



APOLLO 77

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. September 2019 bis 31. August 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Mag. Gerald Gröstenberger
Dr. Gernot Reiter

Vorstand

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler
Mag. Dieter Rom (bis 31.8.2020)
MMag. Paul Swoboda (ab 1.9.2020)

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2019)

(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 2019.

Es werden keine Anlageerfolgsprämien und keine sonstigen direkt von den Investmentfonds gezahlte Beträge geleistet.

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2019: 36
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	2.848.722,65
Variable Vergütung (Boni):	EUR	836.971,90
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.685.694,55

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.103.874,69
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	473.723,70
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	122.126,45
- 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	1.699.724,84
- 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

- **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 erfolgte per 1.9.2020.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo 77, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. September 2019 bis 31. August 2020 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A23S61		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
31.08.2020	129.418.492,12	104.201,68	1.320,0000	-1,61
31.08.2019	80.592.539,80	107.744,04	1.825,0000	7,74

Erster Rechnungsabschluss per 31.08.2019.

¹⁾ Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Ausschüttungsanteil AT0000A23S61
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	107.744,04
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0173 Anteilen) ¹⁾	1.825,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	104.201,68
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	106.007,65
 Nettoertrag pro Anteil	 -1.736,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-1,61 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A23S61) am 2.12.2019 EUR 105.299,46;

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	2.575.521,49	
Dividendenerträge	<u>5.736,67</u>	<u>2.581.258,16</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -0,06

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-320.687,91</u>	-320.687,91	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.040,00		
Wertpapierdepotgebühren	-41.510,85		
Spesen Zinsertrag	-7.025,12		
Depotbankgebühr	<u>-29.123,10</u>	<u>-85.699,07</u>	<u>-406.386,98</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **2.174.871,12**

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	1.930.075,09	
derivative Instrumente	252.767,46	
Realisierte Verluste	-3.012.772,65	
derivative Instrumente	<u>-109.468,22</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-939.398,32**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **1.235.472,80**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -2.758.243,19

Ergebnis des Rechnungsjahres **-1.522.770,39**

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	391.904,10	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>124.593,33</u>	
Ertragsausgleich		<u>516.497,43</u>

Fondsergebnis gesamt⁴⁾ **-1.006.272,96**

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 -3.697.641,51.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 33.761,99.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens **in EUR**

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		80.592.539,80
Ausschüttung		
Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A23S61)	<u>-1.470.950,00</u>	-1.470.950,00
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	61.165.121,57	
Rücknahme von Anteilen	-9.345.448,86	
Ertragsausgleich	<u>-516.497,43</u>	
		51.303.175,28
Fondsergebnis gesamt		<u>-1.006.272,96</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>129.418.492,12</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 748,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A23S61)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 1.242,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A23S61)

Ausschüttung (AT0000A23S61)

Die Ausschüttung von EUR 1.320,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 359,2679 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

3. Finanzmärkte

Die Berichtsperiode war gekennzeichnet von einer wahren Achterbahnfahrt der auf Investmententscheidungen einflussnehmende Rahmenbedingungen. Der vertraglich vereinbarte Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, die anhaltende Reformresistenz Italiens sowie der andauernde Handelskonflikt zwischen den USA und China bestimmten die mediale Berichterstattung in den Herbstmonaten 2019. Die internationalen Kapitalmärkte zeigten sich von all diesen politischen Störfaktoren weitestgehend wenig beeindruckt. Auf der Basis eines niedrigen jedoch stabilen Wachstums der Weltkonjunktur, stabiler Konsumentenpreise und des weiterhin sehr niedrigen Zinsumfeldes setzte sich der positive Kurspfad an den globalen Aktienmärkten weiter fort.

Die Unsicherheit stieg erst gegen Ende des Kalenderjahres 2019, als zunehmend beunruhigende Nachrichten aus dem asiatischen Raum im Zusammenhang mit einem neuen Virus durchsickerten. Es dauerte nur wenige Wochen bis auch Europa die ersten, an Covid-19 Erkrankten, verzeichnete und sich in der Folge das Virus rasend schnell, erst in Europa und anschließend am amerikanischen Kontinent ausbreitete. Um die Pandemie unter Kontrolle zu bringen, folgten im März 2020 beispiellose Lockdowns und Ausgangsbeschränkungen. Im höchsten Maße verängstigte Investoren reagierten mit einem pauschalen Abverkauf risikobehafteter Wertpapiere. Die Dynamik der Kursverluste verzeichnete historische Ausmaße und die Liquidität für gewöhnlich hochliquide Kapitalmarktsegmente trocknete komplett aus. In diesem chaotischen Marktumfeld suchten Anleger Sicherheit in Anleihen mit sehr guten Bonitäten. Erst beispiellose Notenbankinterventionen sowie erhebliche Anstrengungen seitens der Staaten beruhigten die aufgeschaukelten Gemüter und hielten das Rad der Realwirtschaft sowie den Geldfluss an den Kapitalmärkten am Laufen.

Der Kollaps an den internationalen Aktienbörsen im März 2020 zählte zu den dynamischsten bzw. ausgeprägtesten Kursabstürzen der Finanzgeschichte. Massive Gewinnrückgänge, Dividendenkürzungen sowie der anhaltende Verfall der Rohstoffpreise bestätigen die beobachtbare Vollbremsung der Weltwirtschaft. Angesichts der ausgeprägten Rezession, des damit verbundenen Nachfrageschwunds bzw. der Unsicherheiten am Arbeitsmarkt bleiben wesentliche preistreibende Faktoren bisweilen aus. In den letzten Wochen des Geschäftsjahres gab die US-Notenbank zu verstehen, dass mit Zinserhöhungen bis zum Jahr 2024 nicht zu rechnen ist. Noch im Sommer revidierte der Internationale Währungsfonds die globalen Wachstumsprognosen auf -4,9% bzw. +5,4% für die Jahre 2020 und 2021.

Die vorausblickende Eigenschaft von Aktien und an dieser Stelle das Kurswachstum der internationalen Aktienmärkte seit dem Lockdown im Frühjahr 2020 lassen eine generelle Erholung der Volkswirtschaften erwarten. Angesichts der schwierigen Rahmenbedingungen entwickelten sich US-Aktien sehr zufriedenstellend. Sowohl seit Beginn des Kalenderjahres als auch über die Zeitspanne des Geschäftsjahres lag die Performance von US-Aktienindizes im positiven Bereich.

4. Anlagepolitik

Die strategische Ausrichtung des Fonds sieht das Investment in mehrheitlich Investment Grade Unternehmensanleihen mit Beimischung von High Yield Anleihen gemäß den Grundsätzen der Fixed Income Strategie der Security KAG vor. Ziel der strategischen Positionierung, ist ein in Bezug auf die Portfoliorisiken ausgewogenes Unternehmensanleihen-Portfolio, das innerhalb des Veranlagungsrahmens ein bestmögliches Chancen-/Risikoprofil ausweist. Es wurde in der Veranlagung auf eine ausgewogene Schuldnerdiversifikation geachtet, wobei besseren Bonitäten eine höhere Emittentengewichtung zugeteilt wurde. Im Fonds wird vorrangig in Emissionen nachhaltiger Schuldner investiert. Die Gestionierung ist an keine Benchmark gebunden.

Im Berichtszeitraum von 1.9.2019 bis 31.8.2020 verzeichnete der Fonds einen Kurswertverlust von 1,61%. Ein Verlust, der sich im Zuge der massiven wirtschaftlichen Einschränkungen im Zuge der Covid-19-Krise einstellte, und das – bis dahin positive – Geschäftsjahr mit einem negativen Paukenschlag beendete. Durch die globale Dimension der Krise und die Auswirkungen auf nahezu jede Branche, konnten die Internationalität sowie die Breite der Diversifikation nur eine geringe risikominimierende Wirkung entfalten. Selbst Anleihen hervorragender Bonität sahen sich mit Abverkäufen und stark steigenden Risikoprämien konfrontiert. Zeitgleich zur Ausweitung der Risikoprämien ist die Liquidität von Anleihen immer weiter zurückgegangen. Dies führte dazu, dass beispielsweise Unternehmensanleihen nur noch mit extrem hohen Abschlägen handelbar waren. Im Zuge der fehlenden Liquidität sind auch die Neuemissionsprämien stark angestiegen, wodurch sich jedoch Opportunitäten ergaben. Im Fonds wurden diese Effekte im Rahmen der Richtlinien ausgenutzt. Mit Beginn des zweiten Quartals 2020 setzte eine starke Erholungsphase der Märkte ein. So verzeichnet der Fonds seit dieser Spanne einen Gewinn von knapp 9,4%.

Das Kreditrisiko des Fondsportfolios wies im Berichtszeitraum ein stabiles Rating im Bereich von BBB auf. Ebenso war der Fonds mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von gut 5 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 4 bis 5,5 (Modified Duration) positioniert. Die Transaktionstätigkeit im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragserwartung des Gesamtportfolios genutzt. Im Fonds wurde ein Schwerpunkt auf in Euro denominierten Anleihen gelegt, um die flache Zinskurve im USD und GBP zu meiden und die Devisensicherungskosten niedrig zu halten. Wesentliche Fremdwährungspositionen wurden gegen Euro gesichert.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.08.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0,125 Hitachi Capital UK Plc 29.11.19-29.11.22	XS2083299284	EUR	500.000	700.000	200.000	98,4400	492.200,00	0,38
0,25 Deutsche Lufthansa AG 06.09.2019-06.09.2024	XS2049726990	EUR	700.000	1.150.000	450.000	88,3160	618.212,00	0,48
0,25 FCA Bank S.p.A.Ireland 29.01.20-28.02.23	XS2109806369	EUR	600.000	600.000	0	99,0620	594.372,00	0,46
0,50 Whirlpool EMEA 21.02.20-20.02.28	XS2115092954	EUR	600.000	1.000.000	400.000	95,1120	570.672,00	0,44
0,625 Aroundtown SA 09.07.2019-09.07.2025	XS2023872174	EUR	400.000	0	0	99,0690	396.276,00	0,31
0,85 General Motors Finan. Co.26.02.2020-2026	XS2125145867	EUR	1.600.000	1.800.000	200.000	95,6370	1.530.192,00	1,18
0,875 CA Immobilien Anlagen AG 05.02.2020-2027	XS2099128055	EUR	1.000.000	1.000.000	0	96,2250	962.250,00	0,74
0,875 Rolls-Royce 09.05.2018-09.05.2024	XS1819575066	EUR	400.000	400.000	0	89,8890	359.556,00	0,28
0,875 Swedish Match AB 26.02.2020-2027	XS2125123039	EUR	800.000	800.000	0	98,1910	785.528,00	0,61
0,90 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	500.000	600.000	100.000	98,0070	490.035,00	0,38
1,00 Elis SA 03.10.2019-03.04.2025	FR0013449972	EUR	600.000	600.000	0	96,7130	580.278,00	0,45
1,00 Samhallsbyggnadsbolaget 12.02.2020-12.08.2027	XS2114871945	EUR	800.000	800.000	0	94,9340	759.472,00	0,59
1,00 Südzucker Intl Finance B.V. 28.11.17-28.11.2025	XS1724873275	EUR	700.000	0	0	99,6320	697.424,00	0,54
1,125 Bureau Veritas SA 18.11.2019-18.01.2027	FR0013460607	EUR	700.000	700.000	0	99,5840	697.088,00	0,54
1,125 EasyJet Plc 18.10.2016-2023	XS1505884723	EUR	400.000	400.000	0	86,2450	344.980,00	0,27
1,125 Heimstaden Bostad AB 21.01.2020-21.01.2026	XS2105772201	EUR	100.000	100.000	0	98,9950	98.995,00	0,08
1,125 Metro AG 06.03.2018 - 06.03.2023	XS1788515788	EUR	500.000	0	0	101,0270	505.135,00	0,39
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	800.000	400.000	300.000	98,7620	790.096,00	0,61
1,125 SAGAX AB 30.01.2020-30.01.2027	XS2112816934	EUR	500.000	500.000	0	96,4220	482.110,00	0,37
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	1.100.000	500.000	0	97,6140	1.073.754,00	0,83
1,25 Fastighets AB Balder 28.01.2020-28.01.2028	XS2109608724	EUR	700.000	700.000	0	95,7950	670.565,00	0,52
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	900.000	900.000	0	98,0560	882.504,00	0,68
1,289 UBISOFT ENTERTAINMENT SA 30.01.18-30.01.23	FR0013313186	EUR	900.000	400.000	0	101,5430	913.887,00	0,71
1,375 Abertis Infraestructuras S.A.20.05.2016-2026	ES0211845302	EUR	1.000.000	700.000	0	100,6280	1.006.280,00	0,78
1,375 Euronet Worldwide Inc. 22.05.2019-22.05.2026	XS2001315766	EUR	600.000	600.000	0	97,9420	587.652,00	0,45
1,375 Heimstaden Bostad AB 03.09.2020-03.03.2027	XS2225207468	EUR	500.000	500.000	0	99,6590	498.295,00	0,39
1,375 ITV PLC 26.09.2019-26.09.2026	XS2050543839	EUR	900.000	900.000	0	98,5560	887.004,00	0,69
1,375 Leaseplan Corp. NV 07.03.2019-07.03.2024	XS1960260021	EUR	450.000	0	0	102,3570	460.606,50	0,36
1,375 SEB SA 16.06.2020-16.06.2025	FR0013518081	EUR	400.000	400.000	0	100,9610	403.844,00	0,31
1,375 UNIQA Insurance Group AG 09.07.2020-2030	XS2199604096	EUR	1.000.000	1.700.000	700.000	103,6130	1.036.130,00	0,80
1,45 Aroundtown SA 09.07.2019-09.07.2028	XS2023873149	EUR	200.000	0	0	101,2220	202.444,00	0,16
1,50 Ado Properties SA 27.07.2017-26.07.2024	XS1652965085	EUR	700.000	700.000	0	95,0480	665.336,00	0,51
1,50 Alstria Office REIT-AG 23.06.2020-2026	XS2191013171	EUR	900.000	900.000	0	101,3370	912.033,00	0,70
1,50 Ferrari NV 27.05.2020-27.05.2025	XS2180509999	EUR	650.000	650.000	0	100,9560	656.214,00	0,51
1,50 Heathrow Funding Ltd. 11.02.2015-2030	XS1186176571	EUR	700.000	700.000	0	99,5820	697.074,00	0,54
1,50 Imerys SA 17.01.2017-15.01.2027	FR0013231768	EUR	1.000.000	700.000	0	98,0300	980.300,00	0,76
1,50 Informa Plc 22.10.2019-22.04.2028	XS2068065163	EUR	800.000	800.000	0	92,2170	737.736,00	0,57
1,50 ISS GLOBAL AS 31.08.2017-31.08.2027	XS1673102734	EUR	800.000	500.000	0	102,4320	819.456,00	0,63
1,50 Logicor Financing SARL 13.07.2020-2026	XS2200175839	EUR	800.000	800.000	0	101,3330	810.664,00	0,63
1,50 Valéo S.A. 18.06.2018-18.06.2025	FR0013342334	EUR	500.000	500.000	0	97,2560	486.280,00	0,38
1,625 Covivio 23.06.2020-2030	FR0013519279	EUR	600.000	600.000	0	100,9200	605.520,00	0,47
1,625 CNH Industrial Fin.Eur.SA 03.07.2019-2029	XS2022084367	EUR	800.000	200.000	0	98,6640	789.312,00	0,61
1,625 CPI Property Group SA 28.10.2019-23.04.2027	XS2069407786	EUR	500.000	1.000.000	500.000	96,8590	484.295,00	0,37
1,625 Dell Bank International 24.06.2020-2024	XS2193734733	EUR	500.000	500.000	0	101,6200	508.100,00	0,39
1,625 Eustream A.S.25.06.2020-2027	XS2190979489	EUR	300.000	300.000	0	103,2380	309.714,00	0,24
1,625 Infineon 24.06.2020-2029	XS2194283839	EUR	400.000	800.000	400.000	103,9970	415.988,00	0,32
1,625 Intermediate Capital Grp. 17.02.2020-2027	XS2117435904	EUR	1.000.000	1.000.000	0	94,5690	945.690,00	0,73
1,625 RCI Banque S.A. 11.04.2017-11.04.2025	FR0013250693	EUR	560.000	0	0	101,0370	565.807,20	0,44
1,625 RCI Banque S.A. 24.05.2018-26.05.2026	FR0013334695	EUR	600.000	300.000	0	99,5780	597.468,00	0,46
1,698 EP Infrastructure AS 30.07.2019-30.07.2026	XS2034622048	EUR	500.000	0	0	100,8030	504.015,00	0,39
1,744 Ford Motor Credit Co. LLC 20.02.20-19.07.24	XS2116728895	EUR	300.000	400.000	100.000	96,3190	288.957,00	0,22
1,75 Accor SA 04.02.2019-04.04.2026	FR0013399029	EUR	1.000.000	700.000	0	100,5990	1.005.990,00	0,78
1,75 ArcelorMittal S.A. 19.11.2019-19.11.2025	XS2082324018	EUR	900.000	900.000	0	99,1770	892.593,00	0,69
1,75 DXC Technology Co. 26.09.2018-15.01.2026	XS1883245331	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,2810	1.002.810,00	0,77
1,75 Hammerson PLC 15.03.2016-15.03.2023	XS1379158550	EUR	600.000	600.000	0	92,1240	552.744,00	0,43
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	1.100.000	300.000	0	100,3510	1.103.861,00	0,85
1,80 Intl.Flavors & Fragan. 25.9.2018-25.9.2026	XS1843459782	EUR	800.000	800.000	0	102,4880	819.904,00	0,63
1,80 Mercialis 27.02.2018-27.02.2026	FR0013320249	EUR	400.000	400.000	0	90,0820	360.328,00	0,28
1,85 Bunge Finance Europe BV 16.06.2016-2023	XS1405777316	EUR	700.000	200.000	0	101,7690	712.383,00	0,55

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.08.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
1,875 Air France-KLM S.A. 16.01.2020-16.01.2025	FR0013477254	EUR	600.000	600.000	0	77,3960	464.376,00	0,36
1,875 Aaroundtown SA 19.07.2017-19.01.2026	XS1649193403	EUR	600.000	400.000	0	104,9720	629.832,00	0,49
1,875 G4S Intl.Finance PLC 24.05.2018-24.05.2025	XS1824462896	EUR	600.000	600.000	0	102,9940	617.964,00	0,48
1,875 Merlin Properties Soc. 02.11.2016-02.11.2026	XS1512827095	EUR	700.000	700.000	0	100,8700	706.090,00	0,55
1,875 Perkinelmer Inc. 19.07.2016-19.07.2026	XS1405780617	EUR	550.000	0	0	105,2040	578.622,00	0,45
1,875 Redexis Gas Finance B.V. 27.04.15-27.04.27	XS1223842847	EUR	850.000	300.000	0	105,4490	896.316,50	0,69
2,00 GALP Energia SGPS SA 18.06.2020-15.01.2026	PTGALCOM0013	EUR	1.400.000	1.400.000	0	101,1710	1.416.394,00	1,09
2,00 Inmobiliaria Colonial 17.04.2018-17.04.2026	XS1808395930	EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,4170	1.044.170,00	0,81
2,00 Klépierre S.A. 12.05.2020-2024	FR0013512233	EUR	800.000	800.000	0	107,1350	857.080,00	0,66
2,00 Smiths Group PLC 23.02.2017-23.02.2027	XS1570260460	EUR	670.000	300.000	0	105,6710	707.995,70	0,55
2,00 SES S.A. 02.07.2020-2028	XS2196317742	EUR	500.000	500.000	0	101,3300	506.650,00	0,39
2,625 Mol Hungarian Oil & Gas 28.04.2016-2023	XS1401114811	EUR	250.000	0	0	104,5300	261.325,00	0,20
2,031 Prosus N.V. 03.08.2020-03.08.2032	XS2211183756	EUR	100.000	100.000	0	101,1950	101.195,00	0,08
2,045 EP Infrastructure AS 09.10.2019-09.10.2028	XS2062490649	EUR	500.000	500.000	0	99,9150	499.575,00	0,39
2,05 AT & T Inc. 27.05.2020-19.05.2032	XS2180008513	EUR	500.000	500.000	0	108,6460	543.230,00	0,42
2,125 Eurofins Scientific 25.07.2017-25.07.2024	XS1651444140	EUR	150.000	0	0	104,5900	156.885,00	0,12
2,125 Immobiliare Grande DIST 28.11.19-28.11.2024	XS2084425466	EUR	500.000	500.000	0	85,5520	427.760,00	0,33
2,125 Imperial Brands Finance 12.02.2019-2027	XS1951313763	EUR	900.000	700.000	0	105,6020	950.418,00	0,73
2,125 Ineos Finance Plc. 03.11.2017-15.11.2025	XS1577947440	EUR	500.000	0	0	97,3410	486.705,00	0,38
2,125 InterCont. Hotels Group 15.11.18-15.07.27	XS1908370171	EUR	600.000	0	0	99,5870	597.522,00	0,46
2,125 Mylan Inc. 23.05.2018-23.05.2025	XS1801129286	EUR	710.000	550.000	200.000	105,7970	751.158,70	0,58
2,125 Walgreens Boots Alliance 20.11.14-20.11.2026	XS1138360166	EUR	1.000.000	300.000	0	105,1190	1.051.190,00	0,81
2,25 Altea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	1.100.000	300.000	0	102,3440	1.125.784,00	0,87
2,25 Amco S.p.A. 17.07.2020-17.07.2027	XS2206379567	EUR	500.000	500.000	0	104,1830	520.915,00	0,40
2,25 Cepsa Finance SA 13.07.2020-13.02.2026	XS2202744384	EUR	500.000	500.000	0	103,5120	517.560,00	0,40
2,25 Quadient SAS 23.01.2020-03.02.2025	FR0013478849	EUR	900.000	900.000	0	96,6220	869.598,00	0,67
2,25 Scania CV AB 03.06.2020-03.06.2025	XS2182067350	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,9110	1.039.110,00	0,80
2,33 Ford Motor Credit Co 25.11.2019-2025	XS2052337503	EUR	700.000	700.000	0	97,0730	679.511,00	0,53
2,357 Auchan Holding SA 25.04.2019-2025	FR0013416146	EUR	600.000	0	0	102,4130	614.478,00	0,47
2,375 BRISA-Concessao Rodov.SA 10.05.17-10.05.27	PTBSSL0M0002	EUR	600.000	0	0	107,0370	642.222,00	0,50
2,375 Daimler AG 22.05.2020-22.05.2030	DE000A289XG8	EUR	500.000	500.000	0	111,6740	558.370,00	0,43
2,375 Faurecia S.A. 27.11.2019-15.06.2027	XS2081474046	EUR	700.000	700.000	0	95,9530	671.671,00	0,52
2,375 Leonardo S.p.A. 08.07.2020-08.01.2026	XS2199716304	EUR	600.000	600.000	0	100,9170	605.502,00	0,47
2,375 Mahle GmbH 20.05.2015-20.05.2022	XS1233299459	EUR	652.000	652.000	0	99,3990	648.081,48	0,50
2,375 Phoenix PIB Dutch Fin. 05.08.2020-05.08.2025	XS2212959352	EUR	500.000	500.000	0	101,2500	506.250,00	0,39
2,375 Signify N.V. 11.05.2020-2027	XS2128499105	EUR	500.000	500.000	0	105,0740	525.370,00	0,41
2,375 Tauron Polska Energia SA 05.07.2017-05.07.27	XS1577960203	EUR	850.000	250.000	0	101,1640	859.894,00	0,66
2,375 WPP Finance S.A. 19.05.2020-2027	XS2176562812	EUR	800.000	800.000	0	107,2770	858.216,00	0,66
2,425 Zimmer Biomet Holdings Inc. 13.12.2016-2026	XS1532779748	EUR	640.000	200.000	0	108,3760	693.606,40	0,54
2,50 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	870.000	350.000	0	95,2030	828.266,10	0,64
2,50 Continental AG 27.05.2020-27.08.2026	XS2178586157	EUR	700.000	700.000	0	108,2450	757.715,00	0,59
2,50 Holding D Infrastructure 04.05.2020-2027	FR0013510823	EUR	300.000	300.000	0	106,3960	319.188,00	0,25
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	900.000	400.000	0	102,3670	921.303,00	0,71
2,50 Thyssenkrupp AG 25.02.2015-25.02.2025	DE000A14J587	EUR	300.000	300.000	0	94,8150	284.445,00	0,22
2,50 TDF Infrastructure 07.04.16-07.04.26	FR0013144201	EUR	600.000	0	0	104,6480	627.888,00	0,49
2,50 Wendel SA 09.02.2015-09.02.2027	FR0012516417	EUR	900.000	400.000	0	108,4770	976.293,00	0,75
2,50 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.10.2027	XS2010039977	EUR	1.000.000	1.000.000	0	94,2120	942.120,00	0,73
2,625 Immofinanz AG 28.01.2019-27.01.2023	XS1935128956	EUR	100.000	0	500.000	100,5480	100.548,00	0,08
2,625 JCDECAUX SA 24.04.2020-2028	FR0013509643	EUR	1.000.000	1.000.000	0	106,2500	1.062.500,00	0,82
2,625 SPP Infrastructure Fin. 12.02.2015-2025	XS1185941850	EUR	400.000	0	0	107,8020	431.208,00	0,33
2,629 FCC Aqualia SA 08.06.2017-08.06.2027	XS1627343186	EUR	900.000	900.000	0	108,9930	980.937,00	0,76
2,75 Ceetrus SA 26.11.2019-26.11.2026	FR0013462728	EUR	500.000	500.000	0	99,0630	495.315,00	0,38
2,75 CPI Property Group SA 12.05.2020-12.05.2026	XS2171875839	EUR	700.000	700.000	0	103,1190	721.833,00	0,56
2,75 Hoist Finance AB 28.09.2018-03-04-2023	XS1884813293	EUR	550.000	0	0	98,8700	543.785,00	0,42
2,75 Metsa Board Oyj 29.09.2017-2027	FI4000282629	EUR	710.000	250.000	0	110,4160	783.953,60	0,61
2,75 Wienerberger AG 04.06.2020-2025	AT0000A2GLA0	EUR	400.000	400.000	0	103,4130	413.652,00	0,32
2,875 Amadeus IT Group S.A. 20.05.2020-2027	XS2177555062	EUR	800.000	800.000	0	106,9370	855.496,00	0,66
3 MTU Aero Engines Holding AG 01.07.2020-2025	XS2197673747	EUR	300.000	300.000	0	105,2880	315.864,00	0,24
3,125 Faurecia S.A. 27.03.2019-15.06.2026	XS1963830002	EUR	300.000	0	0	100,7360	302.208,00	0,23
3,125 Nokia Oyj 15.05.2020-15.05.2028	XS2171872570	EUR	500.000	500.000	0	110,0870	550.435,00	0,43
3,125 PVH Corp. 21.12.2017-15.12.2027	XS1734066811	EUR	800.000	300.000	0	97,7010	781.608,00	0,60
3,25 Hornbach-Baumarkt AG 25.10.2019-25.10.2026	DE000A255DH9	EUR	400.000	400.000	0	104,1840	416.736,00	0,32
3,375 Eurofins Scientific 30.07.2015-30.01.2023	XS1268496640	EUR	500.000	0	0	106,0100	530.050,00	0,41
3,375 Imperial Tobacco Finance 28.02.14-26.02.26	XS1040508241	EUR	320.000	0	0	112,2500	359.200,00	0,28
3,375 NE Property BV 14.07.2020-14.07.2027	XS2203802462	EUR	1.300.000	1.300.000	0	101,3010	1.316.913,00	1,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
				31.08.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM			
3,375 Saipem Intl.Finance BV 15.07.2020-15.07.2026	XS2202907510	EUR	700.000	700.000	0	100,6350	704.445,00	0,54
3,375 Volkswagen Fin. Serv.AG 6.4.2020-6.4.2028	XS2152061904	EUR	800.000	800.000	0	115,4200	923.360,00	0,71
3,50 PPF Telecom Group B.V. 20.05.2020-2024	XS2176872849	EUR	500.000	500.000	0	103,8170	519.085,00	0,40
3,625 Accentro Real Estate AG 13.02.2020-2023	DE000A254YS5	EUR	600.000	600.000	0	87,7130	526.278,00	0,41
3,625 IHO Verwaltungs GmbH 06.06.2019-15.05.2025	XS2004438458	EUR	650.000	0	0	102,6480	667.212,00	0,52
3,75 Glencore Finance Ltd.01.04.2014-2026	XS1050842423	EUR	730.000	300.000	0	116,1640	847.997,20	0,66
3,875 Netflix Inc. 29.04.2019-15.11.2029	XS1989380172	EUR	300.000	700.000	400.000	112,4650	337.395,00	0,26
3,95 Grenke Finance PLC 09.04.2020-09.07.2025	XS2155486942	EUR	700.000	700.000	0	111,9800	783.860,00	0,61
4,25 Playtech PLC 07.03.2019-2026	XS1956187550	EUR	300.000	200.000	300.000	101,3430	304.029,00	0,23
4,50 Bilfinger SE 14.06.209-14.06.2024	DE000A2YNQW7	EUR	700.000	400.000	0	103,0480	721.336,00	0,56
4,625 GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co 22.02.07-2027	XS0288429532	EUR	550.000	200.000	0	117,4850	646.167,50	0,50
4,875 Intrum AB 05.08.2020-15.08.2025	XS2211136168	EUR	300.000	300.000	0	102,1330	306.399,00	0,24
5,25 Softbank Group Corporation 28.07.2015-2027	XS1266661013	EUR	500.000	200.000	0	112,4220	562.110,00	0,43
6,00 AMS AG 06.07.2020 - 31.07.2025	XS2195511006	EUR	500.000	500.000	0	103,1620	515.810,00	0,40
							90.781.944,88	70,15
3,375 Whitbread Group PLC 28.05.2015-16.10.2025	XS1235295539	GBP	700.000	0	0	100,8900	789.366,03	0,61
3,625 Western Power Distribution 06.11.2015-2023	XS1315962602	GBP	470.000	0	0	106,6680	560.356,33	0,43
3,95 Kennedy Wilson Europe 30.06.2015-30.06.2022	XS1117292554	GBP	320.000	0	0	98,3300	351.696,70	0,27
4,00 A.P. Moeller-Maersk A/S 04.04.2013-04.04.2025	XS0911553039	GBP	560.000	0	0	107,6510	673.811,42	0,52
4,00 Stagecoach Group PLC FRN 29.09.2015-2025	XS1298002244	GBP	590.000	250.000	0	100,5890	663.337,84	0,51
4,375 NEXT PLC 02.10.2013-02.10.2026	XS0975833319	GBP	530.000	0	0	108,9020	645.125,18	0,50
4,50 Travis Perkins Plc 12.05.2016-07.09.2023	XS1407695680	GBP	300.000	0	0	102,0620	342.229,62	0,26
4,75 Marks & Spencer PLC 12.12.2012-12.06.2025	XS0863523030	GBP	690.000	200.000	0	108,6560	837.982,74	0,65
4,87 RAC Bond Co PLC 06.05.2016-2026	XS1404981141	GBP	300.000	0	0	101,1080	339.030,71	0,26
5,00 Kon. KPN N.V. 18.11.2011-2026	XS0707430947	GBP	590.000	0	0	118,1180	778.933,47	0,60
5,125 Co-Operative Group 17.05.2019-17.05.2024	XS1910137949	GBP	400.000	400.000	0	105,8590	473.282,07	0,37
5,25 Firstgroup PLC 29.11.2012-29.11.2022	XS0859438557	GBP	840.000	300.000	0	101,4100	952.121,43	0,74
5,25 TP ICAP PLC 26.1.2017-26.01.2024	XS1555815494	GBP	630.000	500.000	0	108,8420	766.424,42	0,59
							8.173.697,96	6,32
Oneok Inc. 13.07.2017-13.07.2027	US682680AS26	USD	700.000	700.000	0	104,9140	616.364,25	0,48
1,90 Kimco Realty Corp. 24.08.2020-01.03.2028	US49446RAX70	USD	500.000	500.000	0	98,9090	415.060,85	0,32
2,75 Hyundai Capital America 27.09.2016-27.09.2026	US44891CAK99	USD	1.000.000	1.000.000	0	103,6910	870.255,98	0,67
3,00 Foxconn Far East Ltd.23.09.2016-23.09.2026	XS1490623516	USD	300.000	0	0	106,4620	268.053,71	0,21
3,103 Nomura Holdings Inc. 16.01.2020-16.01.2030	US65535HAQ20	USD	800.000	800.000	0	106,9100	717.817,88	0,55
3,546 Rakuten Inc. 27.11.2019-2024	XS2080765154	USD	700.000	700.000	0	107,3470	630.657,99	0,49
3,70 Woodside Finance Ltd. 13.09.2017-15.03.2028	USQ98229AM12	USD	800.000	800.000	0	106,4920	715.011,33	0,55
3,75 Sunny Optical Tech.Grp Co. 23.01.2018-2023	XS1748392559	USD	400.000	0	0	104,4680	350.710,87	0,27
3,85 Darden Restaurants Inc. 18.04.2017-01.05.2027	US237194AL90	USD	500.000	500.000	0	103,3680	433.772,56	0,34
3,90 Hasbro Inc FRN 19.11.2019-2029	US418056AZ06	USD	700.000	700.000	0	104,9720	616.704,99	0,48
3,90 Vmware Inc. 21.08.2017-2027	US928563AC98	USD	700.000	700.000	0	111,0920	652.659,67	0,50
3,95 Incitec Pivot Finance 03.08.2017-03.08.2027	XS1657899628	USD	400.000	400.000	0	106,2980	356.854,39	0,28
4,00 Enersis Americas S.A. 25.10.2016-25.10.2026	US29274FAF18	USD	900.000	900.000	0	109,9670	830.636,17	0,64
4,091 Seagate HDD Cayman 18.06.2020-01.06.2029	USG79456AM41	USD	217.000	217.000	0	106,9720	194.821,02	0,15
4,25 NI S.p.A. 09.05.2019-09.05.2029	XS1992085867	USD	544.000	544.000	0	113,1620	516.660,75	0,40
4,375 Cencosud S.A. 17.07.17-17.07.27	USP2205JQAQ33	USD	500.000	500.000	0	107,7670	452.232,48	0,35
4,375 Perrigo Fin.Unlimited Co.10.03.16-15.03.26	US71429MAB19	USD	600.000	400.000	0	111,7720	562.846,83	0,43
4,50 Citrix Systems Inc. DL-Notes 2017-2027	US177376AE06	USD	400.000	0	0	114,7170	385.117,92	0,30
4,50 Colbun SA 10.07.2014-10.07.2024	USP2867KAE66	USD	700.000	700.000	0	108,9700	640.193,03	0,49
4,50,00 Power Finance Corp. Ltd. 18.06.2019-18.06.2029	XS2013531061	USD	800.000	800.000	0	103,0660	692.008,39	0,53
4,625 Pitney-Bowes Inc. 13.03.2014-15.03.2024	US724479AJ97	USD	31.000	0	369.000	95,3720	24.813,53	0,02
4,75 Western Digital Corp. 13.02.2018-15.02.2026	US958102AM75	USD	600.000	0	0	108,1060	544.386,07	0,42
4,875 Flex Limited 12.05.2020-12.05.2030	US33938XAB10	USD	500.000	500.000	0	113,8300	477.675,20	0,37
4,875 Seagate HDD Cayman 14.05.2015-01.06.2027	US81180WAR25	USD	202.000	0	198.000	111,3770	188.822,11	0,15
4,875 Sigma Finance NL 27.03.2018-27.03.2028	USN8133NAAS66	USD	700.000	700.000	0	110,4700	649.005,46	0,50
5,00 Expedia Incorporated 10.11.2016-15.02.2026	US30212PAM77	USD	800.000	800.000	0	107,8530	724.149,39	0,56
5,125 FMG Resour. Pty Ltd. 12.05.17-15.05.24	USQ3919KAK71	USD	620.000	250.000	0	108,6360	565.290,14	0,44
5,125 SoftBank Group Corp. 19.09.2017-2027	XS1684384867	USD	800.000	400.000	0	105,5070	708.397,82	0,55
5,327 Micron Technology Inc. 06.02.2019-2029	US595112BN22	USD	600.000	600.000	0	119,6630	602.583,30	0,47
5,50 Fresnillo PLC 13.11.2013-13.11.2023	USG371E2AA61	USD	700.000	700.000	0	110,8020	650.955,94	0,50
5,50 Pershing Square Holdings Ltd.26.06.15-15.07.22	XS1242956966	USD	800.000	300.000	0	105,8800	710.902,22	0,55
5,75 Wyndham Destin.Inc.FRN 21.03.2017-01.04.2027	US98310WAN83	USD	300.000	0	0	102,7020	258.586,66	0,20
5,872 Growthpoint Properties 02.05.2018-02.05.2023	XS1734198051	USD	800.000	400.000	0	102,7390	689.812,84	0,53
5,875 Aker BP ASA 22.03.2018-31.03.2025	USR0140AAB54	USD	400.000	0	0	104,5000	350.818,30	0,27
5,875 Lenovo Group Limited 24.04.2020-2025	XS2125052261	USD	800.000	800.000	0	107,7490	723.451,11	0,56
5,90 Arconic Inc. 25.01.2007-01.02.2027	US013817AJ05	USD	200.000	0	0	113,9100	191.204,36	0,15

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.08.2020 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL
				ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			AM FONDS- VERMÖGEN
6,00 HP Inc. 19.09.2011-15.09.2041	US428236BR31	USD	800.000	800.000		0 122,0640	819.565,25	0,63
6,00 Suzano Austria GmbH 14.08.2019-15.01.2029	US86964WAF95	USD	800.000	300.000		0 113,2490	760.379,35	0,59
6,625 Ford Motor Company 30.09.1998-10.01.2028	US345370BY59	USD	200.000	0		0 110,2970	185.139,74	0,14
7,25 Stora Enso Oyj 13.04.2006-15.04.2036	USX8662DAW75	USD	800.000	800.000		0 129,5000	869.492,24	0,67
7,875 Vodafone Group PLC 08.12.2000-15.02.2030	US92857TAH05	USD	700.000	700.000		0 145,1100	852.513,64	0,66
7,995 Embarq Corp. 17.05.2006-01.06.2036	US29078EAA38	USD	500.000	500.000		0 119,7500	502.517,83	0,39
8,75 Williams Cos. 15.03.2003-15.03.2032	US969457BM15	USD	500.000	500.000		0 144,6880	607.167,44	0,47
							23.576.071,00	18,22
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					122.531.713,84	94,68
Neuemissionen								
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen								
Obligationen								
1,875 Hongkong Electric Fin. 27.08.2020-27.08.2030	XS2219618548	USD	750.000	750.000		0 98,6220	620.784,73	0,48
2,00 Tencent Music Ent.Group 03.09.2020-03.09.2030	US88034PAB58	USD	900.000	900.000		0 99,5400	751.875,79	0,58
3,625 Nan Fung Treasury Ltd. 27.08.2020-27.08.2030	XS2221839793	USD	800.000	800.000		0 100,5650	675.216,11	0,52
4,375 QVC Inc. 20.08.2020-01.09.2028	US747262AZ65	USD	600.000	600.000		0 104,1563	524.496,68	0,41
4,875 Citadel LP 16.09.2019-15.01.2027	USU1569XAB11	USD	800.000	800.000		0 107,9000	724.464,96	0,56
							3.296.838,27	2,55
Summe der Neuemissionen		EUR					3.296.838,27	2,55
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
3,375 Vicinity Centres Re Ltd.04.04.16-07.04.2026	XS1387869438	GBP	500.000	250.000		0 105,1490	587.634,69	0,45
							587.634,69	0,45
3,875 El Puerto de Liverpool 06.10.2016-06.10.2026	USP3691NBF61	USD	800.000	800.000		0 103,1240	692.397,82	0,54
3,25 Hikma Finance USA LLC 09.07.2020-2025	XS2196334838	USD	200.000	200.000		0 102,1250	171.422,58	0,13
4,25 Alpek SA DE 18.09.2019-18.09.2029	USP01703AC49	USD	700.000	700.000		0 101,6950	597.452,79	0,46
							1.461.273,19	1,13
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					2.048.907,88	1,58
Summe Wertpapiervermögen		EUR					127.877.459,99	98,81
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH GBP/EUR 12.11.2020		GBP	7.800.000,00			0,8961	-95.292,89	-0,07
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	15.450.000,00			1,1918	581.464,27	0,45
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	340.000,00			1,1918	11.003,55	0,01
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	2.200.000,00			1,1918	5.995,84	0,00
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	2.400.000,00			1,1918	19.722,47	0,02
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	1.100.000,00			1,1918	1.519,18	0,00
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	1.550.000,00			1,1918	10.848,38	0,01
DH USD/EUR 16.09.2020		USD	1.050.000,00			1,1903	58.236,17	0,04
DH USD/EUR 16.09.2020		USD	370.000,00			1,1903	16.234,41	0,01
DH USD/EUR 16.09.2020		USD	1.385.000,00			1,1903	60.590,80	0,05
DH USD/EUR 16.09.2020		USD	3.900.000,00			1,1903	51.205,00	0,04
DH USD/EUR 16.09.2020		USD	880.000,00			1,1903	8.237,24	0,01
DH USD/EUR 16.09.2020		USD	1.700.000,00			1,1903	3.266,58	0,00

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL	
			31.08.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE				
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM			IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN	
Geschlossene Position									
DH USD/EUR 16.09.2020		USD	750.000,00			1,1379	12.566,63	0,01	
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					745.597,63	0,58	
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	300.669,38				300.669,38	0,23	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		GBP	29.714,68				33.212,63	0,03	
Summe der Bankguthaben		EUR					333.882,01	0,26	
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen		USD	-862.682,91				-724.030,98	-0,56	
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		EUR					-724.030,98	-0,56	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	722.187,08				722.187,08	0,56	
		GBP	186.082,96				207.988,29	0,16	
		USD	357.684,48				300.196,79	0,23	
Dispositive Wertpapierstückzinsen		EUR	-4.331,58				-4.331,58	0,00	
Spesen Zinsertrag		EUR	-743,61				-743,61	0,00	
		GBP	-16,08				-17,97	0,00	
		USD	-15,24				-12,79	0,00	
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		USD	-0,07				-0,06	0,00	
Verwaltungsgebühren		EUR	-32.886,30				-32.886,30	-0,03	
Depotgebühren		EUR	-4.213,05				-4.213,05	0,00	
Depotbankgebühren		EUR	-2.583,33				-2.583,33	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					1.185.583,47	0,92	
FONDSVERMÖGEN							EUR	129.418.492,12	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A23S61					EUR	104.201,68		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A23S61					STK	1.242.00000		
Umrechnungskurse/Devisenkurse									
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.08.2020 in EUR umgerechnet:									
Währung		Einheiten		Kurs					
US-Dollar		1 EUR =		1,19150	USD				
Pfund Sterling		1 EUR =		0,89468	GBP				

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, zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Im Berichtszeitraum wurden keine Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente eingesetzt.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365).

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen nicht zulässig, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
0,375 Vodafone Group PLC 03.06.2016-03.12.2024	CH0325429188	CHF	0	440.000
1,00 LafargeHolcim Ltd. 11.09.2018-11.12.2024	CH0433761274	CHF	0	150.000
1,125 Mondelez International 30.03.2019-30.12.2025	CH0274758835	CHF	0	470.000
1,50 Sunrise Communication AG 27.06.2018-27.06.24	CH039863237	CHF	500.000	800.000
0,00 Continental AG 12.09.2019-12.09.2023	XS2051667181	EUR	300.000	300.000
0,25 Fresenius Medical Care 29.11.2019-29.11.2023	XS2084510069	EUR	200.000	200.000
0,25 Telenor ASA 14.02.2020-2028	XS2117452156	EUR	500.000	500.000
0,375 Continental AG 27.09.2019-27.06.2025	XS2056430874	EUR	900.000	900.000
0,45 Fedex Corp. 05.08.2019-05.08.2025	XS2034626460	EUR	700.000	700.000
0,50 Acea Spa 06.02.2020-06.04.2029	XS2113700921	EUR	650.000	650.000
0,50 Alstria office REIT-AG Anleihe v.2019-2025	XS2053346297	EUR	600.000	600.000
0,50 British Telecom Plc 12.09.2019-12.09.2025	XS2051494222	EUR	700.000	700.000
0,50 Hella GmbH & Co KGAA 03.09.2019 - 26.01.2027	XS2047479469	EUR	0	600.000
0,50 Hochtief AG 03.09.2019-03.09.2027	DE000A2YN2U2	EUR	0	200.000
0,50 Thermo Fisher Scientific 30.09.19-01.03.28	XS2058556536	EUR	100.000	100.000
0,50 Wirecard AG 11.09.2019-11.09.2024	DE000A2YNQ58	EUR	800.000	800.000
0,625 Daimler Intl Finance B.V. 06.11.19-06.05.27	DE000A2R9ZU9	EUR	800.000	800.000
0,625 Glencore Fin.(Europe) Ltd. 11.09.2019-2024	XS2051397961	EUR	300.000	300.000
0,625 Macquarie Bank Ltd.03.02.2020-2027	XS2105735935	EUR	700.000	700.000
0,625 MMS USD Financing INC 13.06.19-13.06.25	FR0013425139	EUR	1.000.000	1.000.000
0,625 Teréga S.A. 27.02.2020-27.02.2028	FR0013486834	EUR	1.000.000	1.000.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
0,625 Vonovia BV 09.07.2020-2026	DE000A28ZQP7	EUR	200.000	200.000
0,75 Abbvie Inc. 26.09.2019-18.11.2027	XS2055646918	EUR	600.000	600.000
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	0	700.000
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	0	800.000
0,75 Fresenius SE & CO.KGaA 15.01.2020-2028	XS2101357072	EUR	300.000	300.000
0,75 Takeda Pharmaceutical 09.07.2020-2027	XS2197348324	EUR	500.000	500.000
0,75 Wolters Kluwer N.V. 03.07.2020-2030	XS2198580271	EUR	300.000	300.000
0,875 Covestro AG 12.06.2020-03.02.2026	XS2188805688	EUR	100.000	100.000
0,875 CEZ AS 02.12.2019-02.12.2026	XS2084418339	EUR	350.000	350.000
0,875 DS Smith PLC 12.09.2019-12.09.2026	XS2051777873	EUR	700.000	700.000
0,875 LEG Immobilien AG MTN 28.11.2019-2027	DE000A254P51	EUR	700.000	700.000
0,875 Swedish Match AB 23.09.2016-2024	XS1493333717	EUR	400.000	800.000
0,95 ArcelorMittal S.A. 04.12.2017-17.01.2023	XS1730873731	EUR	0	250.000
1,00, Aéroports de Paris S.A. 02.07.2020-05.01.2029	FR0013522133	EUR	200.000	200.000
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	0	600.000
1,00 Cellnex Telecom S.A. 20.01.2020-20.04.2027	XS2102934697	EUR	500.000	500.000
1,00 Compagnie Fin Et Indus 19.05.2020-19.05.2031	FR0013512621	EUR	700.000	700.000
1,00 Givaudan Fin Europe 22.04.2020-22.04.2027	XS2126169742	EUR	200.000	200.000
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALLOM0004	EUR	300.000	700.000
1,00 Sodexo 17.07.2020-17.07.2028	XS2203996132	EUR	500.000	500.000
1,00 Telstra Corp. Ltd. 23.04.2020-2030	XS2160857798	EUR	100.000	100.000
1,625 Novomatic AG 20.09.2016-20.09.2023	AT0000A1LHT0	EUR	0	400.000
1,00 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	0	600.000
1,10 Whirlpool Finance LU 09.11.2017-09.11.2027	XS1716616179	EUR	0	400.000
1,125 Albemarle Corp. 25.11.2019-25.11.2025	XS2083146964	EUR	300.000	300.000
1,125 Amcor UK Finance PLC 23.06.2020-2027	XS2193669657	EUR	500.000	500.000
1,125 Amplifon SPA 13.02.2020-2027	XS2116503546	EUR	300.000	300.000
1,125 Samhallsbyggnadsbolaget 4.9.2019-4.9.2026	XS2049823680	EUR	700.000	700.000
1,125 Securitas AB 20.02.2017-20.02.2024	XS1567901761	EUR	0	200.000
1,25 Avery Dennison Corp.03.03.17-03.03.25	XS1533922263	EUR	1.200.000	1.200.000
1,25 CRH Finance DAC 05.05.2020-05.11.2026	XS2168478068	EUR	500.000	500.000
1,25 ENI S.p.A. 18.05.2020-18.05.2026	XS2176783319	EUR	300.000	300.000
1,25 Flowserve Corporation 17.03.2015-17.03.2022	XS1196536731	EUR	0	500.000
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	0	600.000
1,375 Babcock International Grp.13.09.2019-2027	XS2051664675	EUR	600.000	600.000
1,375 Covestro AG 12.06.2020-12.06.2030	XS2188805845	EUR	100.000	100.000
1,375 DS Smith PLC 26.07.2017-26.07.2024	XS1652512457	EUR	0	170.000
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	0	100.000
1,375 Radiotelevisione Italian 04.12.19-04.12.24	XS2089322098	EUR	300.000	300.000
1,382 Ferrovial Emisiones 14.05.2020-2026	ES0205032032	EUR	400.000	400.000
1,50 Achmea BV 26.05.2020-2027	XS2175967343	EUR	800.000	800.000
1,50 Bertelsmann SE & Co. KGaA 15.5.2020-15.5.2030	XS2176558620	EUR	700.000	700.000
1,50 Ceske Drahy 23.05.2019-2026	XS1991190361	EUR	0	300.000
1,50 Delphi Automotive PLC 10.03.2015-10.03.2025	XS1197775692	EUR	0	450.000
1,50 Deutsche Wohnen SE 30.04.2020-30.04.2030	DE000A289NF1	EUR	500.000	500.000
1,50 Fonciere Des Regions 21.06.2017-21.06.2027	FR0013262698	EUR	0	400.000
1,50 Grand City Properties S.A. 24.07.2019-22.02.27	XS2032050077	EUR	0	200.000
1,50 Grand City Properties SA 22.02.2018-22.02.2027	XS1781401085	EUR	400.000	800.000
1,50 SEB SA 31.05.2017-31.05.2024	FR0013259116	EUR	600.000	600.000
1,50 TLG IMMOBILIEN AG 28.05.2019-28.05.2026	XS1843435501	EUR	300.000	1.000.000
1,625 Givaudan Fin Europe 22.04.2020-22.04.2032	XS2126170161	EUR	100.000	100.000
1,625 Ingenico 13.09.2017-13.09.2024	FR0013281946	EUR	300.000	600.000
1,625 Societa Iniz Autostradal 08.02.2018-2024	XS1765875718	EUR	0	400.000
1,659 EP Infrastructure AS 26.4.2018-26.4.2024	XS1811024543	EUR	0	400.000
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	0	500.000
1,75 Glencore Fin. Europe S.A. 17.03.15-17.03.2025	XS1202849086	EUR	0	100.000
1,75 Hochtief AG 03.07.2018-03.07.2025	DE000A2LQ5M4	EUR	0	700.000
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	0	300.000
1,75 Manpowergroup Inc. 22.06.2018-22.06.2026	XS1839680680	EUR	400.000	900.000
1,75 Mohawk Capital Finance 12.06.2020-12.06.2027	XS2177443343	EUR	500.000	500.000
1,75 Salini Impregilo S.p.A. 26.10.17-26.10.24	XS1707063589	EUR	450.000	700.000
1,75 Sydney Airport 26.04.2018-26.04.2028	XS1811198701	EUR	0	400.000
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	0	700.000
1,75 Transurban Finance Co. 13.09.2017-29.03.2028	XS1681520786	EUR	0	500.000
1,787 Mercalys 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	0	700.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
1,80 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR	0	200.000
1,875 CA Immobilien Anlagen AG 26.09.18-26.03.26	AT0000A22H40	EUR	800.000	800.000
1,875 Esselunga Spa 25.10.2017-25.10.2027	XS1706922256	EUR	500.000	1.100.000
1,875 ERG S.p.A. 11.04.2019-2025	XS1981060624	EUR	0	750.000
1,875 Kojamo Oyj 27.05.2020-2027	XS2179959817	EUR	100.000	100.000
1,875 NE Property BV 09.10.2019-09.10.2026	XS2063535970	EUR	900.000	900.000
1,875 S IMMO AG 22.05.2019-2026	AT0000A285H4	EUR	0	400.000
1,875 Teleperformance SE 02.07.2018-02.07.2025	FR0013346822	EUR	0	200.000
1,875 ThyssenKrupp AG 06.09.2019-06.03.2023	DE000A2YN6V1	EUR	700.000	700.000
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS1586555945	EUR	0	700.000
1,90 Becton Dickinson & Co. 09.12.2016-15.12.2026	XS1531347661	EUR	0	170.000
1,95 American Honda Finance Corp.20.04.20-18.10.24	XS2159791990	EUR	1.000.000	1.000.000
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	0	400.000
2,00 Bertelsmann SE & Co. KGaA 01.04.2020-01.04.28	XS2149280948	EUR	700.000	700.000
2,00 Eutelsat SA 02.10.2018-02.10.2025	FR0013369493	EUR	0	400.000
2,00 Infineon Technologies AG 24.06.2020-2032	XS2194192527	EUR	200.000	200.000
2,00 ITV PLC FRN 01.12.16-01.12.23	XS1525536840	EUR	0	500.000
2,00 Nokia Oyj 11.03.2019-11.03.2026	XS1960685383	EUR	300.000	800.000
2,00 Peugeot SA 20.03.2018 - 20.03.2025	FR0013323326	EUR	0	400.000
2,125 Aeroports de Paris 02.04.2020-02.10.2026	FR0013505625	EUR	700.000	700.000
2,125 Anheuser-Busch InBev S.A. 02.04.20-02.12.27	BE6320934266	EUR	900.000	900.000
2,125 Heimstaden Bostad AB 05.03.19-05.09.23	XS1958655745	EUR	0	600.000
2,125 PPF Arena 1 BV 12.11.2019-2025	XS2078976805	EUR	600.000	600.000
2,125 Stora Enso Oyj 07.06.2017-2027	XS1624344542	EUR	300.000	800.000
2,125 Tele2 AB 15.11.2018-15.05.2028	XS1907150780	EUR	0	680.000
2,25 ArcelorMittal S.A. 17.01.2019-2024	XS1936308391	EUR	300.000	480.000
2,25 Holding d'Infrastructure 24.9.2014-24.3.2025	XS1111108673	EUR	0	100.000
2,25 Logicor Financing SARL 13.11.2018-23.05.2025	XS1909057306	EUR	500.000	880.000
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	0	400.000
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	0	420.000
2,375 Cie De Saint Gobain 03.04.2020-04.10.2027	XS2150054372	EUR	900.000	900.000
2,375 Mondi Finance Ltd. 01.04.2020-2028	XS2151059206	EUR	470.000	470.000
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	0	700.000
2,375 Titan Global Finance PLC 16.11.17-16.11.2024	XS1716212243	EUR	0	600.000
2,384 Eesti Energia AS 22.09.2015-22.09.2023	XS1292352843	EUR	0	300.000
2,50 Digital Euro Finco 16.1.2019-16.01.2026	XS1891174341	EUR	0	800.000
2,50 Mytilineos Finan. Partn. 29.11.19-01.12.24	XS2010038144	EUR	400.000	400.000
2,625 Carrefour 01.04.2020-15.12.2027	FR0013505260	EUR	500.000	500.000
2,625 Daimler AG 07.04.2020-2025	DE000A289RN6	EUR	600.000	600.000
2,625 Faurecia 08.03.2018-15.06.2025	XS1785467751	EUR	0	130.000
2,625 Orpea 08.03.18-10.03.25	FR0013322187	EUR	0	500.000
2,625 Saipem Finance Intl B.V. 07.11.17-07.01.25	XS1711584430	EUR	200.000	600.000
2,625 Volkswagen Intl Finance 16.11.18-16.11.27	XS1910948162	EUR	0	300.000
2,75 Telecom Italia Fin SA 15.04.2019-15.04.2025	XS1982819994	EUR	200.000	700.000
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	0	700.000
2,875 Equinix Inc. 20.09.2017-01.10.2025	XS1679781424	EUR	500.000	625.000
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	0	300.000
2,875 Thyssenkrupp AG 22.02.2019-22.02.2024	DE000A2TEDB8	EUR	0	550.000
3,00 PGE Sweden AB 01.08.2014-01.08.2029	XS1091799061	EUR	700.000	700.000
3,00 Sandvik AB 18.06.2014-18.06.2026	XS1078218218	EUR	0	200.000
3,00 Telia Company AB 07.09.2012-07.09.2027	XS0826189028	EUR	0	200.000
3,00 Unipol Gruppo Fin.SpA 18.03.15-18.03.2025	XS1206977495	EUR	300.000	700.000
3,021 Ford Motor Credit Co 06.03.2019-2024	XS1959498160	EUR	0	450.000
3,125 Mylan N.V. 22.11.2016-22.11.2028	XS1492458044	EUR	0	150.000
3,25 K+S AG 18.07.2018-2024	XS1854830889	EUR	0	300.000
3,375 Levi Strauss & Co. 28.2.17-15.3.2027	XS1602130947	EUR	0	300.000
3,875 Telia Company AB 01.10.2010-2025	XS0545428285	EUR	0	700.000
4,625 Netflix Inc. 26.10.2018-15.05.2029	XS2076099865	EUR	620.000	620.000
4,625 Netflix Inc. 26.10.2018-15.05.2029	XS1900562288	EUR	0	270.000
5,20 Hera S.p.A. 29.01.2013-2028	XS0880764435	EUR	0	360.000
6,00 Hammerson PLC 23.02.2004-2026	XS0184639895	GBP	0	600.000
9,75 Anheuser-Busch N.V. 30.01.09-30.07.24	BE0934986036	GBP	0	400.000
2,375 NetApp Inc. 22.06.2020-2027	US64110DAJ37	USD	200.000	200.000
3,30 Sysco Corporation 01.04.2016-15.07.2026	US871829BC08	USD	700.000	700.000
3,90 EQT Corp 04.10.2017-01.10.2027	US26884LAF67	USD	600.000	600.000
3,95 Buckeye Partners LP 07.11.2016-01.12.2026	US118230AQ44	USD	0	600.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
4,20 ViacomCBS Inc. 19.05.2020-19.05.2032	US92556HAD98	USD	500.000	500.000
4,50 Braskem Netherlands BV 10.10.2017-10.01.2028	USN15516AB83	USD	0	850.000
4,65 Oceaneering Intl.Inc.21.11.14-15.11.24	US675232AA07	USD	0	400.000
4,75 Lenovo Group Ltd. 29.03.2018-29.03.2023	XS1765886244	USD	0	500.000
4,90 Hewlett Packard Enterpr.Co.09.10.15-15.10.25	US42824CAW91	USD	1.000.000	1.000.000
5,00 AES Gener SA 14.07.2015-2025	USP0607LAB91	USD	0	200.000
5,625 Antero Resources Corp.04.03.16-01.06.23	US03674XAF33	USD	0	400.000
5,875 Sasol Financing USA LLC 27.09.18-27.03.24	US80386WAA36	USD	500.000	1.200.000
5,95 Kinross Gold Corp. 06.03.14-15.03.24	US496902AN77	USD	0	150.000

Graz, am 30. November 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo 77
Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, 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 31. August 2020 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 30. November 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa 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 je Ausschüttungsanteil des Apollo 77

Alle Zahlenangaben beziehen sich auf die am Abschlussstichtag in Umlauf befindlichen Anteile und auf inländische Anleger, die unbeschränkt steuerpflichtig sind. Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt außerhalb Österreichs haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.

Rechnungsjahr: 01.09.2019 - 31.08.2020

Ausschüttung: 01.12.2020

ISIN: AT0000A23S61

	Privatanleger		Betriebliche Anleger		Privatstiftungen	
	mit	ohne	Natürliche Personen (auch OG, KG, ...)	Juristische Personen	im Rahmen der Einkünfte aus Kapital- vermögen	
	Option EUR	Option EUR	mit Option EUR	ohne Option EUR	EUR	EUR
1. Fondsergebnis der Meldeperiode	1.310,2874	1.310,2874	1.310,2874	1.310,2874	1.310,2874	1.310,2874
2. Zuzüglich						
2.1 Einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern auf Kapitaleinkünfte	0,3301	0,3301	0,3301	0,3301	0,3301	0,3301
2.5 Steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen) aus ausgeschüttetem Gewinnvortrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.6 Nicht verrechenbare Aufwände und Verluste aus Kapitalvermögen (Vortrag auf neue Rechnung)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.14 Bereits ausgeschüttete, steuerpflichtige Immobilienerträge des Geschäftsjahres, auf das sich die Meldung bezieht	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. Abzüglich						
3.1 Gutschriften sowie rückerstattete ausländische QuSt aus Vorjahren	3,8487	3,8487	3,8487	3,8487	3,8487	3,8487
3.2.1 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.2.2 Gem. nationalen Vorschriften sonstige steuerfreie Zinserträge - zB Wohnbauanleihen	0,0000	0,0000				0,0000
3.3 Steuerfreie Dividenden						
3.3.1 Gemäß DBA steuerfreie Dividenden					0,0000	0,0000
3.3.2 Inlandsdividenden steuerfrei gem. §10 KStG					0,0000	0,0000
3.3.3 Auslandsdividenden steuerfrei gem. §10 bzw. § 13 Abs. 2 KStG					0,6230	0,6230
3.4 Gemäß DBA steuerfreie Immobilienerträge						
3.4.1 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 80%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.4.2 Gemäß DBA steuerfreie Aufwertungsgewinne aus Immobiliensubfonds 100%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.4.3 Gemäß DBA steuerfreie Bewirtschaftungsgewinne aus Immobiliensubfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.5 Bereits in Vorjahren versteuerte Erträge aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 2 EStG 1988 und AIF Erträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.6 Erst bei Ausschüttung in Folgejahren bzw. bei Verkauf der Anteile steuerpflichtige Einkünfte gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 (inkl. Altmissionen)	0,0000	0,0000				0,0000
3.6.1 Ausschüttete, erst mit der Jahresmeldung steuerpflichtige Immobilienerträge	0,0000	0,0000				0,0000
3.7 Mit Kapitalerträgen verrechnete steuerliche Verlustvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4. Steuerpflichtige Einkünfte	1.306,7687	1.306,7687	1.306,7687	1.306,7687	1.306,1457	1.306,1457
4.1 Von den Steuerpflichtigen Einkünften endbesteuert	1.306,7687	1.306,7687	1.306,7687	1.306,7687		
4.2 Nicht endbesteuerte Einkünfte	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	1.306,1457	1.306,1457
4.2.1 Nicht endbesteuerte Einkünfte inkl. Einkünfte aus der Veräußerung von Schachtelbeteiligungen - davon Basis für die 'Zwischensteuer' (§22 Abs.2 KStG)						
4.3 In den steuerpflichtigen Einkünften enthaltene Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1988 des laufenden Jahres	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5. Summe Ausschüttungen vor Abzug KEST, ausgenommen an die Meldestelle bereits gemeldete unterjährige Ausschüttungen	1.320,0000	1.320,0000	1.320,0000	1.320,0000	1.320,0000	1.320,0000
5.1 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte ordentliche Gewinnvorträge und Immobilien-Gewinnvorträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.2 In der Ausschüttung enthaltene, bereits in Vorjahren versteuerte Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 oder Gewinnvorträge InvFG 1993 (letztere nur im Privatvermögen)	9,7126	9,7126	9,7126	9,7126	9,7126	9,7126
5.4 In der Ausschüttung enthaltene Substanzauszahlung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.5 Nicht ausgeschüttetes Fondsergebnis	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.6 Ausschüttung (vor Abzug KEST), die der Fonds mit der gegenständlichen Meldung vornimmt	1.320,0000	1.320,0000	1.320,0000	1.320,0000	1.320,0000	1.320,0000
6. Korrekturbeträge						
6.1 Korrekturbetrag ausschüttungsgleicher Ertrag für Anschaffungskosten (Beträge, die KEST-pflichtig oder DBA-befreit oder sonst steuerbefreit sind) Erhöht die Anschaffungskosten	1.310,2874	1.310,2874	1.310,2874	1.310,2874		1.310,2874
6.2 Korrekturbetrag Ausschüttung für Anschaffungskosten Vermindert die Anschaffungskosten	1.320,0000	1.320,0000	1.320,0000	1.320,0000		1.320,0000
7. Ausländische Erträge, ausgenommen DBA befreit						
7.1 Dividenden	0,6230	0,6230	0,6230	0,6230	0,0000	0,0000
7.2 Zinsen	1.262,6253	1.262,6253	1.262,6253	1.262,6253	1.262,6253	1.262,6253
7.3 Ausschüttungen von Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.4 Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998, die im Ausland einem Steuerabzug unterlagen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8. Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung: Von den im Ausland entrichteten Steuern sind						
8.1 Auf die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer gemäß DBA anrechenbar						
8.1.1 Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0935	0,0935	0,0935	0,0935	0,0000	0,0000
8.1.2 Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen) (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.3 Steuern auf Ausschüttungen ausländischer Subfonds (ohne Berücksichtigung des matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.4 Auf inländische Steuer gemäß DBA oder BAO anrechenbare, im Ausland abgezogene Quellensteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4. EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.1.5 Zusätzliche, fiktive Quellensteuer (matching credit)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2 Von den ausl. Finanzverwaltungen auf Antrag allenfalls rückerstattbar						
8.2.1 Steuern auf Erträge aus Aktien (Dividenden)	0,1650	0,1650	0,1650	0,1650	0,1650	0,1650
8.2.2 Steuern auf Erträge aus Anleihen (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.3 Steuern auf Ausschüttungen Subfonds	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.2.4 Steuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.3 Weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
8.4 Bedingt rückerstattbare Quellensteuern aus Drittstaaten mit Amtshilfe					0,1650	0,1650
9. Begünstigte Beteiligungserträge						
9.1 Inlandsdividenden (steuerfrei gemäß §10 KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9.2 Auslandsdividenden (steuerfrei gemäß §10 bzw. §13 Abs. 2 KStG, ohne Schachteldividenden)					0,6230	0,6230
9.4 Steuerfrei gemäß DBA					0,0000	0,0000

Ausschüttung: 01.12.2020

ISIN: AT0000A23S61

		Privatanleger		Betriebliche Anleger		Privatstiftungen im Rahmen der Einkünfte aus Kapital- vermögen EUR	
		mit Option EUR	ohne Option EUR	Natürliche Personen (auch OG, KG, ...)			Juristische Personen EUR
				mit Option EUR	ohne Option EUR		
10. Erträge, die dem KEST-Abzug unterliegen	9) 10)11)						
10.1 Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei		1.306,1457	1.306,1457	1.306,1457	1.306,1457	1.306,1457	
10.2 Gemäß DBA steuerfreie Zinserträge	1)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
10.3 Ausländische Dividenden		0,6230	0,6230	0,6230	0,6230	0,6230	
10.4 Ausschüttungen ausländischer Subfonds		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
10.6 Bewirtschaftungsgewinne aus Subfonds		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
10.9 Aufwertungsgewinne aus Subfonds (80%)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
10.12 Aufwertungsgewinne aus Subfonds (100%)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
10.13.1 Darin enthalten: KEST-pflichtige, bereits ausgeschüttete Immobilienerträge des Geschäftsjahres, auf das sich die Meldung bezieht		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
10.13.2 Bei unterjähriger Ausschüttung: noch nicht, sondern erst bei Jahresmeldung, aus dieser Meldung KEST-pflichtige, ausgeschüttete Immobilienerträge		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
10.14 Summe KEST-pflichtige Immobilienerträge aus Subfonds		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
10.15 KEST-pflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998 (inkl. Altmissionen)	10)11)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
11. Österreichische KEST, die bei Zufluss von Ausschüttungen in den Fonds einbehalten wurde							
11.1 KEST auf Inlandsdividenden	8)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
12. Österreichische KEST, die durch Steuerabzug erhoben wird	9) 10)12)	359,2679	359,2679	359,2679	359,2679	359,2679	
12.1 KEST auf Zinserträge, soweit nicht gemäß DBA steuerfrei		359,1901	359,1901	359,1901	359,1901	359,1901	
12.2 KEST auf gemäß DBA steuerfreie Zinserträge	1)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
12.3 KEST auf ausländische Dividenden	8)	0,1713	0,1713	0,1713	0,1713	0,1713	
12.4 Minus anrechenbare ausländische Quellensteuer		-0,0935	-0,0935	-0,0935	-0,0935	-0,0935	
12.5 KEST auf Ausschüttungen ausl. Subfonds		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
12.8 KEST auf Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 27 Abs. 3 und 4 EStG 1998	9) 10)12)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
12.9 Auf bereits ausgezahlte, nicht gemeldete Ausschüttungen abgezogene KEST		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
15. Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber							
15.1 KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)		-	-	-	-	-	
16. Kennzahlen für die Einkommensteuererklärung							
16.1 Ausschüttungen 27,5% (Kennzahlen 897 oder 898) Achtung: allfällige AIF-Einkünfte sind gesondert zu erklären		0,0000	0,0000				
16.2 Ausschüttungsgleiche Erträge 27,5% (Kennzahlen 936 oder 937) Achtung: allfällige AIF-Einkünfte sind gesondert zu erklären		1.306,7687	1.306,7687				
16.3 Anzurechnende ausländische (Quellen)Steuer auf Einkünfte, die dem besonderen Steuersatz von 27,5% unterliegen (Kennzahl 984 oder 998)		0,0935	0,0935				
16.4 Die Anschaffungskosten des Fondsanteils sind zu korrigieren um		-9,7126	-9,7126				
17. Aufschlüsselung der Position 8.1., 8.2., 8.3. je Land							
17.1 Zu Punkt 8.1.1 anrechenbare ausländische Steuern aus Aktien USA exkl. REITs		0,0935	0,0935	0,0935	0,0935	0,0000	
17.2 Zu Punkt 8.1.2 anrechenbare ausländische Steuern aus Anleihen							
17.3 Zu Punkt 8.1.3 anrechenbare ausländische Steuern aus ausländischer Subfonds							
17.4 Zu Punkt 8.2.1 rückerstattbare ausländische Steuern aus Aktien USA exkl. REITs		0,1650	0,1650	0,1650	0,1650	0,1650	
17.5 Zu Punkt 8.2.2 rückerstattbare ausländische Steuern aus Anleihen							
17.6 Zu Punkt 8.2.3 rückerstattbare ausländische Steuern aus ausländischer Subfonds							
17.7 Zu Punkt 8.3 weder anrechen- noch rückerstattbare Quellensteuern							

- Privatanleger können gemäß § 240 Abs 3 BAO bei ihrem zuständigen Finanzamt einen Antrag auf Rückerstattung der KEST stellen oder diese im Wege der Veranlagung zur ESt geltendmachen. Bei betrieblichen Anlegern erfolgt die Steuerfreistellung und die damit verbundene Anrechnung der KEST auf die ESt/KSt im Wege der Veranlagung.
- Gewinnanteile aus Beteiligungen an EU-Körperschaften, Norwegen sowie aus Beteiligungen an ausländischen Körperschaften, die mit einer inländischen unter § 7 Abs 3 fallenden Körperschaft vergleichbar sind und mit deren Ansässigkeitsstaaten eine umfassende Amtshilfe besteht, sind für juristische Personen und Privatstiftungen gemäß § 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG idF AAG 2011 von der Körperschaftsteuer befreit.
- Der gemäß DBA fiktiv anrechenbare Betrag (matching credit) kann nur im Wege der Veranlagung geltend gemacht werden.
- für Privatanleger und betriebliche Anleger/natürliche Personen grundsätzlich nicht von Relevanz, da die ausländischen Dividenden mit dem KEST-Abzug endbesteuert sind. Im Einzelfall (bei direkter Inanspruchnahme des DBA) können die Beträge im Wege der Veranlagung angerechnet und die KEST rückerstattet werden.
- Die Anrechnung darf nicht höher sein als die österreichische Einkommen-/Körperschaftsteuer, die auf die entsprechenden Kapitaleinkünfte anteilmäßig entfällt, wobei auch Einkunftsquellen außerhalb dieses Fonds zu berücksichtigen sind.
- Einbehaltene Steuern sind nur für jene Anteilsinhaber anrechenbar/rückerstattbar, die am Abschlussstichtag Zertifikate halten.
- Die entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen sehen auf Antrag die Rückerstattung der im jeweiligen Quellenstaat erhobenen Abzugsteuern, soweit sie nicht angerechnet werden können, vor. Die Rückerstattungsanträge sind durch den jeweiligen Anteilsinhaber zu stellen. Die erforderlichen Formulare sind auf der Homepage des Bundesministeriums für Finanzen (<https://www.bmf.gv.at>) erhältlich.
- Bei Privatanlegern und betrieblichen Anlegern/natürliche Personen sind die Beteiligungserträge mit dem KEST Abzug endbesteuert. Im Einzelfall (wenn die Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung versteuert und die KEST (teilweise) angerechnet bzw. rückerstattet werden.
- Entfällt für betriebliche Anleger bei Vorliegen einer KEST-Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG 1988. Falls keine vorliegt, ist die KEST, sofern sie nicht zur Endbesteuerung führt, auf die ESt/KSt anrechenbar.
- Bei Privatanlegern sind die Erträge mit dem KEST Abzug endbesteuert. Bei betrieblichen Anlegern/natürliche Personen gilt die Endbesteuerung nur hinsichtlich der KEST pflichtigen Erträge (ohne Substanzgewinne gemäß § 27 Abs 3 und 4 EStG-). Im Einzelfall (wenn die Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung versteuert und die KEST (teilweise) angerechnet bzw. rückerstattet werden.
- Bei Privatstiftungen unterliegen diese Beträge der Besteuerung (einschließlich jenes optionalen Zinsenteiles, hinsichtlich dessen die Stiftung mangels gesetzlicher Grundlage nicht zum KEST-Abzug optieren kann).
- Eine bei natürlichen Personen im Betriebsvermögen einbehaltene KEST auf Substanzgewinne ist auf die ESt anrechenbar.
- Für bilanzierende Steuerpflichtige ist eine entsprechende Abwertung des Bilanzansatzes zu beachten.
- Für Zwecke der Vermeidung einer Doppelbesteuerung erhöhen AG-Erträge die Anschaffungskosten des Fondsanteils. Die AK-Korrekturwerte werden bei Kundendepots, die der KEST unterliegen, vom depotführenden Kreditinstitut berücksichtigt.
- Der tatsächliche maximale Anrechnungsbetrag pro Anteil wird abweichend von den hier angegebenen Werten wie folgt ermittelt: Gesamtsumme der anrechenbaren Steuern (Betrag unter 8.1.1. bis 8.1.6 multipliziert mit der Anzahl der Anteile zum Ende des Fondsgeschäftsjahres) geteilt durch die Anzahl der Anteile im Meldezeitpunkt.

Fondsbestimmungen Apollo 77

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo 77**, 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 Liechtensteinischen Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. mindestens **51 v.H.** des Fondsvermögens, **internationale Anleihen von Unternehmen** mit einer Ratingkategorie von **zumindest BB-** in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln erworben. Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens, Euro-Werte erworben, wobei abgesicherte Fremdwährungen also Euroveranlagung gelten.

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

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunktes für das Fondsvermögen erworben.

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden zu **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens erworben.

- Geldmarktinstrumente

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

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente 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 **10 v.H.** des Fondsvermögens und insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **5,25 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. September bis zum 31. August.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit 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 Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **1.12.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **1.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **1.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 1,50 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

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

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von bis zu **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande
USA
Kanada
Japan

Anhang 2 : Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

Anhang

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 erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir 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)