

SUPERIOR 3 – Ethik

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

Mit Sicherheit faktenbasiert

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissäre

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

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

HALBJAHRESBERICHT

des **SUPERIOR 3 – Ethik, Miteigentumsfonds** gemäß InvFG, für das Halbjahr vom
1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des SUPERIOR 3 - Ethik über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	209.259
zu Halbjahresende	206.144

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000904909) betrug	EUR	799,09
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A07HT5) betrug	EUR	1.105,01
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A20CT9) betrug	EUR	1.152,29

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNG IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Reg Shs CAR Grp Ltd	AU000000CAR3	AUD	17.142			32,3400	323.815,58	0,17
Reg Shs Goodman Grp	AU000000GMG2	AUD	17.000			29,2900	290.846,96	0,15
Reg Shs REA Grp Ltd	AU000000REA9	AUD	2.300			226,9500	304.897,78	0,16
Reg Shs Wesfarmers Ltd	AU000000WES1	AUD	7.200			72,8900	306.546,73	0,16
							1.226.107,05	0,65
Reg Shs Agnico Eagle Mines Ltd	CA0084741085	CAD	3.900			153,7900	388.358,59	0,21
Reg Shs Bombardier Inc Subordinate Voting -B-	CA0977518616	CAD	5.000			80,3600	260.165,76	0,14
Reg Shs Dollarama Inc	CA2567571075	CAD	3.500			151,6800	343.745,14	0,18
Reg Shs Hydro One Ltd	CA4488112083	CAD	9.000			48,0300	279.895,10	0,15
Reg Shs Loblaw Companies Ltd	CA5394811015	CAD	2.800			198,3000	359.518,26	0,19
Reg Shs Thomson Reuters Corp	CA8849038085	CAD	2.000			244,7000	316.886,82	0,17
Reg Shs Transcontinental Inc Voting Subord. -A-	CA8935781044	CAD	28.000	28.000		18,3200	332.141,93	0,18
							2.280.711,60	1,21
N Akt Zurich Insurance Grp AG	CH0011075394	CHF	500			621,4000	326.194,23	0,17
N Akt Siegfried Holding AG	CH0014284498	CHF	290			932,0000	283.758,53	0,15
N Akt Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	410			807,4000	347.542,26	0,18
N Akt UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	10.000			27,9400	293.333,33	0,16
							1.250.828,35	0,66
Reg Shs Pandora A/S	DK0060252690	DKK	1.850			1.067,5000	264.671,79	0,14
							264.671,79	0,14
Akt Andritz AG	AT0000730007	EUR	5.550			56,4000	313.020,00	0,17
Akt Verbund AG -A-	AT0000746409	EUR	3.700			66,6000	246.420,00	0,13
N Akt Hannover Rueck SE	DE0008402215	EUR	1.150			277,1000	318.665,00	0,17
N Akt Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen vinkuliert	DE0008430026	EUR	620			587,6000	364.312,00	0,19
Shs INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share	ES0148396007	EUR	6.200			46,2300	286.626,00	0,15
Act Nexans	FR0000044448	EUR	2.750			93,3500	256.712,50	0,14
Act LOreal S.A.	FR0000120321	EUR	543			345,1000	187.389,30	0,10
Act AXA SA	FR0000120628	EUR	7.843			39,9900	313.641,57	0,17
Act Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	1.700			217,1500	369.155,00	0,20
Act Rexel SA	FR0010451203	EUR	11.000			25,6300	281.930,00	0,15
Az nom Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	73.000			4,8220	352.006,00	0,19
Az nom Terna - Rete Elettrica Nazionale Societa' Per Azioni	IT0003242622	EUR	33.500			8,3160	278.586,00	0,15
Shs Wolters Kluwer N.V.Bearer and	NL0000395903	EUR	1.950			145,1500	283.042,50	0,15
Reg Shs Ferrari N.V.	NL0011585146	EUR	850			401,6000	341.360,00	0,18
Reg Shs ING Grp NV	NL0011821202	EUR	19.000			18,3000	347.700,00	0,18
							4.540.565,87	2,40
N Akt Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	8.250			35,1600	347.981,00	0,18
Reg Shs HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	39.000		2.000	8,8540	414.244,58	0,22
Reg Shs Telecom Plus PLC	GB0008794710	GBP	15.000	15.000		17,7000	318.505,72	0,17
Reg Shs Drax Grp PLC	GB00B1VNSX38	GBP	42.000	42.000		5,9400	299.287,41	0,16
Reg Shs 3i Grp PLC	GB00B1YW4409	GBP	8.300		1.800	37,1200	369.605,80	0,20
Reg Shs Informa PLC	GB00BMJ6DW54	GBP	27.000			7,8860	255.430,79	0,14
							2.005.055,30	1,06
Reg Shs OBAYASHI CORP	JP3190000004	JPY	26.000	26.000		2.031,0000	324.680,28	0,17
Reg Shs CANON INC	JP3242800005	JPY	8.500			4.817,0000	251.749,26	0,13
Reg Shs AEON CO LTD	JP3388200002	JPY	14.000	14.000		3.832,0000	329.857,35	0,17
Reg Shs Sumitomo Realty&Development Co Ltd	JP3409000001	JPY	9.000			5.967,0000	330.195,52	0,17
Reg Shs SEIBU HOLDINGS INC	JP3417200007	JPY	17.000	17.000		3.500,0000	365.838,66	0,19
Reg Shs Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP3519400000	JPY	7.000			7.042,0000	303.086,57	0,16
Reg Shs TDK Corp	JP3538800008	JPY	30.000			1.599,5000	295.038,12	0,16
Reg Shs TORAY INDUSTRIES INC	JP3621000003	JPY	63.000			1.043,0000	404.015,00	0,21
Reg Shs Nitto Denko	JP3684000007	JPY	19.000			2.848,0000	332.710,28	0,18
Reg Shs SoftBank Corp.	JP3732000009	JPY	195.000			212,1000	254.300,91	0,13
Reg Shs NEC	JP3733000008	JPY	18.000		4.700	3.224,0000	356.812,59	0,19
Reg Shs Nomura Real Estate Holdings Inc	JP3762900003	JPY	47.500	47.500	9.500	888,5000	259.491,82	0,14
Reg Shs FUJIFILM Holdings Corp	JP3814000000	JPY	12.000			2.957,0000	218.175,11	0,12
Reg Shs Bridgestone	JP3830800003	JPY	5.500			6.161,0000	208.346,66	0,11
Reg Shs Mizuho Financial Grp Inc	JP3885780001	JPY	12.500		6.000	4.240,0000	325.873,09	0,17
							4.560.171,22	2,41
Reg Shs Infratil Ltd	NZIFTE0003S3	NZD	43.000			10,5200	240.042,45	0,13
Reg Shs Mercury NZ Ltd	NZMRPE0001S2	NZD	60.000			5,5650	177.182,28	0,09
							417.224,73	0,22
Reg Shs Volvo AB -B-	SE0000115446	SEK	11.000			301,5000	306.515,71	0,16
Reg Shs Swedish Orphan Biovitrum AB	SE0000872095	SEK	12.000			291,8000	323.622,92	0,17
Reg Shs Invest.AB Latour -B-	SE0010100958	SEK	10.000			278,6000	257.486,14	0,14
Reg Shs AAK AB	SE0011337708	SEK	9.700			282,0000	252.809,61	0,13
Reg Shs Investor AB -B-	SE0015811963	SEK	11.000			304,8500	309.921,44	0,16
							1.450.355,82	0,77
Reg Shs Axalta Coating Systems Ltd	BMG0750C1082	USD	7.100			32,8600	216.084,10	0,11
N Akt Chubb Ltd	CH0044328745	USD	1.150			296,4400	315.741,41	0,17
Reg Shs CRH PLC	IE0001827041	USD	4.700			88,1400	383.678,80	0,20
Reg Shs Seagate Technology Holdings PLC	IE00BKVD2N49	USD	3.000		500	84,9200	235.954,43	0,12
Reg Shs Spotify Technology S.A.	LU1778762911	USD	500		1.100	561,1600	259.868,48	0,14
Shs AerCap Holdings N.V.Bearer	NL0000687663	USD	3.600			102,1600	340.627,95	0,18
Shs NXP Semiconductors N.V.Bearer	NL0009538784	USD	1.200			189,9900	211.158,66	0,11
Reg Shs Flex Ltd	SG9999000020	USD	9.500			33,1800	291.942,21	0,15
Reg Shs AT&T Inc	US00206R1023	USD	16.000			28,1800	417.597,48	0,22
Reg Shs AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	1.900			205,2900	361.258,68	0,19

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGANG IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Reg Shs Adobe Inc	US00724F1012	USD	550			385,7100	196.480,97	0,10
Reg Shs Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	1.580			103,2200	151.049,00	0,08
Reg Shs American Water Works Co Inc	US0304201033	USD	2.600	2.600		146,2400	352.157,08	0,19
Reg Shs Ameriprise Financial Inc	US03076C1062	USD	700		400	482,2200	312.636,84	0,17
Reg Shs Amgen Inc	US0311621009	USD	940			306,9500	267.234,42	0,14
Reg Shs Elevance Health Inc	US0367521038	USD	500			432,0000	200.055,57	0,11
Reg Shs Arista Networks Inc	US0404132054	USD	3.500	3.500		77,9400	252.653,51	0,13
Reg Shs Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	1.000			300,8300	278.623,69	0,15
Reg Shs Autozone Inc	US0533321024	USD	95			3.771,0000	331.800,50	0,18
Reg Shs Booking Holdings Inc	US09857L1089	USD	95			4.634,2400	407.754,75	0,22
Reg Shs Boston Scientific Corp	US1011371077	USD	3.300		1.400	99,3600	303.684,36	0,16
Reg Shs The Cigna Grp	US1255231003	USD	1.050			325,0400	316.098,92	0,17
Reg Shs Cadence Design Systems Inc	US1273871087	USD	900			256,6900	213.967,77	0,11
Reg Shs Church&Dwight Co.Inc.	US1713401024	USD	2.700			109,1100	272.850,79	0,14
Reg Shs Cintas Corp	US1729081059	USD	1.920			203,2200	361.380,38	0,19
Reg Shs CitiGrp Inc	US1729674242	USD	4.900			70,3300	319.178,48	0,17
Reg Shs CoStar Grp Inc	US22160N1090	USD	2.800			79,3100	205.675,65	0,11
Reg Shs CrowdStrike Holdings Inc -A-	US22788C1053	USD	800		250	357,1100	264.599,43	0,14
Reg Shs Cummins Inc When Distribution	US2310211063	USD	1.067			314,0200	310.326,33	0,16
Reg Shs Deere&Co	US2441991054	USD	825			465,3100	355.543,90	0,19
Reg Shs Fedex Corp	US31428X1063	USD	1.035			241,7100	231.703,11	0,12
Reg Shs Fiserv Inc	US3377381088	USD	1.700			216,1300	340.299,16	0,18
Reg Shs Gartner Inc	US3666511072	USD	550			418,2500	213.056,87	0,11
Reg Shs Glaukos Corp	US3773221029	USD	2.500	2.500		102,0000	236.176,72	0,12
Reg Shs Hecla Mining Co	US4227041062	USD	60.000	60.000		5,6700	315.087,52	0,17
Reg Shs Hexcel Corporation	US4282911084	USD	4.600			56,3100	239.905,53	0,13
Reg Shs Illinois Tool Works Inc	US4523081093	USD	1.000			246,4600	228.267,11	0,12
Reg Shs Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	USD	820			491,8400	373.537,83	0,20
Reg Shs Iron Mountain Inc	US46284V1017	USD	4.100			85,1000	323.154,58	0,17
Reg Shs KB Home	US48666K1097	USD	3.700			57,7300	197.833,66	0,10
Reg Shs Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	465		85	822,5100	354.234,65	0,19
Reg Shs Moodys Corp	US6153691059	USD	700			461,3800	299.125,68	0,16
Reg Shs Nucor Corp	US6703461052	USD	1.900			121,9500	214.601,28	0,11
Reg Shs NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	1.950		400	109,6700	198.070,30	0,10
Reg Shs Oracle Corp	US68389X1054	USD	2.127			140,8700	277.512,73	0,15
Reg Shs Owens Corning Inc	US6907421019	USD	2.100		650	142,6300	277.413,17	0,15
Reg Shs Pool Corp	US73278L1052	USD	940	940		314,9200	274.173,20	0,14
Reg Shs Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	1.750			168,0300	272.346,49	0,14
Reg Shs Ryder System Inc	US7835491082	USD	2.100	2.100		140,5000	273.270,35	0,14
Reg Shs Simon Property Grp Inc	US8288061091	USD	2.100			164,2800	319.522,09	0,17
Reg Shs Simpson Manufacturing Co Inc	US8290731053	USD	1.500			157,3600	218.616,28	0,12
Reg Shs Sprouts Farmers Market Inc	US85208M1027	USD	2.400	2.400		147,7550	328.435,68	0,17
Reg Shs Synopsys Inc	US8716071076	USD	515			437,9500	208.895,29	0,11
Reg Shs Tradeweb Markets Inc -A-	US8926721064	USD	2.500			146,7700	339.839,77	0,18
Reg Shs Visa Inc -A-	US92826C8394	USD	1.110			342,8500	352.471,52	0,19
Reg Shs Waters Corporation	US9418481035	USD	900	900		362,1600	301.883,86	0,16
Reg Shs Welltower Inc	US95040Q1040	USD	2.650	2.650		153,4200	376.551,82	0,20
						16.293.650,79	8,62	
Obligationen								
3.2% MTN Kred Wiederaufbau 2016-11.09.26	AU000KFVHAE5	AUD	4.000.000			98,9180	2.311.168,22	1,22
4.25% MTN FMO-Niederlandse 2014-8.7.25	AU3CB0222354	AUD	4.000.000			99,9120	2.334.392,52	1,23
1.05% MTN NRW.BANK 2021-31.03.26	AU3CB0279081	AUD	3.000.000			96,8570	1.697.260,51	0,90
1.95% MTN Ldkr Baden-W-Foerd 2022-21.01.27	AU3CB0285880	AUD	8.500.000			96,0580	4.769.234,81	2,52
0% Nts World Bank 2011-16.11.26 Glob Series 10672 Tranche 1	XS0704936243	AUD	1.500.000			93,2470	817.000,58	0,43
						11.929.056,64	6,31	
2.875% Oest Kontrollbk 2005-25.2.30	CH0020632144	CHF	3.000.000			110,9000	3.492.913,39	1,85
1.375% Ville de Geneve 2012-19.11.29	CH0199419992	CHF	3.000.000			103,4500	3.258.267,72	1,72
						6.751.181,11	3,57	
2.9% Obligation Oesterreich 2023-20.02.33	AT0000A324S8	EUR	1.350.000			99,8300	1.347.705,00	0,71
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28	AT0000A377W8	EUR	700.000			104,6460	732.522,00	0,39
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	800.000			100,0910	800.728,00	0,42
EMTN Erste&Steiermark bk 2024-31.01.29 Fixed/FR	AT0000A39UM6	EUR	300.000			103,3380	310.014,00	0,16
3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1	AT0000A3FA05	EUR	700.000		700.000	102,1960	715.372,00	0,38
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Ser. 2025-2031/01Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	400.000	800.000	400.000	99,0370	396.148,00	0,21
4.25% EMTN KommkrAust 2025-01.04.31 Ser. 25 Tranche 1	AT0000A3KDQ3	EUR	700.000	700.000		99,7440	698.208,00	0,37
1% Bonds Sofina 2021-23.09.28 Reg S	BE0002818996	EUR	700.000			92,9400	650.580,00	0,34
4.25% EMTN UCB 2024-20.03.30	BE0390119825	EUR	1.100.000			102,8400	1.131.240,00	0,60
5% Bonds JAB Holdings 2023-12.06.33	DE000A3LJPA8	EUR	500.000			106,3850	531.925,00	0,28
0.75% Obligation Vonovia 2021-01.09.32 Ser. 42 Tranche 1	DE000A3MP4V7	EUR	1.200.000	1.200.000		80,4450	965.340,00	0,51
0% EMTN UNEDIC 2020-05.03.30	FR0013489259	EUR	1.700.000	1.700.000		87,4160	1.486.072,00	0,79
0.01% EMTN UNEDIC 2021-25.05.31 Ser 30 Tr 1	FR0014002P50	EUR	1.800.000	1.800.000		83,6650	1.505.970,00	0,80
1% Bonds Icade 2022-19.01.30	FR0014007NF1	EUR	1.100.000			88,0650	968.715,00	0,51
3.125% EMTN UNEDIC 2023-25.04.33	FR001400HQB8	EUR	1.100.000	1.100.000		99,3000	1.092.300,00	0,58
5.75% EMTN Teleperformance 2023-22.11.31 Ser. 4 Tr 1 Reg S	FR001400M2G2	EUR	1.100.000			107,2360	1.179.596,00	0,62
4.125% EMTN URW 2023-11.12.30	FR001400MLN4	EUR	400.000			102,9140	411.656,00	0,22
3.875% EMTN Klepierre 2024-23.09.33 Ser 16 Tr 1 Reg S	FR001400NDQ2	EUR	300.000			100,4690	301.407,00	0,16
4% Bonds Mercialys 2024-10.09.31	FR001400SG89	EUR	300.000			99,9090	299.727,00	0,16
3.25% Bonds Edenred 2025-27.08.30 Reg S	FR001400UHA2	EUR	1.900.000	1.900.000		99,4920	1.890.348,00	1,00
3.75% Bonds Ipsos 2025-22.01.30 Reg S	FR001400WRF6	EUR	200.000	200.000		100,9740	201.948,00	0,11
5.75% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2002-01.02.33 Reg S IT0003256820		EUR	5.000.000			115,6250	5.781.250,00	3,06

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGANG IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
4% Buoni del Tesoro Poliennali Green Italia 2022-30.04.35 Unitary	IT0005508590	EUR	1.500.000			102,5980	1.538.970,00	0,81
3.25% Covered Bonds CA Italia 2025-15.02.34	IT0005631491	EUR	1.000.000	1.000.000		99,1730	991.730,00	0,52
0.125% EMTN Auckland Co 2019-26.09.29 Secured	XS2055663764	EUR	2.000.000	2.000.000		88,7490	1.774.980,00	0,94
1.875% Bonds NE Property 2019-09.10.26 Guarant.	XS2063535970	EUR	1.500.000			98,3610	1.475.415,00	0,78
0.625% Bonds Iceland 2020-03.06.26	XS2182399274	EUR	400.000			97,9330	391.732,00	0,21
0% Bonds Iceland 2021-15.04.28 Reg S	XS2293755125	EUR	500.000		500.000	92,3450	461.725,00	0,24
1% Bonds BorgWarner 2021-19.05.31 Glob	XS2343846940	EUR	1.500.000	1.500.000		85,2390	1.278.585,00	0,68
0.45% Bonds DXC Cap Fdg 2021-15.09.27 Guarant.Reg S (0% - 0.8%) Nts World Bank 2021-07.10.31 Series 101411 Tranche 1 Step Up	XS2384715244	EUR	500.000			93,9090	469.545,00	0,25
	XS2392596008	EUR	1.000.000			85,7450	857.450,00	0,45
1.375% Bonds Per Squ Hol 2021-01.10.27 Reg S	XS2392996109	EUR	1.700.000			94,7180	1.610.206,00	0,85
2% Bonds NE Property 2022-20.01.30 Guarant.	XS2434763483	EUR	800.000			92,0500	736.400,00	0,39
4.625% EMTN Prologis Int II 2023-21.02.35 Guarant.Ser. 13 Tranche 1 Reg S	XS2589820294	EUR	1.000.000			103,8600	1.038.600,00	0,55
4.875% Bonds Glob Payments 2023-17.03.31	XS2597994065	EUR	1.000.000			104,5090	1.045.090,00	0,55
4.875% EMTN Aeroporti di Roma 2023-10.07.33	XS2644240975	EUR	200.000		800.000	107,2240	214.448,00	0,11
4.5% EMTN Heathrow Fdg 2023-11.07.33 Leg Mat 11.07.35	XS2648080229	EUR	1.100.000			104,3990	1.148.389,00	0,61
5.25% Nts Internat 2023-14.09.28 Reg S	XS2673969650	EUR	1.600.000			105,9200	1.694.720,00	0,90
4.875% Nts Sartorius Fin 2023-14.09.35 Guarant.	XS2676395408	EUR	1.700.000			106,4760	1.810.092,00	0,96
EMTN Bayerische Ldbk 2023-05.01.34 Fixed/Variable Rate	XS2696902837	EUR	1.000.000			109,6030	1.096.030,00	0,58
4.125% EMTN Vestas Wind Systems 2023-15.06.31	XS2725957042	EUR	1.000.000	1.000.000		103,2620	1.032.620,00	0,55
4% EMTN WPP Fin 2024-12.09.33 Guarant.Series 14 Tranche 1 Reg S	XS2782803147	EUR	371.000		429.000	100,7240	373.686,04	0,20
4.125% Nts Porsche A Hldg 2024-27.09.32 Series 5 Tranche 1	XS2802892054	EUR	2.100.000	500.000		100,4490	2.109.429,00	1,12
4.75% Nts PostNL 2024-12.06.31	XS2803804314	EUR	1.550.000	600.000		102,5910	1.590.160,50	0,84
3.95% Nts Amcor UK Fin 2024-29.05.32	XS2821714735	EUR	400.000	400.000		100,1940	400.776,00	0,21
4.165% EMTN Ford Motor Cred 2024-21.11.28	XS2822575648	EUR	600.000	600.000		101,2660	607.596,00	0,32
3.95% EMTN HeidelbergMat 2024-19.07.34 Tranche 1	XS2842061421	EUR	500.000			101,3520	506.760,00	0,27
4.375% EMTN Grand City Pro 2024-09.01.30	XS2855975285	EUR	400.000			102,6190	410.476,00	0,22
Pfd EMTN MONETA Money Bk 2024-11.09.30 Reg S Fixed/FR	XS2898794982	EUR	900.000			102,1370	919.233,00	0,49
5.125% EMTN Grenke Fin 2024-04.01.29 Guarant.	XS2905582479	EUR	800.000			101,3710	810.968,00	0,43
4.25% Nts CA Imm Anlagen 2024-30.04.30	XS2927556519	EUR	800.000	800.000		99,1340	793.072,00	0,42
4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	XS2938562068	EUR	1.300.000	1.300.000		102,0200	1.326.260,00	0,70
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	300.000	300.000		99,8100	299.430,00	0,16
4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32	XS2970728205	EUR	1.000.000	1.000.000		101,2170	1.012.170,00	0,54
3.7% Bonds General Motors 2025-14.07.31	XS2975301438	EUR	300.000	300.000		98,9690	296.907,00	0,16
3.625% Bonds Motability Op 2025-22.01.33 Gtd	XS2978917156	EUR	350.000	350.000		99,3420	347.697,00	0,18
4% Nts Harley Davids Fin 2025-12.03.30	XS3000561566	EUR	1.300.000	1.300.000		100,0860	1.301.118,00	0,69
3.5% MTN Raiff Bank Int -18.02.32	XS3004031822	EUR	200.000	200.000		98,8610	197.722,00	0,10
3.5% Bonds Unit Util Fin 2025-27.02.33 Gtd	XS3011736108	EUR	1.000.000	1.000.000		97,8660	978.660,00	0,52
4% EMTN METRO 2025-05.03.30	XS3015684361	EUR	1.400.000	1.400.000		100,6780	1.409.492,00	0,75
3.875% Nts Kojamo 2025-12.03.32	XS3022388980	EUR	500.000	500.000		97,6400	488.200,00	0,26
4% Sandoz Fin 2025-26.03.35	XS3032013511	EUR	500.000	500.000		100,3030	501.515,00	0,27
3.95% EMTN American Honda Fin 2025-19.03.32	XS3032019476	EUR	1.300.000	1.300.000		100,8990	1.311.687,00	0,69
							62.058.512,54	32,82
EMTN Intercont Hotels 2016-24.08.26 Gtd Series 04 Reg S Variable Rate on Rating	XS1480022315	GBP	1.250.000			96,1180	1.441.343,36	0,76
3.125% Bonds McKesson 2017-17.02.29	XS1567174526	GBP	800.000			94,0900	902.996,71	0,48
2.25% Bonds Workspace Grp REIT 2021-11.03.28 Reg S	XS2306564019	GBP	1.000.000			90,6280	1.087.214,18	0,57
5.75% Nts Burberry Grp 2024-20.06.30	XS2831553073	GBP	1.700.000			98,3490	2.005.725,91	1,06
							5.437.280,16	2,88
2.25% Bonds City of Oslo 2017-07.06.27	NO0010811235	NOK	14.000.000	14.000.000		95,3790	1.182.314,50	0,63
1.2% Bonds City of Oslo 2020-10.12.26	NO0010912835	NOK	7.000.000	7.000.000		94,5480	586.006,73	0,31
							1.768.321,23	0,94
1% Bonds Kommuninv I Sve 2018-12.05.25 Guarant.Series K2505	SE0011414010	SEK	42.000.000			99,8580	3.876.188,54	2,05
1.25% Bonds BEI 2015-12.05.25 Issue 2152/0100 Reg S	XS1171476143	SEK	45.000.000			99,8680	4.153.475,05	2,20
1.75% Bonds BEI 2016-12.11.26	XS1347679448	SEK	15.000.000			98,8300	1.370.101,66	0,72
							9.399.765,25	4,97
6.875% Nts Ahold Fin USA 1999-1.5.29 Gtd	US008685AB51	USD	1.500.000			108,4490	1.506.654,63	0,80
3.425% Nts Baidu 2020-07.04.30 Glob	US056752AR92	USD	1.100.000			94,6790	964.591,09	0,51
5.4% Nts BorgWarner 2024-15.08.34	US099724AQ98	USD	500.000			98,8090	457.576,18	0,24
BT Grp 2000-15.12.30 Linked to Rating Changes Glob	US111021AE12	USD	1.187.000			122,1580	1.342.979,96	0,71
4.4% Nts Brunswick 2022-15.09.32 Glob	US117043AU39	USD	1.500.000			91,4500	1.270.491,80	0,67
6.85% Nts Concentrix 2023-02.08.33	US20602DAC56	USD	2.000.000			103,4910	1.917.032,51	1,01
3.25% Nts DENTSPLY SIRONA 2020-01.06.30 Glob	US24906PAA75	USD	1.200.000			89,7250	997.221,45	0,53
2% Nts Equinix 2021-15.05.28	US29444UBR68	USD	300.000			92,5650	257.196,44	0,14
6.054% Nts Ford Motor Cred 2024-05.11.31	US345397G313	USD	700.000	700.000		98,2160	636.762,06	0,34
5.875% Nts Fortune Brands 2023-01.06.33	US34964CAH97	USD	1.700.000			103,5710	1.630.737,24	0,86
ORANGE 2001-1.3.31 Sr Glob Linked to Ratings Changes	US35177PAL13	USD	1.400.000			120,7960	1.566.309,16	0,83
5.6% Nts General Motors 2024-18.06.31	US37045XEY85	USD	1.500.000			100,1040	1.390.719,64	0,74
7.65% Nts Highwoods Realty LP 2023-01.02.34	US431282AU67	USD	1.200.000			111,6000	1.240.344,54	0,66
5.375% Nts Humana 2024-15.04.31 Fixed Rate	US444859CA81	USD	1.700.000	1.700.000		100,7870	1.586.902,84	0,84
2.95% Nts Huntsman Int 2021-15.06.31 Glob	US44701QBF81	USD	1.500.000	1.500.000		84,8320	1.178.549,60	0,62
6.375% MTN Hyundai Cap 2020-08.04.30 Reg S	US44891CBL63	USD	1.300.000			105,0010	1.264.252,11	0,67
5.95% Bonds Hyundai Cap 2023-21.09.26	US44891CCM38	USD	250.000			101,7530	235.604,80	0,12
4.6% Nts Intel 2020-25.03.40 Glob	US458140BL39	USD	1.600.000	1.600.000		86,3180	1.279.140,50	0,68
3.15% Nts Kyndryl Hldg 2022-15.10.31 Glob	US50155QAL41	USD	1.200.000	1.200.000		87,9170	977.126,98	0,52
2.75% Nts nVent Fin 2021-15.11.31 Gtd Glob	US67078AAE38	USD	1.200.000	1.200.000		86,2000	958.043,90	0,51
3.625% Nts Oest Kontrollbk 2022-09.09.27 Glob	US676167CF49	USD	2.200.000			99,1120	2.019.509,12	1,07
2.3% Nts Public Storage 2021-01.05.31 Glob	US74460WAE75	USD	1.900.000			86,8940	1.529.115,50	0,81

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.03.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGANG IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
6.6% MTN Ryder System 2023-01.12.33	US78355HKY44	USD	1.700.000			108,6610	1.710.879,87	0,90
6% Nts Suzano Austria 2019-15.01.29 Gtd Glob	US86964WAF95	USD	700.000			101,9000	660.646,48	0,35
3.125% Nts Suzano Austria 2021-15.01.32	US86964WAK80	USD	500.000			85,2260	394.674,45	0,21
The Western Union 2021-15.03.31 Glob Lkd to Rating Changes	US959802BA61	USD	1.200.000			86,7120	963.734,37	0,51
5.75% Nts Whirlpool 2024-01.03.34	US963320BC98	USD	1.600.000	1.600.000		98,0830	1.453.485,23	0,77
2.375% Nts Antofagasta 2020-14.10.30 Reg S	USG0398NZ620	USD	1.100.000			86,4660	880.916,92	0,47
2.17% Nts Renesas Electro 2021-25.11.26 Reg S	USJ4881VAB39	USD	1.300.000			95,9230	1.154.949,52	0,61
3.05% Nts Entel 2021-14.09.32 Reg S	USP37115AH81	USD	1.100.000			84,2570	858.411,60	0,45
3.625% Nts Scentre Grp 2020-28.01.26 Gtd Reg S	USQ8352BAD66	USD	1.200.000			99,0590	1.100.961,38	0,58
1.75% Nts KIA CORP.2021-16.10.26 Reg S	USY4760JAA17	USD	1.000.000			95,8050	887.329,81	0,47
6.536% Nts Lenovo Grp 2022-27.07.32 Reg S	USY5257YAM94	USD	700.000			107,0780	694.216,91	0,37
5.375% EMTN Aroundtown 2019-21.03.29 Series 18 Tranche 1 Reg S	XS1964701822	USD	900.000			97,3000	811.058,63	0,43
5.875% MTN Lenovo Grp 2020-24.04.25 Series 003 Tranche 001 Reg S	XS2125052261	USD	500.000			100,0580	463.360,19	0,25
0.875% Nts NRW.BANK 2021-09.03.26 Series 856 Tranche 1 Reg S	XS2311370337	USD	1.300.000			96,9310	1.167.086,23	0,62
1.125% Bonds Dexia 2021-09.04.26 Reg S	XS2328877704	USD	5.700.000			96,8420	5.112.525,70	2,70
							44.521.099,34	23,55
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							176.154.558,79	93,16
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
5.762% Nts Woolworths Grp 2023-18.04.31	AU3CB0303543	AUD	2.200.000			102,6770	1.319.447,43	0,70
4.9% MTN Ldkr Baden-W-Foerd 2024-26.08.34	AU3CB0306850	AUD	2.400.000			98,8450	1.385.677,57	0,73
							2.705.125,00	1,43
7.378% Nts Yara Internat 2022-14.11.32 Reg S	USR9900CAT38	USD	1.000.000	1.000.000		109,9070	1.017.940,17	0,54
							1.017.940,17	0,54
Summe nicht notierte Wertpapiere							3.723.065,17	1,97
Summe Wertpapiervermögen							179.877.623,96	95,13
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH AUD/EUR 09.07.2025		AUD	-22.300.000			1,7224	239.570,41	0,13
DH CHF/EUR 04.06.2025		CHF	-6.370.000			0,9489	83.972,30	0,04
DH GBP/EUR 29.05.2025		GBP	-5.950.000			0,8364	-78.836,52	-0,04
DH SEK/EUR 26.06.2025		SEK	-100.900.000			10,8267	-211.974,82	-0,11
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-50.370.000			1,0837	-1.640.320,07	-0,87
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-1.240.000			1,0837	-10.618,22	-0,01
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-600.000			1,0837	10.918,53	0,01
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							-1.607.288,39	-0,85
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	4.549.490,83				4.549.490,83	2,41
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	58.290,90				7.812,12	0,00
		HUF	28.459,41				70,60	0,00
		SEK	4.806,53				444,23	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	67.403,87				39.371,42	0,02
		CAD	17.057,64				11.044,83	0,01
		CHF	1.176,25				1.234,91	0,00
		GBP	53.449,21				64.120,07	0,03
		HKD	158.586,13				18.882,00	0,01
		JPY	827.424,00				5.087,46	0,00
		NOK	4.757,45				421,24	0,00
		NZD	12.924,19				6.858,15	0,00
		SGD	5.661,70				3.909,74	0,00
		USD	3.026.363,50				2.802.967,03	1,48
Summe Bankguthaben							7.511.714,63	3,97

BEZEICHNUNG	WHG	BESTAND 31.03.2025 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
	AUD	632,30	369,33	0,00
	CAD	124,43	80,57	0,00
	CHF	-0,62	-0,65	0,00
	DKK	172,74	23,15	0,00
	EUR	19.661,53	19.661,53	0,01
	GBP	430,22	516,11	0,00
	HKD	1.724,62	205,34	0,00
	HUF	434,01	1,08	0,00
	JPY	-2,00	-0,02	0,00
	NOK	1.934,76	171,31	0,00
	NZD	126,98	67,38	0,00
	SEK	23,33	2,16	0,00
	SGD	35,44	24,47	0,00
	USD	9.601,14	8.892,41	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	AUD	160.325,42	93.648,03	0,05
	CHF	23.395,84	24.562,56	0,01
	EUR	750.071,33	750.071,33	0,40
	GBP	47.170,03	56.587,29	0,03
	NOK	281.860,28	24.956,64	0,01
	SEK	968.500,00	89.510,16	0,05
	USD	566.933,54	525.084,33	0,28
Dividendenansprüche				
	AUD	11.459,77	6.693,79	0,00
	CAD	3.198,15	2.070,80	0,00
	JPY	6.191.109,00	38.066,33	0,02
	NZD	5.760,00	3.056,51	0,00
	USD	13.868,84	12.845,09	0,01
Depotgebühren				
	EUR	-4.897,90	-4.897,90	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-144.408,94	-144.408,94	-0,08
Depotbankgebühren				
	EUR	-1.125,00	-1.125,00	0,00
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren				
	GBP	1.500.000,00	1.799.467,36	0,95
Sonstige Forderungen				
Kapitalmaßnahmen-Forderung (Squeeze-Out) N Akt Chubb Ltd				
			969,25	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			3.307.171,80	1,75
FONDSVERMÖGEN			189.089.222,00	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000904909		EUR	799,09
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000904909		STK	126.528,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5		EUR	1.105,01
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5		STK	79.502,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CT9		EUR	1.152,29
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CT9		STK	114,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,079700
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,544400
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,833580
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,952500
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	10,820000
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,294000
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,461600
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	8,398800
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	162,640000
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,712000
Ungarische Forint	HUF	1 = EUR	403,130000
Neuseeland Dollar	NZD	1 = EUR	1,884500
Singapur Dollar	SGD	1 = EUR	1,448100

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Reg Shs Canadian National Railway Co	CA1363751027	CAD		2.100
Reg Shs Canadian Pacific Kansas City Ltd	CA13646K1084	CAD		3.200
Reg Shs Keyera Corp	CA4932711001	CAD		8.600
Reg Shs Methanex Corp	CA59151K1084	CAD		5.500
Az nom HERA S.p.A.	IT0001250932	EUR		82.000
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR		315
Reg Shs Associated British Foods PLC	GB0006731235	GBP		9.300
Reg Shs Next PLC	GB0032089863	GBP		2.600
Reg Shs Whitbread PLC	GB00B1KJJ408	GBP		6.000
Reg Shs Nippon Telegraph&Telephone Corp NTT	JP3735400008	JPY		230.000
Reg Shs ORIENTAL LAND Co Ltd	JP3198900007	JPY		6.500
Reg Shs Arista Networks Inc (Old)	US0404131064	USD		875
Reg Shs Carpenter Technology Corp	US1442851036	USD		2.200
Reg Shs Cheniere Energy Inc	US16411R2085	USD		1.500
Reg Shs Constellation Brands Inc -A-	US21036P1084	USD		1.150
Reg Shs Eversource Energy	US30040W1080	USD		4.700
Reg Shs Kroger Co	US5010441013	USD		6.250
Reg Shs ONEOK Inc	US6826801036	USD		4.000
Reg Shs Quanta Services Inc	US74762E1029	USD		1.300
Reg Shs Steel Dynamics Inc	US8581191009	USD		2.200
Reg Shs Targa Resources Corp	US87612G1013	USD		3.200
Reg Shs West Pharmaceutical Services Inc	US9553061055	USD		750
Reg Shs Williams Companies Inc	US9694571004	USD		6.200
Obligationen				
0.5% EMTN Region Wallonne 2020-08.04.30 Reg S	BE0001795492	EUR		3.700.000
0.875% EMTN Castellum Hels 2021-17.09.29	XS2387052744	EUR		500.000
1% Bonds Imerys 2021-15.07.31 Reg S	FR0014003GX7	EUR		1.400.000
1% EMTN Akelius RePrpFi 2020-17.01.28 Guarant.Reg S	XS2228897158	EUR		1.200.000
2.25% Bonds Quadient 2020-03.02.25	FR0013478849	EUR		1.300.000
2.42% Green Bonds Latvenergo 2022-05.05.27 Series 2 Tranche 1	LV0000870129	EUR		850.000
2.75% EMTN Flemish Commun.2024-22.10.29 Reg S	BE0390162288	EUR	2.000.000	2.000.000
2% Bonds Ignitis Grupe 2020-21.05.30	XS2177349912	EUR		800.000
3.25% Buoni del Tesoro Poliennali BP Sondrio 24-22.07.29 Reg S	IT0005580276	EUR		1.000.000
3.25% EMTN Informa 2024-23.10.30	XS2919102207	EUR	500.000	500.000
3.375% Nts HeidelbergMat 2024-17.10.31	XS2904554990			1.200.000
3.5% EMTN SES 2022-14.01.29 Guarant.Series 14 Tranche 1 Reg S	XS2489775580	EUR		1.700.000
3.625% EMTN Iren 2024-23.09.33	XS2906211946	EUR		600.000
3.75% Nts Barry Calleb Serv 2025-19.02.28 Guarant.Tranche A Reg S	BE6360448615	EUR	1.300.000	1.300.000
3.875% Nts Prysmian 2024-28.11.31	XS2948434266	EUR	650.000	650.000
3% EMTN Region Wallonne 2024-06.12.30 Reg S	BE0390103662	EUR	1.000.000	2.900.000
4.061% Bonds Natl Grid 2024-03.09.36	XS2894931588	EUR		500.000
4.125% EMTN Dt Lufthansa 2024-03.09.32	XS2892988192	EUR		600.000
4.25% EMTN Molnlycke Hldg 2024-11.06.34	XS2834462983	EUR		400.000
4.25% EMTN TAG Immobil 2024-04.03.30	DE000A383QV2	EUR		500.000
4.375% EMTN A2A 2023-03.02.34 Series 15 Tranche 1	XS2583205906	EUR		600.000
4.375% EMTN DCC Grp 2024-26.06.31 Guarant.Reg S	XS2849625756	EUR		700.000
4.375% EMTN Redexis 2024-30.05.31	XS2828917943	EUR		500.000
4.445% EMTN Ford Motor Cred 2024-14.02.30	XS2767246908	EUR		700.000
4.625% EMTN Arion Bank 2024-21.11.28 Series 39 Tranche 1	XS2817920080	EUR		500.000
4.875% Bonds 3i Grp 2023-14.06.29	XS2626289222	EUR		1.700.000
4.875% EMTN Heid Mat Lux 2023-21.11.33	XS2721465271	EUR		550.000
5.875% Nts Tapestry 2023-27.11.31	XS2720095970	EUR		1.250.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Raiff Bank Int 2024-31.05.30 Series 297 Tranche 1 Fixed/FR	XS2826609971	EUR		800.000
0% Obligation Zuercher KB 2021-15.05.26 Reg S	CH1111393000	EUR	2.000.000	2.000.000
2.05% Bonds City of Oslo 2019-31.10.24	NO0010867575	NOK		20.000.000
2.25% Nts Biogen 2020-01.05.30 Glob	US09062XAH61	USD		400.000
3.2% Nts Equinix 2019-18.11.29	US29444UBE55	USD		1.100.000
3.35% Nts Harley Davids Fin 2020-08.06.25 Gtd Reg S	USU24652AT35	USD		2.000.000
3.375% Nts Eversource En 2022-01.03.32 Glob Series W	US30040WAP32	USD		1.800.000
3.625% Nts Gartner 2021-15.06.29 -144A-	US366651AG25	USD		1.500.000
3.75% Nts Juniper Networks 2019-15.08.29 Glob	US48203RAM60	USD		1.300.000
4.75% Nts Yara Internat 2018-01.06.28 -144A-	US984851AF24	USD		1.000.000
4.81% Nts Nissan Motor 2020-17.09.30 Glob Reg S	USJ57160DZ32	USD		1.800.000
5.55% Nts Nissan Motor 2024-13.09.29	USU6547TAH33	USD	1.100.000	1.100.000
5.65% Nts ONEOK 2023-01.11.28	US682680BJ18	USD		1.000.000
Obligationen				
2.125% Nts Westfield Ameri 2017-30.03.25 Guarant.Reg S	XS1588768926	GBP		1.500.000

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:

- 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.
- 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.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

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

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 Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen zulässig, lt. Prospekt aber ausgeschlossen, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

Graz, im Mai 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand