

Apollo 32 G

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr
vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 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/anlegerinformationen/ 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 Anteilhaber

Sehr geehrte Anteilhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo 32 G, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	88.320.138,95	81.603.327,58	74.850.959,20	77.859.260,99	85.410.480,51
Vollthesaurierungsfonds AT0000A1EKU7 in EUR					
Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	12,75	11,66	10,73	10,41	11,67
Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag	0,4267	0,0000	0,0000	0,1464	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in %	9,35	8,67	3,07	-10,80	7,86

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

	Vollthesaurierungsanteil in EUR AT0000A1EKU7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11,66
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	12,75
Nettoertrag pro Anteil	1,09
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	9,35%

2.2 Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis**Ordentliches Fondsergebnis****Erträge (ohne Kursergebnis)**

Zinsenerträge	1.273.541,54		
Dividendenerträge	1.024.798,53		
Sonstige Erträge	<u>38,65</u>		<u>2.298.378,72</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)-629,77**Aufwendungen**

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1.596.607,39		
abzüglich Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds ¹⁾	<u>4.776,73</u>	-1.591.830,66	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-10.800,00		
Wertpapierdepotgebühren	-31.140,35		
Fondsbuchhaltungsgebühren	-14.732,99		
Depotbankgebühr	<u>-12.124,21</u>	<u>-68.797,55</u>	<u>-1.660.628,21</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)637.120,74**Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}**

Realisierte Gewinne	4.703.198,40		
derivative Instrumente	312.436,78		
Realisierte Verluste	-1.112.102,06		
derivative Instrumente	<u>-1.122.088,40</u>		

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)2.781.444,72**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**3.418.565,46**b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}**

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>4.161.079,36</u>
--	--	--	---------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres7.579.644,82**c) Ertragsausgleich**

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>-11.431,92</u>		
Ertragsausgleich			<u>-11.431,92</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾7.568.212,90

1) Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

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 6.942.524,08

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 25.171,26

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		81.603.327,58
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	2.032.400,74	
Rücknahme von Anteilen	-2.895.234,19	
Ertragsausgleich	<u>11.431,92</u>	
		-851.401,53
Fondsergebnis gesamt		<u>7.568.212,90</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>88.320.138,95</u>

5) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 6.998.056,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A1EKU7)

6) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 6.925.650,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A1EKU7)

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen von maximal 0,97 % 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 Dezember 2024 bis November 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. 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 über jener von bonitätsstarken Staatsanleihen. Diese bessere Entwicklung ging jedoch mit erhöhter Volatilität einher, die insbesondere in der Phase der Ankündigung von US-Handelszöllen in Form eines höheren Draw-Downs deutlich zum Ausdruck kam.

Die ausgeprägte Schwäche des US-Dollars hingegen belastete international ausgerichtete und nicht währungsgesicherte Portfolios. 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 rd. 1.500 USD auf über 4.000 USD pro Unze.

4. Anlagepolitik

Der Berichtszeitraum von Dezember 2024 bis November 2025 war gekennzeichnet durch geopolitische Spannungen, eine dynamische Zinspolitik der Notenbanken sowie dem Start der zweiten Amtszeit von US-Präsident Donald Trump. Die Kapitalmärkte reagierten auf die Verhängung von Einfuhr-Zöllen seitens den Vereinigten Staaten von Amerika vorübergehend mit teils erheblichen Schwankungen. Die Rentenmärkte zeigten sich hingegen über weite Strecken volatil und ohne klare Richtung. Einzig die steigenden Kapitalmarktrenditen bei Staatsanleihen etlicher europäischer Länder infolge inkonsequenter Haushaltspolitik belasteten die Wertentwicklung, insbesondere in den Monaten März bis Juni 2025. Die Aktienmärkte entwickelten sich dagegen über weite Strecken hervorragend: Während US-Titel mit Ausnahme der Technologieriesen durch die USD-Schwäche überwiegend stagnierten, konnten europäische Aktien, insbesondere jene der Länder Österreich, Italien und Ungarn, überdurchschnittlich zulegen. Diese Wertentwicklung schlug äußerst positiv auf das dort investierte Aktiensegment durch, während der festverzinsliche Teil des Portfolios nur wenig beitragen konnte. Allerdings stellt gerade der Rententeil im Falle von Korrekturen an den Aktienmärkten nunmehr einen effizienten Risikoschutz durch Diversifizierung dar. Trotz der konstruktionsbedingt defensiven Ausrichtung mit rund ein Drittel Aktien und zwei Drittel Anleihen ergab sich im Berichtsjahr mit über 9% Performance eine deutliche Steigerung des investierten Vermögens.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			30.11.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Akt STRABAG SE	AT000000STR1	EUR	1.754	1.472		76,7000	134.531,80	0,15
Akt Raiffeisen Bank Internat AG	AT0000606306	EUR	14.048		15.562	35,0000	491.680,00	0,56
Akt PORR AG	AT0000609607	EUR	1.000	1.000		30,0000	30.000,00	0,03
Akt CA-Immobilien-Anlagen AG	AT0000641352	EUR	4.359		5.610	24,2800	105.836,52	0,12
Akt Lenzing AG	AT0000644505	EUR	3.315		1.104	23,3500	77.405,25	0,09
Akt Erste Grp Bank AG	AT0000652011	EUR	17.501		12.156	92,7500	1.623.217,75	1,84
Akt Telekom Austria AG	AT0000720008	EUR	7.000		21.945	8,9300	62.510,00	0,07
Akt Andritz AG	AT0000730007	EUR	7.760		5.376	62,1500	482.284,00	0,55
Akt EVN AG	AT0000741053	EUR	5.589		4.692	26,5000	148.108,50	0,17
Akt OMV AG	AT0000743059	EUR	17.606		17.079	47,5000	836.285,00	0,95
Akt Verbund AG -A-	AT0000746409	EUR	7.379		6.189	62,6500	462.294,35	0,52
Akt Do&Co Restaurants&Catering AG	AT0000818802	EUR	902		304	188,8000	170.297,60	0,19
Akt UNIQA Insurance Grp AG	AT0000821103	EUR	17.331		5.798	15,1000	261.698,10	0,30
Akt Wienerberger AG	AT0000831706	EUR	11.655		9.361	29,7200	346.386,60	0,39
Akt VIENNA INSURANCE Grp AG Wiener Versicherung Gruppe	AT0000908504	EUR	3.973		3.325	49,0500	194.875,65	0,22
Akt voestalpine AG	AT0000937503	EUR	13.012		9.697	36,7400	478.060,88	0,54
Akt SBO AG	AT0000946652	EUR	1.849		613	26,7000	49.368,30	0,06
Akt AT&S Austria Technologie&Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	3.693		1.292	32,2000	118.914,60	0,13
Akt CPI Europe AG	AT0000A21KS2	EUR	4.209		5.219	15,7900	66.460,11	0,08
Akt Oesterreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	3.469		3.032	30,3500	105.284,15	0,12
Akt BAWAG Grp AG	AT0000BAWAG2	EUR	8.523		7.371	115,9000	987.815,70	1,12
Az nom Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	EUR	33.801		4.824	34,0200	1.149.910,02	1,30
Az nom Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	IT0000062957	EUR	3.720	3.720	19.612	16,7500	62.310,00	0,07
Az nom BPER Banca S.p.A.	IT0000066123	EUR	42.613	16.031	6.081	10,3150	439.553,10	0,50
Az nom FinecoBank S.p.A.	IT0000072170	EUR	16.366		2.336	21,0900	345.158,94	0,39
Az nom Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	430.408		69.114	5,5760	2.399.955,01	2,72
Az nom Interpump Grp SPA	IT0001078911	EUR	2.349			43,4600	102.087,54	0,12
Az nom A2A SpA	IT0001233417	EUR	40.048		5.723	2,3510	94.152,85	0,11
Az nom HERA S.p.A.	IT0001250932	EUR	23.958		3.423	4,1300	98.946,54	0,11
Az nom Buzzi Spa	IT0001347308	EUR	2.030	2.320	290	53,7000	109.011,00	0,12
Az nom ENEL Ente Nazionale per Energia Elettrica SPA	IT0003128367	EUR	212.639	5.959	30.347	8,9000	1.892.487,10	2,14
Az nom ENI S.p.A.	IT0003132476	EUR	57.991		8.278	15,9300	923.796,63	1,05
Az nom SNAM S.p.A.	IT0003153415	EUR	61.958		8.835	5,6860	352.293,19	0,40
Az nom Terna - Rete Elettrica Nazionale Societa' Per Azioni	IT0003242622	EUR	38.766		5.532	9,0600	351.219,96	0,40
Az nom Azimut Holding SPA	IT0003261697	EUR	2.956		422	35,6100	105.263,16	0,12
Az nom DiaSorin S.p.A.	IT0003492391	EUR	876			61,4200	53.803,92	0,06
Az nom Telecom Italia SPA	IT0003497168	EUR	328.058		46.755	0,4937	161.962,23	0,18
Az nom Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	11.862		1.693	20,7100	245.662,02	0,28
Az nom Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA Post raggruppamento	IT0003828271	EUR	2.736		390	50,5000	138.168,00	0,16
Az nom Leonardo S.p.a.Post raggruppamento	IT0003856405	EUR	10.680		1.524	46,1900	493.309,20	0,56
Az nom Amplifon S.p.a.Post Frazionamento	IT0004056880	EUR	4.587			13,3350	61.167,65	0,07
Az nom Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	7.317		1.044	85,4400	625.164,48	0,71
Az nom Brunello Cucinelli Spa	IT0004764699	EUR	1.060			90,0800	95.484,80	0,11
Az nom Banca Mediolanum S.p.A.	IT0004776628	EUR	6.632		946	18,4500	122.360,40	0,14
Az nom UNIPOL ASSICURAZIONI SPA post raggruppamento ordinaria	IT0004810054	EUR	10.298		3.760	19,7600	203.488,48	0,23
Az nom Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	5.675		810	57,2200	324.723,50	0,37
Az nom Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	IT0005090300	EUR	10.425		1.487	7,9050	82.409,63	0,09
Az nom Italgas S.p.A.Nominative	IT0005211237	EUR	16.716		2.386	9,6000	160.473,60	0,18
Az nom Banco BPM S.p.A.Nominativa	IT0005218380	EUR	41.323	5.150	5.898	12,4600	514.884,58	0,58
Az nom UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	39.730		11.931	64,1200	2.547.487,60	2,88
Az nom Nexi S.p.A.inativa	IT0005366767	EUR	22.320		3.182	3,9720	88.655,04	0,10
Az nom Saipem SPA inativa	IT0005495657	EUR	28.302			2,3430	66.311,59	0,08
Az nom Banca Monte dei Paschi di Siena SPA inativa	IT0005508921	EUR	61.619	43.132	8.795	8,3300	513.286,27	0,58
Lottomatica Grp S.P.A.	IT0005541336	EUR	6.913	7.900	987	22,1000	152.777,30	0,17
Tenaris SA	LU2598331598	EUR	12.595		1.797	17,1450	215.941,28	0,24
Shs STMicroelectronics NV Bearer and	NL0000226223	EUR	17.577		2.508	19,5600	343.806,12	0,39
Ferrari N.V.	NL0011585146	EUR	3.407	120	408	337,7000	1.150.543,90	1,30
Shs Stellantis N.V.Bearer and	NL00150001Q9	EUR	59.743		7.164	9,0140	538.523,40	0,61
Iveco Grp N.V.	NL0015000LU4	EUR	6.515		930	18,5500	120.853,25	0,14
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	EUR	15.548			5,8160	90.427,17	0,10
							24.771.135,31	28,05
OTP Bank Plc	HU0000061726	HUF	20.950	20.950		34,000,0000	1.866.223,01	2,11
Magyar Telekom Telecommunications PLC	HU0000073507	HUF	65.000	65.000		1.774,0000	302.111,72	0,34
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	HU0000123096	HUF	20.650	20.650		9.795,0000	529.938,04	0,60
MOL Hungarian Oil and Gas Plc Series -A-	HU0000153937	HUF	81.150	81.150		2.912,0000	619.128,07	0,70
							3.317.400,84	3,76
Obligationen								
5.30% MTN CAF 2024-19.02.29	AU3CB0306678	AUD	550.000			100,9370	312.709,68	0,35
2.25% Nts Sth Austral Fin Aut 2020-24.05.40	AU3SG0002298	AUD	700.000			66,9080	263.817,95	0,30
4.5% Nts Australian Capital 2023-23.10.34	AU3SG0002769	AUD	600.000			95,3980	322.417,62	0,37
4.75% Bond NSW Treasury 2024-20.02.37	AU3SG0002975	AUD	300.000			95,8060	161.898,27	0,18
							1.060.843,52	1,20
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120	AT0000A2HLC4	EUR	2.150.000	1.100.000		30,8380	663.017,00	0,75
3.125% Anleihe Niederösterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	600.000			98,0440	588.264,00	0,67
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025-2031/01 Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	300.000	500.000	200.000	100,0640	300.192,00	0,34

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% -ANTEIL AM FV
			30.11.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
3.1% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-28.05.35 Ext. Until 28.05.36 23 Tranche 1	AT0000A3M7Y2	EUR	500.000	500.000		100,2560	501.280,00	0,57
2.875% EMTN Region Wallonne 2022-14.01.38 Reg S	BE0002877588	EUR	1.000.000	1.000.000		91,0370	910.370,00	1,03
3.9% EMTN Region Wallonne 2024-22.06.54 Program 1081 Reg S	BE0390135011	EUR	500.000			90,3840	451.920,00	0,51
Raiffeisen Schweiz 2024-03.09.32	CH1353015048	EUR	300.000			102,7670	308.301,00	0,35
3% Obligation Stadt Muenchen 2025-25.09.34	DE000A460N04	EUR	600.000	600.000		99,8710	599.226,00	0,68
3.5% EMTN Hamb Comm Bank 2025-31.01.30	DE000HCB0CC8	EUR	200.000	200.000		101,4640	202.928,00	0,23
0.95% German State Nts North Rhine-W 2021-10.01.21	DE000NRW0MP9	EUR	700.000			30,0320	210.224,00	0,24
1% Treasury Nts Spain 2020-31.10.50	ES0000012G00	EUR	300.000			54,5540	163.662,00	0,19
1.45% Treasury Bonds Spain 2021-31.10.71	ES0000012H58	EUR	700.000			46,4580	325.206,00	0,37
1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33	FR0013235199	EUR	500.000			89,9660	449.830,00	0,51
1% EMTN SOCIETE D GR PR 2020-18.02.70	FR0013483914	EUR	1.400.000	1.400.000		34,5630	483.882,00	0,55
0.5% Treasury Nts French Republic 2021-25.05.72 Unitary	FR0014001NN8	EUR	800.000			25,6230	204.984,00	0,23
3% Treasury Nts Republiq Francaise 2024-25.11.34 Unitary	FR001400QMF9	EUR	2.500.000	2.500.000		97,8750	2.446.875,00	2,77
3.75% EMTN Ville de Paris 2024-22.06.48	FR001400QW65	EUR	800.000			92,5290	740.232,00	0,84
3.5% Covered Bonds ICCREA Banca 2024-04.03.32 Garant.Reg S Ext to 04.03.33	IT0005584880	EUR	150.000			102,6890	154.033,50	0,17
3.5% Bonds ICCREA Banca 2024-05.06.34	IT0005597916	EUR	300.000			101,8440	305.532,00	0,35
3.25% Covered Bonds CA Italia 2025-15.02.34	IT0005631491	EUR	600.000	600.000		100,2290	601.374,00	0,68
3.4% Bonds Malta 2025-16.07.35	MT0000014093	EUR	500.000	800.000	300.000	98,8360	494.180,00	0,56
1.141% Treasury Bonds Regiao Madeira 2020-04.12.34	PTRAMBOM0010	EUR	300.000			80,1120	240.336,00	0,27
3.75% Government Bonds Slovakia 2023-23.02.35	SK4000022539	EUR	1.000.000			102,9260	1.029.260,00	1,17
3.875% Euro Medium Term Covered Nts VUB 2023-05.09.28 Secured	SK4000023685	EUR	300.000		300.000	103,3400	310.020,00	0,35
2.875% Covered Bond Tatra Banka 2025-11.09.31 Secured (5.375% - 5.345%) Nts Italy 2003-27.1.48 Step-Down Reg-S Series 2 Sr	SK4000027918	EUR	600.000	600.000		100,0050	600.030,00	0,68
4.019% Nts Comune di Milano 2005-29.6.35 Sr	XS0223484345	EUR	600.000			111,6120	223.224,00	0,25
3.088% Nts Region Of Lazio 2017-31.03.43 Reg S	XS1731657497	EUR	600.000			102,7440	616.464,00	0,70
1.25% EMTN Andorra 2021-06.05.31	XS2339399946	EUR	400.000			95,0870	438.641,50	0,50
1.125% Bonds Deutsche Bahn 2021-29.05.51 Garant.	XS2357951164	EUR	400.000	400.000		90,3760	361.504,00	0,41
3.5% MTN Temasek Fin (I) 2023-15.02.33 Garant.Glob Series 27 Reg S	XS2586780012	EUR	800.000	800.000		53,8750	215.500,00	0,24
6.5% Nts San Marino 2023-19.01.27	XS2619991883	EUR	600.000			103,1670	825.336,00	0,93
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	300.000	200.000		102,8930	617.358,00	0,70
EMTN Ceska Sportelna 2024-15.01.30 Series 42 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2746647036	EUR	200.000			108,3560	325.068,00	0,37
3.5% EMTN Lithuania 2025-13.02.34 Series 16 Tranche 1 Reg S	XS2765498717	EUR	600.000			104,5740	209.148,00	0,24
5.625% MTN Romania 2024-22.02.36 Glob Series 2024-4 Tranche 1 Reg S	XS2770921315	EUR	400.000		350.000	101,3260	607.956,00	0,69
4.375% Nts BGK 2024-13.03.39 Series 22 Tranche 2 Reg S	XS2778274410	EUR	300.000			98,8860	395.544,00	0,45
3.125% EMTN DSB S-TOG 2024-04.09.34	XS2847684938	EUR	400.000			101,9160	305.748,00	0,35
Pfd EMTN Luminor Bk 2024-10.09.28 Fix to FR	XS2888497067	EUR	600.000			99,9540	399.816,00	0,45
4.25% Nts Bulgaria 2024-05.09.44	XS2890435600	EUR	150.000			101,6260	609.756,00	0,69
3.875% MTN Raiff Bank Int -03.01.30	XS2893858352	EUR	300.000			100,7020	151.053,00	0,17
Pfd EMTN MONETA Money Bk 2024-11.09.30 Reg S Fixed/FR	XS2898794982	EUR	500.000	200.000		102,4160	307.248,00	0,35
3.875% Euro Medium Tern=m Nts BGK 2024-13.03.35	XS2902087423	EUR	400.000			103,0890	515.445,00	0,58
4.5% Bonds Eximbank 2024-27.11.31	XS2947186131	EUR	300.000			101,7660	407.064,00	0,46
3.5% MTN Raiff Bank Int -18.02.32	XS3004031822	EUR	600.000	600.000		102,4720	307.416,00	0,35
4.25% EMTN BGK 2025-18.03.37 Garant.Series 31 Tranche 1 Reg S	XS3025944573	EUR	600.000	600.000		100,5340	603.204,00	0,68
3.875% Pfd EMTN Islandsbanki 2025-20.09.30 Glob Series 59 Tranche 1	XS3028099417	EUR	300.000	300.000		102,6380	615.828,00	0,70
3.5% Bonds Investor 2025-31.03.34	XS3032046016	EUR	200.000	200.000		102,0960	306.288,00	0,35
3.375% EMTN Province of Alberta 2025-02.04.35	XS3040412424	EUR	600.000	600.000		101,0150	202.030,00	0,23
4.375% Nts Hungar Development 2025-27.06.30	XS3081701362	EUR	300.000	300.000		101,3390	608.034,00	0,69
3.125% Nts Invitalia 2025-18.07.30 Reg S	XS3114394995	EUR	200.000	200.000		103,1490	309.447,00	0,35
2.765% Covered Bonds KHFC 2025-02.09.30	XS3149806971	EUR	700.000	900.000	200.000	100,3390	200.678,00	0,23
3.625% Bonds Lithuania 2025-10.03.36	XS3175946071	EUR	700.000	700.000		100,1960	701.372,00	0,79
5.125% Nts United Mex States 2025-19.03.38	XS3185371195	EUR	300.000	300.000		100,0410	700.287,00	0,79
3.5% Bonds Latvia Rep Of 2025-02.10.35	XS3194153352	EUR	400.000	400.000		100,9960	302.988,00	0,34
3.172% Covered Nts MBH Mtg Bk 2025-21.02.31	XS3205725255	EUR	100.000	100.000		99,6150	398.460,00	0,45
3.75% EMTN Islandsbanki 2025-11.11.32	XS3225866121	EUR	500.000	500.000		100,2350	100.235,00	0,11
Nts Raiff Bank Int 2025-13.11.33 Fixed/FR 3.625 %	XS3227928911	EUR	200.000	200.000		99,9010	499.505,00	0,57
						100,2020	200.404,00	0,23
							26.873.208,00	30,43
1% Covered Bonds SCBC 2019-12.06.30 Series 151	SE0013486156	SEK	8.000.000			92,6150	673.900,59	0,76
3.75% Bonds Lansfors Hypot 2022-30.09.30 Series 523	SE0020354082	SEK	20.000.000	20.000.000		104,1930	1.895.365,86	2,15
							2.569.266,45	2,91
7.625% Nts Ungarn 2011-29.3.41 Glob	US445545AF36	USD	300.000			118,3340	306.406,01	0,35
1.188% Nts Bk of Nova Scotia 2021-13.10.26 Series CBL37 Reg S	USC0574BAA64	USD	200.000			97,7820	168.793,37	0,19
7.25% Nts Freeport Malta 1998-15.5.28	USX30247AA21	USD	300.000			105,7980	273.946,14	0,31
5.125% MTN Latvia Rep Of 2024-30.07.34 Glob Series 18 Tranche 1 -Unty	XS2829701718	USD	500.000			103,5050	446.681,34	0,51
							1.195.826,86	1,35
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							59.787.680,98	67,69
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
5.2% MTN CPPIB CAPITAL 2024-04.03.34	AU3CB0307031	AUD	300.000			101,5970	171.684,22	0,19
5% Bond NZ Local Govt 2024-08.03.34	AU3CB0307486	AUD	300.000			99,6900	168.461,67	0,19
							340.145,89	0,39
3.4% Treasury Bills Malta 2025-16.07.35 Series IVI	MT0000014184	EUR	600.000	600.000		98,1200	588.720,00	0,67
9.75% CV Bonds Espirito Santo Fin 2011-19.12.25 CV Reg-S	XS0717615099	EUR	226.000			0,0010	2,26	0,00
							588.722,26	0,67
Summe nicht notierte Wertpapiere							928.868,15	1,05

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
Investmentfonds								
Ant Apollo High Yield Bond ESG Thes.	AT0000496179	EUR	20.012		21.000	49,5400	991.394,48	1,12
Ant Apollo Euro High Grade Bond Miteigentumsfonds Klasse -A2-	AT0000627666	EUR	366	253		11.873,6700	4.345.763,22	4,92
Ant Apollo New World Thes.	AT0000746979	EUR	16.531			263,7500	4.360.051,25	4,94
Ant Apollo 2 Global Bond Klasse -A2-	AT0000A0LGZ1	EUR	30	15		106.783,5000	3.203.505,00	3,63
Ant Apollo New World ESG Accumulating	AT0000A1XFK8	EUR	475.000		125.000	11,3900	5.410.250,00	6,13
Ant Apollo Corporate Bond -A2-	AT0000A23S61	EUR	31		22	103.710,0000	3.215.010,00	3,64
Ant Apollo Smart Assets -I-	AT0000A3LF02	EUR	17	24	7	97.526,3800	1.657.948,46	1,88
							23.183.922,41	26,25
Summe Investmentfonds							23.183.922,41	26,25
Summe Wertpapiervermögen							83.900.471,54	95,00
Finanzterminkontrakte								
Call ESTX50 EUR P DEC28 EUR 4000 (15.12.2028)	DE000C2ZJLX9	EUR	80			1.763,2000	1.410.560,00	1,60
Future on idx FTSE MIB DEC2025 (19.12.2025)	IT0023059923	EUR	-30		30	43.271,0000	-239.655,00	-0,27
Summe Finanzterminkontrakte							1.170.905,00	1,33
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH AUD/EUR 15.04.2026		AUD	-2.575.000			1,7912	-924,79	0,00
DH SEK/EUR 13.03.2026		SEK	-27.700.000			11,0079	630,70	0,00
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							-294,09	0,00
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	2.319.925,87				2.319.925,87	2,63
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		HUF	69.979.304,36				183.345,48	0,21
		SEK	5.952,86				541,44	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	31.519,94				17.754,71	0,02
		USD	6.976,08				6.021,13	0,01
Summe Bankguthaben							2.527.588,63	2,86
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	97,31				54,81	0,00
		EUR	3.409,60				3.409,60	0,00
		HUF	699.598,66				1.832,95	0,00
		SEK	881,33				80,16	0,00
		USD	385,59				332,81	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		AUD	21.736,38				12.243,78	0,01
		EUR	432.015,65				432.015,65	0,49
		SEK	157.722,22				14.345,55	0,02
		USD	13.230,69				11.419,54	0,01
Einschüsse (Initial Margin)								
		EUR	383.313,57				383.313,57	0,43
Dividendenansprüche								
		USD	3.652,55				3.152,55	0,00
Depotgebühren								
		EUR	-1.696,80				-1.696,80	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-138.034,18				-138.034,18	-0,16
Depotbankgebühren								
		EUR	-1.002,12				-1.002,12	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							721.467,87	0,81
FONDSVERMÖGEN							88.320.138,95	100,00
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile								
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1EKU7					EUR	12,75	
	AT0000A1EKU7					STK	6.925.650,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 27.11.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Einheit	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR
Australische Dollar	AUD	1 = EUR
Ungarische Forint	HUF	1 = EUR

WAUREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHNEHEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Akt Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	EUR		1.984
Az nom Banca Popolare di Sondrio S.p.A.	IT0000784196	EUR		11.056
Az nom Erg SPA	IT0001157020	EUR		1.861
Az nom Pirelli&C.SPA inativa	IT0005278236	EUR		15.178
Obligationen				
0,409% Covered Bonds Sumitomo Mitsui BK 2019-07.11.29 Secure 2019-3 Tran 1 Reg S	XS2066652897	EUR		800.000
0,95% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2021-01.06.32 Reg S	IT0005466013	EUR		300.000
1,45% EMTN North Rhine-W 2022-19.01.2122	DE000NRW0M92	EUR		586.000
1,65% MTN Serbia 2021-03.03.33 Glob Reg S	XS2308620793	EUR		400.000
2,125% EMTN Lithuania 2022-01.06.32 Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2487342649	EUR		800.000
2,625% Eur Med Term Cov Nts LHV Pa. 2025-11.06.29 5 Tra 1 Reg S Ext til 11.06.30	XS3089783545	EUR	900.000	900.000
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		600.000
3,125% Covered Bonds Coop Pank 2025-20.03.29 Ser 1 Tr 1 Reg S Ext to 20.03.30	XS3029438267	EUR	600.000	600.000
3,25% Buoni del Tesoro Poliennali BP Sondrio 24-22.07.29 Reg S	IT0005580276	EUR		200.000
3,375% Covered Bonds BP Alto Adige 2024-17.07.31	IT0005605180	EUR		400.000
3,375% EMTN Deutsche Bahn 2024-29.01.38 Garant.	XS2755487076	EUR		150.000
3,5% Bonds Malta 2024-31.07.34	MT0000013939	EUR		300.000
3,5% Nts Malta 2025-18.12.35	MT0000014077	EUR	500.000	500.000
3,5% Treasury Bills Malta 2025-18.12.35	MT0000014069	EUR	500.000	500.000
3,625% Bonds Deutsche Bahn 2023-18.12.37 Garant.	XS2577042893	EUR		400.000
3,875% Bonds Latvia Rep Of 2023-12.07.33	XS2648672660	EUR		300.000
3,875% Covered Bonds ICCREA Banca 2023-12.01.29 Secured	IT0005555112	EUR		800.000
3% Bonds LHV Pank 2024-17.10.28	XS2921553793	EUR		500.000
3% Covered Bonds Mediobanca 2024-04.09.31 Garant.	IT0005611063	EUR		700.000
3% Covered EMTN Islandsbanki 2022-20.09.27 Series 2 Tranche 1 Secured Reg S	XS2530443659	EUR		600.000
3% MTN Latvia Rep Of 2024-24.01.32 Glob	XS2906240028	EUR		200.000
4,086% Euro Medium Term Covered Nts SMTB 2023- 19.04.28	XS2698464885	EUR		600.000
4,125% Nts Poland 2024-11.01.44	XS2746103014	EUR		300.000
4,25% Nts Hungary 2022-16.06.31 Reg S	XS2010026214	EUR		150.000
4,625% EMTN Arion Bank 2024-21.11.28 Series 39 Tranche 1	XS2817920080	EUR		500.000
4,625% EMTN Islandsbanki 2024-27.03.28 Series 50 Tranche 1	XS2792180197	EUR		150.000
4,625% MTN Bulgaria 2022-23.09.34 Glob Series 8 Tranche 1 Reg S	XS2536817484	EUR		300.000
4,625% Nts United Mex States 2025-04.05.33	XS2991917530	EUR	400.000	400.000
4% Buoni del Tesoro Poliennali Green Italia 2022-30.04.35 Unitary	IT0005508590	EUR		300.000
4% Covered Bonds Bco Desio e Brianza 2023-13.03.28 Secured	IT0005561250	EUR		400.000
4% GMTN United Mex States 2015-15.3.2115 Series A Sr	XS1218289103	EUR		348.000
5,125% EMTN BGK 2023-22.02.33 Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2589727168	EUR		400.000
EMTN Ceska Sportelna 2021-13.09.28 Series 12 Tranche 1 Fixed/FR	AT0000A2STV4	EUR		300.000
EMTN HSBC Hldgs 2023-23.05.33 Fixed/Variable Rate	XS2621539910	EUR		300.000
Hellenic Republic 2012-15.10.42	GRR0000000010	EUR		10.200.000
Raiff Bank Int 2024-31.05.30 Series 297 Tranche 1 Fixed/FR	XS2826609971	EUR		600.000
Republiq Francaise 2015-1.3.25 Inflation linked Nte Unitary	FR0012558310	EUR		1.600.000
Republiq Francaise 2020-01.03.26 Idxee sur l'Inflation HICP All Itms Unitary	FR0013519253	EUR		900.000
2% Covered Bonds Stadshypotek 2018-01.09.28 Series 1594Tranche 1	SE0011062892	SEK		18.700.000
Bezugsrechte				
Dir Italgas 2025-02.06.25 Per Azioni	IT0005651549	EUR	19.102	19.102
Obligationen				
3,5% Nts Malta 2025-31.07.34	MT0000013947	EUR	300.000	300.000
Finanzterminkontrakte				
Future on idx FTSE MIB DEC2024 (20.12.2024)	IT0021793291	EUR	15	
Future on idx FTSE MIB JUN2025 (20.06.2025)	IT0022401084	EUR	30	30
Future on idx FTSE MIB MAR2025 (21.03.2025)	IT0022133174	EUR	20	20
Future on idx FTSE MIB SEP2025 (19.09.2025)	IT0022727843	EUR	30	30
Call ESTX50 EUR P JUN26 EUR 6000 (19.06.2026)	DE000C71FFV6	EUR		800
Call ESTX50 EUR P SEP25 EUR 6000 (19.09.2025)	DE000C6557W0	EUR	800	800

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 für den Fonds lt. Fondsbestimmungen zulässig. Sie sind aber in der Anlagestrategie nicht vorgesehen und deshalb wurden ebenfalls 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.

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 27. Februar 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo 32 G

Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 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. November 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 13. März 2026

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Apollo 32 G

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.

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

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

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

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

Fondsbestimmungen

Apollo 32 G

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo 32 G**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

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

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden für das Fondsvermögen erworben.

- Wertpapiere

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

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere und 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 Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solchen Instrumenten oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist 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 **20 v.H.** des Fondsvermögens und insgesamt bis zu **100 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.

Anteile an OGA dürfen insgesamt **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögen erworben werden.

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **im gesetzlich zulässigen Umfang** und zur Absicherung eingesetzt werden.

- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **10 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft aufgerundet auf den nächsten Cent.

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Dezember bis zum 30. November.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **31. Jänner** des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 2,5 v.H. des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. 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 abwickelnde Stelle eine Vergütung von bis zu **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

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

Anhang zu den Fondsbestimmungen

Anhang 1 Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich

Deutschland

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 hat GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verloren und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Wir weisen 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

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.

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
- 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)