

Apollo European Equity

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr

vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 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 Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Dr. Gernot Reiter
MMag. Paul Swoboda
Mag. Berthold TroiB

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:	40
Davon 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 European Equity, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	189.640.098,65	173.922.443,24	144.687.715,33	121.255.111,26	160.638.923,07
Ausschüttungsfonds AT0000856695 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	8,28	7,69	6,45	5,39	6,75
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,1500	0,1500	0,1100	0,1200	0,0700
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	9,90	21,22	22,00	-19,31	29,47
Thesaurierungsfonds AT0000778568 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	12,60	11,51	9,53	7,96	9,91
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,3532	0,2129	0,1138	0,7648	0,2027
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,0858	0,0557	0,0347	0,1618	0,0463
Wertentwicklung (Performance) in %	10,02	21,20	21,86	-19,30	29,39
Ausschüttungsfonds AT0000A0J755 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	218.832,64	201.768,85	168.905,85	141.206,21	176.508,73
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	4.000,0000	4.000,0000	3.750,0000	4.110,0000	2.708,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	10,73	22,07	22,69	-18,76	30,28

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 AT0000856695
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	7,69
Ausschüttung am 2.12.2024 (entspricht 0,0207 Anteilen) ¹⁾	0,1500
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	8,28
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	8,45
Nettoertrag pro Anteil	0,76
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	9,90%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000856695) am 2.12.2024 EUR 7,26

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000778568
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11,51
Auszahlung (KESt) am 2.12.2024 (entspricht 0,0050 Anteilen) ¹⁾	0,0557
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	12,60
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	12,66
Nettoertrag pro Anteil	1,15
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	10,02%

1) Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000778568) am 2.12.2024 EUR 11,04

	Ausschüttungsanteil in EUR AT0000A0J755
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	201.768,85
Ausschüttung am 2.12.2024 (entspricht 0,0210 Anteilen) ¹⁾	4.000,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	218.832,64
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	223.421,19
Nettoertrag pro Anteil	21.652,34
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	10,73%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A0J755) am 2.12.2024 EUR 190.764,12

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	40.268,82	
Dividendenerträge	4.798.233,75	
Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds	<u>12.348,05</u>	<u>4.850.850,62</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-890.674,39</u>	-890.674,39	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-11.280,00		
Wertpapierdepotgebühren	-91.047,93		
Fondsbuchhaltungsgebühr	-14.010,42		
Spesen Zinsertrag	-67,76		
Depotbankgebühr	<u>-17.587,50</u>	<u>-133.993,61</u>	<u>-1.024.668,00</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

3.826.182,62

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	3.961.775,93	
derivative Instrumente	226.332,91	
Realisierte Verluste	-648.844,61	
derivative Instrumente	<u>-3.897,00</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

3.535.367,23

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

7.361.549,85

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>10.655.537,87</u>
--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

18.017.087,72

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-15.588,45	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>-87.364,57</u>	
Ertragsausgleich		<u>-102.953,02</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾

17.914.134,70

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 14.190.905,10

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 42.144,94

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		173.922.443,24
Ausschüttung / Auszahlung		
Ausschüttung am 2.12.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000856695)	-635.156,10	
Auszahlung am 2.12.2024 (für Thesaurierungsanteile AT0000778568)	-146.859,79	
Ausschüttung am 2.12.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000A0J755)	<u>-2.208.000,00</u>	
		-2.990.015,89
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	6.676.279,50	
Rücknahme von Anteilen	-5.985.695,92	
Ertragsausgleich	<u>102.953,02</u>	
		793.536,60
		<u>17.914.134,70</u>
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>189.640.098,65</u>

5) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 4.242.981,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000856695) und 2.600.010,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000778568) und 552,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0J755)

6) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 4.094.800,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000856695) und 2.771.730,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000778568) und 552,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0J755)

Ausschüttung (AT0000856695)

Die Ausschüttung von EUR 0,1500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0566 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000778568)

Die Auszahlung von EUR 0,0858 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2025 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0858 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A0J755)

Die Ausschüttung von EUR 4.000,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1.736,5861 (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 Oktober 2024 bis September 2025 war geprägt von erheblichen geopolitischen und wirtschaftspolitischen Einflüssen, von einer akkumulativen Geldpolitik in Europa sowie guten Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Inflation und Wirtschaftswachstum blieben zu Beginn des Berichtsjahres die dominierenden Themen. Insgesamt war ein fortgesetzter Rückgang der Konsumentenpreisanstiege sowie eine Verlangsamung der globalen Wirtschaftsleistung festzustellen. Während das Wachstum der Weltwirtschaft 2025 laut IWF auf 2,8 % pro Jahr geschätzt wird, bleibt die Konjunkturdynamik in Europa auf einem sehr niedrigen, teils rezessiven Niveau. Besonders in Mitteleuropa kommt der Konjunkturmotor ins Stocken, während die EU-Peripherieländer zuletzt eine deutlich bessere Entwicklung verzeichnen konnten. Im Gegensatz dazu hielt das Wachstum in den USA ein robustes Niveau, erst in den Sommermonaten zeigte der Arbeitsmarkt eine spürbare Abschwächung.

Im Berichtszeitraum senkte die EZB den Zinssatz für Hauptrefinanzierungsgeschäfte in sechs Schritten auf 2,15 %. Nach einer neunmonatigen Pause setzte auch die US Federal Reserve Bank im September 2025 ihren Zinssenkungskurs fort. Im Verlauf des Geschäftsjahres entwickelten sich liquide festverzinsliche Anlageklassen positiv. Die Performance von Unternehmens- und Schwellenländeranleihen lag dabei deutlich über jener von bonitätsstarken Staatsanleihen. Diese bessere Entwicklung ging jedoch mit erhöhter Volatilität einher, die insbesondere in der Phase der Ankündigung von US-Handelszöllen deutlich spürbar war.

Die Entwicklung an den globalen Aktienmärkten war weiterhin geprägt von der Dominanz bestimmter Marktsegmente, insbesondere der Technologiebranche. Das KI-Thema und die bekannten Unternehmen des Sektors befeuerten das Wachstum dieses Segments erneut. Die weltweite Beliebtheit und der kontinuierliche Kapitalzufluss haben die Bewertungen dieser Wachstumstitel signifikant steigen lassen. Positiv entwickelte sich auch der europäische Aktienmarkt sowie die Märkte der Schwellenländer, die bei weiterhin angemessenen Bewertungen deutliche Kursgewinne erzielen konnten.

Die ausgeprägte Schwäche des US-Dollars belastete international ausgerichtete und nicht währungsgesicherte Portfolios erheblich. Die beobachtbare Abkehr einzelner Staaten vom US-Treasury-Markt, das bereits hohe US-Schuldenniveau sowie eine zunehmende politische Unberechenbarkeit fördern weiterhin den Kapitalstrom in Richtung Edelmetalle. Im Berichtszeitraum stieg der Goldpreis um über 1.000 USD auf rund 3.750 USD pro Unze.

4. Anlagepolitik

Der Apollo European Equity verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von 10.02% (T-Tranche). Die Strategie, das Portfolio am europäischen Aktienmarkt auszurichten, wurde unverändert fortgeführt. Berücksichtigt werden dabei nicht nur Unternehmen aus der Eurozone, sondern auch mittel- und großkapitalisierte Aktien aus Großbritannien, der Schweiz und Nordeuropa. Mit Ende der Berichtsperiode war das Fondsportfolio in über 400 Titel investiert. Die Dividendenrendite lag dabei bei 3,0%, das Kurs/Gewinn-Verhältnis bei 14,5 und der Kurs/Buchwert-Verhältnis bei rd. 2,1.

Das Aktienportfolio kennzeichnet sich durch einen hohen Gewichtsanteil an Finanz-, Industrie- und Gesundheitsunternehmen. Aktien aus der Banken- und Versicherungsbranche waren mit rd. 24,5%, Unternehmen des verarbeitenden Gewerbes mit einem Anteil von rd. 20 und Titel der Gesundheitsbranche mit rd. 10,5% im Fondsportfolio gewichtet. Ein deutlich geringeres Exposure kommt von Unternehmen aus der Immobilien-, Kommunikation- und der Energiebranche.

Aufgrund des hohen Gewichtsanteils und der guten Branchenentwicklung trugen Unternehmen aus dem Finanz- und Industriesektors materiell zur positiven Fondsp performance bei. Dabei sind vor allem Bankaktien, gefolgt von Versicherungs- und IT-Unternehmen zu erwähnen, deren Beitrag ein wesentlicher war.

Die definierten Risikoparameter wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr in keiner Marktphase verletzt und das Ziel einer des Referenzmarktes sehr ähnlichen Volatilitäts-, Kurs- und Marktstrukturcharakteristik des Fonds wurde erreicht. Das erwartete Abweichungsrisiko des Portfolios lag während der gesamten Periode deutlich unterhalb des definierten Maximalniveaus.

Die durchgeführten Aktientransaktionen im Betrachtungszeitraum sind auf Anpassungen im investierbaren Universum und Umschichtungen zur Optimierung der Risikoeigenschaften des Portfolios zurückzuführen. An der beschriebenen und seit vielen Jahren praktizierten marktnahen Ausrichtung des Fonds wird bis auf weiteres festgehalten. Neben eng gesteckten Abweichungsrisiken betrifft dies sowohl die breite Diversifikation als auch die kostenbedachte Bestückung des Aktienportfolios.

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 30.09.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
Antlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Akt ams-OSRAM AG Nach Kapitalherabsetzung	AT0000A3EPA4	CHF	500	500		11,1900	5.979,48	0,00
N Akt Swiss Prime Site AG	CH0008038389	CHF	950			110,5000	112.188,74	0,06
N Akt Swisscom AG	CH0008742519	CHF	250			578,0000	154.429,84	0,08
N Akt Barry Callebaut AG	CH0009002962	CHF	40			1.090,0000	46.596,13	0,02
N Akt Chocoladefabriken Lindt&Spruengli AG	CH0010570759	CHF	1			119,600	127.818,75	0,07
Akt Chocoladefabriken Lindt&Spruengli AG Partizipsch.	CH0010570767	CHF	10			12.250,0000	130.918,03	0,07
Act-nom Givaudan SA nom	CH0010645932	CHF	102			3.217,0000	350.682,91	0,18
N Akt Zurich Insurance Grp AG	CH0011075394	CHF	1.510	210	222	563,8000	909.840,76	0,48
N Akt Novartis AG	CH0012005267	CHF	20.530	600	1.172	99,0500	2.173.235,55	1,15
GS Roche Holding AG	CH0012032048	CHF	7.573	730		256,1000	2.072.721,28	1,09
Akt Roche Holding AG	CH0012032113	CHF	430			268,2000	123.251,04	0,06
N Akt Holcim AG	CH0012214059	CHF	5.256	1.780	1.624	66,6200	374.216,86	0,20
N Akt ABB AG	CH0012221716	CHF	17.813	8.160	6.567	57,0000	1.085.113,82	0,57
Akt The Swatch Grp AG	CH0012255151	CHF	330			150,8500	53.201,35	0,03
N Akt Baloise-Holding AG	CH0012410517	CHF	475			195,9000	99.446,94	0,05
N Akt TEMENOS AG	CH0012453913	CHF	600			64,0500	41.070,86	0,02
N Akt Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	550			221,0000	129.902,75	0,07
N Akt Lonza Grp AG	CH0013841017	CHF	680			519,8000	377.753,55	0,20
N Akt Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	292	180	238	851,8000	265.817,68	0,14
N Akt EMS-CHEMIE HOLDING AG	CH0016440353	CHF	80			562,0000	48.049,59	0,03
N Akt Avolta AG	CH0023405456	CHF	1.200			45,0000	57.710,80	0,03
N Akt Partners Grp Holding AG	CH0024608827	CHF	230			1.036,5000	254.777,17	0,13
Akt Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	CH0024638196	CHF	500			301,8000	161.269,64	0,09
N Akt Schindler Holding AG	CH0024638212	CHF	330	330		286,0000	100.865,66	0,05
N Akt Kuehne + Nagel Internat AG	CH0025238863	CHF	600			97,1500	97.178,58	0,05
Act-nom Logitech Internat SA	CH0025751329	CHF	1.570			85,8400	144.029,92	0,08
N Akt Geberit AG	CH0030170408	CHF	315		75	589,2000	198.352,04	0,10
Act-nom Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	26.900	3.325	2.304	72,0900	2.072.481,56	1,09
N Akt Julius Baer Gruppe AG	CH0102484968	CHF	1.930	1.930		54,3200	112.041,89	0,06
N Akt Swiss Re AG	CH0126881561	CHF	3.000			145,7000	467.136,90	0,25
N Akt BKW AG	CH0130293662	CHF	350			168,6000	63.065,08	0,03
N Akt COMPAGNIE Fin RICHEMONT SA	CH0210483332	CHF	5.445			151,1500	879.567,97	0,46
N Akt UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	33.848	2.500		32,5300	1.176.739,81	0,62
N Akt VAT Grp AG	CH0311864901	CHF	300			312,6000	100.224,43	0,05
N Akt Sika AG	CH0418792922	CHF	1.550			177,0500	293.285,78	0,15
Act-nom Alcon SA nom	CH0432492467	CHF	5.324			59,0400	335.929,21	0,18
N Akt SIG Grp AG	CH0435377954	CHF	2.000			8,4200	17.997,22	0,01
N Akt Helvetia Holding AG	CH0466642201	CHF	250	500	650	194,1000	51.859,57	0,03
N Akt Straumann Holding AG	CH1175448666	CHF	1.300			87,2200	121.177,73	0,06
N Akt Sandoz Grp AG	CH1243598427	CHF	5.000	3.800	4.620	47,5000	253.820,67	0,13
Act-nom SGS SA nom	CH1256740924	CHF	1.625			81,7400	141.955,22	0,07
N Akt Galderma Grp AG	CH1335392721	CHF	1.000	1.200	1.000	136,3000	145.666,35	0,08
N Akt Amrize AG	CH1430134226	CHF	3.000	5.256	2.256	37,7000	120.872,07	0,06
							16.050.241,18	8,46
Carlsberg AS -B-	DK0010181759	DKK	1.010			748,6000	101.289,55	0,05
Shs A.P.Moeller - Maersk A/S -B-	DK0010244508	DKK	55			12.730,0000	93.796,05	0,05
Genmab A/S	DK0010272202	DKK	634			1.832,0000	155.599,50	0,08
Danske Bank A/S	DK0010274414	DKK	6.200			273,1000	226.833,32	0,12
Shs DSV A/S Bearer and/or	DK0060079531	DKK	2.150	350		1.278,0000	368.097,42	0,19
Orsted	DK0060094928	DKK	1.750			116,8500	27.394,30	0,01
Pandora A/S	DK0060252690	DKK	800			850,6000	91.160,95	0,05
Shs Novonosis A/S (Novozymes A/S) Bearer and/or -B-	DK0060336014	DKK	3.786			382,2000	193.849,53	0,10
Coloplast A/S -B-	DK0060448595	DKK	650		650	551,4000	48.014,63	0,03
Tryg A/S	DK0060636678	DKK	3.610			159,8000	77.281,84	0,04
Shs Demant A/S Bearer and/or	DK0060738599	DKK	1.800			225,0000	54.256,09	0,03
Vestas Wind Systems A/S Bearer and/or	DK0061539921	DKK	8.988			121,9000	146.777,75	0,08
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK	32.000	2.700	3.420	351,5000	1.506.845,64	0,79
							3.091.196,57	1,63
Akt Erste Grp Bank AG	AT0000652011	EUR	8.207			84,3500	692.260,45	0,37
Akt OMV AG	AT0000743059	EUR	3.164			45,8800	145.164,32	0,08
Akt Verbund AG -A-	AT0000746409	EUR	1.919			61,1500	117.346,85	0,06
Act Solvay SA	BE0003470755	EUR	1.664			26,7800	44.561,92	0,02
Act KBC Grpe SA	BE0003565737	EUR	5.594			99,9000	558.840,60	0,29
Act Lotus Bakeries NV	BE0003604155	EUR	10			7.890,0000	78.900,00	0,04
Act Sofina SA	BE0003717312	EUR	350			257,0000	89.950,00	0,05
Act UCB SA	BE0003739530	EUR	2.891	650	1.410	227,6000	657.991,60	0,35
Act Grpe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	EUR	1.971			75,7500	149.303,25	0,08
Act ELIA Grp SA/NV	BE0003822393	EUR	500	500	600	97,1500	48.575,00	0,03
Shs D'leteren Grp	BE0974259880	EUR	550			161,0000	88.550,00	0,05
Act ageas NV	BE0974264930	EUR	3.410			58,3500	198.973,50	0,10
Shs Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	EUR	22.027	2.400		50,9600	1.122.495,92	0,59
Shs Syensqo SA/NV	BE0974464977	EUR	1.664			68,2000	113.484,80	0,06
Aegon Ltd	BMG0112X1056	EUR	40.192			6,7840	272.662,53	0,14
N Akt DSM-Firmenich AG Kotiert	CH1216478797	EUR	3.787			72,5000	274.557,50	0,14
N Akt Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	43.192			30,0300	1.297.055,76	0,68
Akt Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	6.534			85,5600	559.049,04	0,29
Vz Akt Bayerische Motoren Werke AG stimmrechtslos Vorz-	DE0005190037	EUR	1.400			78,7500	110.250,00	0,06
Akt Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	2.165			88,4800	191.559,20	0,10
Akt Continental AG	DE0005439004	EUR	2.087			56,4000	117.706,80	0,06

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Akt CTS Eventim AG&Co.KGaA	DE0005470306	EUR	1.500	900		82,5500	123.825,00	0,07
N Akt Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	21.662			38,0200	823.589,24	0,43
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	77.958	7.500	2.200	28,7800	2.243.631,24	1,18
Akt Fresenius SE&Co.KGaA	DE0005785604	EUR	10.209	1.200		46,4700	474.412,23	0,25
Akt Fresenius Medical Care AG	DE0005785802	EUR	5.382	1.000		43,9200	236.377,44	0,12
N Akt Deutsche Boerse AG	DE0005810055	EUR	4.457			226,3000	1.008.619,10	0,53
Akt Heidelberg Materials AG	DE0006047004	EUR	3.200			188,8000	604.160,00	0,32
Akt Henkel AG&Co.KGaA	DE0006048408	EUR	2.000			63,3000	126.600,00	0,07
Vz Akt Henkel AG&Co.KGaA Stimmrechtslos Vorz-	DE0006048432	EUR	4.200			68,8600	289.212,00	0,15
N Akt Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	29.279			33,0400	967.378,16	0,51
Akt Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	1.100			109,3000	120.230,00	0,06
Akt Merck KGaA	DE0006599905	EUR	3.284			107,3000	352.373,20	0,19
Akt GEA Grp AG	DE0006602006	EUR	3.716	1.500		61,6000	228.905,60	0,12
Akt Rational AG	DE0007010803	EUR	90			650,0000	58.500,00	0,03
Akt Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	1.100		830	1.988,5000	2.187.350,00	1,15
Akt RWE AG	DE0007037129	EUR	14.022			37,7800	529.751,16	0,28
N Akt Mercedes-Benz Grp AG	DE0007100000	EUR	17.299			53,8900	932.243,11	0,49
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR	24.241	1.650	1.169	225,5500	5.467.557,55	2,88
Vz Akt Sartorius AG ohne Stimmrecht Vorz-	DE0007165631	EUR	530			193,0500	102.316,50	0,05
N Akt Siemens AG	DE0007236101	EUR	17.594	500		226,2000	3.979.762,80	2,10
Vz Akt Volkswagen AG ohne Stimmrecht Vorz-	DE0007664039	EUR	4.635			91,7600	425.307,60	0,22
N Akt Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	12.199			7,7620	94.688,64	0,05
N Akt Hannover Rueck SE	DE0008402215	EUR	1.301			254,4000	330.974,40	0,17
N Akt Allianz SE	DE0008404005	EUR	8.705			356,4000	3.102.462,00	1,64
N Akt Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen vinkuliert	DE0008430026	EUR	3.101			544,2000	1.687.564,20	0,89
N Akt MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	1.508			373,8000	563.690,40	0,30
N Akt Scout24 SE	DE000A12DM80	EUR	1.600			104,4000	167.040,00	0,09
N Akt Brenntag SE	DE000A1DAH00	EUR	3.379			50,2400	169.760,96	0,09
N Akt adidas AG	DE000A1EWW00	EUR	3.812	250		181,1000	690.353,20	0,36
N Akt Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	15.542			26,2700	408.288,34	0,22
N Akt Delivery Hero SE	DE000A2E4K43	EUR	3.410			24,2400	82.658,40	0,04
N Akt AUMOVIO SE	DE000AUM0V10	EUR	1.043	1.043		35,3800	36.901,34	0,02
N Akt BASF SE	DE000BASF111	EUR	19.190			42,5900	817.302,10	0,43
Akt Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	24.021			31,8800	765.789,48	0,40
N Akt Daimler Truck Holding AG	DE000DTR0CK8	EUR	11.782	2.700		35,6900	420.499,58	0,22
N Akt E.ON AG	DE000ENAG999	EUR	48.867			16,0050	782.116,34	0,41
N Akt Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	15.000			99,1000	1.486.500,00	0,78
N Akt Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	4.652			14,6000	67.919,20	0,04
Akt HENSOLDT AG	DE000HAG0005	EUR	2.000	2.000		109,2000	218.400,00	0,12
Akt Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	1.142		1.228	78,3000	89.418,60	0,05
N Akt LEG Immobilien SE	DE000LEG1110	EUR	2.300			66,8500	153.755,00	0,08
Vz Akt Dr.Ing.h.c.F.Porsche AG Vorz-	DE000PAG9113	EUR	2.600			42,2700	109.902,00	0,06
Vz Akt Porsche Automobil Holding SE stimmrechtslos Vorz-	DE000PAH0038	EUR	3.305			33,4800	110.651,40	0,06
N Akt Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	6.436			45,6000	293.481,60	0,15
Akt Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	2.949			73,5400	216.869,46	0,11
N Akt Talanx AG	DE000TLX1005	EUR	1.600			111,1000	177.760,00	0,09
Akt Zalando SE	DE000ZAL1111	EUR	7.195			26,2200	188.652,90	0,10
Shs Aena SME SA Bearer	ES0105046017	EUR	17.560	17.560		22,8100	400.543,60	0,21
Shs Cellnex Telecom S.A.Bearer	ES0105066007	EUR	12.180			29,1500	355.047,00	0,19
Shs Corporacion Acciona Energias Renovables SA Bearer	ES0105563003	EUR	800			21,9400	17.552,00	0,01
Shs Amadeus IT Grp S.A Bearer -A-	ES0109067019	EUR	10.219	1.000		66,1400	675.884,66	0,36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	EUR	135.602			16,2400	2.202.176,48	1,16
Shs Bankinter, SA Bearer	ES0113679I37	EUR	6.000	6.000		13,3000	79.800,00	0,04
Shs Banco de Sabadell SA Bearer	ES0113860A34	EUR	120.000			3,2930	395.160,00	0,21
Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	362.774			8,7470	3.173.184,18	1,67
Shs Acciona SA Bearer	ES0125220311	EUR	550			169,3000	93.115,00	0,05
EDP Renovaveis, SA Bearer	ES0127797019	EUR	8.100			11,4000	92.340,00	0,05
Shs Endesa SA Bearer	ES0130670112	EUR	6.742			26,9100	181.427,22	0,10
Shs CAIXABANK S.A.	ES0140609019	EUR	102.634			8,8840	911.800,46	0,48
Shs Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	143.402	4.000		16,0350	2.299.451,07	1,21
Shs INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share	ES0148396007	EUR	23.743			45,7500	1.086.242,25	0,57
Shs ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA Bearer	ES0167050915	EUR	5.388			66,6500	359.110,20	0,19
Shs Grifols, SA Bearer -A-	ES0171996087	EUR	6.102			12,3000	75.054,60	0,04
Shs Redeia Corporacion SA Bearer	ES0173093024	EUR	9.328			16,3300	152.326,24	0,08
Shs Repsol S.A.Bearer	ES0173516115	EUR	30.893			15,4200	476.370,06	0,25
Internat Consolidated Airlines Grp SA	ES0177542018	EUR	40.000	50.000	10.000	4,3950	175.800,00	0,09
Shs Telefonica SA Bearer	ES0178430E18	EUR	112.361			4,3440	488.096,18	0,26
Kesko Corp -B-	FI0009000202	EUR	5.800			17,9300	103.994,00	0,05
Nokia Corp	FI0009000681	EUR	116.489			3,9760	463.160,26	0,24
Waertsilae Corporation	FI0009003727	EUR	16.629			25,3100	420.879,99	0,22
Stora Enso Oyj -R-	FI0009005961	EUR	13.840			9,3640	129.597,76	0,07
UPM-Kymmene Corp	FI0009005987	EUR	11.223			23,3500	262.057,05	0,14
Fortum Corporation	FI0009007132	EUR	11.214			16,0500	179.984,70	0,09
Elisa Oyj -A-	FI0009007884	EUR	3.100			44,4000	137.640,00	0,07
Neste Corporation	FI0009013296	EUR	9.147			16,0850	147.129,50	0,08
Kone Oyj -B- Kone Oyj (M)	FI0009013403	EUR	7.614			57,8400	440.393,76	0,23
Orion Corporation -B-	FI0009014377	EUR	2.800		1.471	64,4500	180.460,00	0,10
Metso Corporation	FI0009014575	EUR	17.000			11,6000	197.200,00	0,10
Nordea Bank Abp	FI4000297767	EUR	69.948			14,2500	996.759,00	0,53
Sampo Plc -A-	FI4000552500	EUR	56.180	95.180	49.096	9,7440	547.417,92	0,29
Act Bolllore SE	FR0000039299	EUR	33.538	13.000		4,7320	158.701,82	0,08
Act Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	24.224			16,9400	410.354,56	0,22
Act Lisi SA	FR0000050353	EUR	2.000	2.000		46,4500	92.900,00	0,05

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Act Teleperformance SE	FR0000051807	EUR	1.143			62,8000	71.780,40	0,04
Act Hermes Internat SA	FR0000052292	EUR	695			2.119,0000	1.472.705,00	0,78
Act Covivio SA	FR0000064578	EUR	1.659			57,0000	94.563,00	0,05
Act SAFRAN SA	FR0000073272	EUR	9.589		450	295,8000	2.836.426,20	1,50
Act Air Liquide	FR0000120073	EUR	14.154			176,4200	2.497.048,68	1,32
Act Carrefour SA	FR0000120172	EUR	11.278			12,8000	144.358,40	0,08
Act TotalEnergies SE	FR0000120271	EUR	48.392			53,0500	2.567.195,60	1,35
Act LOreal S.A.	FR0000120321	EUR	5.367			365,0500	1.959.223,35	1,03
Act Accor SA	FR0000120404	EUR	3.908			40,5400	158.430,32	0,08
Act Bouygues	FR0000120503	EUR	4.069			38,3200	155.924,08	0,08
Act Sanofi SA	FR0000120578	EUR	25.913	1.000		78,2800	2.028.469,64	1,07
Act AXA SA	FR0000120628	EUR	41.512			40,5600	1.683.726,72	0,89
Act DANONE SA	FR0000120644	EUR	14.747			73,3200	1.081.250,04	0,57
Act Pernod Ricard SA	FR0000120693	EUR	4.462			83,7200	373.558,64	0,20
Act LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR	6.277	140		523,1000	3.283.498,70	1,73
Act Eurazeo SA	FR0000121121	EUR	1.179			56,2000	66.259,80	0,03
Act Sodexo	FR0000121220	EUR	2.102			53,8000	113.087,60	0,06
Act Thales SA	FR0000121329	EUR	3.518			263,5000	926.993,00	0,49
Act Kering SA	FR0000121485	EUR	1.620			287,9500	466.479,00	0,25
Act EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	6.778	200		274,9000	1.863.272,20	0,98
Act Klepierre SA	FR0000121964	EUR	4.203			33,0400	138.867,12	0,07
Act Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	12.518			234,2500	2.932.341,50	1,55
Act Veolia Environnement SA	FR0000124141	EUR	15.497			28,8000	446.313,60	0,24
Act Compagnie de Saint-Gobain SA	FR0000125007	EUR	10.309			90,9400	937.500,46	0,49
Act Capgemini SE	FR0000125338	EUR	3.801			121,3000	461.061,30	0,24
Act Vinci SA	FR0000125486	EUR	11.785			116,3000	1.370.595,50	0,72
Act Vivendi SE	FR0000127771	EUR	15.968			2,9460	47.041,73	0,02
Act Eiffage SA	FR0000130452	EUR	1.714			107,4000	184.083,60	0,10
Act Publicis Grpe SA	FR0000130577	EUR	5.130			79,9200	409.989,60	0,22
Act Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	15.830			56,6200	896.294,60	0,47
Act BNP Paribas SA -A-	FR0000131104	EUR	22.594			77,4500	1.749.905,30	0,92
Act Renault SA	FR0000131906	EUR	4.269			34,7500	148.347,75	0,08
Act ORANGE SA	FR0000133308	EUR	41.821			13,7000	572.947,70	0,30
Act Amundi SA	FR0004125920	EUR	1.200			67,1500	80.580,00	0,04
Act Bureau Veritas Registre Int de Classification de Navires et d Aeronefs SA	FR0006174348	EUR	6.689			26,3200	176.054,48	0,09
Act Gecina	FR0010040865	EUR	1.006			84,7500	85.258,50	0,04
Act ENGIE SA	FR0010208488	EUR	39.417			18,2250	718.374,83	0,38
Act Alstom SA	FR0010220475	EUR	8.247	5.000		21,9400	180.939,18	0,10
Act Ipsen	FR0010259150	EUR	767		800	113,4000	86.977,80	0,05
Act LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	5.813			142,4500	828.061,85	0,44
Act Arkema SA	FR0010313833	EUR	1.388			54,3500	75.437,80	0,04
Act Aeroports de Paris ADP	FR0010340141	EUR	544			111,0000	60.384,00	0,03
Act Rexel SA	FR0010451203	EUR	3.000			27,6000	82.800,00	0,04
Act Getlink SE	FR0010533075	EUR	9.885			15,4300	152.525,55	0,08
Act Edenred porteur et/ou nominatif	FR0010908533	EUR	5.807			20,0900	116.662,63	0,06
Act Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002	EUR	854	540		171,0500	146.076,70	0,08
Act bioMerieux SA	FR0013280286	EUR	1.000			112,4000	112.400,00	0,06
Act Unibail-Rodamco Se Comp de 1 Ac Unib-Rodamco +1 Ac WFD Unib-Rod Titres comp	FR0013326246	EUR	3.063			88,9200	272.361,96	0,14
Act La Francaise des Jeux SA	FR0013451333	EUR	2.707			28,3200	76.662,24	0,04
Act Eurofins Scientific SE	FR0014000MR3	EUR	2.780			60,8000	169.024,00	0,09
Act Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	13.220		2.000	28,3100	374.258,20	0,20
Act Dassault Aviation SA	FR0014004L86	EUR	1.662			286,4000	475.996,80	0,25
Act-nom Cie Generale des Etablissements Michelin SA nom	FR001400AJ45	EUR	15.628			30,6400	478.841,92	0,25
Kerry Grp PLC -A-	IE0004906560	EUR	3.450			76,9500	265.477,50	0,14
Kingspan Grp PLC	IE0004927939	EUR	3.450			69,7500	240.637,50	0,13
Bank of Ireland Grp PLC	IE00BD1RP616	EUR	23.000			13,7650	316.595,00	0,17
AIB Grp PLC	IE00BF0L3536	EUR	42.500	14.500		7,6550	325.337,50	0,17
Ryanair Holdings PLC	IE00BYTBXV33	EUR	16.000	20.500	4.500	23,8500	381.600,00	0,20
Az nom Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	EUR	24.257			33,4200	810.668,94	0,43
Az nom BPER Banca S.p.A.	IT0000066123	EUR	23.000	23.000		9,4260	216.798,00	0,11
Az nom FinecoBank S.p.A	IT0000072170	EUR	14.000			18,4950	258.930,00	0,14
Az nom Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	349.405			5,5560	1.941.294,18	1,02
Az nom ENEL Ente Nazionale per Energia Elettrica SPA	IT0003128367	EUR	185.184			7,9820	1.478.138,69	0,78
Az nom ENI S.p.A.	IT0003132476	EUR	47.581			15,0820	717.616,64	0,38
Az nom SNAM S.p.A.	IT0003153415	EUR	45.896			5,0700	232.692,72	0,12
Az nom Terna - Rete Elettrica Nazionale Societa' Per Azioni	IT0003242622	EUR	30.000			8,5500	256.500,00	0,14
Az nom Telecom Italia SPA	IT0003497168	EUR	330.061			0,4412	145.622,91	0,08
Az nom Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	12.000			20,1400	241.680,00	0,13
Az nom Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA Post raggruppamento	IT0003828271	EUR	3.600			51,1500	184.140,00	0,10
Az nom Leonardo S.p.a.Post raggruppamento	IT0003856405	EUR	12.000	2.000		54,1000	649.200,00	0,34
Az nom Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	6.044			83,2800	503.344,32	0,27
Az nom Banca Mediolanum S.p.A.	IT0004776628	EUR	3.500	3.500		16,9500	59.325,00	0,03
Az nom UNIPOL ASSICURAZIONI SPA post raggruppamento ordinaria	IT0004810054	EUR	8.600	8.600		18,0800	155.488,00	0,08
Az nom Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	5.969	1.100		50,4400	301.076,36	0,16
Az nom Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	IT0005090300	EUR	8.500			9,9400	84.490,00	0,04
Az nom Banco BPM S.p.A.Nominativa	IT0005218380	EUR	25.000			12,6200	315.500,00	0,17
Az nom UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	33.215		4.182	63,6400	2.113.802,60	1,11
Az nom Nexi S.p.A.inativa	IT0005366767	EUR	7.908			4,8110	38.045,39	0,02
Az nom Banca Monte dei Paschi di Siena SPA inativa	IT0005508921	EUR	30.396	30.396		7,5980	230.948,81	0,12
ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	10.422			31,3000	326.208,60	0,17

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Shs InPost S.A.Bearer and	LU2290522684	EUR	6.000	4.000		10,4000	62.400,00	0,03
Tenaris SA	LU2598331598	EUR	12.471			15,2800	190.556,88	0,10
Shs Heineken Holding NV Bearer	NL0000008977	EUR	2.250			57,8500	130.162,50	0,07
Shs Koninklijke KPN NV Bearer and	NL0000009082	EUR	80.000		9.994	4,0850	326.800,00	0,17
Shs Heineken NV Bearer and	NL0000009165	EUR	6.359			66,0800	420.202,72	0,22
Shs Royal Philips NV Bearer and	NL0000009538	EUR	18.466			23,0100	424.902,66	0,22
Shs STMicroelectronics NV Bearer and	NL0000226223	EUR	16.217			23,9750	388.802,58	0,21
ASM Internat NV	NL0000334118	EUR	1.034			501,0000	518.034,00	0,27
Shs Randstad N.V.Bearer	NL0000379121	EUR	2.597			36,1300	93.829,61	0,05
Shs Wolters Kluwer N.V.Bearer and	NL0000395903	EUR	5.377	1.500	2.332	113,9000	612.440,30	0,32
Shs Euronext NV Bearer and	NL0006294274	EUR	1.870			126,8000	237.116,00	0,13
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	8.898		150	825,5000	7.345.299,00	3,87
OCI N.V.	NL0010558797	EUR	2.800			3,9600	11.088,00	0,01
NN Grp N.V.	NL0010773842	EUR	6.503			59,3800	386.148,14	0,20
IMCD N.V.	NL0010801007	EUR	1.350			88,0400	118.854,00	0,06
Shs argenx SE Bearer	NL0010832176	EUR	1.200		166	611,2000	733.440,00	0,39
ABN AMRO Bank NV Depositary Receipt	NL0011540547	EUR	9.174			27,2500	249.991,50	0,13
Ferrari N.V.	NL0011585146	EUR	2.834			410,9000	1.164.490,60	0,61
Shs Koninklijke Ahold Delhaize N.V.Bearer and	NL0011794037	EUR	21.458			34,1400	732.576,12	0,39
ING Grp NV	NL0011821202	EUR	71.477		8.200	22,1650	1.584.287,70	0,84
ASR Nederland N.V	NL0011872643	EUR	3.700			57,2800	211.936,00	0,11
EXOR N.V.	NL0012059018	EUR	2.381			83,0000	197.623,00	0,10
Shs BE Semiconductor Industries NV BESI Bearer and	NL0012866412	EUR	1.550			126,4000	195.920,00	0,10
Shs Adyen N.V.Bearer and	NL0012969182	EUR	523			1.367,6000	715.254,80	0,38
Shs Akzo Nobel NV Bearer and	NL0013267909	EUR	3.720			60,4800	224.985,60	0,12
Shs Prosus N.V.Bearer and N	NL0013654783	EUR	31.179		3.400	59,7000	1.861.386,30	0,98
Shs JDE Peet's N.V.Bearer and	NL0014332678	EUR	3.300	3.300		31,2200	103.026,00	0,05
Shs Stellantis N.V.Bearer and	NL00150001Q9	EUR	47.166			7,9890	376.809,17	0,20
Universal Music Grp N.V.	NL00150001Y2	EUR	18.648			24,3500	454.078,80	0,24
Ferrovial SE	NL0015001FS8	EUR	11.185			48,4500	541.913,25	0,29
Qiagen NV	NL0015002CX3	EUR	6.328	6.328		37,6200	238.059,36	0,13
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	EUR	13.500			5,3780	72.603,00	0,04
EDP S.A	PTEDP0AM00009	EUR	63.796			4,0240	256.715,10	0,14
GALP Energia SGPS SA Reg.-B-	PTGAL0AM00009	EUR	9.233	5.000	6.429	16,5350	152.667,66	0,08
Jeronimo Martins SGPS SA Register	PTJMT0AE0001	EUR	4.100		2.100	20,6400	84.624,00	0,04
							133.103.253,61	70,19
N Akt Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	3.000			34,8000	119.683,60	0,06
Act CANAL+ SA	FR001400T0D6	GBP	15.968	15.968		2,4340	44.555,90	0,02
Antofagasta PLC	GB0000456144	GBP	4.000			28,0700	128.717,18	0,07
Ashtead Grp PLC	GB0000536739	GBP	4.226			50,1000	242.717,64	0,13
Barratt Redrow PLC	GB0000811801	GBP	10.000			3,8450	44.078,87	0,02
Diageo PLC	GB0002374006	GBP	22.448			17,6800	454.981,82	0,24
British American Tobacco PLC	GB0002875804	GBP	19.800	3.200	2.356	39,2100	890.012,61	0,47
Halma PLC	GB0004052071	GBP	4.200			33,9000	163.223,66	0,09
Standard Chartered PLC	GB0004082847	GBP	20.000			14,4150	330.505,56	0,17
Imperial Brands PLC	GB0004544929	GBP	8.273	4.000	7.804	31,5100	298.844,70	0,16
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	185.965			10,4000	2.217.168,41	1,17
Legal&General Grp PLC	GB0005603997	GBP	57.865			2,3880	158.410,66	0,08
Associated British Foods PLC	GB0006731235	GBP	4.000			20,2700	92.949,67	0,05
Pearson PLC	GB0006776081	GBP	9.000			10,5150	108.489,05	0,06
Prudential PLC	GB0007099541	GBP	25.651			10,4850	308.323,67	0,16
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GBP	11.343			49,1500	639.124,67	0,34
SSE PLC	GB0007908733	GBP	11.500			17,1800	226.493,18	0,12
BP PLC	GB0007980591	GBP	168.411			4,3460	839.062,49	0,44
Lloyds Banking Grp PLC	GB0008706128	GBP	646.719			0,8280	613.875,19	0,32
Smith&Nephew PLC	GB0009223206	GBP	9.500			13,2400	144.193,51	0,08
Babcock Internat Grp PLC	GB0009697037	GBP	13.000		5.000	13,0200	194.038,75	0,10
AstraZeneca PLC	GB0009895292	GBP	16.329	1.590	1.000	110,8800	2.075.615,64	1,09
BT Grp PLC	GB0030913577	GBP	60.000			1,9335	132.993,24	0,07
Marks and Spencer Grp PLC	GB0031274896	GBP	25.200	25.200		3,5870	103.625,36	0,05
Barclays PLC	GB0031348658	GBP	161.125	40.000		3,8080	703.386,45	0,37
Intertek Grp PLC	GB0031638363	GBP	1.800			46,5200	95.994,50	0,05
Next PLC	GB0032089863	GBP	1.225			123,2000	173.013,87	0,09
Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	25.000			3,0390	87.097,33	0,05
J.Sainsbury PLC	GB00B019KW72	GBP	19.000			3,3000	71.878,94	0,04
Admiral Grp PLC	GB00B02J6398	GBP	2.100			33,1400	79.782,19	0,04
Centrica PLC	GB00B033F229	GBP	55.000			1,6580	104.539,72	0,06
Bunzl PLC	GB00B0744B38	GBP	3.500			23,3200	93.568,73	0,05
Rentokil Initial Plc	GB00B082RF11	GBP	30.000			3,6660	126.080,48	0,07
Hikma Pharmaceuticals PLC	GB00B0LCW083	GBP	2.900	1.000		16,5900	55.154,19	0,03
London Stock Exch.Grp PLC	GB00B0SWJX34	GBP	4.800			84,0000	462.226,30	0,24
Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	24.600	2.100	3.060	43,8700	1.237.191,33	0,65
Experian PLC	GB00B19NLV48	GBP	10.700	1.200		37,0600	454.593,60	0,24
Severn Trent PLC	GB00B1FH8J72	GBP	2.450			25,4200	71.396,31	0,04
Whitbread PLC	GB00B1KJJ408	GBP	1.746			32,2200	64.491,71	0,03
Smiths Grp PLC	GB00B1WY2338	GBP	4.000			23,2600	106.660,55	0,06
3i Grp PLC	GB00B1YW4409	GBP	10.907	8.600	5.893	40,2500	503.274,96	0,27
Reckitt Benckiser Grp Plc	GB00B24CGK77	GBP	6.868			55,0600	433.511,50	0,23
RELX PLC	GB00B2B0D977	GBP	19.986	1.000		35,1900	806.267,73	0,43
Fresnillo PLC	GB00B2QPKJ12	GBP	4.000	4.000		23,1800	106.293,71	0,06
United Utilities Grp PLC	GB00B39J2M42	GBP	6.640			11,2700	85.787,92	0,05
Chemring Grp PLC	GB00B45C9X44	GBP	16.500	16.500		5,8100	109.899,12	0,06
Segro PLC (REIT)	GB00B5ZN1N88	GBP	10.715			6,5160	80.040,06	0,04
Rolls-Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	GBP	128.000		44.987	11,6350	1.707.302,53	0,90

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Sage Grp PLC	GB00B8C3BL03	GBP	10.000			10,8450	124.326,49	0,07
Compass Grp PLC	GB00BD6K4575	GBP	18.537	1.800		25,1800	535.093,04	0,28
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	55.368	7.000		10,5650	670.598,33	0,35
Vodafone Grp PLC	GB00BH4HKS39	GBP	198.666			0,8566	195.090,33	0,10
InterContinental Hotels Grp PLC	GB00BHJYC057	GBP	1.900			90,9000	197.993,81	0,10
Croda Internat PLC	GB00BJFFLV09	GBP	1.200			27,0000	37.143,18	0,02
M&G PLC	GB00BKFB1C65	GBP	35.000			2,5170	100.991,63	0,05
Wise PLC -A-	GB00BL9YR756	GBP	8.000			10,7900	98.956,78	0,05
Tesco PLC	GB00BLGZ9862	GBP	67.000		11.000	4,4070	338.494,78	0,18
NatWest Grp PLC	GB00BM8PJY71	GBP	82.457	28.600		5,1900	490.601,66	0,26
Informa PLC	GB00BMJ6DW54	GBP	13.000			9,0580	134.992,55	0,07
Mondi PLC	GB00BMWC6P49	GBP	4.546			10,2700	53.522,21	0,03
Haleon PLC	GB00BMX86B70	GBP	110.044	35.500		3,3050	416.938,46	0,22
GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP	43.635			15,1800	759.348,05	0,40
Melrose Industries PLC	GB00BNGDN821	GBP	30.000	15.000		5,9260	203.806,03	0,11
Shell PLC	GB00BP6MXD84	GBP	66.648	3.000		26,9600	2.059.876,28	1,09
Schroders PLC	GB00BP9LHF23	GBP	9.000			3,7460	38.649,55	0,02
Aviva PLC	GB00BPQY8M80	GBP	30.000			6,8220	234.621,12	0,12
Anglo American PLC	GB00BTK05J60	GBP	14.562	14.562		27,5500	459.914,14	0,24
Auto Trader Grp PLC -144A-	GB00BVYVFW23	GBP	9.000		8.000	7,7700	80.167,37	0,04
Spirax Grp PLC	GB00BWFGQN14	GBP	550			67,6000	42.622,95	0,02
Land Sec Grp PLC R.E.I.T	GB00BYW0PQ60	GBP	8.630			5,8200	57.579,50	0,03
DCC PLC	IE0002424939	GBP	1.000			47,4800	54.430,82	0,03
Entain PLC	IM00B5VQMV65	GBP	7.000			9,0580	72.688,30	0,04
Glencore PLC	JE00B4T3BW64	GBP	97.868			3,4145	383.091,01	0,20
WPP PLC	JE00B8KF9B49	GBP	11.000			3,6400	45.901,64	0,02
Valterra Platinum Ltd	ZAE000013181	GBP	1.227	1.227		54,0000	75.957,81	0,04
							26.354.516,58	13,90
Mowi ASA	NO0003054108	NOK	4.000			212,2000	72.686,79	0,04
Orkla ASA	NO0003733800	NOK	10.000			103,8000	88.888,89	0,05
Norsk Hydro Asa	NO0005052605	NOK	10.778			68,0000	62.762,06	0,03
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	5.800			165,2000	82.051,81	0,04
Equinor ASA	NO0010096985	NOK	4.970		5.030	249,7000	106.273,52	0,06
DNB Bank ASA	NO0010161896	NOK	8.500			273,0000	198.715,48	0,10
Shs Yara Internat ASA Bearer	NO0010208051	NOK	2.100			370,0000	66.538,21	0,04
SailMar ASA	NO0010310956	NOK	600			540,5000	27.771,36	0,01
Aker BP ASA	NO0010345853	NOK	1.902			256,9000	41.843,19	0,02
Kongsberg Gruppen ASA	NO0013536151	NOK	22.500	22.500		322,7500	621.868,98	0,33
							1.369.400,29	0,72
H&M Hennes&Mauritz AB -B-	SE0000106270	SEK	8.000			173,0000	125.475,97	0,07
Industrivaerden AB -C-	SE0000107203	SEK	1.600			372,7000	54.063,46	0,03
SKF AB -B-	SE0000108227	SEK	4.550			232,5000	95.908,88	0,05
Telefon AB L.M.Ericsson -B-	SE0000108656	SEK	30.000			76,3400	207.633,73	0,11
Svenska Cellulosa SCA AB -B-	SE0000112724	SEK	6.500			124,1500	73.161,83	0,04
Skanska AB -B-	SE0000113250	SEK	2.340			240,9000	51.106,62	0,03
Trelleborg AB -B-	SE0000114837	SEK	1.200			354,3000	38.545,78	0,02
Volvo AB -B-	SE0000115446	SEK	15.000			269,9000	367.044,42	0,19
Skandinaviska Enskilda Banken AB -A-	SE0000148884	SEK	14.000			185,1500	235.004,53	0,12
Securitas AB -B-	SE0000163594	SEK	7.500			140,2000	95.330,92	0,05
Industrivaerden AB -A-	SE0000190126	SEK	2.200			372,6000	74.317,32	0,04
Swedbank AB -A-	SE0000242455	SEK	8.000			283,9000	205.911,15	0,11
Sandvik AB	SE0000667891	SEK	11.000			260,3000	259.592,02	0,14
Telia Company AB	SE0000667925	SEK	28.000			35,4400	89.965,55	0,05
Alfa Laval AB	SE0000695876	SEK	3.000	3.000	4.000	424,6000	115.485,04	0,06
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE0000872095	SEK	2.700			279,4000	68.393,47	0,04
AB Sagax -B-	SE0005127818	SEK	2.000			195,5000	35.448,78	0,02
Tele2 AB -B-	SE0005190238	SEK	11.080			157,6000	158.314,42	0,08
Assa Abloy AB -B-	SE0007100581	SEK	9.800			324,2000	288.047,14	0,15
Svenska Handelsbanken AB -A-	SE0007100599	SEK	15.000			123,5000	167.951,04	0,09
Essity AB -B-	SE0009922164	SEK	8.000			243,7000	176.754,31	0,09
Holmen AB -B-	SE0011090018	SEK	1.230			356,4000	39.743,61	0,02
Evolution AB	SE0012673267	SEK	1.789			803,4000	130.306,67	0,07
EQT AB	SE0012853455	SEK	6.825			327,1000	202.398,69	0,11
Addtech AB -B-	SE0014781795	SEK	2.500			309,8000	70.217,59	0,04
Epiroc AB -A-	SE0015658109	SEK	8.766			195,4500	155.332,25	0,08
Epiroc AB -B-	SE0015658117	SEK	2.500			173,9000	39.415,23	0,02
Investor AB -B-	SE0015811963	SEK	17.000			291,0000	448.504,08	0,24
Lifco Ab	SE0015949201	SEK	2.000	2.000	4.150	319,0000	57.842,25	0,03
Beijer Ref AB -B-	SE0015949748	SEK	4.000			146,3500	53.073,44	0,03
Hexagon AB -B-	SE0015961909	SEK	21.017			110,6500	210.836,90	0,11
NIBE Industrier AB -B-	SE0015988019	SEK	16.000			36,2000	52.511,33	0,03
Atlas Copco AB -A-	SE0017486889	SEK	26.152			156,0000	369.874,16	0,20
Atlas Copco AB -B-	SE0017486897	SEK	22.000			138,6000	276.446,06	0,15
Fastighets AB Balder -B-	SE0017832488	SEK	8.000			66,3800	48.145,06	0,03
Boliden AB	SE0020050417	SEK	2.739	2.600	1.861	385,0000	95.604,26	0,05
Saab AB -B-	SE0021921269	SEK	6.600	2.400		582,4000	348.489,57	0,18
							5.582.197,53	2,94
Coca-Cola Europacific Partners	GB00BDCPN049	USD	5.837			89,5900	446.077,65	0,24
Spotify Technology S.A.	LU1778762911	USD	1.490	1.702	212	728,4700	925.889,53	0,49
Shs AerCap Holdings N.V.Bearer	NL0000687663	USD	4.450			121,4700	461.094,86	0,24
							1.833.062,04	0,97
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							187.383.867,80	98,81
Summe Wertpapiervermögen							187.383.867,80	98,81

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
Finanzterminkontrakte								
Future on idx ESTX50 EUR P DEC2025 (19.12.2025)	DE000C7GEHQ1	EUR	37	37		5.530,0000	32.000,00	0,02
Summe Finanzterminkontrakte							32.000,00	0,02
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	1.947.955,38				1.947.955,38	1,03
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		DKK SEK	223.471,80 3.937,23				29.937,55 356,96	0,02 0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		CHF GBP NOK USD	20.913,07 51.626,30 24.030,01 1.312,21				22.350,19 59.184,11 2.057,80 1.119,35	0,01 0,03 0,00 0,00
Summe Bankguthaben							2.062.961,34	1,09
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		CHF DKK EUR GBP NOK SEK	-9,83 109,61 3.582,55 676,79 3.115,85 481,45				-10,51 14,68 3.582,55 775,87 266,83 43,65	0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	140.600,80				140.600,80	0,07
Dividendenansprüche		EUR GBP SEK USD	64.878,80 24.871,32 29.820,00 4.494,43				64.878,80 28.512,35 2.703,54 3.833,86	0,03 0,02 0,00 0,00
Depotgebühren		EUR	-5.059,36				-5.059,36	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-78.363,31				-78.363,31	-0,04
Depotbankgebühren		EUR	-1.125,00				-1.125,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							161.269,51	0,08
FONDSVERMÖGEN							189.640.098,65	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000856695					EUR	8,28	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000856695					STK	4.094.800,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000778568					EUR	12,60	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000778568					STK	2.771.730,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0J755					EUR	218.832,64	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0J755					STK	552,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.09.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,172300
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,872300
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,935700
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,464600
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,677500
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	11,030000

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Act-nom Adecco Grp SA nom	CH0012138605	CHF		1.700
Akt ams-OSRAM AG	AT0000A18XM4	CHF		5.000
N Akt BACHEM HOLDING AG	CH1176493729	CHF		220
Svitzer Grp A/S	DK0062616637	DKK		110
Shs Zealand Pharma A/S	DK0060257814	DKK		600
Act CANAL+ SA	FR001400T0D6	EUR	15.968	15.968
Act Louis Hachette Grp	FR001400TL40	EUR	15.968	15.968
Act SEB SA	FR0000121709	EUR		600
Akt Bechtle AG	DE0005158703	EUR		1.200
Akt Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR		920
Akt Covestro AG	DE0006062144	EUR		4.386
Akt PUMA SE	DE0006969603	EUR		2.520
Akt voestalpine AG	AT0000937503	EUR		4.275
Az nom Amplifon S.p.A.Post Frazionamento	IT0004056880	EUR		2.500
Az nom Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	IT0000062957	EUR		12.000
Qiagen NV	NL0015001WM6	EUR		6.509
Shs Aena SME SA Bearer	ES0105046009	EUR	250	1.756
Shs Havas N.V.Bearer and	NL0015002AH0	EUR	15.968	15.968
Shs PLUXEE N.V.	NL0015001W49	EUR		2.102
Shs Warehouses De Pauw N.V.	BE0974349814	EUR		3.800
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	GBP		11.993
Endeavour Mining PLC	GB00BL6K5J42	GBP		2.000
Hargreaves Lansdown PLC	GB00B1VZ0M25	GBP		5.000
Taylor Wimpey PLC	GB0008782301	GBP		50.000
The Berkeley Grp Holdings PLC	GB00BP0RGD03	GBP		1.543
Kongsberg Gruppen ASA	NO0003043309	NOK		4.500
Getinge AB -B-	SE0000202624	SEK		2.500
Husqvarna AB -B-	SE0001662230	SEK		6.500
Volvo AB -A-	SE0000115420	SEK		2.000
Smurfit Westrock Public Ltd Company	IE00028FXN24	USD		6.071
Bezugsrechte				
Rts Orsted 2025-02.10.25 For Shares Orsted Rg l25	DK0064307839	DKK	26.250	26.250
Rts ACS 2025 - 14.07 For Shares	ES06670509R1	EUR	5.388	5.388
Rts Sofina 2025 02.10.2025 For Shares	BE0970189925	EUR	350	350
Obligationen				
Rts ACS 2025 - For shares	ES06670509Q3	EUR	5.388	5.388
Rts EDP Renovaveis 2025 - For shares	ES0627797923	EUR	8.100	8.100
Rts Iberdrola 2024-23.01.2025 For Shares	ES06445809T5	EUR	139.402	139.402
Rts Iberdrola 2025 - For shares	ES06445809U3	EUR	139.402	139.402
Finanzterminkontrakte				
Future on idx ESTX50 EUR P DEC2024 (20.12.2024)	DE000C6XKBY2	EUR	82	111
Future on idx ESTX50 EUR P JUN2025 (20.06.2025)	DE000C6ZNNN9	EUR	83	83
Future on idx ESTX50 EUR P MAR2025 (21.03.2025)	DE000C6XKBZ9	EUR	49	49
Future on idx ESTX50 EUR P SEP2025 (19.09.2025)	DE000C68D3X9	EUR	55	55

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 zulässig im Prospekt aber ausgeschlossen, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

HINWEIS: 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 2. Jänner 2026

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 European Equity
Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 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. September 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 16. Jänner 2026

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 European 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.

Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Quellensteuern verweisen wir auf die Downloadmöglichkeit auf my.oekb.at.

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 European Equity

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo European 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.

Für den Investmentfonds werden zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens **Beteiligungswertpapiere von Unternehmen aus Gesamteuropa** in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln erworben. Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens Euro-Werte erworben, wobei abgesicherte Fremdwährungen also Euroveranlagung gelten.

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 Veranlagungsschwerpunktes 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 Anteilen an 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

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

- Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu **30 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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 ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Oktober bis zum 30. September.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug 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.

- Ertragsverwendung 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 **1.12.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **1.12.** 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **1.12.** 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 Körperschaftsteuer 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 **2 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

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.

Der Investmentfonds ist Nutzer im Sinn der VO (EU) 2016/1011 (Referenzwerte-VO)*. Für den Fall, dass sich der Referenzwert wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, hat die Verwaltungsgesellschaft robuste schriftliche Pläne aufgestellt, die sie ergreifen würde. Weitere Informationen dazu finden sich im Prospekt.*

*Aktuell nicht anwendbar

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

Anhang : Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten (Version 6.2015)

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 die 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 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 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.

1.2. 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 |

1.3. 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) |