IQAM INVEST

BELVEDERE STOCK-KICKER FONDS

Miteigentumsfonds nach österreichischem Recht (OGAW gem. §§ 46 iVm 66ff Investmentfondsgesetz)
verwaltet durch die IQAM Invest GmbH

AT0000A2UTY4 / AT0000A2UTZ1

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Dezember 2024 bis 31. Mai 2025

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH 1
Angaben zum Belvedere Stock-kicker Fonds 2
Fondsdetails in EUR 2
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 31.05.2025 3
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.05.2025 in EUR 7

ANGABEN ZUR IQAM INVEST GMBH

Fondsverwaltung:	IQAM Invest GmbH Franz-Josef-Straße 22, 5020 Salzburg T +43 505 8686-0, F +43 505 8686-869 office@iqam.com, www.iqam.com
Aufsichtsrat:	Dr. Ulrich Neugebauer Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deka Investment GmbH
	Thomas Ketter Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deka Investment GmbH
	Holger Knüppe DekaBank Deutsche Girozentrale
	Sylvia Peroutka vom Betriebsrat entsandt
	Isolde Lindorfer vom Betriebsrat entsandt
Geschäftsführung:	Holger Wern
	Mag. Leopold Huber

ANGABEN ZUM BELVEDERE STOCK-KICKER FONDS

Fondsmanager:	IQAM Invest GmbH, Salzburg
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG, Wien
Abschlussprüfer:	Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien
ISIN:	AT0000A2UTY4 Ausschüttende Tranche AT0000A2UTZ1 Thesaurierende Tranche

FONDSDETAILS IN EUR

	31.05.2025	30.11.2024
Fondsvermögen	7.662.971,22	8.971.091,44
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A2UTY4)		
Rechenwert je Anteil	104,35	113,50
Anzahl der ausgegebenen Anteile	55.460,336	61.158,336
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A2UTZ1)		
Rechenwert je Anteil	106,87	115,79
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17.550,000	17.527,373

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.05.2025

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Bestand	Kurs in Wertpapier-währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
		Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE							
AKTIEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend							
US00724F1012	ADOBE INC.	58	0	221	413,3600	80.483,29	1,05
US0090661010	AIRBNB INC. DL-,01	724	0	724	128,3600	81.875,37	1,07
US02079K1079	ALPHABET INC.CL.C DL-,001	0	0	482	172,9600	73.447,62	0,96
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	96	0	452	205,7000	81.913,92	1,07
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	129	0	608	159,4800	85.426,93	1,11
US03831W1080	APPLOVIN CORP.A -,00003	101	0	352	384,2300	119.156,83	1,55
US0404132054	ARISTA NET.INC. NEW O.N.	1.200	0	1.200	86,3700	91.312,28	1,19
US0527691069	AUTODESK INC.	49	0	314	297,0000	82.162,02	1,07
US09061G1013	BIOMARIN PHAR. DL-,001	1.282	0	1.282	58,5500	66.130,21	0,86
US8522341036	BLOCK INC. A	1.537	0	1.537	62,1600	84.172,43	1,10
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	18	0	18	5.502,0000	87.252,54	1,14
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	62	0	331	284,5000	82.965,07	1,08
US1423391002	CARLISLE COS. INC. DL 1	47	0	236	387,3400	80.535,87	1,05
US1696561059	CHIPOTLE MEX.GR. DL -,01	245	0	1.634	49,7300	71.590,52	0,93
US1729081059	CINTAS CORP.	0	0	396	224,7500	78.411,52	1,02
US2172041061	COPART INC.	0	0	1.476	51,4200	66.865,71	0,87
US2435371073	DECKERS OUTDOOR DL-,01	321	0	729	107,2700	68.895,49	0,90
US2521311074	DEXCOM INC. DL-,001	204	0	1.291	84,8600	96.519,33	1,26
US2561631068	DOCUSIGN INC DL-,0001	1.070	0	1.070	85,7100	80.797,94	1,05
US25754A2015	DOMINOS PIZZA INC. DL-,01	0	0	186	474,2750	77.719,18	1,01
US2681501092	DYNATRACE INC. DL-,001	1.839	0	1.839	53,8800	87.296,00	1,14
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	0	0	1.176	77,7300	80.534,32	1,05
US5324571083	ELI LILLY	0	0	108	722,5700	68.752,53	0,90
US29084Q1004	EMCOR GRP INC. DL-,01	68	0	226	468,2600	93.235,33	1,22
US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC. DL-,001	186	0	534	173,7800	81.757,21	1,07
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01	11	0	46	1.685,0000	68.287,74	0,89
US34959E1091	FORTINET INC. DL-,001	0	0	875	102,0400	78.661,73	1,03
US3666511072	GARTNER INC. DL -,0005	44	0	201	435,5700	77.132,79	1,01
US3802371076	GODADDY INC. CL.A DL-,001	0	0	430	180,7000	68.456,02	0,89
US40051E2028	GRUPO AEROPORTU. B ADR/10	0	0	305	318,0000	85.449,98	1,12
US45168D1046	IDEXX LABS INC. DL-,10	0	0	195	515,5500	88.570,77	1,16
US45784P1012	INSULET CORP. DL -,001	0	0	306	323,8500	87.307,26	1,14
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	20	0	171	555,7500	83.726,05	1,09
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	0	0	132	773,9700	90.008,40	1,17
US5128073062	LAM RESEARCH CORP. NEW	140	0	1.308	84,1600	96.983,64	1,27
US5253271028	LEIDOS HOLDINGS DL-,0001	76	0	580	147,5000	75.371,13	0,98
US5260571048	LENNAR CORP.A DL-,10	210	0	696	106,0700	65.040,94	0,85
US5261071071	LENNOX INTL INC. DL-,01	0	0	133	569,5000	66.731,42	0,87
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	0	0	159	577,7800	80.936,54	1,06
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC. DL-,001	0	0	42	2.545,4900	94.190,19	1,23
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	0	0	144	645,0500	81.835,34	1,07
US5926881054	METTLER-TOLEDO INTL	75	0	75	1.173,1800	77.519,49	1,01
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	0	0	196	458,6800	79.204,69	1,03
US6098391054	MONOLITHIC POWER DL-,001	0	0	146	680,7200	87.560,13	1,14
US61174X1090	MONSTER BEVER.NEW DL-,005	0	169	1.354	63,6400	75.916,09	0,99
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	0	0	92	1.184,8600	96.037,28	1,25
US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCI. DL-001	145	0	808	123,6600	88.028,97	1,15
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	259	0	819	139,1900	100.433,12	1,31
US6795801009	OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10	127	0	508	162,0100	72.508,77	0,95
US6821891057	ON SEMICOND. DL-,01	1.078	0	2.293	42,9400	86.746,33	1,13
US6974351057	PALO ALTO NETWKS DL-,0001	503	219	503	185,8200	82.346,56	1,07
US70432V1026	PAYCOM SOFTWARE DL -,01	56	0	390	255,6800	87.850,93	1,15
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	300	0	300	277,3000	73.291,93	0,96
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	125	0	763	98,5400	66.240,27	0,86
US7611521078	RESMED INC. DL-,004	54	0	376	245,1200	81.199,17	1,06
US7757111049	ROLLINS INC. DL 1	0	175	1.480	56,9200	74.218,40	0,97
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	70	0	321	266,9200	75.486,82	0,99
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001	28	0	107	1.015,2300	95.704,69	1,25
LU1778762911	SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	153	0	153	636,6700	85.820,46	1,12

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Bestand	Kurs in Wertpapier-währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
		Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
US86800U3023	SUPER MICRO O.N.	0	579	2.592	41,1500	93.970,13	1,23
US8716071076	SYNOPSYS INC. DL-,01	48	0	199	454,9900	79.770,06	1,04
US88160R1014	TESLA INC. DL -,001	83	0	322	358,4300	101.682,27	1,33
US88262P1021	TEXAS PAC.LD CORP. DL-,01	15	0	71	1.198,3300	74.958,31	0,98
US8926721064	TRADEWEB MARKETS -,00001	591	0	591	143,4100	74.670,99	0,97
US90384S3031	ULTA BEAUTY DL-,01	0	23	215	421,7900	79.895,03	1,04
US91307C1027	UTD THERAP. (DEL.) DL-,01	40	0	264	320,3700	74.514,50	0,97
US9224751084	VEEVA SYSTEMS A DL-,00001	0	0	388	279,0400	95.385,68	1,24
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	0	0	258	362,4000	82.374,52	1,07
US98978V1035	ZOETIS INC. CL.A DL -,01	509	0	509	167,1400	74.951,99	0,98
US98980L1017	ZOOM COMMUNIC. A DL -,001	1.140	0	1.140	79,9400	80.288,62	1,05
					Summe	5.736.475,60	74,86
AKTIEN auf DÄNISCHE KRONEN lautend							
DK0010272202	GENMAB AS DK 1	0	0	400	1.379,5000	73.974,77	0,97
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	433	0	1.217	453,6500	74.013,92	0,97
					Summe	147.988,69	1,93
AKTIEN auf EURO lautend							
NL0012969182	ADYEN N.V. EO-,01	0	7	56	1.680,0000	94.080,00	1,23
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	0	0	125	665,5000	83.187,50	1,09
NL0011585146	FERRARI N.V.	0	0	191	421,1000	80.430,10	1,05
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	0	8	31	2.383,0000	73.873,00	0,96
IT0004965148	MONCLER S.P.A.	0	308	1.336	55,0600	73.560,16	0,96
DE0006452907	NEMETSCHEK SE O.N.	715	0	715	121,5000	86.872,50	1,13
					Summe	492.003,26	6,42
AKTIEN auf JAPANISCHE YEN lautend							
JP3122400009	ADVANTEST CORP.	675	0	2.008	7.643,0000	93.630,07	1,22
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	0	286	1.706	7.600,0000	79.100,72	1,03
JP3497400006	DAIFUKU CO. LTD	3.242	0	3.242	3.860,0000	76.346,32	1,00
JP3548600000	DISCO CORP.	110	0	410	34.830,0000	87.121,46	1,14
JP3300200007	KONAMI GROUP CORP.	0	234	643	20.075,0000	78.750,68	1,03
JP3979200007	LASERTEC CORP.	246	0	976	15.270,0000	90.923,61	1,19
JP3922950005	MONOTARO CO. LTD	0	927	4.197	2.943,0000	75.355,86	0,98
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	0	0	581	24.150,0000	85.601,44	1,12
JP3399310006	ZOZO INC.	7.683	0	7.683	1.575,0000	73.824,27	0,96
					Summe	740.654,43	9,67
AKTIEN auf SCHWEDISCHE KRONEN lautend							
SE0012853455	EQT AB	3.011	0	3.011	280,2000	77.713,96	1,01
					Summe	77.713,96	1,01
AKTIEN auf SCHWEIZER FRANKEN lautend							
CH0025751329	LOGITECH INTL NA SF -,25	0	0	1.056	70,0800	79.064,62	1,03
CH0024608827	PARTNERS GR.HLDG SF -,01	0	0	59	1.093,5000	68.927,88	0,90
CH1175448666	STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	707	0	707	107,1500	80.934,88	1,06
					Summe	228.927,38	2,99
GENUSSSCHEINE auf BRITISCHE PFUND lautend							
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	0	199	1.699	40,5600	81.862,01	1,07
					Summe	81.862,01	1,07
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE						7.505.625,33	97,95

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Käufe / Zugänge Stück / Nominale	Verkäufe / Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapier-währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE							
AKTIEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend							
US73181M1172	POLYUS PJSC GDR 1/2 *)	0	0	619	3,9000	2.126,87	0,03
					Summe	2.126,87	0,03
BEZUGSRECHTE auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend							
QOXDBM081066	ABIOMED INC. CVR	0	0	118	0,0000	0,00	0,00
					Summe	0,00	0,00
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE						2.126,87	0,03
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN						7.507.752,20	97,97

*) Illiquid gewordene Wertpapiere

Aufgrund von Rundungen kann es bei der Spalte %-Anteil am Fondsvermögen hinsichtlich der Einzelpositionen, Zwischensummen und des Gesamtanteils in dieser Darstellung zu Abweichungen kommen.

BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
EURO	EUR	11.203,63
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	34.748,67
AUSTRALISCHE DOLLAR	EUR	24.773,13
BRITISCHE PFUND	EUR	8.925,11
DÄNISCHE KRONEN	EUR	12.317,74
HONGKONG DOLLAR	EUR	2.674,07
JAPANISCHE YEN	EUR	7.862,56
KANADISCHE DOLLAR	EUR	17.956,09
NEUSEELAND DOLLAR	EUR	862,97
NORWEGISCHE KRONEN	EUR	5.749,22
SCHWEDISCHE KRONEN	EUR	1.793,68
SCHWEIZER FRANKEN	EUR	21.374,53
SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN		150.241,40

DEVISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEITEN		KURS	
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR	=	1,135050	USD
AUSTRALISCHE DOLLAR	1 EUR	=	1,761550	AUD
BRITISCHE PFUND	1 EUR	=	0,841800	GBP
DÄNISCHE KRONEN	1 EUR	=	7,459300	DKK
HONGKONG DOLLAR	1 EUR	=	8,898700	HKD
JAPANISCHE YEN	1 EUR	=	163,912550	JPY
KANADISCHE DOLLAR	1 EUR	=	1,567450	CAD
NEUSEELAND DOLLAR	1 EUR	=	1,898850	NZD
NORWEGISCHE KRONEN	1 EUR	=	11,499500	NOK
SCHWEDISCHE KRONEN	1 EUR	=	10,856250	SEK
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR	=	0,936000	CHF

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Whg.	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
			Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	
WERTPAPIERE				
AU000000ALL7	ARISTOCRAT LEISURE	AUD	0	1.861
AU000000PME8	PRO MEDICUS LTD.	AUD	0	586
AU000000WTC3	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	0	908
CA25675T1075	DOLLARAMA INC.	CAD	0	794
CA82509L1076	SHOPIFY A SUB.VTG	CAD	0	786
FR0013451333	FDJ UNITED (PROM.)EO-,40	EUR	0	2.062
FR0010259150	IPSEN S.A. PORT. EO 1	EUR	0	722
GB00BVYVFW23	AUTO TRADER GRP PLCLS0,01	GBP	0	8.064
JP3218900003	CAPCOM CO.LTD	JPY	0	3.760
JP3750500005	MCDONALD S HLDG CO.J.	JPY	0	2.022
JP3197600004	ONO PHARMACEUT.	JPY	0	7.288
SE0012673267	EVOLUTION AB (PU) SK-,003	SEK	136	1.056
SE0000107203	INDUSTRIV. C	SEK	0	2.556
SE0015811963	INVESTOR B (FRIA) O.N.	SEK	0	3.058
SE0015949201	LIFCO AB B	SEK	0	2.921
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	USD	0	854
US0404131064	ARISTA NETWORKS DL-,0001	USD	0	221
US08265T2087	BENTLEY SYSTEMS B DL-,01	USD	0	1.752
US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01	USD	155	623
US15118V2079	CELSIUS HOLDINGS INC.	USD	0	2.952
US16411R2085	CHENIERE ENERGY DL-,003	USD	0	370
US1720621010	CINCINNATI FINL DL 2	USD	0	539
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	USD	103	604
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC.	USD	0	265
US57060D1081	MARKETAXESS HLDGS DL-,001	USD	0	308
US5732841060	MARTIN MAR. MAT. DL-,01	USD	0	139
QOXDBY023098	MILLROSE PPTYS A DL-,01	USD	243	243
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE DL-,001	USD	0	277
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	USD	2	10
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	USD	0	371
US73278L1052	POOL CORP. DL-,001	USD	0	226
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	USD	24	134
US8581191009	STEEL DYNAMIC DL-,0025	USD	0	568
US92537N1081	VERTIV HOL.CL A DL-,0001	USD	0	594
US9256521090	VICI PROPERTIES DL -,01	USD	0	2.547
US9699041011	WILLIAMS-SONOMA INC.DL-01	USD	0	467
US98138H1014	WORKDAY INC.CL.A DL-,001	USD	0	315

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

AUFGLIEDERUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31.05.2025 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	**7.507.752,20**	**97,97**
Zinsenansprüche	331,25	0,00
Dividendenforderungen	11.182,90	0,15
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	150.241,40	1,97
Gebührenverbindlichkeiten	-6.536,53	-0,09
FONDSVERMÖGEN	**7.662.971,22**	**100,00**

IQAM Invest GmbH

Holger Wern

Mag. Leopold Huber