican Grill Inc | US1696561059 | USD | | 5.000 |
| CNH Industrial N.V. | NL0010545661 | USD | | 8.875 |
| Copart Inc | US2172041061 | USD | | 5.200 |
| CSX Corp | US1264081035 | USD | | 5.500 |
| D.R.Horton Inc | US23331A1097 | USD | | 1.550 |
| Darden Restaurants Inc | US2371941053 | USD | | 925 |
| Dell Technologies Inc -C- | US24703L2025 | USD | | 1.800 |
| Dow Inc | US2605571031 | USD | | 2.650 |
| Dynatrace Inc | US2681501092 | USD | | 3.250 |
| Equinix Inc | US29444U7000 | USD | | 210 |
| Fastenal Co | US3119001044 | USD | | 2.400 |
| GE Vernova Inc | US36828A1016 | USD | | 343 |
| HubSpot Inc | US4435731009 | USD | | 325 |
| IDEX Corp | US45167R1041 | USD | | 610 |
| Intercontinental Exch.Inc | US45866F1049 | USD | | 1.158 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WHG | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE |
|------------------------------------------|--------------|-----|------------------|---------------------|
| Interpublic Grp of Companies Inc | US4606901001 | USD | | 3.900 |
| Intuitive Surgical Inc | US46120E6023 | USD | | 590 |
| IQVIA Holdings Inc | US46266C1053 | USD | | 642 |
| Jacobs Solutions Inc | US46982L1089 | USD | | 1.300 |
| Lam Research Corp (Old) | US5128071082 | USD | | 250 |
| Marathon Petroleum Corporation | US56585A1025 | USD | | 1.600 |
| Marriott Internat Inc -A- | US5719032022 | USD | | 850 |
| Microchip Technology Inc | US5950171042 | USD | | 1.800 |
| Molina Healthcare Inc | US60855R1005 | USD | | 495 |
| MongoDB Inc -A- | US60937P1066 | USD | | 470 |
| Monster Beverage Corp | US61174X1090 | USD | | 2.900 |
| Nucor Corp | US6703461052 | USD | | 1.200 |
| O'Reilly Automotive Inc | US67103H1077 | USD | | 225 |
| PepsiCo Inc | US7134481081 | USD | | 930 |
| Raymond James Financial Inc | US7547301090 | USD | | 1.409 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | US75886F1075 | USD | | 238 |
| Roper Technologies Inc | US7766961061 | USD | | 325 |
| Seagate Technology Holdings PLC | IE00BKVD2N49 | USD | | 2.300 |
| Synopsys Inc | US8716071076 | USD | | 450 |
| The Hershey Co | US4278661081 | USD | | 803 |
| The Home Depot Inc | US4370761029 | USD | | 430 |
| The Trade Desk Inc -A- | US88339J1051 | USD | | 2.300 |
| Tractor Supply Co | US8923561067 | USD | | 850 |
| Uber Technologies Inc | US90353T1007 | USD | | 2.500 |
| Ulta Beauty Inc | US90384S3031 | USD | | 350 |
| Workday Inc -A- | US98138H1014 | USD | | 800 |
| Obligationen | | | | |
| Rts ACS 2025 - For shares | ES06670509Q3 | EUR | 4.000 | 4.000 |
| Rts Iberdrola 2024 - For Shares | ES06445809S7 | EUR | 15.700 | 15.700 |
| Rts Iberdrola 2024-23.01.2025 For Shares | ES06445809T5 | 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, am 30. September 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz, über den von ihr verwalteten

Apollo Multi-Factor Global Equity Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstige Information wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am 14. Oktober 2025

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

*) Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (zB verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden

Steuerliche Behandlung des Apollo Multi-Factor Global Equity

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdaten aller Fonds stehen dort zum Download zur Verfügung.

Zusätzlich ist die steuerliche Behandlung auf unserer Homepage www.securitykag.at abrufbar.

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Information gem. Art 7 VO (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Fondsbestimmungen Apollo Multi-Factor Global Equity

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo Multi-Factor Global Equity**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Security Kapitalanlage AG (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Graz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Fonds investiert zumindest 51 v.H. des Fondsvermögens in direkt erworbene internationale Aktien von Unternehmen, daher nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt ansonsten bei der Auswahl der Veranlagungsinstrumente keinen Beschränkungen hinsichtlich Anlagekategorien, Währungen, Ausstellern, Regionen u.a.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden **zu mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens erworben.

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens und insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

- Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

- Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

- Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von **10 v.H.** des Fondsvermögens aufnehmen.

- Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

- Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag mit Ausnahme von Karfreitag und Silvester ermittelt.

- Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **5,25 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent.

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juli bis zum 30. Juni.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

- Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **1.9.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **1.9.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **1.9.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 1,50 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von bis zu **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

Mit dem Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU hat GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verloren und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Wir weisen daher darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

- | | | |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

| | | |
|------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

| | | |
|-------|--------------|-------------------------------------------------------------------|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |

- | | | |
|-------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.23. | USA: | New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- | | | |
|------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4.1. | Japan: | Over the Counter Market |
| 4.2. | Kanada: | Over the Counter Market |
| 4.3. | Korea: | Over the Counter Market |
| 4.4. | Schweiz: | Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA | Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA) |

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- | | | |
|-------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5.1. | Argentinien: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| 5.2. | Australien: | Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX) |
| 5.3. | Brasilien: | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| 5.4. | Hongkong: | Hong Kong Futures Exchange Ltd. |
| 5.5. | Japan: | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange |
| 5.6. | Kanada: | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange |
| 5.7. | Korea: | Korea Exchange (KRX) |
| 5.8. | Mexiko: | Mercado Mexicano de Derivados |
| 5.9. | Neuseeland: | New Zealand Futures & Options Exchange |
| 5.10. | Philippinen: | Manila International Futures Exchange |
| 5.11. | Singapur: | The Singapore Exchange Limited (SGX) |
| 5.12. | Slowakei: | RM-System Slovakia |
| 5.13. | Südafrika: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.14. | Schweiz: | EUREX |
| 5.15. | Türkei: | TurkDEX |
| 5.16. | USA: | NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX) |