



APOLLO EUROPEAN EQUITY

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

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
Mag. Christiane Riel-Kinzer (bis 8.3.2019)
Dr. Gernot Reiter (ab 8.3.2019)

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GrRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2018)

(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 2018.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2018: 36
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR 2.676.738,99
Variable Vergütung (Boni):	EUR 790.385,90
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR 3.467.124,89

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR 1.082.194,06
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR 432.211,45
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR 117.118,69
- 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 1.631.524,20
- 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. Unternehmenseitige 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 6.9.2019.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo European Equity, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000856695		Thesaurierungsfonds AT0000778568			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2019	132.028.782,02	5,75	0,1200	8,25	0,2085	0,0356	2,28
30.09.2018	129.403.577,63	5,72	0,0900	8,10	0,0923	0,0259	0,34
30.09.2017	126.919.321,62	5,76	0,0600	8,09	0,0673	0,0172	20,48
30.09.2016	104.555.005,63	4,84	0,0600	6,73	0,0663	0,0169	3,94
30.09.2015	93.018.934,67	4,70	0,0500	6,49	0,1300	0,0100	0,30

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A0J755		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
30.09.2019	132.028.782,02	149.504,31	3.665,0000	2,87
30.09.2018	129.403.577,63	148.901,43	3.273,70000	1,05
30.09.2017	126.919.321,62	149.819,85	2.486,7400	21,26
30.09.2016	104.555.005,63	125.912,89	2.395,0000	4,51
30.09.2015	93.018.934,67	122.382,85	2.200,0000	1,07

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 AT0000856695	Thesaurierungsanteil AT0000778568
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	5,72	8,10
Ausschüttung am 3.12.2018 (entspricht 0,0175 Anteilen) ¹⁾	0,0900	
Auszahlung (KESt) am 3.12.2018 (entspricht 0,0035 Anteilen) ¹⁾		0,0259
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	5,75	8,25
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	5,85	8,28
Nettoertrag pro Anteil	0,13	0,18
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,28 %	2,21 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000856695) am 3.12.2018 EUR 5,14;
für einen Thesaurierungsanteil (AT0000778568) am 3.12.2018 EUR 7,39

	Ausschüttungsanteil AT0000A0J755
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	148.901,43
Ausschüttung am 3.12.2018 (entspricht 0,0246 Anteilen) ¹⁾	3.273,7000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	149.504,31
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	153.180,82
Nettoertrag pro Anteil	4.279,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,87 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A0J755) am 3.12.2018 EUR 133.124,12

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte bei Anteilscheinen, Ausschüttungen und Auszahlungen kann die Wertentwicklung der Anteilscheinklassen trotz Verwendung des gleichen Gebührensatzes voneinander abweichen.

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge		108,15	
Dividendenerträge		3.629.481,51	
Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds		<u>1.403,75</u>	<u>3.630.993,41</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-558.639,12</u>	-558.639,12	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.600,00		
Wertpapierdepotgebühren	-48.877,50		
Spesen Zinsertrag	-5.975,45		
Depotbankgebühr	<u>-30.416,64</u>	<u>-94.869,59</u>	<u>-653.508,71</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

2.977.484,70

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne		1.933.480,05	
derivative Instrumente		104.913,09	
Realisierte Verluste		-432.971,74	
derivative Instrumente		<u>-129.232,13</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.476.189,27

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.453.673,97

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			-1.077.931,31
--	--	--	---------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

3.375.742,66

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		16.442,17	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		<u>3.717,30</u>	
Ertragsausgleich			<u>20.159,47</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾

3.395.902,13

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 398.257,96.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 32.519,31.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	129.403.577,63
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 3.12.2018 (für Ausschüttungsanteile AT0000856695)	-379.347,12
Ausschüttung am 3.12.2018 (für Ausschüttungsanteile AT0000A0J755)	-1.987.135,90
Auszahlung am 3.12.2018 (für Thesaurierungsanteile AT0000778568)	<u>-47.680,48</u>
	-2.414.163,50
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	3.700.268,94
Rücknahme von Anteilen	-2.036.643,71
Ertragsausgleich	<u>-20.159,47</u>
	1.643.465,76
Fondsergebnis gesamt	<u>3.395.902,13</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>132.028.782,02</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
4.209.745 Ausschüttungsanteile (AT0000856695) und 607 Ausschüttungsanteile (AT0000A0J755) und
1.843.469 Thesaurierungsanteile (AT0000778568)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
4.271.025 Ausschüttungsanteile (AT0000856695) und 612 Ausschüttungsanteile (AT0000A0J755) und
1.937.723 Thesaurierungsanteile (AT0000778568)

Ausschüttung (AT0000856695)

Die Ausschüttung von EUR 0,1200 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. Dezember 2019 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0262 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A0J755)

Die Ausschüttung von EUR 3.665,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. Dezember 2019 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1.022,2157 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000778568)

Die Auszahlung von EUR 0,0356 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. Dezember 2019 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0356 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

3. Finanzmärkte

In der Berichtsperiode 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 verzeichnete die globale Konjunktur eine abschwächende Wachstumsdynamik. Parallel dazu haben sich auch die Konsumentenpreissteigerungen von den angepeilten Niveaus der Notenbanken von rd. 2% pro Jahr wieder wegbewegt und weiter abgeschwächt. In diesem Umfeld durchlebten die globalen Zinsmärkte einen kräftigen Schwenk und haben von konsolidierenden bzw. leicht ansteigenden auf stark fallende Renditen gedreht. Der sich immer weiter aufschaukelnde Handelskonflikt zwischen den USA mit China, und auch immer wieder mit Europa, schürte in der gesamten Berichtsperiode den Grad an Unsicherheit unter den Investoren. In Europa beschäftigten der vertraglich vereinbarte Ausstieg Großbritanniens aus der Europäischen Union, der ironischer Weise im britischen Parlament keine beschlussfähige Mehrheit fand, sowie die Reformresistenz der populistischen Regierung in Italien die Akteure an den globalen Kapitalmärkten. All diese Themen in Kombination mit der restriktiveren Politik der US-Notenbank führten vor allem im 4. Quartal 2018 zu einer Flucht der Investoren aus risikoreicheren Investmentkategorien in sichere Häfen.

Just zum Jahreswechsel erreichte der Abverkauf an den Aktienmärkten und von Anleihen schlechterer Schuldnerqualität den Höhepunkt. In der Vorwegnahme einer anhaltenden konjunkturellen Abkühlung sanken die 10-Jahresrenditen von US-Staatspapieren von 3,1% auf 1,7% p.a. und die Renditen des deutschen Pendants von 0,5% auf -0,6% p.a. Während Investoren noch im 4. Quartal 2018 eine Fortsetzung der restriktiveren Notenbankpolitik erwarteten, ist der Glaube an höhere Geldmarktzinsen im gegenwärtigen Umfeld vollständig verfliegen. Um die Kreditvergabe der europäischen Banken zu stützen und voranzutreiben, beschloss die EZB noch im März eine Neuauflage langfristiger Refinanzierungsgeschäfte. Im Rahmen ihrer Zinspolitik reagierten sowohl die EZB als auch die US-FED mit Zinssenkungen auf die konjunkturellen und inflationären Signale. Die dauerhaft weite Zinsdifferenz zwischen Euro und US-Dollar verteuerte Währungssicherungskosten, minderte die Attraktivität einer Zinsveranlagung im Euroraum und verlieh der US-Währung die gegenwärtig beobachtbare Stärke.

Die heftige Korrektur an den globalen Aktienmärkten zur Vor-/Weihnachtszeit konnte hingegen zum Ende des 1. Quartals 2019 wieder größtenteils ausgeglichen werden. Sich weiter aufschaukelnde Streitereien zwischen den USA und China führten dabei allerdings zu immer größeren Fragezeichen, was die künftige Ordnung der Weltmächte betrifft. All die politischen Reibereien werfen ihre Schatten auf die Realwirtschaft, und zum Ende der Berichtsperiode deuten die Konjunkturindikatoren eine kräftige Abkühlung der globalen Volkswirtschaft an. Sinkende Rohstoff- und Energiepreise bestätigen den Nachfrageschwund. Das verarbeitende Gewerbe in Europa scheint von der konjunkturellen Abkühlung besonders stark betroffen zu sein. Als Industrie- und Exportnation tut sich Deutschland in diesem fragileren Umfeld besonders schwer. In Anbetracht des hohen Beschäftigungsgrades befindet sich das Konsumentenvertrauen im OECD-Raum unterdessen noch auf recht hohem Niveau. Indes deuten die historisch niedrigen Kapitalmarktrenditen noch kein Wiedererstarken der globalen Volkswirtschaft an.

4. Anlagepolitik

Der Apollo European Equity wies im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von 2,28% (A-Tranche) auf und beendete das Geschäftsjahr somit um 1,13% besser als der MSCI EMU Preisindex. Zum Geschäftsjahresende setzte sich dieser Index aus den 247 bedeutendsten börsennotierten Unternehmen der Euroregion zusammen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr kam es zu einer Verwerfung in der Sektorenzusammensetzung. So konnte die Gewichtungsdominanz des Finanzsektors im Index um rund 1,60% reduziert werden und im Grundstoffsektor schlug eine Reduktion von rund 2% am stärksten ins Gewicht. Die Basiskonsumgüter- und Versorgungsbranche konnte mit einem Gewichtungsplus von rund 1,25% bzw. 1,24% am stärksten von dieser Änderung profitieren. Die Einzeltitelkonzentration wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr ebenfalls etwas reduziert. So verlor die am stärksten gewichtete Aktie (Total SA) ihre Dominanz um 47 Basispunkte und stand am Ende der Berichtsperiode mit einer Gewichtung von 2,82% im Index zu Buche.

Das im abgelaufenen Rechnungsjahr erwartete Abweichungsrisiko bewegte sich in der erlaubten Bandbreite von 0,23% bis 0,49% (ex-ante) und ist auf den Anstieg der Kursvolatilitäten, vorwiegend ausgelöst durch die Marktturbulenzen zum Ende des Kalenderjahres 2018, zurückzuführen. Die Notwendigkeit einer risikobedingten Anpassung war jedoch zu keiner Zeit gegeben. Die exekutierten Aktientransaktionen lassen sich ausschließlich auf Änderungen der Indexzusammensetzung und auf Zu- und Abflüsse im Rahmen von Anteilsscheingeschäften zurückführen.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Établissements Fr. Colruyt SA	BE0974256852	EUR	2.123	0	0	50,3200	106.829,36	0,08
bioMerieux	FR0013280286	EUR	1.300	0	0	75,4000	98.020,00	0,07
thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	14.240	0	0	12,8700	183.268,80	0,14
Accor S.A.	FR0000120404	EUR	5.214	0	0	38,1400	198.861,96	0,15
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	6.043	0	0	285,1000	1.722.859,30	1,30
Adyen N.V.	NL0012969182	EUR	330	330	0	619,0000	204.270,00	0,15
Aena SME SA	ES0105046009	EUR	2.712	0	0	167,1000	453.175,20	0,34
Aeroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	1.726	866	0	161,7000	279.094,20	0,21
Ageas SA	BE0974264930	EUR	6.110	0	0	51,0200	311.732,20	0,24
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	14.247	0	0	129,4000	1.843.561,80	1,40
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	7.340	7.341	1	81,5600	598.650,40	0,45
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	13.815	0	437	211,8500	2.925.707,75	2,22
Alstom S.A.	FR0010220475	EUR	10.288	4.446	0	37,3000	383.742,40	0,29
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	14.419	0	0	65,8000	948.770,20	0,72
Amundi S.A.	FR0004125920	EUR	1.900	0	0	63,8000	121.220,00	0,09
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	1.969	0	0	37,2000	73.246,80	0,06
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	26.548	2.533	0	87,0400	2.310.737,92	1,75
ArcelorMittal SA (EUR)	LU1598757687	EUR	21.322	0	0	13,0140	277.484,51	0,21
Arkema S.A. (EUR)	FR0010313833	EUR	2.642	0	0	85,1800	225.045,56	0,17
Aroundtown S.A. Namens-Aktien EO -,01	LU1673108939	EUR	28.563	28.563	0	7,4460	212.680,10	0,16
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	34.764	0	0	17,8600	620.885,04	0,47
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	16.780	0	0	21,9500	368.321,00	0,28
Atos SE	FR0000051732	EUR	3.089	3.089	2.589	65,4200	202.082,38	0,15
Axel Springer SE zum Verkauf eing.	DE000A2YPGA9	EUR	1.582	1.582	0	63,0000	99.666,00	0,08
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	16.174	0	0	16,1250	260.805,75	0,20
ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	ES0167050915	EUR	10.469	0	0	35,7400	374.162,06	0,28
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	55.192	0	0	3,8330	211.550,94	0,16
AIB Group PLC	IE00BF0L3536	EUR	25.309	0	0	2,6380	66.765,14	0,05
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	13.796	700	0	225,4500	3.110.308,20	2,36
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	68.318	6.456	0	23,1500	1.581.561,70	1,20
Banco de Sabadell SA	ES0113860A34	EUR	211.265	0	0	0,8920	188.448,38	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	208.602	0	0	4,7470	990.233,69	0,75
Banco Santander S.A.(EUR)	ES0113900J37	EUR	543.643	25.000	0	3,7000	2.011.479,10	1,52
Bank of Ireland (new)	IE00BD1RP616	EUR	27.042	0	0	3,5800	96.810,36	0,07
Bankia SA	ES0113307062	EUR	32.300	0	0	1,7185	55.507,55	0,04
Bankinter S.A.	ES0113679137	EUR	20.540	0	0	5,7360	117.817,44	0,09
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	36.474	10.326	8.500	44,1900	1.611.786,06	1,22
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	11.198	0	0	63,8900	715.440,22	0,54
Bayerische Motoren Werke AG Preferred	DE0005190037	EUR	1.493	0	0	50,9000	75.993,70	0,06
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	3.365	380	0	108,0000	363.420,00	0,28
Bolloré	FR0000039299	EUR	58.538	0	0	3,7920	221.976,10	0,17
Bouygues Shares	FR0000120503	EUR	7.569	0	0	36,0000	272.484,00	0,21
Brenntag AG	DE000A1DAHH0	EUR	5.021	800	0	44,5200	223.534,92	0,17
Bureau Veritas SA	FR0006174348	EUR	8.589	0	0	22,1600	190.332,24	0,14
BASF SE	DE000BASF111	EUR	33.393	3.907	0	63,5400	2.121.791,22	1,61
BIC Shares	FR0000120966	EUR	820	0	0	61,7500	50.635,00	0,04
CaixaBank	ES0140609019	EUR	111.181	0	0	2,4030	267.167,94	0,20
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	5.693	0	0	109,9500	625.945,35	0,47
Carl-Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	1.300	1.300	0	103,5000	134.550,00	0,10
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	19.584	4.052	0	16,2150	317.554,56	0,24
Casino Guichard Perrachon Shares	FR0000125585	EUR	1.590	0	0	44,6700	71.025,30	0,05
Cellnex Telecom S.A.U. (EUR)	ES0105066007	EUR	6.300	6.300	0	38,4200	242.046,00	0,18
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	30.721	0	0	5,3720	165.033,21	0,12
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	3.587	280	0	117,5000	421.472,50	0,32
Covestro AG	DE0006062144	EUR	6.386	0	0	44,7900	286.028,94	0,22
Covivio	FR0000064578	EUR	1.369	500	0	96,5000	132.108,50	0,10
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	42.265	0	0	11,1150	469.775,48	0,36
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	33.866	0	0	9,3600	316.985,76	0,24

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2019 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
BERICHTSZEITRAUM								
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	4.213	0	0	17,8100	75.033,53	0,06
CRH PLC	IE0001827041	EUR	29.266	0	0	31,2800	915.440,48	0,69
Daimler AG	DE0007100000	EUR	29.883	0	0	45,3800	1.356.090,54	1,03
Danone S.A. (EUR)	FR0000120644	EUR	20.248	0	0	80,3800	1.627.534,24	1,23
Dassault Aviation Shares	FR0000121725	EUR	164	0	0	1.283,0000	210.412,00	0,16
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	4.234	300	0	132,0000	558.888,00	0,42
Davide Campari-Milano S.p.A.	IT0005252207	EUR	18.000	0	0	8,2500	148.500,00	0,11
Delivery Hero AG	DE000A2E4K43	EUR	3.700	700	0	41,2600	152.662,00	0,12
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	6.157	350	0	143,5500	883.837,35	0,67
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	61.192	0	0	6,9290	423.999,37	0,32
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	9.354	0	0	14,2800	133.575,12	0,10
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	34.825	0	0	30,1900	1.051.366,75	0,80
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	106.741	0	0	15,3620	1.639.755,24	1,24
Deutsche Wohnen SE bearer shares	DE000A0HN5C6	EUR	11.516	1.300	0	33,4300	384.979,88	0,29
Drillisch AG	DE0005545503	EUR	1.653	0	0	28,6000	47.275,80	0,04
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	73.867	0	0	8,9530	661.331,25	0,50
Edenred	FR0010908533	EUR	7.807	2.129	0	44,2200	345.225,54	0,26
Eiffage	FR0000130452	EUR	3.014	0	0	94,4000	284.521,60	0,22
Elisa Corporation	FI0009007884	EUR	4.719	1.100	0	47,2500	222.972,75	0,17
Empresa NAC de Electricidad Shares à ESP 200	ES0130670112	EUR	10.742	0	0	23,8500	256.196,70	0,19
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	7.862	2.000	0	21,1100	165.966,82	0,13
Energias de Portugal SA	PTEDP0AM0009	EUR	83.796	0	16.473	3,5490	297.392,00	0,23
Engie	FR0010208488	EUR	64.422	0	0	14,6250	942.171,75	0,71
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	11.457	0	0	30,2400	346.459,68	0,26
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	9.110	2.062	0	130,5000	1.188.855,00	0,90
Eurazeo Shares	FR0000121121	EUR	1.179	56	0	67,8000	79.936,20	0,06
Eurofins Scientific S.E. EO 0,1	FR0000038259	EUR	488	0	0	430,4000	210.035,20	0,16
Eutelsat Communications	FR0010221234	EUR	4.710	0	0	17,1500	80.776,50	0,06
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	4.852	0	0	22,5600	109.461,12	0,08
ENEL S.p.A.	IT0003128367	EUR	282.184	0	0	6,7860	1.914.900,62	1,45
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	82.672	3.863	0	14,0540	1.161.872,29	0,88
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	EUR	3.109	0	0	61,5200	191.265,68	0,14
Faurecia	FR0000121147	EUR	2.444	0	0	43,8600	107.193,84	0,08
Ferrari NV (EUR)	NL0011585146	EUR	3.971	0	0	140,2500	556.932,75	0,42
Ferrovial SA	ES0118900010	EUR	15.785	1.800	0	26,3400	415.776,90	0,31
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	34.600	0	0	11,8660	410.563,60	0,31
FincoBank SPA	IT0000072170	EUR	20.000	20.000	0	9,6180	192.360,00	0,15
Flutter Entertainment PLC (EUR) ¹⁾	IE00BWT6H894	EUR	2.657	0	0	85,6800	227.651,76	0,17
Fortum OYJ Corp	FI0009007132	EUR	16.068	0	0	21,4900	345.301,32	0,26
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	2.235	0	0	76,7400	171.513,90	0,13
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	6.882	500	0	61,9200	426.133,44	0,32
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	13.269	800	0	43,9600	583.305,24	0,44
Fuchs Petrolub SE (EUR) Vorzugsaktien	DE0005790430	EUR	1.754	0	0	34,0800	59.776,32	0,05
Galp Energia SGPS S.A.	PTGAL0AM0009	EUR	17.162	4.895	0	13,6700	234.604,54	0,18
Gas Natural SDG S.A. E	ES0116870314	EUR	10.205	0	0	24,0100	245.022,05	0,19
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	1.806	0	0	142,8000	257.896,80	0,20
Getlink	FR0010533075	EUR	14.885	0	0	13,7300	204.371,05	0,15
Grifols S.A.	ES0171996087	EUR	17.102	4.952	0	27,0400	462.438,08	0,35
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	EUR	2.701	0	0	87,8000	237.147,80	0,18
GEA Group AG Aktien	DE0006602006	EUR	4.868	0	0	25,2700	123.014,36	0,09
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.694	0	0	154,0000	260.876,00	0,20
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	4.834	7.458	6.000	65,5400	316.820,36	0,24
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	3.750	850	0	91,1500	341.812,50	0,26
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	8.709	0	0	99,2000	863.932,80	0,65
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	5.846	622	0	91,5400	535.142,84	0,41
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	3.462	0	0	84,3000	291.846,60	0,22
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	1.098	0	0	630,8000	692.618,40	0,52
Hochtief AG Aktien	DE0006070006	EUR	885	0	0	102,7000	90.889,50	0,07
HUGO BOSS AG Namens-Aktien (EUR)	DE000A1PHFF7	EUR	1.860	0	0	49,0800	91.288,80	0,07
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	193.097	11.140	0	9,4180	1.818.587,55	1,38
Icade	FR0000035081	EUR	1.065	0	0	81,5500	86.850,75	0,07
Iliad S.A.	FR0004035913	EUR	770	0	0	85,5000	65.835,00	0,05
Imerys S.A.	FR0000120859	EUR	1.082	0	0	35,6600	38.584,12	0,03
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	34.652	2.000	0	28,1200	974.414,24	0,74

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2019 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
				IM BERICHTSZEITRAUM				
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	43.802	10.224	0	16,6060	727.376,01	0,55
Ingenico Group	FR0000125346	EUR	1.739	0	0	90,0000	156.510,00	0,12
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	479.405	35.000	0	2,1605	1.035.754,50	0,78
Ipsen SA	FR0010259150	EUR	1.200	0	0	87,3500	104.820,00	0,08
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	126.244	0	0	9,5790	1.209.291,28	0,92
Jeronimo Martins	PTJMT0AE0001	EUR	10.142	0	0	15,4450	156.643,19	0,12
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	1.953	0	0	24,6800	48.200,04	0,04
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	2.473	100	0	464,7500	1.149.326,75	0,87
Kerry Group Plc A	IE0004906560	EUR	5.230	500	0	106,3000	555.949,00	0,42
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	5.000	5.000	0	44,3200	221.600,00	0,17
Klepierre S.A.	FR0000121964	EUR	7.203	0	0	30,8100	221.924,43	0,17
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	1.600	1.600	0	86,5000	138.400,00	0,10
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	12.914	0	0	52,4000	676.693,60	0,51
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	40.675	2.786	0	23,0200	936.338,50	0,71
Koninklijke Dutch State Mines (EUR)	NL0000009827	EUR	6.358	0	0	108,5000	689.843,00	0,52
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	31.161	0	1.600	41,5400	1.294.427,94	0,98
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder OE	NL0009432491	EUR	2.443	800	0	46,8000	114.332,40	0,09
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	8.094	700	0	58,9800	477.384,12	0,36
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	2.461	0	0	47,7400	117.488,14	0,09
KPN NV	NL0000009082	EUR	112.994	25.680	0	2,8780	325.196,73	0,25
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	8.257	250	515	253,4000	2.092.323,80	1,58
Lanxess	DE0005470405	EUR	3.388	0	0	55,2600	187.220,88	0,14
Legrand SA	FR0010307819	EUR	9.763	0	0	64,8800	633.423,44	0,48
Leonardo-Finmeccanica SPA	IT0003856405	EUR	12.907	12.907	0	10,8200	139.653,74	0,11
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	9.021	0	0	360,1500	3.248.913,15	2,46
Mapfre SA	ES0124244E34	EUR	26.718	0	0	2,4750	66.127,05	0,05
Mediobanca Shares	IT0000062957	EUR	17.785	0	0	9,9760	177.423,16	0,13
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	4.223	6.082	6.800	103,6500	437.713,95	0,33
Metso OYJ	FI0009007835	EUR	3.316	0	0	34,3800	114.004,08	0,09
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	5.545	0	0	101,4000	562.263,00	0,43
Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	7.576	0	0	32,8900	249.174,64	0,19
METRO AG Inhaber-Stammaktien	DE000BFB0019	EUR	4.409	0	0	14,5650	64.217,09	0,05
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	4.861	312	0	237,2000	1.153.029,20	0,87
MTU Aero Engines AG (EUR)	DE000A0D9PT0	EUR	2.508	0	211	243,8000	611.450,40	0,46
Natixis	FR0000120685	EUR	26.124	0	0	3,7740	98.591,98	0,07
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	12.942	9.458	0	30,1300	389.942,46	0,30
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	196.837	0	0	4,5925	903.973,92	0,68
Nokian Renkaat Oyj (Nokian Tyres Ltd)	FI0009005318	EUR	2.928	0	0	25,6600	75.132,48	0,06
Nordea Bank ABP (EUR)	FI4000297767	EUR	1.409	1.409	0	6,4190	9.044,37	0,01
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	10.501	0	0	32,7100	343.487,71	0,26
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	62.971	0	3.149	14,3950	906.467,55	0,69
Orion Oyj B shares	FI0009014377	EUR	2.941	0	0	34,1200	100.346,92	0,08
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	5.664	0	0	49,7600	281.840,64	0,21
Pernod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	6.927	684	0	162,4500	1.125.291,15	0,85
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	19.843	0	0	23,0000	456.389,00	0,35
Pirelli & C. Spa (EUR)	IT0005278236	EUR	12.400	0	0	5,5400	68.696,00	0,05
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	4.464	0	0	58,6800	261.947,52	0,20
Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	23.340	0	7.293	10,2600	239.468,40	0,18
Prosus N.V. (EUR)	NL0013654783	EUR	15.500	15.500	0	67,2700	1.042.685,00	0,79
Proximus SA	BE0003810273	EUR	4.266	0	0	27,2900	116.419,14	0,09
Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	9.044	0	0	19,5450	176.764,98	0,13
Publicis SA	FR0000130577	EUR	6.980	1.000	0	44,8900	313.332,20	0,24
Puma AG	DE0006969603	EUR	2.670	2.473	0	69,9500	186.766,50	0,14
Qiagen N.V. Aandelen op naam EUR	NL0012169213	EUR	7.370	1.200	0	30,2500	222.942,50	0,17
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	5.216	2.000	0	21,4800	112.039,68	0,08
Randstad NV	NL0000379121	EUR	3.997	0	0	44,7500	178.865,75	0,14
Recordati SPA	IT0003828271	EUR	3.200	0	0	39,3500	125.920,00	0,10
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	14.428	2.500	0	18,1600	262.012,48	0,20
Remy Cointreau	FR0000130395	EUR	787	320	0	121,4000	95.541,80	0,07
Renault SA	FR0000131906	EUR	5.761	0	0	53,0400	305.563,44	0,23
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	47.478	7.017	0	14,3050	679.172,79	0,51
RTL Group	LU0061462528	EUR	937	0	0	44,2200	41.434,14	0,03
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	18.627	0	0	28,5700	532.173,39	0,40
Safran SA	FR0000073272	EUR	10.706	0	2.300	145,0000	1.552.370,00	1,18

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2019 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
BERICHTSZEITRAUM								
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	16.604	0	0	35,2350	585.041,94	0,44
Sampo Oyj-A SHS	FI0009003305	EUR	14.096	15.564	14.096	36,2500	510.980,00	0,39
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	38.235	3.913	1.950	85,0600	3.252.269,10	2,46
Sartorius AG-Vorzug	DE0007165631	EUR	1.581	0	0	169,0000	267.189,00	0,20
Sartorius Stedim Biotech S.A.	FR0013154002	EUR	990	990	0	129,2000	127.908,00	0,10
1) vormal: Paddy Power Betfair PLC (EUR)								
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	17.995	0	0	79,5400	1.431.322,30	1,08
Scor SE	FR0010411983	EUR	7.541	0	0	37,9700	286.331,77	0,22
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	27.430	4.128	808	97,3600	2.670.584,80	2,02
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	11.130	0	0	12,8850	143.410,05	0,11
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	5.000	0	0	35,6850	178.425,00	0,14
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406	EUR	8.071	0	0	27,4200	221.306,82	0,17
Snam SpA	IT0003153415	EUR	77.089	16.060	0	4,6050	354.994,85	0,27
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	25.968	0	0	24,9400	647.641,92	0,49
Sodexo	FR0000121220	EUR	2.628	0	0	102,5500	269.501,40	0,20
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	2.864	0	0	94,6200	270.991,68	0,21
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	20.760	0	0	17,7750	369.009,00	0,28
Stora Enso Oyj Class R shares	FI0009005961	EUR	21.440	0	0	10,9700	235.196,80	0,18
Suez	FR0010613471	EUR	13.140	5.256	0	14,3250	188.230,50	0,14
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	4.249	600	0	88,8800	377.651,12	0,29
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	31.943	450	0	107,8000	3.443.455,40	2,61
SEB SA	FR0000121709	EUR	825	0	0	139,4000	115.005,00	0,09
SES Global FDR	LU0088087324	EUR	14.201	0	0	16,7150	237.369,72	0,18
Téléperformance S.A.	FR0000051807	EUR	2.153	0	0	197,0000	424.141,00	0,32
Telecom Italia S.p.A.	IT0003497176	EUR	189.304	0	0	0,4980	94.273,39	0,07
Telecom Italia Spa new	IT0003497168	EUR	330.061	0	0	0,5197	171.532,70	0,13
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	157.610	0	0	6,9970	1.102.797,17	0,84
Telefónica Deutschland Hldg AG	DE000A1J5RX9	EUR	31.851	15.000	0	2,5670	81.761,52	0,06
Telenet Group Holding NV	BE0003826436	EUR	1.587	0	0	43,2600	68.653,62	0,05
Tenaris S.A.	LU0156801721	EUR	17.021	4.000	0	9,7900	166.635,59	0,13
Terna Spa	IT0003242622	EUR	44.966	32.000	28.384	5,8080	261.162,53	0,20
Thales SA	FR0000121329	EUR	3.817	0	1.948	104,6000	399.258,20	0,30
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	78.530	0	0	47,5900	3.737.242,70	2,83
Ubisoft Entertainment S.A.	FR0000054470	EUR	2.840	0	0	67,2800	191.075,20	0,14
Umicore S.A.	BE0974320526	EUR	6.016	0	0	35,1300	211.342,08	0,16
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	4.370	1.520	0	131,6000	575.092,00	0,44
Unilever N.V. Aktien mit Stimmrecht	NL0000388619	EUR	47.649	47.649	0	55,0400	2.622.600,96	1,99
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	EUR	7.935	0	0	30,3600	240.906,60	0,18
United Internet AG Namensaktie	DE0005089031	EUR	3.871	0	0	32,4600	125.652,66	0,10
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	63.742	0	0	10,8040	688.668,57	0,52
UCB SA	BE0003739530	EUR	5.110	1.233	0	66,7400	341.041,40	0,26
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	19.523	0	0	26,8100	523.411,63	0,40
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	8.436	0	0	30,1000	253.923,60	0,19
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	17.597	1.500	0	23,0000	404.731,00	0,31
Verbund AG	AT0000746409	EUR	2.500	2.500	0	50,6500	126.625,00	0,10
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	16.552	0	1.300	97,0200	1.605.875,04	1,22
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	35.848	0	0	25,3900	910.180,72	0,69
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	2.775	0	0	21,3700	59.301,75	0,04
Volkswagen AG Stammaktien	DE0007664005	EUR	1.825	0	0	156,8500	286.251,25	0,22
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	16.365	900	0	46,2300	756.553,95	0,57
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	5.963	650	0	154,9000	923.668,70	0,70
Wartsila Corp.	FI0009003727	EUR	13.629	0	0	10,1400	138.198,06	0,10
Wendel Investissement	FR0000121204	EUR	1.104	0	0	125,8000	138.883,20	0,11
Wirecard AG	DE0007472060	EUR	3.850	0	0	149,9000	577.115,00	0,44
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	9.959	0	0	66,1400	658.688,26	0,50
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	3.834	3.836	2	58,4500	224.097,30	0,17
Zalando SE (EUR)	DE000ZAL1111	EUR	3.895	0	0	41,2200	160.551,90	0,12
							129.667.415,92	98,21

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2019 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AerCap Holdings N.V.	NL0000687663	USD	5.271	0	0	55,4400	267.237,53	0,20
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	7.837	8.000	4.575	55,0400	394.465,92	0,30
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	10.213	0	727	106,5300	994.961,95	0,75
							1.656.665,40	1,25
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					131.324.081,32	99,47
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Banco Espirito Santo SA Na.	PTBES0AM0007	EUR	45.286	0	0	0,0000	0,00	0,00
Bezugsrechte								
Bezugsrecht AEGON N.V. (Wahldividende)	NL0013771645	EUR	55.192	55.192	0	0,0000	0,00	0,00
Bezugsrechte Bollere S.A.	FR0013446408	EUR	58.538	58.538	0	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen		EUR					131.324.081,32	99,47
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Wertpapier-Indexkontrakte								
EURO STOXX 50 Future Dezember 2019	DE000C1JUF90	EUR	15			3.530,0000	2.610,00	0,00
							2.610,00	0,00
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck		EUR					2.610,00	0,00
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	471.737,94				471.737,94	0,36
Summe der Bankguthaben		EUR					471.737,94	0,36
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		USD	15,36				14,05	0,00
Dividendenansprüche								
		EUR	40.572,03				40.572,03	0,03
		USD	3.487,12				3.188,95	0,00
Einschüsse (Initial Margin)								
		EUR	243.163,96				243.163,96	0,18
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-525,97				-525,97	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-49.219,43				-49.219,43	-0,04

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
		30.09.2019 STK./NOM.			
Depotgebühren	EUR	-4.340,83		-4.340,83	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-2.500,00		-2.500,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR			230.352,76	0,17
FONDSVERMÖGEN				EUR 132.028.782,02	100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000856695	EUR	5,75
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000856695	STK	4.271.025
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0J755	EUR	149.504,31
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0J755	STK	612
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000778568	EUR	8,25
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000778568	STK	1.937.723

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.09.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,09350	USD

Marktschlüssel	Börseplatz
EUREX Frankfurt AG	EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

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

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
AKZO Nobel NV Ordinary Shares	NL0000009132	EUR	0	7.246
Axel Springer SE Vink.Namens-Aktien (EUR)	DE0005501357	EUR	700	1.582
ALTICE EUROPE NV	NL0011333752	EUR	0	14.402
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	0	26.144
Coca-Cola European Partners PLC	GB00BDCPN049	EUR	2.957	2.957
Innogy SE zum Verkauf angemeldete Stücke	DE000A2LQ2L3	EUR	0	4.320
International Consolidated A	ES0177542018	EUR	0	20.725
Kali und Salz AG Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	0	5.145
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	EUR	0	5.627
Linde Public Limited Company	IE00BZ12WP82	EUR	8.665	8.665
Luxtistica Group Spa	IT0001479374	EUR	0	4.966
Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg(MAN) SE	DE0005937007	EUR	0	963
Osram Licht AG	DE000LED4000	EUR	0	2.274
ProSiebenSat.1 Media SE Namensaktien (EUR)	DE000PSM7770	EUR	0	8.989
Rexel S.A.(EUR)	FR0010451203	EUR	0	6.917
Ryanair Holdings Plc	IE00BYTBXV33	EUR	0	4.630
Schaeffler AG	DE000SHA0159	EUR	0	5.000
Unilever N.V. Aktien (EUR)	NL0000009355	EUR	1.200	51.898
Bezugsrechte				
Bezugsrecht ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	ES06670509E9	EUR	10.469	10.469
Bezugsrecht Banco Santander S.A.	ES06139009R7	EUR	518.643	518.643
Bezugsrecht Ferrovial S.A.	ES06189009D6	EUR	15.785	15.785
Bezugsrecht Repsol S.A.	ES06735169D7	EUR	44.278	44.278
Bezugsrechte Ferrovial S.A.	ES06189009C8	EUR	13.985	13.985
Bezugsrechte Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809H0	EUR	193.097	193.097
Bezugsrechte Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809I8	EUR	193.097	193.097
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
MAN SE St.Nachbesserungsrecht für 2013	XF0000C24475	EUR	965	965
MAN SE St.Nachbesserungsrecht für 2013	XF0000C24483	EUR	965	965
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Aroundtown SA für Cash	LU2004365800	EUR	28.563	28.563
Bezugsrecht Atos SE (Wahldividende)	FR0013413614	EUR	2.589	2.589
Bezugsrecht ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	ES06670509F6	EUR	10.469	10.469
Bezugsrecht Bolloré S.A.	FR0013358017	EUR	0	58.538
Bezugsrecht Bureau Veritas SA (Wahldividende)	FR0013413481	EUR	8.589	8.589
Bezugsrecht Covivio S.A.(Wahldividende)	FR0013410016	EUR	1.369	1.369
Bezugsrecht Deutsche Wohnen SE Dividende Cash	DE000A2TSAS8	EUR	11.516	11.516
Bezugsrecht Ingenico Group S.A.	FR0013419249	EUR	1.739	1.739
Bezugsrecht Koninklijke DSM N.V.(Wahldividende)	NL0013475502	EUR	6.358	6.358
Bezugsrecht Koninklijke Philips NV(Wahldividende)	NL0013332414	EUR	32.761	32.761
Bezugsrecht NN Group N.V.	NL0013495534	EUR	10.501	10.501
Bezugsrecht NN Group N.V. (Wahldividende)	NL0013771488	EUR	10.501	10.501

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Bezugsrecht Repsol S.A.	ES06735169E5	EUR	44.278	44.278
Bezugsrecht Société Générale S.A. (Wahldiv.)	FR0013413754	EUR	25.968	25.968
Bezugsrecht Total S.A.	FR0013358967	EUR	0	78.530
Bezugsrecht Total S.A.	FR0013382850	EUR	78.530	78.530
Bezugsrecht Vonovia SE	DE000A2TSGY3	EUR	15.465	15.465
Bezugsrechte Aegon N.V.	NL0013380272	EUR	55.192	55.192
Bezugsrechte Bolloré S.A.	FR0013415718	EUR	58.538	58.538
Bezugsrechte Carrefour S.A.	FR0013421039	EUR	19.584	19.584
Bezugsrechte Koninklijke DSM N.V. (Wahldividende)	NL0013696347	EUR	6.358	6.358
Bezugsrechte Publicis Groupe S.A.	FR0013418555	EUR	6.980	6.980
Bezugsrechte Total S.A.(Wahldividende)	FR0013404126	EUR	78.530	78.530
Bezugsrecht Edenred S.A. (Wahldividende)	FR0013416195	EUR	7.807	7.807

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2019	DE000C0T9TT0	EUR	92,00	92,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2018	DE000C0NSER7	EUR	69,00	88,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2019	DE000C02MJD7	EUR	63,00	63,00
EURO STOXX 50 Future September 2019	DE000C1A16K1	EUR	29,00	29,00

Graz, am 2. Jänner 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo European Equity Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2019 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 2. Jänner 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Andrea Stippl e.h.
Wirtschaftsprüferin

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Apollo European Equity

AT0000856695

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0262 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A0J755

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 1.022,2157 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000778568

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0356 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.securitykag.at abrufbar.

Fondsbestimmungen Apollo European Equity

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

Für den Investmentfonds werden zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens **Beteiligungswertpapiere von Unternehmen aus Gesamteuropa** 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 des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunktes 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**

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu **10 v.H.** 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 Anteilen an 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**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **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. Oktober bis zum 30. September.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug ausgegeben werden.

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

- 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 auszuzahlen, 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 Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (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 auszuzahlen, 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 Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

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

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

Der Investmentfonds ist Nutzer im Sinne der VO (EU) 2016/1011 (Referenzwerte-VO). Für den Fall, dass sich der Referenzwert wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, hat die Verwaltungsgesellschaft robuste schriftliche Pläne mit Maßnahmen aufgestellt, die sie ergreifen würde. Weitere Informationen dazu finden sich im Prospekt.

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

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

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")

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

3. 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)