

Value Investment Fonds Klassik

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 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:	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 Value Investment Fonds Klassik, 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	946.649.851,70	954.145.828,09	892.265.746,41	937.746.648,32	1.136.403.557,02
Ausschüttungsfonds AT0000654652 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	101,03	101,76	91,46	89,73	112,27
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	3,1000	3,1000	3,1000	3,1000	3,1000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	2,38	15,00	5,38	-17,81	8,71
Thesaurierungsfonds AT0000990346 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	186,73	183,07	160,06	151,89	185,03
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	4,6672	2,3544	3,7565	0,0000	0,8559
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	1,3283	0,6881	0,9121	0,0000	0,2395
Wertentwicklung (Performance) in %	2,38	15,00	5,38	-17,80	8,72

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 AT0000654652
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	101,76
Ausschüttung am 2.12.2024 (entspricht 0,0312 Anteilen) ¹⁾	3,1000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	101,03
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	104,18
Nettoertrag pro Anteil	2,42
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,38%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000654652) am 2.12.2024 EUR 99,38

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000990346
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	183,07
Auszahlung (KESt) am 2.12.2024 (entspricht 0,0037 Anteilen) ¹⁾	0,6881
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	186,73
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	187,43
Nettoertrag pro Anteil	4,36
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,38%

1) Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000990346) am 2.12.2024 EUR 183,69

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	20.671.465,14	
Dividendenerträge	5.044.599,54	
Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds	5.185,06	
Sonstige Erträge	<u>120.878,68</u>	<u>25.842.128,42</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-26.385,80

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-13.724.771,68</u>	-13.724.771,68	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-10.800,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-5.041,57		
Wertpapierdepotgebühren	-467.261,77		
Fondsbuchhaltungsgebühr	-35.026,04		
Spesen Zinsertrag	-249.893,30		
Depotbankgebühr	<u>-43.968,75</u>	<u>-811.991,43</u>	<u>-14.536.763,11</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

11.278.979,51

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	40.221.456,67	
derivative Instrumente	33.771.949,39	
Realisierte Verluste	-13.252.460,54	
derivative Instrumente	<u>-41.285.571,11</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

19.455.374,41

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

30.734.353,92

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>-8.612.375,53</u>
--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

22.121.978,39

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>-286.314,07</u>	
Ertragsausgleich		<u>-286.314,07</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾

21.835.664,32

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 10.842.998,88

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 184.304,26

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	954.145.828,09
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 2.12.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000654652)	-9.046.141,00
Auszahlung am 2.12.2024 (für Thesaurierungsanteile AT0000990346)	<u>-2.429.610,23</u>
	-11.475.751,23
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	69.013.656,83
Rücknahme von Anteilen	-87.155.860,38
Ertragsausgleich	<u>286.314,07</u>
	-17.855.889,48
Fondsergebnis gesamt	<u>21.835.664,32</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>946.649.851,70</u>

5) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 3.007.292,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000654652) und 3.540.194,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000990346)

6) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 2.945.467,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000654652) und 3.475.945,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000990346)

Ausschüttung (AT0000654652)

Die Ausschüttung von EUR 3,1000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung. Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,8339 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000990346)

Die Auszahlung von EUR 1,3283 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2025 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen. Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 1,3283 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen von max. 0,90 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

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 Berichtszeitraum von Oktober 2024 bis September 2025 war gekennzeichnet durch geopolitische Spannungen, eine dynamische Zinspolitik sowie die zweite Amtszeit des US-Präsidenten Donald Trump, die maßgeblich von protektionistischen Maßnahmen und einer konfrontativen Zollpolitik geprägt war. Die Kapitalmärkte reagierten auf diese Entwicklungen vorübergehend mit teils erheblichen Schwankungen.

Die Rentenmärkte präsentierten sich über weite Strecken volatil und ohne klare Richtung. Steigende Kapitalmarktrenditen bei Staatsanleihen infolge anhaltender geopolitischer Unsicherheiten belasteten die Wertentwicklung, insbesondere in den Monaten März bis Juni 2025.

Die Aktienmärkte entwickelten über weite Strecken einmal mehr hervorragend: Während US-Titel durch die USD-Schwäche zeitweise stagnierten, konnten europäische Aktien überdurchschnittlich zulegen. Besonders im ersten Halbjahr 2025 erwiesen sie sich als stabiler Wachstumstreiber.

Der Wechselkurs zwischen US-Dollar und Euro verzeichnete im Berichtszeitraum eine signifikante Abwertung des USD. Diese Entwicklung reflektiert die geopolitische Lage, die geldpolitischen Erwartungen sowie die wirtschaftspolitische Ausrichtung der US-Regierung. Die im Fonds implementierte Währungssicherung erwies sich in Phasen starker USD-Bewegungen als wirkungsvoller Stabilisator.

Der Value Investment Fonds Klassik zeigte sich im genannten Zeitraum als widerstandsfähig und flexibel. Trotz eines herausfordernden Marktumfelds konnte eine stabile und positive Wertentwicklung erzielt werden. Die Kombination aus aktiver Währungssicherung, gezielten Optionsstrategien und einer ausgewogenen Asset Allocation erwies sich als effektiv. Die strategischen Maßnahmen zur Risikominimierung, die bewusste Mehrgewichtung europäischer Aktien sowie die Vermeidung von Währungsrisiken trugen maßgeblich zur überdurchschnittlichen Stabilität des Fonds bei.

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	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Shs Shopify Inc	CA82509L1076	CAD	4.000	4.000		207,4600	508.075,68	0,05
							508.075,68	0,05
Shs CEZ a.s.Bearer	CZ0005112300	CZK	4.000			1.300,0000	213.974,16	0,02
Shs Komerčni banka, a.s.Bearer	CZ0008019106	CZK	6.000			1.034,0000	255.287,63	0,03
							469.261,79	0,05
Akt Erste Grp Bank AG	AT0000652011	EUR	4.625			84,3500	390.118,75	0,04
Akt OMV AG	AT0000743059	EUR	11.034			45,8800	506.239,92	0,05
Akt Verbund AG -A-	AT0000746409	EUR	750			61,1500	45.862,50	0,00
Akt voestalpine AG	AT0000937503	EUR	2.500		1.029	30,2600	75.650,00	0,01
Act Solvay SA	BE0003470755	EUR	965			26,7800	25.842,70	0,00
Act KBC Grpe SA	BE0003565737	EUR	3.937			99,9000	393.306,30	0,04
Act Sofina SA	BE0003717312	EUR	149			257,0000	38.293,00	0,00
Act UCB SA	BE0003739530	EUR	1.982		312	227,6000	451.103,20	0,05
Act Grpe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	EUR	1.353			75,7500	102.489,75	0,01
Act ELIA Grp SA/NV	BE0003822393	EUR	450		450	97,1500	43.717,50	0,00
Shs D'Ieteren Grp	BE0974259880	EUR	74		280	161,0000	11.914,00	0,00
Act ageas NV	BE0974264930	EUR	5.326			58,3500	310.772,10	0,03
Shs Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	EUR	13.284			50,9600	676.952,64	0,07
Shs Umicore SA	BE0974320526	EUR	2.849			14,8800	42.393,12	0,00
Shs Warehouses De Pauw N.V.	BE0974349814	EUR	1.382		1.337	21,1400	29.215,48	0,00
Shs Syensqo SA/NV	BE0974464977	EUR	965			68,2000	65.813,00	0,01
Aegon Ltd	BMG0112X1056	EUR	24.152			6,7840	163.847,17	0,02
N Akt DSM-Firmenich AG Kotiert	CH1216478797	EUR	2.514			72,5000	182.265,00	0,02
N Akt Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	29.954			30,0300	899.518,62	0,10
Akt Bechtle AG	DE0005158703	EUR	1.033			39,1600	40.452,28	0,00
Akt Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	5.012			85,5600	428.826,72	0,05
Vz Akt Bayerische Motoren Werke AG stimmrechtslos Vorz-	DE0005190037	EUR	1.443			78,7500	113.636,25	0,01
Akt Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	1.513			88,4800	133.870,24	0,01
Akt Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	570			42,6000	24.282,00	0,00
Akt Continental AG	DE0005439004	EUR	1.328			56,4000	74.899,20	0,01
N Akt Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	15.281		1.229	38,0200	580.983,62	0,06
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	47.320		2.484	28,7800	1.361.869,60	0,14
Akt Fresenius SE&Co.KGaA	DE0005785604	EUR	4.940		1.460	46,4700	229.561,80	0,02
Akt Fresenius Medical Care AG	DE0005785802	EUR	2.477		1.082	43,9200	108.789,84	0,01
N Akt Deutsche Boerse AG	DE0005810055	EUR	2.938			226,3000	664.869,40	0,07
Akt Heidelberg Materials AG	DE0006047004	EUR	2.173			188,8000	410.262,40	0,04
Akt Henkel AG&Co.KGaA	DE0006048408	EUR	950			63,3000	60.135,00	0,01
Vz Akt Henkel AG&Co.KGaA Stimmrechtslos Vorz-	DE0006048432	EUR	3.409			68,8600	234.743,74	0,02
N Akt Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	18.756		1.374	33,0400	619.698,24	0,07
Akt Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	900		900	109,3000	98.370,00	0,01
Akt Merck KGaA	DE0006599905	EUR	1.534		432	107,3000	164.598,20	0,02
Akt GEA Grp AG	DE0006602006	EUR	1.360		849	61,6000	83.776,00	0,01
Akt PUMA SE	DE0006969603	EUR	1.412			20,2300	28.564,76	0,00
Akt Rational AG	DE0007010803	EUR	40		40	650,0000	26.000,00	0,00
Akt Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	715		235	1.988,5000	1.421.777,50	0,15
Akt RWE AG	DE0007037129	EUR	10.131			37,7800	382.749,18	0,04
N Akt Mercedes-Benz Grp AG	DE0007100000	EUR	14.907			53,8900	803.338,23	0,08
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR	15.288		1.508	225,5500	3.448.208,40	0,36
Vz Akt Sartorius AG ohne Stimmrecht Vorz-	DE0007165631	EUR	121		242	193,0500	23.359,05	0,00
N Akt Siemens AG	DE0007236101	EUR	11.938		1.000	226,2000	2.700.375,60	0,29
Akt Volkswagen AG	DE0007664005	EUR	190			93,6500	17.793,50	0,00
Vz Akt Volkswagen AG ohne Stimmrecht Vorz-	DE0007664039	EUR	3.592			91,7600	329.601,92	0,03
N Akt Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	3.905			7,7620	30.310,61	0,00
N Akt Hannover Rueck SE	DE0008402215	EUR	904			254,4000	229.977,60	0,02
N Akt Allianz SE	DE0008404005	EUR	6.245			356,4000	2.225.718,00	0,24
N Akt Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen vinkuliert	DE0008430026	EUR	2.182			544,2000	1.187.444,40	0,13
N Akt MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	1.408			373,8000	526.310,40	0,06
N Akt Scout24 SE	DE000A12DM80	EUR	1.164			104,4000	121.521,60	0,01
N Akt Brenntag SE	DE000A1DAH0	EUR	3.091			50,2400	155.291,84	0,02
N Akt adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	2.584			181,1000	467.962,40	0,05
N Akt Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	10.764			26,2700	282.770,28	0,03
N Akt Delivery Hero SE	DE000A2E4K43	EUR	2.400			24,2400	58.176,00	0,01
N Akt AUMOVIO SE	DE000AUM0V10	EUR	664	664		35,3800	23.492,32	0,00
N Akt BASF SE	DE000BASF111	EUR	13.885			42,5900	591.362,15	0,06
Akt Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	12.000		4.958	31,8800	382.560,00	0,04
N Akt Daimler Truck Holding AG	DE000DTR0CK8	EUR	7.689			35,6900	274.420,41	0,03
N Akt E.ON AG	DE000ENAG999	EUR	35.223			16,0050	563.744,12	0,06
N Akt Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	6.290			99,1000	623.339,00	0,07
N Akt Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	2.436			14,6000	35.565,60	0,00
Akt Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	489		561	78,3000	38.288,70	0,00
N Akt LEG Immobilien SE	DE000LEG1110	EUR	956			66,8500	63.908,60	0,01
Vz Akt Dr.Ing.h.c.F.Porsche AG Vorz-	DE000PAG9113	EUR	1.306			42,2700	55.204,62	0,01
Vz Akt Porsche Automobil Holding SE stimmrechtslos Vorz-	DE000PAH0038	EUR	1.585			33,4800	53.065,80	0,01
N Akt Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	4.433			45,6000	202.144,80	0,02
Akt Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	1.962			73,5400	144.285,48	0,02
N Akt Talanx AG	DE000TLX1005	EUR	452		548	111,1000	50.217,20	0,01
Akt Zalando SE	DE000ZAL1111	EUR	2.949			26,2200	77.322,78	0,01
Shs Aena SME SA Bearer	ES0105046017	EUR	9.150	9.150		22,8100	208.711,50	0,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Shs Cellnex Telecom S.A.Bearer	ES0105066007	EUR	7.976			29,1500	232.500,40	0,02
Shs Corporacion Acciona Energias Renovables SA Bearer	ES0105563003	EUR	1.850			21,9400	40.589,00	0,00
Shs Amadeus IT Grp S.A Bearer -A-	ES0109067019	EUR	6.590			66,1400	435.862,60	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	EUR	91.648			16,2400	1.488.363,52	0,16
Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	224.000		30.036	8,7470	1.959.328,00	0,21
EDP Renovaveis, SA Bearer	ES0127797019	EUR	4.077			11,4000	46.477,80	0,00
Shs Endesa SA Bearer	ES0130670112	EUR	4.136			26,9100	111.299,76	0,01
Shs Enagas SA Bearer	ES0130960018	EUR	2.496			13,2000	32.947,20	0,00
Shs CAIXABANK S.A.	ES0140609019	EUR	65.236			8,8840	579.556,62	0,06
Shs Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	89.765			16,0350	1.439.381,78	0,15
Shs INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share	ES0148396007	EUR	16.898			45,7500	773.083,50	0,08
Shs ACS, Actividades de Construcion y Servicios SA Bearer	ES0167050915	EUR	2.347		959	66,6500	156.427,55	0,02
Shs Grifols, SA Bearer -A-	ES0171996087	EUR	4.988			12,3000	61.352,40	0,01
Shs Redeia Corporacion SA Bearer	ES0173093024	EUR	6.001		6.827	16,3300	97.996,33	0,01
Shs Repsol S.A.Bearer	ES0173516115	EUR	56.016			15,4200	863.766,72	0,09
Shs Telefonica SA Bearer	ES0178430E18	EUR	74.501			4,3440	323.632,34	0,03
Kesko Corp -B-	FI0009000202	EUR	4.730			17,9300	84.808,90	0,01
Nokia Corp	FI0009000681	EUR	65.794			3,9760	261.596,94	0,03
Waertsilae Corporation	FI0009003727	EUR	5.498			25,3100	139.154,38	0,01
Stora Enso Oyj -R-	FI0009005961	EUR	3.690			9,3640	34.553,16	0,00
UPM-Kymmene Corp	FI0009005987	EUR	5.728		2.139	23,3500	133.748,80	0,01
Fortum Corporation	FI0009007132	EUR	5.903			16,0500	94.743,15	0,01
Elisa Oyj -A-	FI0009007884	EUR	1.446			44,4000	64.202,40	0,01
Neste Corporation	FI0009013296	EUR	12.888			16,0850	207.303,48	0,02
Kone Oyj -B- Kone Oyj (M)	FI0009013403	EUR	4.630			57,8400	267.799,20	0,03
Orion Corporation -B-	FI0009014377	EUR	2.331			64,4500	150.232,95	0,02
Metso Corporation	FI0009014575	EUR	8.127			11,6000	94.273,20	0,01
Nordea Bank Abp	FI4000297767	EUR	50.000			14,2500	712.500,00	0,08
Sampo Plc -A-	FI4000552500	EUR	34.800	34.800	6.960	9,7440	339.091,20	0,04
Mandatum Oyj	FI4000552526	EUR	6.960			5,6860	39.574,56	0,00
Act Bolllore SE	FR0000039299	EUR	13.209			4,7320	62.504,99	0,01
Act Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	14.117		4.647	16,9400	239.141,98	0,03
Act Teleperformance SE	FR0000051807	EUR	860			62,8000	54.008,00	0,01
Act Hermes Internat SA	FR0000052292	EUR	493		22	2.119,0000	1.044.667,00	0,11
Act UBISOFT Entertainment	FR0000054470	EUR	1			9,9880	9,99	0,00
Act Covivio SA	FR0000064578	EUR	574		969	57,0000	32.718,00	0,00
Act SAFRAN SA	FR0000073272	EUR	6.606			295,8000	1.954.054,80	0,21
Act Air Liquide	FR0000120073	EUR	11.217			176,4200	1.978.903,14	0,21
Act Carrefour SA	FR0000120172	EUR	9.395			12,8000	120.256,00	0,01
Act LOreal S.A.	FR0000120321	EUR	3.656			365,0500	1.334.622,80	0,14
Act Accor SA	FR0000120404	EUR	2.812			40,5400	113.998,48	0,01
Act Bouygues	FR0000120503	EUR	3.749			38,3200	143.661,68	0,02
Act Sanofi SA	FR0000120578	EUR	17.356			78,2800	1.358.627,68	0,14
Act AXA SA	FR0000120628	EUR	28.644			40,5600	1.161.800,64	0,12
Act DANONE SA	FR0000120644	EUR	9.644			73,3200	707.098,08	0,07
Act Pernod Ricard SA	FR0000120693	EUR	3.163			83,7200	264.806,36	0,03
Act LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR	4.193			523,1000	2.193.358,30	0,23
Act Eurazeo SA	FR0000121121	EUR	1.220			56,2000	68.564,00	0,01
Act Sodexo	FR0000121220	EUR	1.442			53,8000	77.579,60	0,01
Act Thales SA	FR0000121329	EUR	1.696		682	263,5000	446.896,00	0,05
Act Kering SA	FR0000121485	EUR	1.124			287,9500	323.655,80	0,03
Act EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	5.526			274,9000	1.519.097,40	0,16
Act SEB SA	FR0000121709	EUR	649			64,1000	41.600,90	0,00
Act Klepierre SA	FR0000121964	EUR	3.000		3.114	33,0400	99.120,00	0,01
Act Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	8.408			234,2500	1.969.574,00	0,21
Act Veolia Environnement SA	FR0000124141	EUR	10.209			28,8000	294.019,20	0,03
Act Compagnie de Saint-Gobain SA	FR0000125007	EUR	7.411			90,9400	673.956,34	0,07
Act Capgemini SE	FR0000125338	EUR	2.471			121,3000	299.732,30	0,03
Act Vinci SA	FR0000125486	EUR	8.453			116,3000	983.083,90	0,10
Act Vivendi SE	FR0000127771	EUR	10.689			2,9460	31.489,79	0,00
Act Remy Cointreau SA	FR0000130395	EUR	295			45,7400	13.493,30	0,00
Act Eiffage SA	FR0000130452	EUR	1.551			107,4000	166.577,40	0,02
Act Publicis Grpe SA	FR0000130577	EUR	3.573			79,9200	285.554,16	0,03
Act Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	12.458			56,6200	705.371,96	0,07
Act BNP Paribas SA -A-	FR0000131104	EUR	15.719			77,4500	1.217.436,55	0,13
Act Renault SA	FR0000131906	EUR	2.989			34,7500	103.867,75	0,01
Act ORANGE SA	FR0000133308	EUR	30.437			13,7000	416.986,90	0,04
Act Amundi SA	FR0004125920	EUR	486			67,1500	32.634,90	0,00
Act Bureau Veritas Registre Int de Classification de Navires et d Aeronefs SA	FR0006174348	EUR	4.747			26,3200	124.941,04	0,01
Act Gecina	FR0010040865	EUR	578			84,7500	48.985,50	0,01
Act ENGIE SA	FR0010208488	EUR	28.156			18,2250	513.143,10	0,05
Act Alstom SA	FR0010220475	EUR	5.541			21,9400	121.569,54	0,01
Act Ipsen	FR0010259150	EUR	1.222			113,4000	138.574,80	0,01
Act LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	3.946			142,4500	562.107,70	0,06
Act Arkema SA	FR0010313833	EUR	754			54,3500	40.979,90	0,00
Act Aeroports de Paris ADP	FR0010340141	EUR	641			111,0000	71.151,00	0,01
Act Rexel SA	FR0010451203	EUR	1.500			27,6000	41.400,00	0,00
Act Getlink SE	FR0010533075	EUR	4.700			15,4300	72.521,00	0,01
Act Edenred porteur et/ou nominatif	FR0010908533	EUR	3.920			20,0900	78.752,80	0,01
Act Worldline SA	FR0011981968	EUR	3.423			2,6760	9.159,95	0,00
Act Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002	EUR	405			171,0500	69.275,25	0,01
Act bioMerieux SA	FR0013280286	EUR	660			112,4000	74.184,00	0,01
Act Unibail-Rodamco Se Comp de 1 Ac Unib-Rodamco +1 Ac WFD Unib-Rod Titres comp	FR0013326246	EUR	3.319			88,9200	295.125,48	0,03
Act La Francaise des Jeux SA	FR0013451333	EUR	2.800			28,3200	79.296,00	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Act Eurofins Scientific SE	FR0014000MR3	EUR	1.984			60,8000	120.627,20	0,01
Act Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	13.510			28,3100	382.468,10	0,04
Act Dassault Aviation SA	FR0014004L86	EUR	730			286,4000	209.072,00	0,02
Act-nom Cie Generale des Etablissements Michelin SA nom	FR001400AJ45	EUR	9.695			30,6400	297.054,80	0,03
Act Louis Hachette Grp	FR001400TL40	EUR	10.689	10.689		1,4965	15.996,09	0,00
National Bank of Greece S.A.	GRS003003035	EUR	12.500			12,3000	153.750,00	0,02
Hellenic Telecommunications Organizations S.A.	GRS260333000	EUR	7.460			16,1600	120.553,60	0,01
Jumbo S.A.	GRS282183003	EUR	6.060			29,1000	176.346,00	0,02
Shs Greek Organisation of Football Prognostics SA Opap Bearer	GRS419003009	EUR	11.060			19,9500	220.647,00	0,02
Kerry Grp PLC -A-	IE0004906560	EUR	2.192			76,9500	168.674,40	0,02
Kingspan Grp PLC	IE0004927939	EUR	1.521		661	69,7500	106.089,75	0,01
Bank of Ireland Grp PLC	IE00BD1RP616	EUR	16.487			13,7650	226.943,56	0,02
AIB Grp PLC	IE00BF0L3536	EUR	21.496			7,6550	164.551,88	0,02
Az nom Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	EUR	15.494			33,4200	517.809,48	0,05
Az nom FinecoBank S.p.A	IT0000072170	EUR	7.903			18,4950	146.165,99	0,02
Az nom Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	219.625		30.255	5,5560	1.220.236,50	0,13
Az nom ENEL Ente Nazionale per Energia Elettrica SPA	IT0003128367	EUR	120.607			7,9820	962.685,07	0,10
Az nom SNAM S.p.A.	IT0003153415	EUR	14.000		14.471	5,0700	70.980,00	0,01
Az nom Terna - Rete Elettrica Nazionale Societa' Per Azioni	IT0003242622	EUR	20.301			8,5500	173.573,55	0,02
Az nom DiaSorin S.p.A.	IT0003492391	EUR	343			75,3000	25.827,90	0,00
Az nom Telecom Italia SPA	IT0003497168	EUR	296.682			0,4412	130.896,10	0,01
Az nom Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	11.740			20,1400	236.443,60	0,02
Az nom Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA Post raggruppamento	IT0003828271	EUR	3.452			51,1500	176.569,80	0,02
Az nom Leonardo S.p.a.Post raggruppamento	IT0003856405	EUR	10.000			54,1000	541.000,00	0,06
Az nom Amplifon S.p.A.Post Frazionamento	IT0004056880	EUR	1.521			14,1400	21.506,94	0,00
Az nom Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	3.473			83,2800	289.231,44	0,03
Az nom Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	2.711			50,4400	136.742,84	0,01
Az nom Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	IT0005090300	EUR	7.000			9,9400	69.580,00	0,01
Az nom Banco BPM S.p.A.Nominativa	IT0005218380	EUR	18.000			12,6200	227.160,00	0,02
Az nom UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	26.581			63,6400	1.691.614,84	0,18
Az nom Nexi S.p.A.inativa	IT0005366767	EUR	6.054			4,8110	29.125,79	0,00
Az nom Banca Monte dei Paschi di Siena SPA inativa	IT0005508921	EUR	19.464	19.464		7,5980	147.887,47	0,02
ArceclorMittal SA	LU1598757687	EUR	11.433			31,3000	357.852,90	0,04
Tenaris SA	LU2598331598	EUR	6.792			15,2800	103.781,76	0,01
Shs Heineken Holding NV Bearer	NL0000008977	EUR	700		715	57,8500	40.495,00	0,00
Shs Koninklijke KPN NV Bearer and	NL0000009082	EUR	48.751			4,0850	199.147,84	0,02
Shs Heineken NV Bearer and	NL0000009165	EUR	3.842			66,0800	253.879,36	0,03
Shs Royal Philips NV Bearer and	NL0000009538	EUR	13.991			23,0100	321.932,91	0,03
Shs STMicroelectronics NV Bearer and	NL0000226223	EUR	9.283			23,9750	222.559,93	0,02
ASM Internat NV	NL0000334118	EUR	689			501,0000	345.189,00	0,04
Shs Randstad N.V.Bearer	NL0000379121	EUR	888		943	36,1300	32.083,44	0,00
Shs Wolters Kluwer N.V.Bearer and	NL0000395903	EUR	5.509			113,9000	627.475,10	0,07
Shs Euronext NV Bearer and	NL0006294274	EUR	1.404			126,8000	178.027,20	0,02
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	5.792		294	825,5000	4.781.296,00	0,51
OCI N.V.	NL0010558797	EUR	1.608			3,9600	6.367,68	0,00
NN Grp N.V.	NL0010773842	EUR	4.162			59,3800	247.139,56	0,03
IMCD N.V.	NL0010801007	EUR	509			88,0400	44.812,36	0,00
Shs argenx SE Bearer	NL0010832176	EUR	865			611,2000	528.688,00	0,06
ABN AMRO Bank NV Depositary Receipt	NL0011540547	EUR	7.400			27,2500	201.650,00	0,02
Ferrari N.V.	NL0011585146	EUR	1.839			410,9000	755.645,10	0,08
Shs Koninklijke Ahold Delhaize N.V.Bearer and	NL0011794037	EUR	6.908		8.918	34,1400	235.839,12	0,02
ING Grp NV	NL0011821202	EUR	40.400		15.043	22,1650	895.466,00	0,09
ASR Nederland N.V	NL0011872643	EUR	2.400			57,2800	137.472,00	0,01
EXOR N.V.	NL0012059018	EUR	1.737			83,0000	144.171,00	0,02
Shs BE Semiconductor Industries NV BESI Bearer and	NL0012866412	EUR	442		436	126,4000	55.868,80	0,01
Shs Adyen N.V.Bearer and	NL0012969182	EUR	318			1.367,6000	434.896,80	0,05
Shs Akzo Nobel NV Bearer and	NL0013267909	EUR	2.568			60,4800	155.312,64	0,02
Shs Prosus N.V.Bearer and N	NL0013654783	EUR	22.740			59,7000	1.357.578,00	0,14
Shs JDE Peet's N.V.Bearer and	NL0014332678	EUR	2.200			31,2200	68.684,00	0,01
Shs Stellantis N.V.Bearer and	NL00150001Q9	EUR	32.638			7,9890	260.744,98	0,03
Universal Music Grp N.V.	NL0015000IY2	EUR	10.737			24,3500	261.445,95	0,03
Ferrovial SE	NL0015001FS8	EUR	8.707			48,4500	421.854,15	0,04
Shs PLUXEE N.V.	NL0015001W49	EUR	1.442			15,1800	21.889,56	0,00
Shs Havas N.V.Bearer and	NL0015002AH0	EUR	10.689	10.689		1,5570	16.642,77	0,00
Qiagen NV	NL0015002CX3	EUR	3.271	3.271		37,6200	123.055,02	0,01
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	EUR	8.022			5,3780	43.142,32	0,00
EDP SA	PTEDP0AM0009	EUR	28.235		14.133	4,0240	113.617,64	0,01
GALP Energia SGPS SA Reg.-B-	PTGAL0AM0009	EUR	22.680			16,5350	375.013,80	0,04
Jeronimo Martins SGPS SA Register	PTJMT0AE0001	EUR	4.835			20,6400	99.794,40	0,01
							87.533.992,38	9,25
Act CANAL+ SA	FR001400T0D6	GBP	10.689	10.689		2,4340	29.825,78	0,00
							29.825,78	0,00
MOL Hungarian Oil and Gas Plc Series -A-	HU0000153937	HUF	12.650			2.760,0000	89.275,85	0,01
							89.275,85	0,01
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	ID1000057003	IDR	183.300			7.575,0000	71.047,67	0,01
PT United Tractors Tbk	ID1000058407	IDR	51.300			26.925,0000	70.676,96	0,01
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	ID1000095003	IDR	312.200			4.400,0000	70.289,48	0,01
PT Unilever Indonesia Tbk	ID1000095706	IDR	239.200			1.760,0000	21.541,63	0,00
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Series -B-	ID1000096605	IDR	500.000			4.170,0000	106.686,83	0,01
PT Bank Central Asia Tbk	ID1000109507	IDR	458.600			7.775,0000	182.448,05	0,02
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	ID1000116700	IDR	130.900			9.650,0000	64.635,59	0,01
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Series -B-	ID1000118201	IDR	541.100			3.980,0000	110.195,88	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
PT Astra Internat Tbk	ID1000122807	IDR	298.500			5.775,0000	88.206,60	0,01
PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk Series -B-	ID1000129000	IDR	617.600			3.080,0000	97.333,60	0,01
PT Merdeka Copper Gold Tbk	ID1000134406	IDR	292.700			2.200,0000	32.949,60	0,00
							916.011,89	0,10
KIA CORPORATION	KR7000270009	KRW	2.000			100.700,0000	122.557,52	0,01
SK hynix Inc	KR7000660001	KRW	5.100			349.000,0000	1.083.118,83	0,11
LG Corp	KR7003550001	KRW	2.050			72.500,0000	90.442,46	0,01
POSCO FUTURE M CO.LTD.	KR7003670007	KRW	308			145.100,0000	27.195,60	0,00
HYUNDAI STEEL CO	KR7004020004	KRW	5.100			34.850,0000	108.156,71	0,01
HYUNDAI MOTOR COMPANY	KR7005380001	KRW	1.000			215.000,0000	130.833,50	0,01
Samsung Electronics Co Ltd	KR7005930003	KRW	39.000	3.170		84.200,0000	1.998.283,95	0,21
Pref Shs Samsung Electronics Co Ltd Non-Voting Non-Cum Pfd	KR7005931001	KRW	7.270			66.500,0000	294.195,86	0,03
NH Invest.&Sec CO.LTD.	KR7005940002	KRW	10.950			19.590,0000	130.535,63	0,01
SAMSUNG SDI CO.LTD	KR7006400006	KRW	520			206.000,0000	65.185,51	0,01
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	KR7009150004	KRW	1.460			197.600,0000	175.557,87	0,02
Korea Zinc Co Ltd	KR7010130003	KRW	60		140	917.000,0000	33.481,21	0,00
LG InNtek Co Ltd	KR7011070000	KRW	280			190.600,0000	32.475,92	0,00
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	KR7011170008	KRW	400			69.100,0000	16.819,71	0,00
Hyundai Mobis	KR7012330007	KRW	360			296.000,0000	64.844,73	0,01
Samsung Sec Co Ltd	KR7016360000	KRW	2.970			72.200,0000	130.489,07	0,01
SAMSUNG SDS CO.LTD.	KR7018260000	KRW	1.110			166.600,0000	112.532,63	0,01
SAMSUNG C&T CORP	KR7028260008	KRW	1.210			188.000,0000	138.427,93	0,01
CHEIL Worldwide Inc	KR7030000004	KRW	6.120			20.700,0000	77.090,75	0,01
LG Uplus Corp	KR7032640005	KRW	9.990			15.380,0000	93.498,00	0,01
KT&G Corporation	KR7033780008	KRW	3.080			136.200,0000	255.275,02	0,03
Kangwon Land Inc	KR7035250000	KRW	4.230			18.080,0000	46.539,24	0,00
NAVER Corp	KR7035420009	KRW	1.310			274.500,0000	218.823,59	0,02
NCsoft Corp	KR7036570000	KRW	230			221.500,0000	31.001,45	0,00
LG Chem Ltd	KR7051910008	KRW	380			280.000,0000	64.747,37	0,01
SHINHAN FINANCIAL Grp CO.LTD	KR7055550008	KRW	4.880			70.900,0000	210.545,79	0,02
LG Electronics Inc	KR7066570003	KRW	1.400			76.700,0000	65.343,73	0,01
Celltrion Inc	KR7068270008	KRW	817	105	37	178.600,0000	88.794,08	0,01
SK Innovation Co Ltd	KR7096770003	KRW	661			101.600,0000	40.867,27	0,00
KB Financial Grp Inc	KR7105560007	KRW	3.060			115.700,0000	215.444,44	0,02
SAMSUNG BIOLOGICS CO.LTD.	KR7207940008	KRW	160			1.003.000,0000	97.656,56	0,01
ECOPRO BM CO.LTD.	KR7247540008	KRW	328			115.400,0000	23.033,51	0,00
ORION CORP.	KR7271560005	KRW	780			105.000,0000	49.838,44	0,01
LG ENERGY SOLUTION LTD.	KR7373220003	KRW	210			351.500,0000	44.918,49	0,00
F&F CO.,Ltd	KR7383220001	KRW	530			63.600,0000	20.512,26	0,00
							6.399.064,63	0,68
Arca Continental SAB de CV	MX01AC100006	MXN	15.570			189,6300	137.340,81	0,01
America Movil SAB de CV Series -B-	MX01AM050019	MXN	183.840			19,1300	163.590,83	0,02
Coca-Cola Femsa SAB de CV Cons of 5 Shs -L- + 3 Shs Series -B-	MX01KO000002	MXN	16.870			153,3700	120.353,70	0,01
Sitios Latinoamerica SAB de CV	MX01LA080025	MXN	9.192	9.192		4,1600	1.778,72	0,00
Orbia Advance Corporation SAB de CV	MX01OR010004	MXN	22.000			16,7700	17.161,68	0,00
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MX01WA000038	MXN	60.430			56,3600	158.426,40	0,02
Cemex SAB de CV Repr 2 Shs-A-&1 Shs-B-	MXP225611567	MXN	135.000			16,5700	104.054,35	0,01
Fomento Economico Mexicano SAB de CV Cons.Of 1 Shs-B- And 4 Shs-D-	MXP320321310	MXN	20.050			182,4300	170.143,20	0,02
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV -O-	MXP370641013	MXN	36.750			50,6600	86.601,71	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV -O-	MXP370711014	MXN	14.600			180,9200	122.869,30	0,01
N Akt Grupo Mexico SAB de CV -B-	MXP370841019	MXN	37.240			156,5100	271.116,36	0,03
N Akt Grupo Carso SAB de CV -A1-	MXP461181085	MXN	10.310			128,8600	61.798,90	0,01
N Akt Gruma SAB de CV -B-	MXP4948K1056	MXN	7.110			335,2300	110.870,61	0,01
N Akt Grupo Bimbo SAB de CV -A-	MXP495211262	MXN	19.630			65,3000	59.626,24	0,01
N Akt Industrias Penoles SAB de CV	MXP554091415	MXN	3.900			801,6900	145.437,04	0,02
Malayan Banking Bhd MAYBANK	MYL1155O0000	MYR	100.000			9,9100	200.558,57	0,02
Public Bank Bhd	MYL1295O0004	MYR	58.800			4,3500	51.764,75	0,01
Hap Seng Consolidated Bhd	MYL3034O0005	MYR	50.200			2,7900	28.344,94	0,00
PPB Grp Bhd	MYL4065O0008	MYR	27.200			10,0000	55.047,36	0,01
Sime Darby Bhd	MYL4197O0009	MYR	275.300			2,2400	124.802,07	0,01
Nestle (Malaysia) Bhd	MYL4707O0005	MYR	8.700			97,1000	170.964,54	0,02
Telekom Malaysia Bhd	MYL4863O0006	MYR	100.000			7,0400	142.475,51	0,02
PETRONAS Chemicals Grp Bhd	MYL5183O0008	MYR	43.400			4,3500	38.207,32	0,00
MR D.I.Y.Grp (M) Bhd	MYL5296O0008	MYR	246.800			1,6700	83.412,13	0,01
Maxis Bhd	MYL6012O0008	MYR	94.900			3,6700	70.485,51	0,01
Petronas Gas Bhd	MYL6033O0004	MYR	43.600			18,5800	163.945,60	0,02
CELCOMDIGI Bhd	MYL6947O0005	MYR	149.100			3,7000	111.646,97	0,01
QL Resources Bhd	MYL7084O0006	MYR	128.700			4,3700	113.822,35	0,01
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	MYL8869O0009	MYR	88.700			5,9100	106.091,03	0,01
							1.461.568,65	0,15
Ayala Corp	PHY0486V1154	PHP	4.350			492,4000	31.407,21	0,00
Bank of The Philippine Islands	PHY0967S1694	PHP	51.910			111,0000	84.488,19	0,01
Internat Container Terminal Services Inc	PHY411571011	PHP	36.940			481,0000	260.533,73	0,03
JG Summit Holdings Inc	PHY444251177	PHP	70.000			23,6000	24.223,23	0,00
Jollibee Foods Corporation	PHY4466S1007	PHP	19.970			213,4000	62.487,69	0,01
Malayan Banking Bhd MAYBANK	MYL1155O0000	MYR	100.000			9,9100	200.558,57	0,02
Manila Electric Co.	PHY5764J1483	PHP	12.880			531,0000	100.284,17	0,01
Metropolitan Bank&Trust Co.	PHY6028G1361	PHP	67.780			69,1000	68.675,46	0,01
PLDT Inc	PHY7072Q1032	PHP	4.220			1.099,0000	68.003,64	0,01
SM Invest.s Corp	PHY806761029	PHP	7.400			740,0000	80.294,43	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Sm Prime Holdings Inc	PHY8076N1120	PHP	155.500			22,7500	51.872,09	0,01
Universal Robina Corp	PHY9297P1004	PHP	28.200			70,4000	29.110,10	0,00
							861.379,94	0,09
Shs KGHM Polska Miedz S.A.Bearer	PLKGHM000017	PLN	3.000			160,0000	112.425,34	0,01
Shs ORLEN Spolka Akcyjna Bearer	PLPKN0000018	PLN	11.290			88,2800	233.442,14	0,02
Shs Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA Bearer	PLPZU0000011	PLN	7.000	7.000		55,0400	90.240,07	0,01
							436.107,55	0,05
Land and Houses Public Co Ltd Non-Voting Depository receipt	TH0143010R16	THB	405.800			4,3000	46.175,87	0,00
Bangkok Dusit Medical Services Public Co Ltd Non-Voting Depository Recpt	TH0264010R10	THB	131.300			20,5000	71.228,40	0,01
Advanced Info Service Public Co Ltd Non-Voting Depository Receipt	TH0268010R11	THB	19.400			293,0000	150.419,43	0,02
PTT Exploration and Product. Public Co Ltd Non-Voting Depository Receipt	TH0355010R16	THB	23.700			119,0000	74.632,83	0,01
PTT Public Company Ltd Non-Voting Depository Receipt	TH0646010R18	THB	282.700			33,7500	252.484,19	0,03
Home Product Center Public Co Ltd Non-voting Depository Receipt	TH0661010R17	THB	334.900			7,5000	66.467,76	0,01
Central Retail Corp Public Co Ltd Non-Voting Deposito. Receipt Repr 1 Sh	TH9597010R14	THB	59.300			21,8000	34.209,43	0,00
PTT Oil and Retail Business Pub. Co Ltd Non-Voting Deposi Rece Repr 1 Sh	THA099010R13	THB	109.800			14,5000	42.131,31	0,00
Gulf develop. public company Ltd Non-Voting Depository Receipt Repr 1 Sh	THC903010R14	THB	119.042	119.042		44,0000	138.607,74	0,01
							876.356,96	0,09
SLB	AN8068571086	USD	10.775		9.711	35,1100	322.707,71	0,03
Arch Capital Grp Ltd	BMG0450A1053	USD	848		953	89,8300	64.979,82	0,01
Credicorp Ltd	BMG2519Y1084	USD	2.160			267,4700	492.821,97	0,05
Invesco Ltd	BMG491BT1088	USD	2.049			23,0000	40.200,46	0,00
Liberty Global Ltd -C-	BMG611881274	USD	2.627			11,8200	26.487,37	0,00
Waste Connections Inc	CA94106B1013	USD	1.991	900	128	174,3000	296.026,02	0,03
N Akt Chubb Ltd	CH0044328745	USD	1.275		469	279,5600	304.051,01	0,03
N Akt Garmin Ltd.	CH0114405324	USD	690			245,5300	144.515,65	0,02
Act-nom Bunge Global SA nom	CH1300646267	USD	1.088			82,4300	76.502,47	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	GB00BDCPN049	USD	6.116	700	560	89,5900	467.399,51	0,05
CRH PLC	IE0001827041	USD	2.522		296	114,5900	246.520,50	0,03
Smurfit Westrock Public Ltd Company	IE00028FXN24	USD	3.894			42,2100	140.207,92	0,01
Te Connectivity PLC	IE000IVNQZ81	USD	924	924		217,7800	171.652,92	0,02
Linde PLC	IE000S9YS762	USD	3.667	780	829	476,4900	1.490.479,25	0,16
Accenture PLC -A-	IE00B4BNMY34	USD	2.169		255	247,0000	457.001,62	0,05
Jazz Pharmaceuticals PLC	IE00B4Q5ZN47	USD	500			129,0200	55.028,58	0,01
Eaton Corporation PLC	IE00B8KQN827	USD	2.293		2.223	367,1500	718.139,51	0,08
Willis Towers Watson PLC	IE00BDB6Q211	USD	338		260	342,2000	98.663,82	0,01
STERIS PLC	IE00BFY8C754	USD	478			245,3700	100.048,50	0,01
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	967		114	414,3800	341.811,36	0,04
Seagate Technology Holdings PLC	IE00BKVD2N49	USD	1.490			229,1400	291.238,25	0,03
Aon PLC -A-	IE00BLP1HW54	USD	766	222	64	354,6200	231.714,51	0,02
Pentair PLC	IE00BLS09M33	USD	2.039	1.379		109,6400	190.698,59	0,02
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	USD	2.810		2.623	93,9700	225.245,84	0,02
Johnson Controls Internat PLC	IE00BY7QL619	USD	4.670	3.114		108,1600	430.868,55	0,05
Aptiv Swiss Holdings Ltd	JE00BDTN8H13	USD	7.523	7.523		85,7700	550.411,76	0,06
GLOBALFOUNDRIES INC	KYG393871085	USD	1.920	720	600	37,0300	60.647,96	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd (doing business as Royal Caribbean Grp)	LR0008862868	USD	763		90	326,7200	212.648,09	0,02
Shs AerCap Holdings N.V.Bearer	NL0000687663	USD	3.108			121,4700	322.041,08	0,03
Lyondellbasell Industries N.V.	NL0009434992	USD	1.864			49,0800	78.039,00	0,01
Shs NXP Semiconductors N.V.Bearer	NL0009538784	USD	2.090	480	478	226,1100	403.113,45	0,04
CNH Industrial N.V.	NL0010545661	USD	15.759			10,9100	146.661,00	0,02
Carnival Corp Paired w. 1 sh of beneficial interest from P&O Princess Cr	PA1436583006	USD	5.003			29,4000	125.469,76	0,01
Aflac Inc	US0010551028	USD	977		1.991	111,3500	92.799,58	0,01
AT&T Inc	US00206R1023	USD	22.809		2.676	28,0700	546.147,43	0,06
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	5.861		688	133,1100	665.493,23	0,07
AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	5.897		1.213	223,1600	1.122.557,81	0,12
Adobe Inc	US00724F1012	USD	3.559	730	782	359,4200	1.091.167,60	0,12
AECOM	US00766T1007	USD	600			129,8700	66.469,33	0,01
Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	12.346	2.470	2.689	161,3600	1.699.352,18	0,18
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	USD	667			123,7500	70.409,66	0,01
Airbnb Inc -A-	US0090661010	USD	5.544	2.721	680	122,9200	581.308,95	0,06
Air Products&Chemicals Inc	US0091581068	USD	1.169	426	87	270,4800	269.718,60	0,03
Akamai Technologies Inc	US00971T1016	USD	1.118			76,2300	72.699,09	0,01
Alexandria Real Estate Equities Inc	US0152711091	USD	550			84,4200	39.606,76	0,00
Align Technology Inc	US0162551016	USD	402			126,3700	43.334,25	0,00
Alliant Energy Corp	US0188021085	USD	1.201	1.200	1.828	66,7800	68.414,89	0,01
Allstate Corp	US0200021014	USD	1.245		146	211,2800	224.382,50	0,02
Alnylam Pharmaceuticals Inc	US02043Q1076	USD	390			447,4900	148.870,68	0,02
Alphabet Inc Non-Voting -C-	US02079K1079	USD	27.938	3.800	5.187	244,3600	5.823.534,66	0,62
Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	33.009	5.613	5.753	244,0500	6.871.830,12	0,73
Altria Grp Inc	US02209S1033	USD	6.278		736	65,6700	351.681,53	0,04
Ambev SA American Depository Shares Repr 1 Sh	US02319V1035	USD	75.180			2,2900	146.858,48	0,02
U-Haul Holding Company Series -N- Non voting	US0235865062	USD	53			51,6400	2.334,66	0,00
Amentum Holdings Inc	US0239391016	USD	743	743		22,8200	14.463,24	0,00
American Express Co	US0258161092	USD	2.796	723	243	342,3100	816.428,18	0,09
American Internat Grp Inc	US0268747849	USD	3.243		381	77,9000	215.499,19	0,02
American Tower Corp	US03027X1000	USD	1.478		173	194,5500	245.282,69	0,03
American Water Works Co Inc	US0304201033	USD	810			137,0400	94.687,71	0,01
Cencora Inc	US03073E1055	USD	640	600	882	308,0700	168.186,30	0,02
Ameriprise Financial Inc	US03076C1062	USD	320		37	499,5900	136.371,92	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
AMETEK Inc	US0311001004	USD	1.157		136	186,8700	184.431,11	0,02
Amgen Inc	US0311621009	USD	3.976	850	1.161	273,9700	929.203,04	0,10
Amphenol Corporation -A-	US0320951017	USD	8.846	4.162	550	121,0100	913.123,31	0,10
Analog Devices Inc	US0326541051	USD	5.625	2.450	944	244,7900	1.174.566,02	0,12
Elevance Health Inc	US0367521038	USD	785		92	319,6900	214.072,04	0,02
Apollo Global Mgmt Inc	US03769M1062	USD	1.748		205	138,4400	206.425,93	0,02
Apple Inc	US0378331005	USD	77.024	11.057	14.117	254,4300	16.716.895,27	1,77
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	6.571	1.270	1.417	204,9500	1.148.789,94	0,12
AppLovin Corp -A-	US03831W1080	USD	1.975	1.410	435	712,3600	1.200.128,81	0,13
Archer Daniels Midland Company	US0394831020	USD	2.473			60,3100	127.225,65	0,01
Arista Networks Inc	US0404132054	USD	3.876	3.876		143,3700	474.027,23	0,05
Arm Holdings Plc ADR Representing 1 sh	US0420682058	USD	390	140	120	139,8000	46.508,57	0,00
AstraZeneca PLC ADR Repr 1/2 Sh	US0463531089	USD	2.928	1.110	900	74,1300	185.151,10	0,02
Atlassian Corp -A-	US0494681010	USD	1.093	230	180	165,3100	154.127,64	0,02
Autodesk Inc	US0527691069	USD	1.886	350	393	322,0300	518.082,90	0,05
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	2.892	670	1.330	292,6600	721.976,22	0,08
Autozone Inc	US0533321024	USD	60			4.273,8400	218.741,28	0,02
AvalonBay Communities Inc	US0534841012	USD	770		90	193,5600	127.135,72	0,01
Avantor Inc	US05352A1007	USD	2.800			11,8400	28.279,45	0,00
Avery Dennison Corp	US0536111091	USD	66			160,4200	9.031,58	0,00
Axis Bank Ltd Global Depositary Receipt Repr 5 Shs Reg-S	US05462W1099	USD	12.340			64,0000	673.684,21	0,07
Axon Enterprise Inc	US05464C1018	USD	549	210	96	716,0200	335.319,44	0,04
Baker Hughes Company -A-	US05722G1004	USD	12.776	2.060	2.525	50,5500	550.905,74	0,06
Ball Corp	US0584981064	USD	1.324			49,6000	56.018,43	0,01
Pref Shs Banco Bradesco SA ADR Repr 1 Pfd Sh	US0594603039	USD	71.080			3,3500	203.120,36	0,02
Bank of America Corp	US0605051046	USD	27.905	3.310	2.886	52,4200	1.247.786,49	0,13
Bank of New York Mellon Corp	US0640581007	USD	3.117		366	109,7500	291.811,61	0,03
Bath&Body Works Inc	US0708301041	USD	1.651			26,0600	36.701,41	0,00
Baxter Internat Inc	US0718131099	USD	2.572			22,3800	49.101,22	0,01
Becton Dickinson&Co.	US0758871091	USD	1.025		120	184,0000	160.880,32	0,02
WR Berkley Corp	US0844231029	USD	1		2.262	76,0200	64,85	0,00
Berkshire Hathaway Inc -B-	US0846707026	USD	4.475		525	499,2500	1.905.778,17	0,20
Best Buy Co Inc	US0865161014	USD	331			75,6600	21.362,67	0,00
BILL Holdings Inc	US0900431000	USD	519			54,5300	24.141,49	0,00
Biomarin Pharmaceutical Inc	US09061G1013	USD	758			54,0200	34.928,91	0,00
Biogen Inc	US09062X1037	USD	1.156	280	210	138,5200	136.593,98	0,01
Blackstone Inc	US09260D1072	USD	3.816		7.674	176,1400	573.360,27	0,06
BlackRock Inc	US09290D1019	USD	619	670	51	1.175,5600	620.721,35	0,07
Booking Holdings Inc	US09857L1089	USD	368	129	64	5.454,8100	1.712.334,79	0,18
Booz Allen Hamilton Holding Corp -A-	US0995021062	USD	900			98,8900	75.919,99	0,01
BorgWarner Inc	US0997241064	USD	11.713	10.871		43,8200	437.826,20	0,05
BXP Inc	US1011211018	USD	679			75,3700	43.654,55	0,00
Boston Scientific Corp	US1011371077	USD	5.171	800	1.465	97,0400	428.042,17	0,05
Bristol-Myers Squibb Co	US1101221083	USD	6.330	1.422	576	44,1500	238.394,18	0,03
Broadridge Financial Solutions Inc	US11133T1034	USD	47		603	237,6300	9.527,09	0,00
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	33.208	7.450	10.502	327,9000	9.288.495,44	0,98
Brown&Brown Inc	US1152361010	USD	669		631	93,0200	53.084,01	0,01
Brown-Forman Corp Non Vtg -B-	US1156372096	USD	1.128			27,0700	26.047,05	0,00
Builders Firstsource Inc	US12008R1077	USD	600			119,6100	61.218,12	0,01
Burlington Stores Inc	US1220171060	USD	654		2.247	257,7900	143.815,29	0,02
CBRE Grp Inc -A-	US12504L1098	USD	1.748		205	158,9600	237.023,01	0,03
CDW Corporation	US12514G1085	USD	1.140	200	160	162,2500	157.779,58	0,02
CF Industries Holdings Inc	US1252691001	USD	1.085			90,5100	83.769,81	0,01
C.H.Robinson Worldwide Inc	US12541W2098	USD	508			131,8700	57.144,04	0,01
The Cigna Grp	US1255231003	USD	804		300	286,6400	196.586,68	0,02
CME Grp Inc -A-	US12572Q1058	USD	867		645	272,2400	201.341,02	0,02
CMS Energy Corp	US1258961002	USD	1		2.899	72,7700	62,07	0,00
CSX Corp	US1264081035	USD	13.413	2.910	3.060	35,8300	409.952,90	0,04
CVS Health Corp	US1266501006	USD	3.557		417	75,5700	229.294,97	0,02
Cadence Design Systems Inc	US1273871087	USD	2.304	510	522	348,5200	684.969,79	0,07
Caesars Entertainment Inc	US12769G1004	USD	1.200			27,8700	28.528,53	0,00
The Campbell's Company	US1344291091	USD	967			30,8700	25.463,87	0,00
Capital One Financial Corp	US14040H1059	USD	3.125	1.858	149	223,6000	596.050,50	0,06
Cardinal Health Inc	US14149Y1082	USD	1.036			154,5700	136.598,58	0,01
Carlisle Cos Inc	US1423391002	USD	100			334,0500	28.495,27	0,00
Carrier Global Corporation	US14448C1045	USD	5.709	2.279	402	59,1300	287.958,01	0,03
Caterpillar Inc	US1491231015	USD	1.817		213	471,6100	730.969,35	0,08
Celanese Corp	US1508701034	USD	725			40,8400	25.257,19	0,00
Centene Corp	US15135B1017	USD	2.482			35,2100	74.546,81	0,01
Centerpoint Energy Inc	US15189T1079	USD	5.936			39,1300	198.136,72	0,02
Pref Shs Centrais Eletricas Brasileiras SA-Eletronbras ADR Repr 1 PfdSh -B- -B-	US15234Q1085	USD	9.120			10,3900	80.829,82	0,01
Centrais Eletricas Brasileiras SA-Eletronbras ADR Repr 1 Sh	US15234Q2075	USD	15.350			9,9100	129.760,73	0,01
Charles River Laboratories Internat Inc	US1598641074	USD	260			146,9900	32.600,36	0,00
Charter Communications Inc -A-	US16119P1084	USD	1.193	280	230	276,1200	280.995,62	0,03
Cheniere Energy Inc	US16411R2085	USD	869		102	235,4600	174.541,28	0,02
Chevron Corporation	US1667641005	USD	10.730		5.237	156,1000	1.428.775,06	0,15
Chipotle Mexican Grill Inc	US1696561059	USD	6.131		719	39,9000	208.672,61	0,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Church&Dwight Co.Inc.	US1713401024	USD	742			86,1700	54.540,77	0,01
Cincinnati Financial Corp	US1720621010	USD	633			156,3700	84.434,20	0,01
Cisco Systems Inc	US17275R1023	USD	29.674	6.170	6.582	67,7200	1.714.171,53	0,18
Cintas Corp	US1729081059	USD	3.602	740	794	203,9100	626.532,30	0,07
CitiGrp Inc	US1729674242	USD	7.646		897	103,1600	672.832,35	0,07
Citizens Financial Grp Inc	US1746101054	USD	2.647			53,6500	121.139,26	0,01
Clorox Co	US1890541097	USD	569			122,9900	59.695,73	0,01
Cloudflare Inc -A-	US18915M1071	USD	1.619			218,5800	301.868,99	0,03
Coca-Cola Co	US1912161007	USD	13.370		1.568	66,0400	753.181,61	0,08
Cognizant Technology Solutions Corp -A-	US1924461023	USD	3.883	910	730	67,0800	222.188,55	0,02
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	2.716		319	80,4000	186.271,77	0,02
Comcast Corp -A-	US20030N1019	USD	30.986	6.590	6.962	31,4900	832.337,41	0,09
Companhia Energ de Minas Gerais SA Am Dep Receipt Repr 1 Pfd Sh	US2044096012	USD	46.618			2,1100	83.906,83	0,01
Companhia deSaneamento Basico do Estado DeSao Paulo SABESP ADR Repr 2Shs	US20441A1025	USD	8.580			24,4700	179.094,60	0,02
Comp de Minas Buenaventura SAA American Depositary Receipt Repr 1 Shs	US2044481040	USD	8.540			24,3300	177.239,79	0,02
Conagra Brands Inc	US2058871029	USD	2.230			18,0400	34.316,47	0,00
Constellation Brands Inc -A-	US21036P1084	USD	677			136,4700	78.811,05	0,01
Constellation Energy Corp	US21037T1097	USD	3.345	780	781	334,2650	953.780,11	0,10
Cooper Companies Inc	US2166485019	USD	880			67,6700	50.797,24	0,01
Copart Inc	US2172041061	USD	17.343	4.050	12.477	44,6000	659.812,16	0,07
Corebridge Financial Inc	US21871X1090	USD	1.800			33,0500	50.746,40	0,01
Corning Inc	US2193501051	USD	2.601			80,2600	178.074,09	0,02
Corpay Inc	US2199481068	USD	391			295,8300	98.668,88	0,01
Cosan SA ADR Repr 4 Shs	US22113B1035	USD	12.170			4,6600	48.376,87	0,01
Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	4.005	790	1.126	916,8700	3.132.358,91	0,33
CoStar Grp Inc	US22160N1090	USD	3.760	530	430	84,2300	270.156,79	0,03
CrowdStrike Holdings Inc -A-	US22788C1053	USD	1.747	360	374	488,4500	727.904,25	0,08
Crown Castle Inc	US22822V1017	USD	983			96,1900	80.657,49	0,01
Crown Holdings Inc	US2283681060	USD	175			96,5500	14.412,91	0,00
Cummins Inc When Distribution	US2310211063	USD	738		87	419,4300	264.044,48	0,03
D.R.Horton Inc	US23331A1097	USD	1.094		128	169,8300	158.486,75	0,02
DTE Energy Co	US2333311072	USD	1.777		209	140,8700	213.534,07	0,02
Danaher Corp	US2358511028	USD	2.283		268	186,0600	362.343,24	0,04
Darden Restaurants Inc	US2371941053	USD	360			192,9800	59.261,96	0,01
Darling Ingredients Inc	US2372661015	USD	982			30,6500	25.674,57	0,00
Datadog Inc -A-	US23804L1035	USD	2.401	460	380	145,2600	297.508,54	0,03
DaVita Inc	US23918K1088	USD	652			130,5900	72.630,45	0,01
Deckers Outdoor Corp	US2435371073	USD	1.418		1.588	103,2800	124.926,25	0,01
Deere&Co	US2441991054	USD	885		104	465,4900	351.410,60	0,04
Dell Technologies Inc -C-	US24703L2025	USD	547			133,9000	62.478,29	0,01
Delta Air Lines Inc (DE)	US2473617023	USD	1			57,6600	49,19	0,00
DENTSPLY SIRONA Inc	US24906P1093	USD	1.680			12,6100	18.071,14	0,00
Dexcom Inc	US2521311074	USD	3.605	760	620	66,4600	204.374,56	0,02
Dick's Sporting Goods Inc	US2533931026	USD	801		1.675	219,8800	150.237,89	0,02
Digital Realty Trust Inc	US2538681030	USD	1.487		174	170,1100	215.775,46	0,02
The Walt Disney Company	US2546871060	USD	7.786	1.714	712	114,7800	762.327,97	0,08
Dr Reddy S Laboratories Ltd ADR Repr 1 Sh	US2561352038	USD	58.150	58.150	11.630	13,9700	692.958,71	0,07
DocuSign Inc	US2561631068	USD	1.224			82,1400	85.762,48	0,01
Dollar General Corporation	US2566771059	USD	660			102,9400	57.954,79	0,01
Dollar Tree Inc	US2567461080	USD	2.226	480	1.154	94,2100	178.888,90	0,02
Dominion Energy Inc	US25746U1097	USD	4.166		489	60,9200	216.491,27	0,02
Domino's Pizza Inc	US25754A2015	USD	300			434,4100	111.168,64	0,01
DoorDash Inc -A-	US25809K1051	USD	4.162	2.174	540	272,5000	967.452,87	0,10
Dover Corp	US2600031080	USD	1		1.017	166,6400	142,15	0,00
Dow Inc	US2605571031	USD	3.804		446	22,8900	74.275,83	0,01
Dropbox Inc -A-	US26210C1045	USD	1.731			30,6500	45.257,31	0,00
Duke Energy Corp	US26441C2044	USD	2.972	300	914	122,8000	311.320,99	0,03
DuPont de Nemours Inc	US26614N1028	USD	3.313	1.595		77,0400	217.720,31	0,02
eBay Inc	US2786421030	USD	10.248	4.621	1.500	91,1700	796.988,96	0,08
Ecolab Inc	US2788651006	USD	1.633	853	91	272,9100	380.160,39	0,04
Edison Internat	US2810201077	USD	1.584			55,2300	74.626,22	0,01
Edwards Lifesciences Corp	US28176E1082	USD	2.586			77,1900	170.274,96	0,02
Electronic Arts Inc	US2855121099	USD	2.116	360	417	202,0500	364.699,99	0,04
Emerson Electric Co	US2910111044	USD	3.061		359	129,2500	337.485,50	0,04
Enphase Energy Inc	US29355A1079	USD	2.884	1.995		36,0800	88.761,17	0,01
Entegris Inc	US29362U1043	USD	1.022			93,5050	81.516,77	0,01
Equifax Inc	US2944291051	USD	281			255,5900	61.264,86	0,01
Equinix Inc	US29444U7000	USD	405		48	781,7200	270.064,49	0,03
Equity Residential of Benef Interest	US29476L1070	USD	1.700			64,1200	92.983,02	0,01
Essex Property Trust	US2971781057	USD	456			266,2200	103.553,97	0,01
Etsy Inc	US29786A1060	USD	792			74,3400	50.223,73	0,01
Eversource Energy	US30040W1080	USD	1.476	1.100	1.936	70,5300	88.801,74	0,01
Expedia Grp Inc	US30212P3038	USD	699			220,5100	131.482,12	0,01
Expeditors Internat of Washington	US3021301094	USD	611			122,7600	63.982,22	0,01
Extra Space Storage Inc	US30225T1025	USD	700			141,4500	84.462,17	0,01
FMC Corp	US3024913036	USD	703			33,5100	20.095,14	0,00
Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	12.925	2.573	3.616	743,4000	8.196.233,90	0,87

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
FactSet Research Systems Inc	US3030751057	USD	149			290,6700	36.944,32	0,00
Fair Isaac Corp	US3032501047	USD	97		11	1.525,4400	126.219,98	0,01
Fastenal Co	US3119001044	USD	10.476	11.516	6.381	48,8700	436.715,96	0,05
Fedex Corp	US31428X1063	USD	916		108	236,5800	184.856,50	0,02
Ferguson Enterprises Inc	US31488V1070	USD	705			225,0000	135.310,93	0,01
F5 Inc	US3156161024	USD	294			322,6600	80.919,59	0,01
Fidelity National Information Services Inc	US31620M1062	USD	1.253			65,7800	70.308,23	0,01
Fidelity National Financial Inc FNF Grp	US31620R3030	USD	1.311			59,8200	66.897,57	0,01
Fifth Third Bancorp	US3167731005	USD	3.906			45,4000	151.268,79	0,02
First Solar Inc	US3364331070	USD	1.542	1.094		223,5300	294.023,08	0,03
Fiserv Inc	US3377381088	USD	2.354		276	130,4500	261.946,00	0,03
Ford Motor Co	US3453708600	USD	49.541		38.990	12,0900	510.919,30	0,05
Fortinet Inc	US34959E1091	USD	5.866	1.330	2.196	84,6500	423.574,94	0,04
Fortive Corp	US34959J1088	USD	853			48,9100	35.588,36	0,00
Fox Corp -A-	US35137L1052	USD	2.417			62,8800	129.643,40	0,01
Fox Corp -B-	US35137L2043	USD	504			57,0000	24.505,67	0,00
Freeport-McMoRan Inc	US35671D8570	USD	5.520		648	37,1200	174.786,66	0,02
GE Healthcare Technologies Inc	US36266G1076	USD	3.813	650	530	73,0900	237.731,10	0,03
Arthur J.Gallagher&Co	US3635761097	USD	703		83	305,7100	183.326,90	0,02
Gaming and Leisure Properties Inc	US36467J1088	USD	600			46,8700	23.988,74	0,00
Gartner Inc	US3666511072	USD	363		43	261,1900	80.876,88	0,01
GE Vernova Inc	US36828A1016	USD	1.480	423	124	602,4300	760.553,10	0,08
Generac Holdings Inc	US3687361044	USD	400			165,8200	56.579,37	0,01
GE Aerospace	US3696043013	USD	4.228		496	293,6300	1.059.001,65	0,11
General Mills Inc	US3703341046	USD	666			49,6600	28.212,54	0,00
General Motors Co	US37045V1008	USD	13.302	6.591	1.830	61,1200	693.524,05	0,07
Genuine Parts Co	US3724601055	USD	1.496	1.418		139,2200	177.661,96	0,02
Gerdau SA ADR Repr 1 Pfd Sh	US3737371050	USD	22.276			3,1100	59.096,10	0,01
Gilead Sciences Inc	US3755581036	USD	9.238	2.110	2.153	112,6200	887.472,11	0,09
Global Payments Inc	US37940X1028	USD	396			86,3400	29.165,44	0,00
Goldman Sachs Grp Inc	US38141G1040	USD	1.184		139	804,1200	812.145,42	0,09
Graco Inc	US3841091040	USD	1.000			84,4900	72.072,00	0,01
GRAIL Inc	US3847471014	USD	144		107	58,7700	7.219,04	0,00
WW Grainger Inc	US3848021040	USD	144			947,9800	116.445,55	0,01
Grupo Cibest SA American Depository Shs Repr 4 Pfd Shs	US40090E1064	USD	1.750	1.750		51,5600	76.968,35	0,01
HF Sinclair Corporation	US4039491000	USD	2.213			52,4800	99.068,70	0,01
HCA Healthcare Inc	US40412C1018	USD	750		88	420,9200	269.291,14	0,03
HDFC Bank Ltd ADR Repr 3 Shs	US40415F1012	USD	25.980	25.980	12.990	34,1400	756.595,75	0,08
HP Inc	US40434L1052	USD	3.538			26,8900	81.153,99	0,01
The Hartford Insurance Grp Inc	US4165151048	USD	415		1.048	132,2500	46.817,15	0,00
Hasbro Inc	US4180561072	USD	790			76,9500	51.855,75	0,01
Healthpeak Pptys Inc	US42250P1030	USD	4.532			19,0100	73.490,85	0,01
Heico Corp	US4228061093	USD	68		318	317,8300	18.435,93	0,00
Heico Corp -A-	US4228062083	USD	327			251,1900	70.066,65	0,01
The Hershey Co	US4278661081	USD	783			184,1100	122.970,34	0,01
Hewlett Packard Enterprise Co	US42824C1099	USD	8.629			24,1400	177.688,36	0,02
Hilton Worldwide Holdings Inc	US43300A2033	USD	1.391	548	99	262,2800	311.210,00	0,03
Hologic Inc	US4364401012	USD	402		798	67,1500	23.026,78	0,00
The Home Depot Inc	US4370761029	USD	5.241	450	3.572	406,8000	1.818.680,20	0,19
Honeywell Internat Inc	US4385161066	USD	4.792	1.200	2.270	209,2800	855.471,94	0,09
Hormel Foods Corp	US4404521001	USD	1.812			24,6400	38.085,54	0,00
Howmet Aerospace Inc	US4432011082	USD	1.556		979	191,9200	254.736,43	0,03
HubSpot Inc	US4435731009	USD	180			519,8800	79.824,62	0,01
Humana Inc	US4448591028	USD	392			255,2300	85.345,18	0,01
J.B.Hunt Transport Services Inc	US4456581077	USD	1			134,8000	114,99	0,00
Huntington Bancshares Inc	US4461501045	USD	7.000			17,3500	103.599,76	0,01
Huntington Ingalls Industries Inc	US4464131063	USD	1		628	279,5300	238,45	0,00
Hyatt Hotels Corp -A-	US4485791028	USD	1.268	1.068		144,3900	156.177,19	0,02
IDEXX Laboratories Inc	US45168D1046	USD	630	140	120	630,5600	338.866,16	0,04
Illinois Tool Works Inc	US4523081093	USD	109		1.329	261,3800	24.303,01	0,00
Illumina Inc	US4523271090	USD	862		644	91,8700	67.552,62	0,01
Incyte Corp	US45337C1027	USD	1.546			83,8900	110.632,04	0,01
Infosys Ltd ADR Repr 1 Sh	US4567881085	USD	57.910			16,3200	806.185,45	0,09
Ingersoll Rand Inc	US45687V1061	USD	1.339			82,5500	94.288,54	0,01
Intel Corp	US4581401001	USD	30.830	6.360	6.850	34,4800	906.780,18	0,10
Intercontinental Exch.Inc	US45866F1049	USD	1.838		216	167,9900	263.384,47	0,03
Internat Business Machines Corp	US4592001014	USD	3.351		393	279,8000	799.803,63	0,08
Internat Flavors&Fragrances Inc	US4595061015	USD	1.427			60,9600	74.204,49	0,01
Internat Paper Co	US4601461035	USD	2.136			46,0800	83.960,49	0,01
Intuit Inc	US4612021034	USD	2.408	778	451	694,6900	1.426.950,03	0,15
Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	USD	2.743	530	587	439,2200	1.027.706,61	0,11
Invitation Homes Inc	US46187W1071	USD	4.371			29,0400	108.277,61	0,01
IQVIA Holdings Inc	US46266C1053	USD	1.325	944		180,7200	204.260,00	0,02
Iron Mountain Inc	US46284V1017	USD	2.342	1.366		100,3500	200.477,44	0,02
Pref Shs Itau Unibanco Holding SA ADR Repr 1 Pfd Sh Non-Cum	US4655621062	USD	55.968	5.088		7,3300	349.949,19	0,04
JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD	10.137		1.189	315,6900	2.729.804,26	0,29
Jacobs Solutions Inc	US46982L1089	USD	700			148,4600	88.647,96	0,01
Johnson&Johnson	US4781601046	USD	6.490		3.097	181,6200	1.005.471,13	0,11
KLA Corporation	US4824801009	USD	1.037	210	217	1.064,1300	941.314,35	0,10
KKR&Co Inc	US48251W1045	USD	4.408	1.786	308	134,4800	505.662,24	0,05
Kellanova	US4878361082	USD	831			81,9600	58.098,40	0,01
Keurig Dr Pepper Inc	US49271V1008	USD	9.233	1.990	1.610	25,6700	202.176,16	0,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
KeyCorp	US4932671088	USD	6.854			18,8800	110.384,30	0,01
Keysight Technologies Inc	US49338L1035	USD	430			173,2800	63.559,16	0,01
Kimberly-Clark Corp	US4943681035	USD	931			122,6600	97.412,32	0,01
Kinder Morgan Inc -P-	US49456B1017	USD	14.427		1.693	28,3700	349.137,58	0,04
The Kraft Heinz Company	US5007541064	USD	9.565	2.240	1.810	25,7000	209.690,78	0,02
Kroger Co	US5010441013	USD	2.835			66,4300	160.649,19	0,02
LKQ Corp	US5018892084	USD	1.804			30,4200	46.811,98	0,00
LPL Financial Holdings Inc	US50212V1008	USD	525			340,6000	152.533,48	0,02
L3Harris Technologies Inc	US5024311095	USD	780		373	296,9500	197.578,26	0,02
Labcorp Holdings Inc	US5049221055	USD	433			282,7500	104.436,36	0,01
Lam Research Corp	US5128073062	USD	12.418	17.190	4.772	131,0900	1.388.616,92	0,15
Lamb Weston Holdings Inc	US5132721045	USD	593			55,6700	28.160,29	0,00
Las Vegas Sands Corp	US5178341070	USD	1.645			55,2500	77.528,15	0,01
Estee Lauder Companies Inc -A-	US5184391044	USD	1.599	800		89,1300	121.572,01	0,01
Leidos Holdings Inc	US5253271028	USD	700			185,6100	110.830,85	0,01
Lennar Corp -A-	US5260571048	USD	858			127,6800	93.448,30	0,01
Liberty Media Corporation Series -C- Liberty Formula One	US5312297550	USD	1.150			104,2800	102.296,34	0,01
Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	2.773		549	726,5100	1.718.512,52	0,18
Live Nation Entertainment Inc	US5380341090	USD	510			164,3600	71.503,54	0,01
Loews Corp	US5404241086	USD	1			99,6700	85,02	0,00
Lowes Companies Inc (948564)	US5486611073	USD	2.605		2.519	253,3200	562.909,32	0,06
Lululemon Athletica Inc	US5500211090	USD	1.120	210	160	179,1100	171.119,34	0,02
MSCI Inc. -A-	US55354G1004	USD	358		42	568,9000	173.732,15	0,02
Marketaxess Holding Inc	US57060D1081	USD	217			177,6300	32.880,41	0,00
Marsh&McLennan Cos Inc	US5717481023	USD	2.077		244	200,2300	354.753,66	0,04
Marriott Internat Inc -A-	US5719032022	USD	2.815	924	581	266,8200	640.704,85	0,07
Martin Marietta Materials Inc	US5732841060	USD	285			621,2500	151.033,23	0,02
Marvell Technology Inc	US5738741041	USD	6.464	1.440	1.491	82,3900	454.294,09	0,05
Mastercard Inc -A-	US57636Q1040	USD	2.793		528	568,1400	1.353.591,25	0,14
Match Grp Inc	US57667L1070	USD	1.865			36,5000	58.067,47	0,01
McCormick&Co Inc Non Vtg	US5797802064	USD	1.264			66,8000	72.025,25	0,01
McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD	2.411		283	302,9900	623.141,59	0,07
McKesson Corp	US58155Q1031	USD	436		51	761,8200	283.334,91	0,03
MercadoLibre Inc	US58733R1023	USD	503	174	92	2.501,3100	1.073.239,73	0,11
Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	9.218		1.082	78,5800	617.888,29	0,07
Metlife Inc	US59156R1086	USD	2.043			82,0700	143.025,68	0,02
Microsoft Corp	US5949181045	USD	37.385	5.400	7.671	514,6000	16.410.748,96	1,73
Strategy Incorporation -A-	US5949724083	USD	600		80	326,4200	167.066,45	0,02
Microchip Technology Inc	US5950171042	USD	8.435	5.779	780	64,0700	461.000,13	0,05
Micron Technology Inc	US5951121038	USD	8.186	1.690	1.800	163,9000	1.144.489,81	0,12
Mid-America Apartment Communities Inc	US59522J1034	USD	500			138,6100	59.118,83	0,01
Millrose Properties Inc -A-	US6011371027	USD	429	429		33,8600	12.390,98	0,00
Molina Healthcare Inc	US60855R1005	USD	274			192,9500	45.097,93	0,00
Molson Coors Beverage Co -B-	US60871R2094	USD	797			45,7600	31.110,40	0,00
Mondelez Internat Inc -A-	US6092071058	USD	9.372	2.120	2.175	62,6300	500.698,08	0,05
MongoDB Inc -A-	US60937P1066	USD	364	110	380	317,0000	98.428,73	0,01
Monolithic Power Systems Inc	US6098391054	USD	241			886,5900	182.264,09	0,02
Monster Beverage Corp	US61174X1090	USD	7.346	1.550	1.652	66,9600	419.592,39	0,04
Moodys Corp	US6153691059	USD	557		65	480,8200	228.454,10	0,02
Morgan Stanley	US6174464486	USD	4.939		579	161,1600	678.980,84	0,07
The Mosaic Co	US61945C1036	USD	1.370			34,7000	40.551,91	0,00
Motorola Solutions Inc	US6200763075	USD	712	417	302	454,1800	275.847,62	0,03
NVR Inc	US62944T1051	USD	3			8.095,1400	20.716,05	0,00
Nasdaq Inc	US6311031081	USD	1.140			88,7100	86.265,80	0,01
NetApp Inc	US64110D1046	USD	1.076			118,5700	108.829,92	0,01
Netflix Inc	US64110L1061	USD	3.502	878	728	1.206,4100	3.603.896,46	0,38
Neurocrine Biosciences Inc	US64125C1099	USD	736			140,2700	88.065,10	0,01
Newmont Corporation	US6516391066	USD	4.467		524	84,5400	322.136,13	0,03
News Corp -A-	US65249B1098	USD	1.813			31,0300	47.988,90	0,01
NextEra Energy Inc	US65339F1012	USD	8.073		947	76,2100	524.817,31	0,06
Nike Inc -B-	US6541061031	USD	6.430	2.205	496	69,5500	381.477,86	0,04
Norfolk Southern Corp	US6558441084	USD	667			299,6200	170.473,89	0,02
Northern Trust Corp	US6658591044	USD	1		1.013	133,9000	114,22	0,00
Gen Digital Inc	US6687711084	USD	3.612			28,7900	88.705,52	0,01
Nucor Corp	US6703461052	USD	1		1.122	136,0800	116,08	0,00
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	127.134	15.920	26.024	181,8500	19.721.332,34	2,08
O'Reilly Automotive Inc	US67103H1077	USD	9.555	9.705	776	107,5500	876.601,77	0,09
Okta Inc -A-	US6792951054	USD	490			93,8600	39.231,77	0,00
Old Dominion Freight Line Inc	US6795801009	USD	1.656	300	350	141,0400	199.234,19	0,02
Omnicom Grp Inc	US6819191064	USD	1.036			79,1300	69.929,78	0,01
ON Semiconductor Corp	US6821891057	USD	3.886		500	49,7600	164.946,99	0,02
ONEOK Inc	US6826801036	USD	4.593	1.424	372	73,1000	286.401,35	0,03
Oracle Corp	US68389X1054	USD	5.783		679	282,7600	1.394.865,72	0,15
Otis Worldwide Corporation	US68902V1070	USD	2.100	1.344		91,2900	163.532,37	0,02
PG&E Corporation	US69331C1080	USD	9.557		1.121	15,0600	122.774,39	0,01
PNC Financial Services Grp Inc	US6934751057	USD	1.130		133	201,8500	194.566,66	0,02
PPG Industries Inc	US6935061076	USD	1.130			104,0200	100.266,66	0,01
Paccar Inc	US6937181088	USD	4.532	770	915	99,8500	386.010,58	0,04
Packaging Corp of America	US6951561090	USD	192		516	216,2700	35.420,83	0,00
Palantir Technologies Inc -A-	US69608A1088	USD	14.409	8.117	1.029	178,8600	2.198.408,04	0,23
Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	4.724	5.474	3.149	203,9600	821.894,60	0,09
Paramount Skydance Corporations -B-	US69932A2042	USD	4.029	4.029		19,5000	67.018,25	0,01
Parker-Hannifin Corp	US7010941042	USD	346		530	753,5700	222.413,39	0,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Paychex Inc	US7043261079	USD	2.472	590	470	128,5300	271.028,03	0,03
Paycom Software Inc	US70432V1026	USD	200			218,1700	37.220,85	0,00
PayPal Holdings Inc	US70450Y1038	USD	8.462	2.110	2.046	69,6800	502.970,37	0,05
PepsiCo Inc	US7134481081	USD	10.093	2.080	2.224	140,1700	1.206.803,56	0,13
Pref Shs Petroleo Brasileiro SA - Petrobras American	US71654V1017	USD	19.600			11,9100	199.126,50	0,02
DepoReceipt Repr 2 Pfd Shs	US71654V4086	USD	15.470			12,8500	169.572,21	0,02
Petro Brasileiro SA - Petro American Depositary Receipt Repr 2 Shs	US7170811035	USD	16.212		5.706	23,8500	329.827,01	0,03
Pfizer Inc	US7181721090	USD	5.943		697	162,9900	826.281,30	0,09
PDD Holdings Incorporation American Depositary Share Repr 4 Shs -A- -A-	US7223041028	USD	3.513	1.340	1.080	130,6700	391.575,29	0,04
Pinterest Inc -A-	US72352L1061	USD	7.808	4.439		33,3200	221.924,90	0,02
Pool Corp	US73278L1052	USD	560		2.667	310,9000	148.514,89	0,02
T.Rowe Price Grp Inc	US74144T1088	USD	1.265			103,5200	111.705,88	0,01
Principal Financial Grp Inc	US74251V1026	USD	373			82,4700	26.240,13	0,00
Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	8.230		966	153,5300	1.077.840,06	0,11
Progressive Corp	US7433151039	USD	2.234		262	244,4000	465.742,22	0,05
ProLogis	US74340W1036	USD	3.526		414	114,2400	343.606,79	0,04
Prudential Financial Inc	US7443201022	USD	1.028			103,8300	91.049,42	0,01
Public Service Enterprise Grp Inc	US7445731067	USD	2.595		304	83,0400	183.817,11	0,02
PulteGrp Inc	US7458671010	USD	897		5.254	133,1400	101.873,74	0,01
Qorvo Inc	US74736K1016	USD	872			90,4600	67.287,49	0,01
Qualcomm Inc	US7475251036	USD	8.428	1.720	1.849	165,3000	1.188.388,98	0,13
Quanta Services Inc	US74762E1029	USD	602		71	409,1100	210.086,34	0,02
Quest Diagnostics Inc	US74834L1008	USD	1		689	188,8400	161,09	0,00
RPM Internat Inc	US7496851038	USD	700			117,0300	69.880,58	0,01
Ralliant Corporation	US7509401086	USD	284	284		42,8200	10.373,52	0,00
Raymond James Financial Inc	US7547301090	USD	846			176,4300	127.322,17	0,01
Realty Income Corp	US7561091049	USD	3.028			60,5500	156.398,02	0,02
Regency Centers Corp	US7588491032	USD	1.428			72,2200	87.972,50	0,01
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	USD	664	160	290	560,7500	317.613,24	0,03
Regions Financial Corp	US7591EP1005	USD	1.895			26,5000	42.836,73	0,00
Reliance Industries Ltd Gbl Depositary Share Repr 4 Shs 144A-Reg S	US7594701077	USD	18.060			61,7000	950.526,32	0,10
Repligen Corp	US7599161095	USD	295			124,0900	31.226,26	0,00
Republic Services Inc	US7607591002	USD	1.041		122	229,0600	203.404,81	0,02
Resmed Inc	US7611521078	USD	719			271,0500	166.241,53	0,02
Rivian Automotive Inc -A-	US76954A1034	USD	23.743	11.000	5.980	15,2500	308.863,56	0,03
Roblox Corporation -A-	US7710491033	USD	2.155			141,5600	260.225,03	0,03
Rockwell Automation Inc	US7739031091	USD	550			344,5300	161.640,79	0,02
Roper Technologies Inc	US7766961061	USD	740	160	130	500,9600	316.224,86	0,03
Ross Stores Inc	US7782961038	USD	4.868	1.030	4.696	151,8600	630.601,79	0,07
S&P Global Inc	US78409V1044	USD	1.044		123	491,3400	437.566,29	0,05
SBA Communications Corporation -A-	US78410G1040	USD	643			196,1000	107.559,75	0,01
SS&C Technologies Holdings Inc	US78467J1007	USD	1.575			88,1200	118.390,34	0,01
Salesforce Inc	US79466L3024	USD	3.465		406	245,1000	724.448,95	0,08
Samsara Inc -A-	US79589L1061	USD	1.200			37,2200	38.099,46	0,00
SanDisk Corp	US80004C2008	USD	514	514		113,5000	49.764,57	0,01
Charles Schwab Corp	US8085131055	USD	5.368		630	96,8900	443.662,48	0,05
Sealed Air Corp	US81211K1007	USD	1.235			35,1000	36.977,31	0,00
Sempra Energy (doing business as Sempra)	US8168511090	USD	2.232		262	89,7000	170.784,27	0,02
ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	899	191	83	940,8500	721.508,27	0,08
Sherwin-Williams Co	US8243481061	USD	1.059		124	342,9200	309.777,60	0,03
Signature Bank	US82669G1040	USD	323			0,6800	187,36	0,00
Simon Property Grp Inc	US8288061091	USD	1.272		149	185,8500	201.655,89	0,02
J.M.Smucker Co	US8326964058	USD	590			107,4600	54.082,91	0,01
Snap-On Inc	US8330341012	USD	486			344,5400	142.835,83	0,02
Snap Inc -A-	US83304A1060	USD	8.766	4.000		8,4000	62.811,91	0,01
Snowflake Inc	US8334451098	USD	1.084			225,2500	208.283,72	0,02
Soc Quimica y Minera de Chile SA SOQUIMICH Am Dep Rec Repr 1 Pfd Sh -B-	US8336351056	USD	1.360			44,2000	51.276,98	0,01
SolarEdge Technologies Inc	US83417M1045	USD	409			37,6800	13.146,05	0,00
SOLVENTUM CORP	US83444M1018	USD	776			72,2100	47.799,16	0,01
Southern Co	US8425871071	USD	3.952	2.314	4.010	93,9100	316.584,76	0,03
Southern Copper Corp	US84265V1052	USD	2.426	79		121,0900	250.588,02	0,03
Block Inc -A-	US8522341036	USD	2.024		238	75,3900	130.162,38	0,01
State Bank of India Global Depositary Receipt Repr 10 Shs Reg-S	US8565522039	USD	8.730			98,0000	729.796,13	0,08
State Street Corp	US8574771031	USD	2.081		244	117,2500	208.135,50	0,02
Steel Dynamics Inc	US8581191009	USD	518			138,8800	61.366,41	0,01
Stryker Corp	US8636671013	USD	1.092		128	369,8800	344.544,02	0,04
Sun Communities Inc	US8666741041	USD	500			129,1100	55.066,96	0,01
Sunrise Communicat. AG Unspns. American Depositary Shs Repr 1 Sh-A-A-	US8679751045	USD	525	525		58,9200	26.386,59	0,00
Suzano SA ADR Repr 1 Sh	US86959K1051	USD	8.960			9,2500	70.698,63	0,01
Synopsys Inc	US8716071076	USD	1.823	900	259	481,6100	748.933,75	0,08
Synchrony Financial	US87165B1035	USD	3.297	2.204		73,3200	206.206,64	0,02
Sysco Corp	US8718291078	USD	2.830	1.601		81,8400	197.566,49	0,02
TJX Companies Inc	US8725401090	USD	5.425	1.628	445	143,5200	664.161,05	0,07
T-Mobile US Inc	US8725901040	USD	6.621	1.840	1.700	237,9600	1.343.967,55	0,14
Take-Two Interactive Software Inc	US8740541094	USD	1.698	270	210	259,9600	376.535,08	0,04
Target Corp	US87612E1064	USD	2.022		1.607	88,8300	153.215,27	0,02
Targa Resources Corp	US87612G1013	USD	1.838	768	125	169,0900	265.109,12	0,03
Teledyne Technologies Inc	US8793601050	USD	270			579,3500	133.433,85	0,01
Teleflex Inc	US8793691069	USD	200			120,6500	20.583,47	0,00

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Texas Instr.s Inc	US8825081040	USD	6.598	1.380	1.469	183,2300	1.031.264,64	0,11
Textron Inc	US8832031012	USD	1		1.268	84,0300	71,68	0,00
The Trade Desk Inc -A-	US88339J1051	USD	3.574	640	749	49,6400	151.337,85	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc	US8835561023	USD	1.257		147	462,0400	495.422,91	0,05
3M Co	US88579Y1010	USD	798		2.308	154,0800	104.884,28	0,01
Tractor Supply Co	US8923561067	USD	4.300	4.694	860	56,6900	207.939,09	0,02
TransDigm Grp Inc	US8936411003	USD	201	75	201	1.289,2900	221.058,85	0,02
TransUnion	US89400J1079	USD	900			85,2300	65.432,91	0,01
Travelers Companies Inc	US89417E1091	USD	379		821	276,5000	89.391,37	0,01
Trimble Inc	US8962391004	USD	946			81,9500	66.130,43	0,01
Truist Financial Corporation	US89832Q1094	USD	3.866			45,9200	151.434,55	0,02
Turkcell Iletisim Hizmetleri A.S. ADR Repr 2.5 Shs	US9001112047	USD	48.000			5,9500	243.623,65	0,03
Twilio Inc -A-	US90138F1021	USD	822			104,2900	73.126,66	0,01
Tyson Foods Inc -A-	US9024941034	USD	1.292			53,9600	59.469,69	0,01
UDR Inc	US9026531049	USD	2.321			36,9400	73.136,35	0,01
US Bancorp	US9029733048	USD	4.325		507	48,9900	180.740,21	0,02
Uber Technologies Inc	US90353T1007	USD	9.981	3.378	775	99,5700	847.742,19	0,09
UiPath Inc -A-	US90364P1057	USD	2.300			12,5600	24.642,16	0,00
Ulta Beauty Inc	US90384S3031	USD	219			553,7100	103.439,81	0,01
Ultrapar Participacoes SA ADR Repr 1 Sh	US90400P1012	USD	39.690			4,0800	138.134,61	0,01
Union Pacific Corp	US9078181081	USD	1.990		233	236,1800	400.919,73	0,04
United Parcel Service Inc -B-	US9113121068	USD	2.848		334	84,5000	205.285,34	0,02
United Rentals Inc	US9113631090	USD	297		35	943,8900	239.132,76	0,03
United Therapeutics Corp	US91307C1027	USD	1		349	424,3100	361,95	0,00
Unitedhealth Grp Inc	US91324P1021	USD	3.261	258	592	345,1800	960.191,06	0,10
Universal Health Services Inc -B-	US9139031002	USD	528			201,0700	90.561,26	0,01
Valero Energy Corp	US91913Y1001	USD	2.358		2.465	172,1400	346.247,65	0,04
Veeva Systems Inc -A-	US9224751084	USD	580			293,0000	144.962,89	0,02
Ventas Inc	US92276F1003	USD	2.735			69,2000	161.445,02	0,02
Veralto Corporation	US92338C1036	USD	1.017			105,0800	91.159,57	0,01
Verisign Inc	US92343E1029	USD	1.124	1.123		284,3100	272.596,13	0,03
Verizon Communications Inc	US92343V1044	USD	13.954		1.637	43,2500	514.808,92	0,05
Verisk Analytics Inc	US92345Y1064	USD	1.057	270	210	248,7800	224.311,58	0,02
Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	USD	1.990	420	434	395,3100	671.045,72	0,07
Visa Inc -A-	US92826C8394	USD	5.702		669	340,1600	1.654.518,74	0,17
Vulcan Materials Co (Holding Co)	US9291601097	USD	593			303,0200	153.280,61	0,02
W.P.Carey Inc Registered REIT	US92936U1097	USD	689			68,0800	40.012,90	0,00
WEC Energy Grp Inc	US92939U1060	USD	1.776			114,2200	173.039,94	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp (doing business as Wabtec Corp)	US9297401088	USD	857			197,5800	144.439,19	0,02
Walmart Inc	US9311421039	USD	18.482	2.837	1.836	103,0800	1.625.116,92	0,17
Warner Bros.Discovery Inc Series -A-	US9344231041	USD	20.828	3.330	2.660	18,8650	335.170,37	0,04
Waste Mgmt Inc	US94106L1098	USD	1.451		170	219,4300	271.596,80	0,03
Waters Corporation	US9418481035	USD	269			289,4300	66.413,61	0,01
Watsco Inc	US9426222009	USD	170			399,5700	57.943,27	0,01
Wells Fargo&Co	US9497461015	USD	12.875		1.511	84,6500	929.684,17	0,10
Welltower Inc	US95040Q1040	USD	2.318		272	176,2000	348.401,94	0,04
West Pharmaceutical Services Inc	US9553061055	USD	400			260,3200	88.823,68	0,01
Western Digital Corp	US9581021055	USD	1.541			116,7400	153.455,89	0,02
Weyerhaeuser Co	US9621661043	USD	3.698			24,8600	78.420,44	0,01
Whirlpool Corp	US9633201069	USD	285			78,3700	19.052,67	0,00
Williams Companies Inc	US9694571004	USD	7.766		911	63,9700	423.774,65	0,04
Williams-Sonoma Inc	US9699041011	USD	1.216		3.886	191,9800	199.136,47	0,02
Wipro Ltd ADR Repr 1 Sh	US97651M1099	USD	231.760	231.760	115.880	2,6600	525.873,58	0,06
Wolfspeed Inc	US9778521024	USD	823			1,2100	849,47	0,00
Workday Inc -A-	US98138H1014	USD	1.861	310	362	247,6900	393.202,33	0,04
Xcel Energy Inc	US98389B1008	USD	5.755	2.950	4.448	80,0500	392.977,69	0,04
Xylem Inc	US98419M1009	USD	1.050			143,9500	128.932,44	0,01
Yum Brands Inc	US9884981013	USD	577			153,9400	75.768,47	0,01
Zebra Technologies Corp -A-	US9892071054	USD	117			296,9200	29.633,75	0,00
Zillow Grp Inc -C-	US98954M2008	USD	1.419			80,5400	97.488,92	0,01
Zimmer Biomet Holdings Inc	US98956P1021	USD	1.067			98,2800	89.452,15	0,01
Zoetis Inc -A-	US98978V1035	USD	1.255		997	143,0600	153.152,18	0,02
ZoomInfo Technologies Inc -A-	US98980F1049	USD	1.428			11,6100	14.142,35	0,00
Zscaler Inc	US98980G1022	USD	1.101	220	180	296,9000	278.842,36	0,03
Zoom Communications Inc -A-	US98980L1017	USD	1.318			83,6000	93.990,28	0,01
ASML Holding NV ADR Repr 1 Sh NY	USN070592100	USD	449	170	130	962,6100	368.687,10	0,04
Larsen&Toubro Ltd Global Depositary Receipt Repr 1 Sh Reg-S	USY5217N1183	USD	29.240			41,6000	1.037.604,71	0,11
Mahindra&Mahindra Ltd Global Depositary Receipt Repr 1 Sh Reg-S	USY541641194	USD	5.000			38,9000	165.913,16	0,02
							245.858.959,89	25,97
Anglogold Ashanti PLC	GB00BRXH2664	ZAR	4.690			1.180,8200	273.254,34	0,03
Shoprite Holdings Ltd (SHP)	ZAE000012084	ZAR	6.870			277,0000	93.895,99	0,01
Valterra Platinum Ltd	ZAE000013181	ZAR	2.000	2.000		1.258,3800	124.180,19	0,01
Harmony Gold Mining Co Ltd	ZAE000015228	ZAR	12.000			316,8000	187.575,86	0,02
Gold Fields Ltd	ZAE000018123	ZAR	7.840			714,8400	276.525,66	0,03
Capitec Bank Holdings Ltd	ZAE000035861	ZAR	650			3.487,1900	111.840,60	0,01
MTN Grp Ltd	ZAE000042164	ZAR	20.060			138,0000	136.590,52	0,01
Spar Grp Ltd	ZAE000058517	ZAR	7.870			97,7300	37.950,12	0,00
Woolworths Holdings Ltd	ZAE000063863	ZAR	18.570			50,1400	45.941,67	0,00
Firststrand Ltd	ZAE000066304	ZAR	32.860			77,7100	125.995,49	0,01
Aspen Pharmacare Holdings PLC	ZAE000066692	ZAR	11.200			95,3000	52.664,92	0,01
Sanlam Ltd	ZAE000070660	ZAR	22.000	22.000		82,9700	90.064,64	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Grindrod Ltd	ZAE000072328	ZAR	3.092			14,9600	2.282,35	0,00
Impala Platinum Holdings Ltd	ZAE000083648	ZAR	13.000			219,0600	140.513,15	0,01
Kumba Iron Ore Ltd	ZAE000085346	ZAR	2.000			322,0900	31.784,67	0,00
Standard Bank Grp Ltd	ZAE000109815	ZAR	8.540			235,2900	99.145,24	0,01
Vodacom Grp Ltd	ZAE000132577	ZAR	20.430			131,7600	132.819,70	0,01
Clicks Grp Ltd	ZAE000134854	ZAR	5.060			354,2600	88.447,01	0,01
Bid Corporation Ltd	ZAE000216537	ZAR	5.100			430,0000	108.205,46	0,01
Absa Grp Ltd	ZAE000255915	ZAR	10.000	10.000		180,1400	88.883,41	0,01
Naspers Ltd	ZAE000325783	ZAR	1.710			6.189,4900	522.229,63	0,06
							2.770.790,62	0,29
Obligationen								
1.95% MTN Ldkr Baden-W-Foerd 2022-21.01.27	AU3CB0285880	AUD	8.000.000			97,4680	4.366.112,32	0,46
5.30% MTN CAF 2024-19.02.29	AU3CB0306678	AUD	10.900.000			101,7740	6.211.638,95	0,66
5.25% Nts Nestle Cap 2024-04.04.34	AU3CB0308211	AUD	4.500.000			103,0340	2.596.186,80	0,27
2.25% Nts Sth Austral Fin Aut 2020-24.05.40	AU3SG0002298	AUD	8.500.000			67,9570	3.234.416,82	0,34
4.75% Bond NSW Treasury 2024-20.02.37	AU3SG0002975	AUD	5.400.000			97,2710	2.941.169,16	0,31
0% Regd.EMTN EBRD 1998-10.2.28 Sr	XS0084124725	AUD	3.000.000			90,8650	1.526.373,26	0,16
							20.875.897,31	2,21
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120	AT0000A2HLC4	EUR	30.500.000	15.000.000		30,8370	9.405.285,00	0,99
0% EMTN Austria 2020-20.10.40	AT0000A2KQ43	EUR	5.000.000	7.000.000	2.000.000	60,1530	3.007.650,00	0,32
2.55% Anleihe HYPO-BK BURGENLAND 2022-22.07.27	AT0000A2Z6M5	EUR	5.000.000			99,3650	4.968.250,00	0,52
EMTN Erste&Steiermark bk 2024-31.01.29 Fixed/FR	AT0000A39UM6	EUR	600.000			103,5520	621.312,00	0,07
3.125% Anleihe Niederösterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	3.300.000	3.300.000		97,9690	3.232.977,00	0,34
EMTN VOLKSBANK WIEN 2025-09.09.31 Fixed/FR	AT0000B122403	EUR	5.300.000	5.300.000		99,9820	5.299.046,00	0,56
0.65% EMTN Region Wallonne 2020-16.01.51 Reg S	BE0002754357	EUR	5.000.000	5.000.000		43,3490	2.167.450,00	0,23
2.875% EMTN Region Wallonne 2022-14.01.38 Reg S	BE0002877588	EUR	5.400.000	5.400.000		90,4560	4.884.624,00	0,52
3.5% EMTN Social Bonds Region Wallonne 2023-15.03.43 Reg S	BE0002923044	EUR	4.000.000			90,8660	3.634.640,00	0,38
3.625% EMTN Flemish Commun.2023-22.06.32 Reg S	BE0002965466	EUR	8.300.000	7.100.000	2.000.000	103,1960	8.565.268,00	0,90
3.9% EMTN Region Wallonne 2024-22.06.54 Program 1081 Reg S	BE0390135011	EUR	5.000.000			90,2440	4.512.200,00	0,48
3.8% EMTN Commun Francaise 2025-22.06.40 Reg S	BE0390188549	EUR	3.000.000	3.000.000		97,3240	2.919.720,00	0,31
3.675% EMTN Flemish Commun.2025-22.06.40 Reg S	BE0390238070	EUR	9.100.000	9.100.000		97,6810	8.888.971,00	0,94
3% Obligation Stadt Muenchen 2025-25.09.34	DE000A460N04	EUR	6.200.000	6.200.000		99,9530	6.197.086,00	0,65
3.125% Anleihe Stadt Bochum 2025-11.04.33	DE000A4DFS09	EUR	3.400.000	3.400.000		99,9990	3.399.966,00	0,36
1.375% German State Nts North Rhine-W 2020-15.01.2120	DE000NRW0L10	EUR	4.000.000	8.000.000	8.000.000	39,1420	1.565.680,00	0,17
0.95% German State Nts North Rhine-W 2021-10.01.21	DE000NRW0MP9	EUR	6.700.000		5.000.000	31,1520	2.087.184,00	0,22
3.25% EMTN Danmarks Skibskredi 2025-25.03.31	DK0004134020	EUR	3.700.000	3.700.000		100,4050	3.714.985,00	0,39
1.45% Treasury Bonds Spain 2021-31.10.71	ES0000012H58	EUR	8.700.000			45,3710	3.947.277,00	0,42
1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33	FR0013235199	EUR	1.300.000			88,9610	1.156.493,00	0,12
1.37% Bonds Occitanie 2018-26.09.33	FR0013367778	EUR	3.300.000	3.300.000		86,4290	2.852.157,00	0,30
1% EMTN SOCIETE D GR PR 2020-18.02.70	FR0013483914	EUR	13.000.000	13.000.000		34,5640	4.493.320,00	0,47
0.7% EMTN SOCIETE D GR PR 2020-15.10.60 Series 12 Tranche 1 Reg S	FR00140005R4	EUR	2.000.000	2.000.000		34,2920	685.840,00	0,07
0.5% Treasury Nts French Republic 2021-25.05.72 Unitary	FR0014001NN8	EUR	18.500.000			25,6620	4.747.470,00	0,50
3.625% EMTN Act Log Serv 2023-25.05.43 Reg S	FR001400FT11	EUR	3.100.000	3.100.000	3.100.000	91,9850	2.851.535,00	0,30
4% Bonds Ville de Paris 2023-02.11.37	FR001400LQ50	EUR	7.000.000			101,0320	7.072.240,00	0,75
3% Treasury Nts Republiq Francaise 2024-25.11.34 Unitary	FR001400QMF9	EUR	25.000.000	12.500.000	500.000	96,8900	24.222.500,00	2,56
3.75% EMTN Ville de Paris 2024-22.06.48	FR001400QW65	EUR	9.000.000			91,8380	8.265.420,00	0,87
3.65% EMTN Region Ile de FR 2025-25.05.35 Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	FR001400WR49	EUR	5.000.000	5.000.000		100,7790	5.038.950,00	0,53
3.5% Covered Bonds ICCREA Banca 2024-04.03.32 Guarant.Reg S Ext to 04.03.33	IT0005584880	EUR	1.100.000			102,4980	1.127.478,00	0,12
3.5% Bonds ICCREA Banca 2024-05.06.34	IT0005597916	EUR	5.000.000	4.000.000	4.000.000	101,7480	5.087.400,00	0,54
3.25% Covered Bonds CA Italia 2025-15.02.34	IT0005631491	EUR	8.000.000	8.000.000		99,9550	7.996.400,00	0,84
3.5% EMTN ICS 2025-29.01.30	IT0005633513	EUR	900.000	3.900.000	3.000.000	101,5840	914.256,00	0,10
1.141% Treasury Bonds Regiao Madeira 2020-04.12.34	PTRAMBOM0010	EUR	7.100.000			79,2610	5.627.531,00	0,59
3.75% Government Bonds Slovakia 2023-23.02.35	SK4000022539	EUR	13.200.000			102,1490	13.483.668,00	1,42
4.383% EMTN Auto Reg Sardinia 2004-20.12.34 Series 1	XS0208374628	EUR	3.300.000			102,4570	1.568.672,66	0,17
4.019% Nts Comune di Milano 2005-29.6.35 Sr	XS0223484345	EUR	10.700.000			101,6980	10.881.686,00	1,15
0% Bonds Kaernt Aus-Fds 2016-14.01.32 Guarant.Secured Reg S	XS1484645616	EUR	1.787.340			81,2820	1.452.785,70	0,15
3.088% Nts Region Of Lazio 2017-31.03.43 Reg S	XS1731657497	EUR	14.000.000			94,6790	10.409.418,65	1,10
4.75% Nts Senegal 2018-13.03.28 Reg S	XS1790104530	EUR	2.500.000			87,8010	2.195.025,00	0,23
5.625% EMTN Egypt 2018-16.04.30 Reg S	XS1807305328	EUR	2.000.000			95,1310	1.902.620,00	0,20
6.875% Bonds Cote d'Ivoire 2019-17.10.40 Reg S	XS2064786911	EUR	3.000.000	3.000.000		93,3670	2.801.010,00	0,30
4.875% Nts Benin 2021-19.01.32 Reg S	XS2278994418	EUR	272.000		455.000	94,8610	258.021,92	0,03
1.65% MTN Serbia 2021-03.03.33 Glob Reg S	XS2308620793	EUR	4.300.000			83,3270	3.583.061,00	0,38
1.625% Bonds Macedonia 2021-10.03.28 Reg S	XS2310118893	EUR	3.600.000			94,5450	3.403.620,00	0,36
1.25% EMTN Andorra 2021-06.05.31	XS2339399946	EUR	4.200.000			89,8410	3.773.322,00	0,40
2.05% Bonds Serbia 2021-23.09.36 Reg S	XS2388562139	EUR	2.800.000	2.800.000		78,0000	2.184.000,00	0,23
3.75% Bonds Romania 2022-07.02.34 Reg S	XS2434895806	EUR	2.500.000			87,2400	2.181.000,00	0,23
4.25% EMTN Poland 2023-14.02.43 Series 57 Tranche 1 Reg S	XS2586944147	EUR	1.500.000		2.500.000	100,0520	1.500.780,00	0,16
6.5% Nts San Marino 2023-19.01.27	XS2619991883	EUR	8.000.000			103,2540	8.260.320,00	0,87
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	1.200.000		500.000	108,5690	1.302.828,00	0,14
6% Bonds Eximbank 2023-16.05.29	XS2719137965	EUR	1.800.000			108,1740	1.947.132,00	0,21
3.5% EMTN Lithuania 2025-13.02.34 Series 16 Tranche 1 Reg S	XS2765498717	EUR	3.500.000		1.000.000	100,4990	3.517.465,00	0,37
5.625% MTN Romania 2024-22.02.36 Glob Series 2024-4 Tranche 1 Reg S	XS2770921315	EUR	4.900.000			97,3050	4.767.945,00	0,50
4.375% Nts BGK 2024-13.03.39 Series 22 Tranche 2 Reg S	XS2778274410	EUR	5.500.000			100,8530	5.546.915,00	0,59
5.875% Nts Turkey 2024-21.05.30	XS2790222116	EUR	1.800.000			106,1550	1.910.790,00	0,20
3.125% EMTN DSB S-TOG 2024-04.09.34	XS2847684938	EUR	2.500.000		1.800.000	96,6120	2.490.300,00	0,26
Pfd EMTN Luminor Bk 2024-10.09.28 Fix to FR	XS2888497067	EUR	2.000.000		1.400.000	101,6200	2.032.400,00	0,21
Pfd EMTN MONETA Money Bk 2024-11.09.30 Reg S Fixed/FR	XS2898794982	EUR	5.050.000			103,1990	5.211.549,50	0,55
3.875% Euro Medium Tern=m Nts BGK 2024-13.03.35	XS2902087423	EUR	5.900.000			101,3840	5.981.656,00	0,63

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
EMTN Raiff Bank Int 2024-02.01.35 Series 301 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2904849879	EUR	5.000.000	5.000.000		105,8340	5.291.700,00	0,56
4.5% Bonds Eximbank 2024-27.11.31	XS2947186131	EUR	900.000	4.400.000	3.500.000	102,7510	924.759,00	0,10
4.5% Bonds Hungary 2025-16.06.34 Ser 10Y	XS2971936948	EUR	3.500.000	3.500.000		102,5060	3.587.710,00	0,38
6.25% Bonds Romania 2025-10.09.34	XS2999552909	EUR	3.400.000	3.400.000		103,0780	3.504.652,00	0,37
4.75% Nts Albania 2025-14.02.35 Reg S	XS3004338557	EUR	1.600.000	1.600.000		100,7900	1.612.640,00	0,17
4.25% EMTN BGK 2025-18.03.37 Guarant.Series 31 Tranche 1 Reg S	XS3025944573	EUR	3.000.000	3.000.000		102,0050	3.060.150,00	0,32
4.875% Nts Montenegro 2025-01.04.32 Reg S	XS3037625319	EUR	7.000.000	7.000.000		100,2470	7.017.290,00	0,74
4.75% Nts Morocco 2025-02.04.35 Reg S	XS3041322051	EUR	5.300.000	5.300.000		103,2420	5.471.826,00	0,58
4.375% Nts Hungar Development 2025-27.06.30	XS3081701362	EUR	2.000.000	2.000.000		103,5460	2.070.920,00	0,22
3.8% Nts Chile 2025-01.07.35 Reg S	XS3107229281	EUR	1.900.000	1.900.000		100,2320	1.904.408,00	0,20
3.625% Bonds Lithuania 2025-10.03.36	XS3175946071	EUR	4.600.000	4.600.000		99,2960	4.567.616,00	0,48
5% Nts Colombia 2025-19.09.32	XS3183159733	EUR	6.000.000	6.000.000		98,9050	5.934.300,00	0,63
5.125% Nts United Mex States 2025-19.03.38	XS3185371195	EUR	4.500.000	4.500.000		101,7980	4.580.910,00	0,48
							319.235.433,43	33,72
1% Covered Bonds SCBC 2019-12.06.30 Series 151	SE0013486156	SEK	104.000.000			92,7010	8.740.620,13	0,92
3.75% Bonds Lansfors Hypot 2022-30.09.30 Series 523	SE0020354082	SEK	126.000.000	126.000.000		104,7100	11.961.432,46	1,26
3.5% Bonds Lansfors Hypot 2024-10.09.31	SE0021770708	SEK	180.000.000	180.000.000		103,3920	16.872.674,52	1,78
							37.574.727,11	3,97
Nts African Dev Bank 2024-no fix mat Fixed to Variable Rate	US008281BF39	USD	2.500.000			100,7260	2.148.042,31	0,23
8.375% Nts Colombia 2024-07.11.54	US195325EQ44	USD	4.000.000	4.000.000		106,2090	3.623.952,91	0,38
7.625% Nts Ungarn 2011-29.3.41 Glob	US445545AF36	USD	5.000.000			118,6070	5.058.730,70	0,53
6.7% Bonds Panama 2006-26.1.36 Sr Glob	US698299AW45	USD	1.500.000		2.000.000	105,9100	1.355.156,53	0,14
5.875% Nts South Africa 2022-20.04.32	US836205BC70	USD	4.000.000	4.000.000		101,3260	3.457.340,27	0,37
5.875% Bonds Turkey 2021-26.06.31	US900123DC14	USD	4.100.000			98,5540	3.446.825,90	0,36
2.875% Treasury Nts United States 2018-15.08.28 Series E-2028	US9128284V99	USD	10.000.000			97,9219	8.352.971,08	0,88
0.625% Treasury Nts United States 2020-31.12.27 Series T-2027	US91282CBB63	USD	25.000.000		9.000.000	93,5547	19.951.098,27	2,11
United States 2021-15.01.31 Inflation Lkd to CPI Idx Series A-2031	US91282CBF77	USD	10.000.000	10.000.000		116,5180	9.938.785,82	1,05
United States 2024-15.04.29 Series X-2029 Inflation Lkd to CPI Idx	US91282CKL45	USD	18.000.000	18.000.000		107,7863	16.549.185,19	1,75
7.25% Nts Freeport Malta 1998-15.5.28	USX30247AA21	USD	3.900.000			105,7730	3.518.849,27	0,37
4.45% Nts Mongolia 2021-07.07.31 Reg S	USY6142NAE86	USD	1.500.000			90,7430	1.161.089,31	0,12
7.143% Nts Nigeria 2018-23.02.30	XS1777972511	USD	3.000.000			99,0650	2.535.144,59	0,27
2.634% Nts Afreximbank 2021-17.05.26 Reg S	XS2343006958	USD	3.000.000			98,5730	2.522.553,95	0,27
4.125% EMTN Est Sth Afr Tr DB 2021-30.06.28 Reg S	XS2356571559	USD	2.300.000			93,4680	1.833.800,22	0,19
10.5% Nts Municip Istanbul 2023-06.12.28 Reg S	XS2730249997	USD	4.000.000			109,6180	3.740.271,26	0,40
5.125% MTN Latvia Rep Of 2024-30.07.34 Glob Series 18 Tranche 1 -Unty	XS2829701718	USD	4.500.000			102,8460	3.947.854,64	0,42
							93.141.652,22	9,84
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							820.769.551,53	86,70
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktion								
Lehman Brothers Lehman Bros Holdings Escrow (799752.3)	US524ESC1001	USD	4.159			0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Obligationen								
1.6% MTN BNG 2020-27.11.30	AU3CB0272300	AUD	5.375.000			87,3070	2.627.667,42	0,28
1.1% Nts ING Bank (Aust) 2021-19.08.26 Secd	AU3CB0282358	AUD	5.700.000			97,6130	3.115.482,95	0,33
4.5% Nts ING Bank (Aust) 2022-26.05.29 Secd	AU3CB0289551	AUD	15.000.000			100,9570	8.479.506,13	0,90
4.9% MTN Ldkr Baden-W-Foerd 2024-26.08.34	AU3CB0306850	AUD	5.000.000			100,0490	2.801.080,69	0,30
5.2% MTN CPPIB CAPITAL 2024-04.03.34	AU3CB0307031	AUD	5.700.000			103,0590	3.289.301,19	0,35
5% Bond NZ Local Govt 2024-08.03.34	AU3CB0307486	AUD	5.200.000			100,6310	2.930.069,99	0,31
							23.243.108,37	2,46
3.4% Bonds Malta 2025-16.07.35	MT0000014093	EUR	7.000.000	9.000.000	2.000.000	99,3240	6.952.680,00	0,73
9.75% CV Bonds Espirito Santo Fin 2011-19.12.25 CV Reg-S	XS0717615099	EUR	1.200.000			0,0010	12,00	0,00
							6.952.692,00	0,73
2.5% Bonds Stadshypotek 2024-01.09.31 Series 1598X Tranche 1	SE0013884970	SEK	110.000.000	110.000.000		98,0750	9.780.825,02	1,03
							9.780.825,02	1,03
Divested Asset Proceeds Blazing Star	US931CVR0133	USD	11.076	11.076		0,5300	5.007,49	0,00
							5.007,49	0,00
Summe nicht notierte Wertpapiere							39.981.632,88	4,22
Investmentfonds								
Ant Apollo High Yield Bond ESG Thes.	AT0000496179	EUR	646.959		216.000	49,9800	32.335.010,82	3,42
Ant Apollo New World Thes.	AT0000746979	EUR	44.314		27.800	260,5100	11.544.240,14	1,22
Ant Apollo New World ESG Accumulating	AT0000A1XFK8	EUR	230.000			11,2500	2.587.500,00	0,27
Ant Apollo Multi-Factor Global Equity -A2-	AT0000A227D5	EUR	8			177.926,2800	1.423.410,24	0,15
Ant Apollo Corporate Bond -A2-	AT0000A23S61	EUR	208		100	103.049,2400	21.434.241,92	2,26
							69.324.403,12	7,32
Summe Investmentfonds							69.324.403,12	7,32
Summe Wertpapiervermögen							930.075.587,53	98,25
Finanzterminkontrakte								
Call ESTX50 EUR P DEC28 EUR 4000 (15.12.2028)	DE000C2ZJLX9	EUR	1.000	1.000		1.636,3000	16.363.000,00	1,73
Call S&P 500 DEC26 USD 5800 (18.12.2026)	BBG0139BMFF4	USD	-300		300	1.272,0000	-32.551.394,69	-3,44
Call NASDAQ 100 DEC27 USD 22500 (17.12.2027)	BBG01R8GY9K2	USD	-40		40	5.452,0000	-18.602.746,74	-1,97
Put USD 2Y Treasury N DEC25 USD 103.25 (21.11.2025)	BBG01T5G85W9	USD	3.000	3.000		0,0156	79.971,00	0,01
Summe Finanzterminkontrakte							-34.711.170,43	-3,67

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH AUD/EUR 16.10.2025		AUD	-79.410.000			1,7876	-605.646,27	-0,06
DH SEK/EUR 26.11.2025		SEK	-520.745.000			11,0356	-166.793,34	-0,02
DH USD/EUR 26.11.2025		USD	-325.000.000			1,1763	2.386.460,51	0,25
DH AUD/EUR 16.10.2025		AUD	2.500.000			1,7876	-2.631,17	0,00
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							1.611.389,73	0,17
Bankverbindlichkeiten								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	23.116.344,24				23.116.344,24	2,44
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		CZK	1.023.142,76				42.101,18	0,00
		HUF	11.127.023,60				28.452,04	0,00
		PLN	57.073,82				13.367,80	0,00
		SEK	15.922,84				1.443,59	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		AUD	740,54				414,66	0,00
		CAD	17.692,79				10.832,54	0,00
		MXN	535.608,11				24.914,44	0,00
		USD	-80.337.715,27				-68.529.996,82	-7,24
		ZAR	203.336,26				10.032,87	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten							-45.282.093,46	-4,78
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	1.757,66				984,19	0,00
		CAD	129,73				79,43	0,00
		CZK	7.768,84				319,68	0,00
		EUR	15.980,50				15.980,50	0,00
		HUF	173.457,93				443,54	0,00
		MXN	8.966,40				417,08	0,00
		PLN	353,79				82,86	0,00
		SEK	7.507,55				680,65	0,00
		USD	2.724,13				2.323,75	0,00
		ZAR	4.730,51				233,41	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		AUD	637.376,05				356.893,47	0,04
		EUR	5.683.645,57				5.683.645,57	0,60
		SEK	5.608.527,78				508.479,39	0,05
		USD	969.893,40				827.342,33	0,09
Einschüsse (Initial Margin)		USD	103.826.958,80				88.566.884,59	9,36
Dividendenansprüche								
		EUR	43.994,24				43.994,24	0,00
		KRW	5.040.750,00				3.067,44	0,00
		MYR	35.595,50				7.203,82	0,00
		PHP	46.530,00				682,27	0,00
		PLN	25.344,90				5.936,27	0,00
		THB	41.359,50				1.094,49	0,00
		USD	118.511,87				101.093,44	0,01
Depotgebühren		EUR	-23.439,44				-23.439,44	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-1.146.527,12				-1.146.527,12	-0,12
Depotbankgebühren		EUR	-2.812,50				-2.812,50	0,00
Sonstige Forderungen								
Kapitalmaßnahmen-Forderung (Squeeze-Out) N Akt Chubb Ltd		USD	1.236,75				1.054,98	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							94.956.138,33	10,03
FONDSVERMÖGEN							946.649.851,70	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000654652					EUR	101,03	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000654652					STK	2.945.467,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000990346					EUR	186,73	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000990346					STK	3.475.945,00000	

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
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	11,030000
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,785900
Südafrikanische Rand	ZAR	1 = EUR	20,267000
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,633300
Ungarische Forint	HUF	1 = EUR	391,080000
Tschechische Krone	CZK	1 = EUR	24,302000
Polnische Zloty	PLN	1 = EUR	4,269500
Mexikanische Peso	MXN	1 = EUR	21,497900
Indonesische Rupiah	IDR	1 = EUR	19.543,180000
Philippinische Pesos	PHP	1 = EUR	68,199000
Thailändische Baht	THB	1 = EUR	37,789000
Südkoreanische Won	KRW	1 = EUR	1.643,310000
Malaysische Ringgit	MYR	1 = EUR	4,941200
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,872300

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Act CANAL+ SA	FR001400T0D6	EUR	10.689	10.689
Act Lotus Bakeries NV	BE0003604155	EUR		6
Akt Covestro AG	DE0006062144	EUR		2.753
Az nom Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	IT0000062957	EUR		7.684
Metlen Energy&Metals S.A.	GRS393503008	EUR		4.150
Qiagen NV	NL0015001WM6	EUR		3.365
Shs Aena SME SA Bearer	ES0105046009	EUR		1.584
Sitios Latinoamerica SAB de CV	MX01LA080009	MXN		9.192
Intouch Holdings Public Co Ltd Non-voting Depository Receipt	TH0201010R12	THB		70.300
Pref Shs Bancolombia SA ADR Repr 4 Pfd Shs Stock Settlement	US05968L1026	USD		1.750
Albemarle Corp	US0126531013	USD	1.000	3.749
Amcor PLC	JE00BJ1F3079	USD		7.490
American Financial Grp Inc	US0259321042	USD		475
Ansys Inc Cash and stock settlement	US03662Q1058	USD	130	691
Aptiv PLC	JE00B783TY65	USD	6.412	7.523
Arista Networks Inc (Old)	US0404131064	USD		1.083
Bio-Techne Corp	US09073M1045	USD		800
BlackRock Inc (Old) Stock Settlement	US09247X1019	USD		488
CarMax Inc	US1431301027	USD	1.558	2.276
Catalent Inc Cash Settlement at USD 63.50 a Sh	US1488061029	USD		800
Cboe Global Markets Inc	US12503M1080	USD		755
Consolidated Edison Inc	US2091151041	USD		1.698
Discover Financial Services Stock Settlement	US2547091080	USD	1.284	1.823
Eastman Chemical Co	US2774321002	USD	1.502	2.050
EPAM Systems Inc	US29414B1044	USD		370
Exact Sciences Corp	US30063P1057	USD		1.211
Fortune Brands Innovations Inc	US34964C1062	USD		1
Host Hotels&Resorts Inc	US44107P1049	USD		3.225
Interpublic Grp of Companies Inc	US4606901001	USD		1.282
Juniper Networks Inc Cash Settlement at USD 40 Sh	US48203R1041	USD		2.551
Lam Research Corp (Old)	US5128071082	USD		1.074
Liberty Broadband Corp Series -C-	US5303073051	USD		931
Markel Grp Inc	US5705351048	USD		51
Moderna Inc	US60770K1079	USD		2.801
Paramount Global Stock settlement -B-	US92556H2067	USD		4.029
Roku Inc -A-	US77543R1023	USD		648
Skyworks Solutions Inc	US83088M1027	USD		1.056
Southwest Airlines Co	US8447411088	USD		892
Stanley Black&Decker Inc	US8545021011	USD		1.004
SVB Financial Grp	US78486Q1013	USD		280
TE Connectivity Ltd.Stock Settlement	CH0102993182	USD		924
Viatis Inc	US92556V1061	USD		4.635
Walgreens Boots Alliance Inc Cash and stock Settlement.	US9314271084	USD	4.280	19.393
Westlake Corporation	US9604131022	USD		3.996
WK Kellogg Co Cash Settlement at USD 23 Sh	US92942W1071	USD		207
Wynn Resorts Ltd	US9831341071	USD		621
Remgro Ltd	ZAE000026480	ZAR		10.070

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
3.25% Nts Norfina 2016-24.08.26	AU3CB0239267	AUD		2.800.000
0.409% Covered Bonds Sumitomo Mitsui BK 2019-07.11.29	XS2066652897	EUR		13.000.000
Secure 2019-3 Tran 1 Reg S				
0.01% Covered Bonds Mediobanca 2021-03.02.31	IT0005433757	EUR		3.000.000
0.01% Covered Bonds Prima bka Slov 2021-14.09.27	SK4000019634	EUR		2.800.000
Secured				
0.25% Mortgage Covered Bonds Unicaja Banco 2019-25.09.29	ES0468675030	EUR		9.300.000
1.45% EMTN North Rhine-W 2022-19.01.2122	DE000NRW0M92	EUR		1.109.000
1.5% Bonds Morocco 2019-27.11.31	XS2080771806	EUR		4.000.000
1.5% Bonds Serbia 2019-26.06.29	XS2015296465	EUR		4.000.000
1% EMTN Serbia 2021-23.09.28 Reg S	XS2388561677	EUR		2.300.000
2.125% EMTN Lithuania 2022-01.06.32 Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2487342649	EUR		5.500.000
2.375% Mortgage Covered Nts Aareal Bank 2022-14.09.29 Series 251 Program 6500	DE000AAR0363	EUR	1.900.000	1.900.000
2.4% Oesterreich 2013-23.5.34	AT0000A10683	EUR	5.000.000	5.000.000
2.55% Bonds Montenegro 2019-03.10.29	XS2050982755	EUR		7.000.000
2.625% MTN Aareal Bank 2024-10.04.30 Program 6500 Series 263 Tranche 1	DE000AAR0447	EUR	2.200.000	2.200.000
2.75% Anleihe Stadt Muenchen 2024-26.09.31	DE000A383VA6	EUR		3.000.000
2% Nts Morocco 2020-30.09.30 Reg S	XS2239829216	EUR		1.250.000
3.125% Certificates of Deposit HK SAR Government 2025-10.06.33	HK0001151015	EUR	1.700.000	1.700.000
3.125% Cov Bds UniCre Bk Cz Sk 2022-11.10.27 2022-01 Tr 1 Reg S Leg Mat 11.10.28	XS2541314584	EUR		4.500.000
3.125% Covered Bonds Coop Pank 2025-20.03.29 Ser 1 Tr 1 Reg S Ext to 20.03.30	XS3029438267	EUR	5.000.000	5.000.000
3.25% Bonds Estland 2024-17.01.34 Reg S	XS2740429076	EUR		600.000
3.25% Bonds Europ.Union 2024-04.02.50	EU000A3K4EU0	EUR		2.000.000
3.25% Bonds Republic of Croatia 2025-11.02.37	XS2997390153	EUR	2.800.000	2.800.000
3.25% Covered Bonds BPCE SFH 2025-26.06.35 Extendible - 26.06.36 212 Tr 1 Reg S	FR0014010MT8	EUR	1.700.000	1.700.000
3.35% Bonds Malta 2024-27.11.29	MT0000013871	EUR		1.200.000
3.35% Bonds Malta 2024-27.11.29	MT0000013889	EUR	3.200.000	3.200.000
3.375% Covered Bonds BP Alto Adige 2024-17.07.31	IT0005605180	EUR		300.000
3.375% EMTN DSV Fin 2024-06.11.34	XS2932829356	EUR	200.000	200.000
3.375% EMTN Province of Alberta 2025-02.04.35	XS3040412424	EUR	4.000.000	4.000.000
3.5% Bonds Investor 2025-31.03.34	XS3032046016	EUR	900.000	900.000
3.5% Bonds Malta 2024-31.07.34	MT0000013939	EUR		7.000.000
3.5% Covered Bonds VUB 2023-13.10.26 Secured	SK4000022828	EUR		2.900.000
3.5% MTN Raiff Bank Int -18.02.32	XS3004031822	EUR	2.000.000	2.000.000
3.5% MTN Temasek Fin (I) 2023-15.02.33 Guarant.Glob Series 27 Reg S	XS2586780012	EUR	1.500.000	1.500.000
3.5% Nts Malta 2025-18.12.35	MT0000014077	EUR	6.000.000	6.000.000
3.5% Treasury Bills Malta 2025-18.12.35	MT0000014069	EUR	7.200.000	7.200.000
3.624% Bonds Romania 2020-26.05.30 Reg S	XS2178857954	EUR		800.000
3.625% Bonds Philippines 2025-04.02.32 Glob	XS2985434948	EUR	3.200.000	3.200.000
3.625% EMTN Poland 2024-11.01.34 Series 59 Tranche 1	XS2746102479	EUR		5.720.000
3.875% Bonds Latvia Rep Of 2023-12.07.33	XS2648672660	EUR		1.000.000
3.875% EMTN Lithuania 2023-14.06.33	XS2604821228	EUR		4.750.000
3.875% MTN Raiff Bank Int -03.01.30	XS2893858352	EUR		1.400.000
3.875% Pfd EMTN Islandsbanki 2025-20.09.30 Glob Series 59 Tranche 1	XS3028099417	EUR	1.500.000	1.500.000
3% Bonds LHV Pank 2024-17.10.28	XS2921553793	EUR	3.600.000	3.600.000
3% Covered Bonds Mediobanca 2024-04.09.31 Guarant.	IT0005611063	EUR		5.800.000
3% Covered EMTN Islandsbanki 2022-20.09.27 Series 2 Tranche 1 Secured Reg S	XS2530443659	EUR		9.600.000
3% EMTN Fin Foncier 2025-05.03.35 Ser 706 Tr 1	FR001400XS13	EUR	2.600.000	2.600.000
3% MTN Latvia Rep Of 2024-24.01.32 Glob	XS2906240028	EUR		1.600.000
4.25% Nts Bulgaria 2024-05.09.44	XS2890435600	EUR		2.500.000
4.25% Nts Hungary 2022-16.06.31 Reg S	XS2010026214	EUR		1.800.000
4.4899% Bonds United Mex States 52023-25.05.32 Glob Reg S	XS2754067242	EUR		3.500.000
4.625% EMTN Arion Bank 2024-21.11.28 Series 39 Tranche 1	XS2817920080	EUR		2.100.000
4.625% EMTN Islandsbanki 2024-27.03.28 Series 50 Tranche 1	XS2792180197	EUR		1.800.000
4.625% Nts United Mex States 2025-04.05.33	XS2991917530	EUR	5.000.000	5.000.000
4.875% Bonds Bulgaria 2023-13.05.36	XS2716887844	EUR		2.400.000
4% Covered Bonds Bco Desio e Brianza 2023-13.03.28 Secured	IT0005561250	EUR		3.800.000
4% GMTN United Mex States 2015-15.3.2115 Series A Sr	XS1218289103	EUR		5.000.000
4% Nts Estonia 2022-12.10.32 Reg S	XS2532370231	EUR		10.100.000
5.125% EMTN BGK 2023-22.02.33 Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2589727168	EUR		2.000.000
5.125% Nts Romania 2024-24.09.31	XS2908644615	EUR		1.500.000
5.25% Anleihe KommkrAust 2024-28.03.29	AT0000A3BMD1	EUR		3.100.000
5.375% EMTN Slovenska Sportel 2023-04.10.28	AT0000A377W8	EUR		4.000.000
5.75% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2002-01.02.33 Reg S	IT0003256820	EUR		6.700.000
5.875% Bonds Cote d'Ivoire 2019-17.10.31 Reg S	XS2064786754	EUR		3.000.000
5.875% MTN Aareal Bank 2024-29.05.26 Series 330 Program 6500	DE000AAR0413	EUR		500.000
EMTN Ceska Sportelna 2021-13.09.28 Series 12 Tranche 1 Fixed/FR	AT0000A2STV4	EUR		2.000.000
EMTN Ceska Sportelna 2024-15.01.30 Series 42 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2746647036	EUR		1.800.000
EMTN HSBC Hldgs 2023-23.05.33 Fixed/Variable Rate	XS2621539910	EUR		2.400.000
EMTN Raiff Bank Int 2023-15.09.28 Fixed/FR	XS2682093526	EUR		2.700.000
Hellenic Republic 2012-15.10.42	GRR000000010	EUR		52.521.100
Pfd EMTN Raif Bk 2024-23.05.30 Series 4 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2822443656	EUR		700.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Raiff Bank Int 2024-31.05.30 Series 297 Tranche 1 Fixed/FR	XS2826609971	EUR		5.800.000
Raiffeisen Schweiz 2024-03.09.32	CH1353015048	EUR		4.000.000
2% Covered Bonds Stadshypotek 2018-01.09.28 Series 1594 Tranche 1	SE0011062892	SEK		115.000.000
4.85% Bonds South Africa 2019-30.09.29	US836205BA15	USD		4.000.000
4.875% Nts Poland 2025-12.02.30	US857524AF94	USD	900.000	900.000
6.125% Bonds Brazil 2024-15.03.34	US105756CH10	USD		2.000.000
6.125% Nts Brazil 2024-22.01.32	US105756CK49	USD		3.000.000
8.95% Nts Bahamas 2020-15.10.32 Glob	USP06518AH06	USD		2.000.000
8% Bonds Colombia 2023-14.11.35	US195325EL56	USD		4.000.000
Bezugsrechte				
Rts ACS 2025 - 14.07 For Shares	ES06670509R1	EUR	2.347	2.347
Rts ELIA Grp 2025 For Shares	BE0970187903	EUR	900	900
Rts Sofina 2025 02.10.2025 For Shares	BE0970189925	EUR	149	149
Rts POSCO FUTURE M 2025-22.07.25 For Shares	KRA0036701F2	KRW	36	36
Rts SAMSUNG SDI 2025-22.05.25 For Shares	KRA0064001F2	KRW	73	73
Obligationen				
Rts ACS 2025 - For shares	ES06670509Q3	EUR	3.306	3.306
Rts EDP Renovaveis 2025 - For shares	ES0627797923	EUR	4.077	4.077
Rts Iberdrola 2024-23.01.2025 For Shares	ES06445809T5	EUR	89.765	89.765
Rts Iberdrola 2025 - For shares	ES06445809U3	EUR	89.765	89.765
Finanzterminkontrakte				
Call ESTX50 EUR P JUN26 EUR 6000 (19.06.2026)	DE000C71FFV6	EUR	10.000	10.000
Call ESTX50 EUR P SEP25 EUR 6000 (19.09.2025)	DE000C6557W0	EUR	20.000	20.000
Call NASDAQ 100 DEC25 USD 19000 (19.12.2025)	BBG01H4CMKJ1	USD	20	20
Call NASDAQ 100 DEC26 USD 20500 (18.12.2026)	BBG01L0WX2W5	USD	40	40
Call S&P 500 DEC25 USD 4800 (19.12.2025)	BBG0139BM986	USD	125	125
Call S&P 500 DEC25 USD 5400 (19.12.2025)	BBG0139BM9N9	USD	250	250
Call S&P 500 JUN25 USD 5000 (20.06.2025)	BBG01H0GZK02	USD	200	
Put NASDAQ 100 DEC24 USD 20000 (20.12.2024)	BBG014R2ZK85	USD	20	20
Put NASDAQ 100 FEB25 USD 20500 (21.02.2025)	BBG01MRJYW92	USD	20	20
Put NASDAQ 100 JAN25 USD 21000 (17.01.2025)	BBG01L0WWDC4	USD	20	20
Put NASDAQ 100 NOV24 USD 19000 (15.11.2024)	BBG01L0WVF67	USD	35	35
Put NASDAQ 100 OCT24 USD 18000 (18.10.2024)	BBG01K8J99X9	USD	25	65
Put NASDAQ 100 SEP24 USD 18000 (20.09.2024)	BBG01HZVRF4	USD		40
Put S&P 500				
SEP24 USD 5000 (20.09.2024)	BBG01H0GZCJ0	USD		400

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 14. 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

Value Investment Fonds Klassik
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 Value Investment Fonds Klassik

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 Value Investment Fonds Klassik

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Value Investment Fonds Klassik**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt. Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen 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 gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds kann Beteiligungswertpapiere (weltweit) und Forderungswertpapiere erwerben. Hierbei wird maximal rund **50 v.H.** des Fondsvermögens in Aktien veranlagt. Der Rentenanteil wird vorwiegend in Staatsanleihen, Pfandbriefe, Unternehmensanleihen, Anleihen von Schwellenländern und Wandelanleihen investiert. Geldmarktinstrumente und Sichteinlagen dürfen erworben werden, spielen aber im Rahmen der Veranlagung eine untergeordnete Rolle.

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

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

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben angeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

- Geldmarktinstrumente

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

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören (Staaten, siehe Anhang 1 der Fondsbestimmungen) begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als **35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Aktien 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.** 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 **49 v.H.** des Fondsvermögens (berechnet auf Basis der aktuellen Marktpreise/Bewertungskurse der Derivate) 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.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

- 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 kann der Investmentfonds 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.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

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

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertr  nisverwendung

Für den Investmentfonds können Aussch  ttungsanteilscheine 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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

- Ertr  nisverwendung bei Aussch  ttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilnehmer 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 Aussch  ttungsanteilscheinen 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 ausbezuhlen, 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 Anteilnehmern 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.

- Ertr  nisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1.12. der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezuhlen, 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 Anteilnehmern 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, Abwicklungsgeb  hr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,5 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.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande

Anhang 2: 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 verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat 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.

1.2. 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 |

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.

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)