



APOLLO EUROPEAN EQUITY

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 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
MMag. Paul Swoboda ab 1.9.2020
Mag. Dieter Rom bis 31.8.2020

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. 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 1.9.2020.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo European Equity, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 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	
30.09.2020	124.938.206,30	5,25	0,0400	7,67	0,0371	0,0121	-6,83
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

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A0J755		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
30.09.2020	124.938.206,30	137.129,15	1.810,0000	-6,07
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

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

	Ausschüttungs- anteil AT0000856695	Thesaurie- rungsanteil AT0000778568
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	5,75	8,25
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0205 Anteilen) ¹⁾	0,1200	
Auszahlung (KESt) am 2.12.2019 (entspricht 0,0042 Anteilen) ¹⁾		0,0356
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	5,25	7,67
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	5,36	7,70
Nettoertrag pro Anteil	-0,39	-0,55
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-6,83 %	-6,64 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000856695) am 2.12.2019 EUR 5,86; für einen Thesaurierungsanteil (AT0000778568) am 2.12.2019 EUR 8,56

	Ausschüttungsanteil AT0000A0J755
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	149.504,31
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0241 Anteilen) ²⁾	3.665,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	137.129,15
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	140.431,72
Nettoertrag pro Anteil	-9.072,59
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-6,07 %

²⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A0J755) am 2.12.2019 EUR 152.178,14;

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		9,47	
Dividendenerträge		<u>2.394.086,35</u>	<u>2.394.095,82</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-582.425,47</u>	-582.425,47	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.720,00		
Wertpapierdepotgebühren	-49.858,51		
Spesen Zinsertrag	-9.687,61		
Depotbankgebühr	<u>-30.499,98</u>	<u>-99.766,10</u>	<u>-682.191,57</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.711.904,25

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne		978.564,83	
derivative Instrumente		623.235,50	
Realisierte Verluste		-1.535.200,35	
derivative Instrumente		<u>-392.081,70</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-325.481,72

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.386.422,53

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>-9.376.975,91</u>
--	--	--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

-7.990.553,38

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		-2.074,77	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		<u>36.370,07</u>	
Ertragsausgleich			<u>34.295,30</u>

Fondsergebnis gesamt ⁵⁾

-7.956.258,08

³⁾ 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.

⁴⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -9.702.457,63.

⁵⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 26.254,80.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁶⁾ **132.028.782,02**

Ausschüttung / Auszahlung

Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000856695)	-513.184,32	
Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A0J755)	-2.242.980,00	
Auszahlung am 2.12.2019 (für Thesaurierungsanteile AT0000778568)	<u>-68.961,75</u>	
		-2.825.126,07

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ausgabe von Anteilen	4.823.374,51	
Rücknahme von Anteilen	-1.098.270,78	
Ertragsausgleich	<u>-34.295,30</u>	
		3.690.808,43

Fondsergebnis gesamt **-7.956.258,08**
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾ **124.938.206,30**

⁶⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 4.271.025,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000856695) und 612,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0J755) und 1.937.723,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000778568)

⁷⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 4.286.344,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000856695) und 627,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0J755) und 2.143.415,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000778568)

Ausschüttung (AT0000856695)

Die Ausschüttung von EUR 0,0400 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 0,0085 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A0J755)

Die Ausschüttung von EUR 1.810,0000 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 374,7571 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000778568)

Die Auszahlung von EUR 0,0121 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0121 (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

Die Berichtsperiode war gekennzeichnet von einer wahren Achterbahnfahrt der auf Investmententscheidungen einflussnehmenden 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.

Seit dem Lockdown im Frühjahr 2020 haben sich sowohl die ausgeweiteten Risikoaufschläge auf der Seite der Anleihen als auch die Kurse an den Aktienbörsen weitestgehend erholt. Zusätzlich geben Wissensfortschritte rund um das Virus Grund zur Hoffnung. Der vorlaufende bzw. diskontierende Charakter der Aktienmärkte deutet eine generelle konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft an.

4. Anlagepolitik

Die Strukturierung des Fondsportfolios erfolgt Benchmark nahe (MSCI EMU Index (Preisindex)) mit aktiver Komponente. Im Rahmen der Titelselektion wird auf die Charakteristik der investierbaren Aktien Rücksicht genommen. Die Bewertung der Aktien erfolgt dabei quantitativ und integriert titelspezifische Eigenschaften, die sowohl auf kursbasierenden als auch auf fundamentalen Kriterien aufbauen.

Der Apollo European Equity wies im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung von -6,83% (A- und T-Tranche) auf und beendete das Geschäftsjahr um 1,70% besser als der über dem als Vergleichsgröße definierten MSCI EMU Preisindex. Zum Geschäftsjahresende setzte sich dieser Index aus den bedeutendsten börsennotierten Unternehmen der Euroregion zusammen und umfasste 247 Einzeltitel.

Hinter der Fassade dieser breiten Index- und Portfoliostreuung haben sich dynamische Verschiebungen abgezeichnet. Während technologielastriche Unternehmen stark aufgeholt und die Führerschaft übernommen haben, sind zyklische Aktien aus den Branchen Finanz, Energie und Industrie zunehmend ins Hinterfeld geraten. In diesem Zusammenhang wurde das französische Schwergewicht Total SA (Energie) durch den deutschen Softwarespezialisten SAP SE als gewichtigste Position im Index sowie im Fondsportfolio abgelöst. Zusätzlich hat sich der Abstand zwischen der größten und der kleinsten Indexposition vergrößert und ist auf 3,66% angestiegen.

Die Verwaltung des Fonds erfolgt unter der disziplinierten Einhaltung von Abweichungsgrenzen zur definierten Vergleichsgröße. In der Berichtsperiode bewegte sich das Abweichungsrisiko im Rahmen von 0,35% bis 0,55% p.a. (Tracking-Error, ex-ante). Während das Fondsportfolio die höchsten Risikowerte im März 2020 verzeichnete, ebnete das kalkulierte Abweichungsrisiko in den Sommermonaten kontinuierlich auf rd. 0,45% p.a. ab.

Angesichts der stabilen Ausrichtung war der Bedarf an risikobedingten Portfolioanpassung nicht gegeben. Die exekutierte Aktientransaktionen lassen sich nahezu ausschließlich auf Änderungen der Indexzusammensetzung sowie auf Zu- und Abflüsse im Rahmen von Anteilscheingeschäften zurückführen.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Établissements Fr. Colruyt SA	BE0974256852	EUR	2.123	0	0	54,9400	116.637,62	0,09
argenx SE	NL0010832176	EUR	1.500	1.500	0	218,9485	328.422,75	0,26
bioMerieux	FR0013280286	EUR	1.300	0	0	132,4000	172.120,00	0,14
thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	14.240	0	0	4,3410	61.815,84	0,05
Accor S.A.	FR0000120404	EUR	6.414	1.200	0	23,5600	151.113,84	0,12
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	6.193	150	0	281,2000	1.741.471,60	1,39
Adyen N.V.	NL0012969182	EUR	588	258	0	01.602,5000	942.270,00	0,75
Aena SME SA	ES0105046009	EUR	2.712	0	0	117,2000	317.846,40	0,25
Aeroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	926	0	800	84,6000	78.339,60	0,06
Ageas SA	BE0974264930	EUR	6.110	0	0	34,7600	212.383,60	0,17
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	15.671	1.424	0	137,5000	2.154.762,50	1,72
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	6.420	0	920	86,3600	554.431,20	0,44
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	13.815	0	0	164,8800	2.277.817,20	1,82
Alstom S.A.	FR0010220475	EUR	6.258	0	4.030	44,0900	275.915,22	0,22
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	15.219	800	0	47,7000	725.946,30	0,58
Amundi S.A.	FR0004125920	EUR	1.900	0	0	60,3000	114.570,00	0,09
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	1.969	0	0	27,5600	54.265,64	0,04
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	25.048	0	1.500	46,3000	1.159.722,40	0,93
ArcelorMittal SA (EUR)	LU1598757687	EUR	24.322	3.000	0	11,4880	279.411,14	0,22
Arkema S.A. (EUR)	FR0010313833	EUR	2.642	0	0	90,8200	239.946,44	0,19
Aroundtown S.A. Namens-Aktien EO -,01	LU1673108939	EUR	40.263	11.700	0	4,2000	169.104,60	0,14
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	34.764	0	0	11,9350	414.908,34	0,33
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	16.780	0	0	13,6100	228.375,80	0,18
Atos SE	FR0000051732	EUR	3.089	0	0	69,0000	213.141,00	0,17
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	16.174	0	0	6,9800	112.894,52	0,09
ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	ES0167050915	EUR	8.469	0	2.000	18,9950	160.868,66	0,13
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	55.192	0	0	2,1660	119.545,87	0,10
ALTICE EUROPE NV	NL0011333752	EUR	21.000	21.000	0	4,1100	86.310,00	0,07
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	13.896	100	0	318,2500	4.422.402,00	3,54
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	63.618	0	4.700	15,7520	1.002.110,74	0,80
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	218.602	10.000	0	2,3310	509.561,26	0,41
Banco Santander S.A.(EUR)	ES0113900J37	EUR	543.643	0	0	1,5922	865.588,38	0,69
Bankinter S.A.	ES0113679I37	EUR	22.400	22.400	20.540	3,6800	82.432,00	0,07
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	36.474	0	0	30,9950	1.130.511,63	0,90
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	11.198	0	0	62,0000	694.276,00	0,56
Bayerische Motoren Werke AG Preferred	DE0005190037	EUR	1.493	0	0	46,5200	69.454,36	0,06
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	3.365	0	0	96,6400	325.193,60	0,26
Bolloré	FR0000039299	EUR	30.538	0	28.000	3,2000	97.721,60	0,08
Bouygues Shares	FR0000120503	EUR	7.569	0	0	29,2800	221.620,32	0,18
Brenntag AG	DE000A1DAHH0	EUR	5.021	0	0	54,6000	274.146,60	0,22
Bureau Veritas SA	FR0006174348	EUR	9.789	1.200	0	19,4400	190.298,16	0,15
BASF SE	DE000BASF111	EUR	29.893	0	3.500	52,3400	1.564.599,62	1,25
CaixaBank	ES0140609019	EUR	111.181	0	0	1,8175	202.071,47	0,16
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	5.693	0	0	110,8500	631.069,05	0,51
Carl-Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	1.300	0	0	108,9000	141.570,00	0,11
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	19.584	0	0	13,7150	268.594,56	0,21
Cellnex Telecom S.A.U. (EUR)	ES0105066007	EUR	10.230	3.930	0	53,4800	547.100,40	0,44
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	30.721	0	0	4,1070	126.171,15	0,10
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	3.587	0	0	92,1400	330.506,18	0,26
Covestro AG	DE0006062144	EUR	6.386	0	0	45,6300	291.393,18	0,23
Covivio	FR0000064578	EUR	1.659	290	0	57,5000	95.392,50	0,08
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	42.265	0	0	7,4020	312.845,53	0,25
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	33.866	0	0	6,7020	226.969,93	0,18
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	4.213	0	0	10,4000	43.815,20	0,04
CRH PLC	IE0001827041	EUR	25.766	0	3.500	31,2700	805.702,82	0,64
Daimler AG	DE0007100000	EUR	29.883	0	0	45,6900	1.365.354,27	1,09
Danone S.A. (EUR)	FR0000120644	EUR	20.248	0	0	55,0800	1.115.259,84	0,89
Dassault Aviation Shares	FR0000121725	EUR	124	50	90	717,5000	88.970,00	0,07
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	4.484	250	0	161,5500	724.390,20	0,58

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	EUR	18.000	18.000	0	9,3310	167.958,00	0,13
Delivery Hero AG	DE000A2E4K43	EUR	4.310	610	0	99,0800	427.034,80	0,34
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	6.357	200	0	151,2000	961.178,40	0,77
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	64.192	3.000	0	7,0740	454.094,21	0,36
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	9.354	0	0	7,2580	67.891,33	0,05
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	34.825	0	0	39,4800	1.374.891,00	1,10
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	108.391	1.650	0	14,2750	1.547.281,53	1,24
Deutsche Wohnen SE bearer shares	DE000A0HN5C6	EUR	12.216	700	0	42,4100	518.080,56	0,41
DiaSorin S.p.A.	IT0003492391	EUR	855	855	0	173,3000	148.171,50	0,12
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	73.867	0	0	9,3900	693.611,13	0,56
Edenred	FR0010908533	EUR	7.807	0	0	38,5200	300.725,64	0,24
Eiffage	FR0000130452	EUR	3.014	0	0	71,0000	213.994,00	0,17
Elia System Operator S.A.	BE0003822393	EUR	1.000	1.000	0	86,9000	86.900,00	0,07
Elisa Corporation	FI0009007884	EUR	4.719	0	0	50,4000	237.837,60	0,19
Empresa NAC de Electricidad Shares à ESP 200	ES0130670112	EUR	10.742	0	0	22,9800	246.851,16	0,20
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	7.862	0	0	20,0400	157.554,48	0,13
Energias de Portugal SA	PTEDP0AM0009	EUR	93.796	10.000	0	4,1410	388.409,24	0,31
Engie	FR0010208488	EUR	64.422	0	0	11,2800	726.680,16	0,58
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	11.457	0	0	17,7450	203.304,47	0,16
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	9.360	250	0	115,4000	1.080.144,00	0,86
Eurazeo Shares	FR0000121121	EUR	1.179	0	0	45,8200	54.021,78	0,04
Eurofins Scientific S.E. EO 0,1	FR0000038259	EUR	488	0	0	675,8000	329.790,40	0,26
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	6.852	2.000	0	22,2100	152.182,92	0,12
ENEL S.p.A.	IT0003128367	EUR	273.184	6.000	15.000	7,5000	2.048.880,00	1,64
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	82.672	0	0	6,6650	551.008,88	0,44
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	EUR	3.609	500	0	46,7400	168.684,66	0,14
Faurecia	FR0000121147	EUR	2.444	0	0	36,1400	88.326,16	0,07
Ferrari NV (EUR)	NL0011585146	EUR	4.151	180	0	156,1500	648.178,65	0,52
Ferrovial SA	ES0118900010	EUR	15.785	0	0	21,1400	333.694,90	0,27
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	34.600	0	0	10,3880	359.424,80	0,29
FinecoBank SPA	IT0000072170	EUR	20.000	0	0	11,6700	233.400,00	0,19
Flutter Entertainment PLC (EUR)	IE00BWT6H894	EUR	4.989	2.332	0	136,2000	679.501,80	0,54
Fortum OYJ Corp	FI0009007132	EUR	18.568	2.500	0	17,1400	318.255,52	0,25
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	1.235	0	1.000	33,3000	41.125,50	0,03
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	6.882	0	0	72,4000	498.256,80	0,40
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	13.269	0	0	38,6500	512.846,85	0,41
Fuchs Petrolub SE (EUR) Vorzugsaktien	DE0005790430	EUR	2.554	800	0	42,6400	108.902,56	0,09
Galapagos Genomics N.V.	BE0003818359	EUR	1.400	1.400	0	121,9500	170.730,00	0,14
Galp Energia SGPS S.A.	PTGALOAM0009	EUR	17.162	0	0	7,7580	133.142,80	0,11
Gas Natural SDG S.A. E	ES0116870314	EUR	10.205	0	0	17,2200	175.730,10	0,14
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	1.806	0	0	108,7000	196.312,20	0,16
Getlink	FR0010533075	EUR	14.885	0	0	11,5400	171.772,90	0,14
Grifols S.A.	ES0171996087	EUR	10.102	0	7.000	24,4200	246.690,84	0,20
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	EUR	3.701	1.000	0	76,5600	283.348,56	0,23
GEA Group AG Aktien	DE0006602006	EUR	4.868	0	0	29,9900	145.991,32	0,12
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.944	250	0	131,2000	255.052,80	0,20
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	4.834	0	0	52,0800	251.754,72	0,20
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	3.750	0	0	67,0500	251.437,50	0,20
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	8.709	0	0	76,5200	666.412,68	0,53
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	5.846	0	0	89,3400	522.281,64	0,42
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	3.462	0	0	79,6500	275.748,30	0,22
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	1.098	0	0	738,0000	810.324,00	0,65
Hochtief AG Aktien	DE0006070006	EUR	885	0	0	65,1000	57.613,50	0,05
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	200.097	7.000	0	10,5300	2.107.021,41	1,69
Icade	FR0000035081	EUR	1.065	0	0	46,3600	49.373,40	0,04
Iliad S.A.	FR0004035913	EUR	614	400	556	157,6000	96.766,40	0,08
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	35.852	1.200	0	23,9400	858.296,88	0,69
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	43.802	0	0	24,1850	1.059.351,37	0,85
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	EUR	8.000	8.000	0	9,4450	75.560,00	0,06
Ingenico Group	FR0000125346	EUR	2.039	300	0	135,7500	276.794,25	0,22
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	544.405	65.000	0	1,6068	874.749,95	0,70
Ipsen SA	FR0010259150	EUR	2.700	1.500	0	88,7500	239.625,00	0,19
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	126.244	0	0	6,0440	763.018,74	0,61
Jeronimo Martins	PTJMT0AE0001	EUR	10.142	0	0	13,8400	140.365,28	0,11
Just Eat Takeaway.com N.V.	NL0012015705	EUR	4.000	4.000	0	95,9600	383.840,00	0,31

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	1.953	0	0	14,6100	28.533,33	0,02
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	2.473	0	0	576,6000	1.425.931,80	1,14
Kerry Group Plc A	IE0004906560	EUR	5.150	450	530	108,4000	558.260,00	0,45
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	5.000	0	0	77,3500	386.750,00	0,31
Klepierre S.A.	FR0000121964	EUR	7.203	0	0	10,9500	78.872,85	0,06
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	2.370	770	0	100,2000	237.474,00	0,19
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	12.914	0	0	75,8600	979.656,04	0,78
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	36.075	0	4.600	25,5300	920.994,75	0,74
Koninklijke Dutch State Mines (EUR)	NL0000009827	EUR	6.358	0	0	135,4000	860.873,20	0,69
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	29.993	632	1.800	40,3450	1.210.067,59	0,97
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder OE	NL0009432491	EUR	2.443	0	0	48,4400	118.338,92	0,09
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	8.094	0	0	42,9600	347.718,24	0,28
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	2.461	0	0	74,8000	184.082,80	0,15
KPN NV	NL0000009082	EUR	112.994	0	0	2,0130	227.456,92	0,18
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	8.257	0	0	281,5000	2.324.345,50	1,86
La Francaise Des Jeux	FR0013451333	EUR	4.344	4.344	0	31,8000	138.139,20	0,11
Lanxess	DE0005470405	EUR	3.388	0	0	49,8700	168.959,56	0,14
Legrand SA	FR0010307819	EUR	9.763	0	0	68,0000	663.884,00	0,53
Leonardo-Finmeccanica SPA	IT0003856405	EUR	34.907	22.000	0	5,0000	174.535,00	0,14
LEG Immobilien AG	DE000LEG1110	EUR	2.300	2.300	0	121,4400	279.312,00	0,22
LVMH Louis Vuitton-Moet Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	9.091	70	0	409,9500	3.726.855,45	2,98
Mapfre SA	ES0124244E34	EUR	26.718	0	0	1,3060	34.893,71	0,03
Mediobanca Shares	IT0000062957	EUR	21.785	4.000	0	6,6860	145.654,51	0,12
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	5.123	900	0	125,2000	641.399,60	0,51
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	5.545	0	0	92,4400	512.579,80	0,41
Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	7.576	0	0	35,0500	265.538,80	0,21
METRO AG Inhaber-Stammaktien	DE000BFB0019	EUR	4.409	0	0	8,4640	37.317,78	0,03
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	4.451	0	410	218,1000	970.763,10	0,78
MTU Aero Engines AG (EUR)	DE000A0D9PT0	EUR	2.508	0	0	141,9500	356.010,60	0,28
Natisis	FR0000120685	EUR	26.124	0	0	1,8765	49.021,69	0,04
Nemetschek AG	DE0006452907	EUR	2.000	2.000	0	63,3000	126.600,00	0,10
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	14.242	1.300	0	45,5700	649.007,94	0,52
Nexi SPA	IT0005366767	EUR	12.108	12.108	0	16,8600	204.140,88	0,16
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	181.837	0	15.000	3,3705	612.881,61	0,49
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	10.501	0	0	31,6800	332.671,68	0,27
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	65.321	2.350	0	8,8040	575.086,08	0,46
Orion Oyj B shares	FI0009014377	EUR	6.841	3.900	0	38,1900	261.257,79	0,21
Orpea	FR0000184798	EUR	1.700	1.700	0	95,8200	162.894,00	0,13
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	5.664	0	0	23,1800	131.291,52	0,11
Pernod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	6.927	0	0	135,9000	941.379,30	0,75
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	19.843	0	0	15,3450	304.490,84	0,24
Pirelli & C. Spa (EUR)	IT0005278236	EUR	12.400	0	0	3,7240	46.177,60	0,04
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	5.164	700	0	50,8200	262.434,48	0,21
Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	23.340	0	0	7,5760	176.823,84	0,14
Prosus N.V. (EUR)	NL0013654783	EUR	15.800	300	0	77,2800	1.221.024,00	0,98
Proximus SA	BE0003810273	EUR	4.266	0	0	15,5250	66.229,65	0,05
Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	9.044	0	0	24,8700	224.924,28	0,18
Publicis SA	FR0000130577	EUR	6.980	0	0	27,2300	190.065,40	0,15
Puma AG	DE0006969603	EUR	2.670	0	0	76,9200	205.376,40	0,16
Qiagen N.V. Aandelen op naam EUR	NL0012169213	EUR	7.370	7.370	7.370	43,9100	323.616,70	0,26
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	5.216	0	0	12,9000	67.286,40	0,05
Randstad NV	NL0000379121	EUR	3.997	0	0	44,1300	176.387,61	0,14
Recordati SPA	IT0003828271	EUR	5.100	1.900	0	44,6300	227.613,00	0,18
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	14.428	0	0	16,1900	233.589,32	0,19
Remy Cointreau	FR0000130395	EUR	787	0	0	154,6000	121.670,20	0,10
Renault SA	FR0000131906	EUR	5.761	0	0	22,2400	128.124,64	0,10
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	47.478	0	0	5,6700	269.200,26	0,22
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	20.927	2.300	0	32,0000	669.664,00	0,54
Safran SA	FR0000073272	EUR	11.406	700	0	85,3000	972.931,80	0,78
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	16.604	0	0	35,9100	596.249,64	0,48
Sampo Oyj-A SHS	FI0009003305	EUR	15.096	1.000	0	33,9100	511.905,36	0,41
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	38.235	0	0	86,1800	3.295.092,30	2,64
Sartorius AG-Vorzug	DE0007165631	EUR	1.231	0	350	351,4000	432.573,40	0,35
Sartorius Stedim Biotech S.A.	FR0013154002	EUR	990	0	0	296,2000	293.238,00	0,23
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	17.995	0	0	108,9000	1.959.655,50	1,57

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Scor SE	FR0010411983	EUR	5.160	5.160	7.541	22,5200	116.203,20	0,09
Scout24 Holding GmbH	DE000A12DM80	EUR	3.348	3.348	0	74,0000	247.752,00	0,20
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	24.930	24.930	27.430	108,6400	2.708.395,20	2,17
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	12.465	12.465	0	22,1950	276.660,68	0,22
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	11.130	0	0	22,8000	253.764,00	0,20
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	9.135	4.135	0	38,2150	349.094,03	0,28
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406	EUR	8.071	0	0	33,8400	273.122,64	0,22
Snam SpA	IT0003153415	EUR	77.089	0	0	4,4810	345.435,81	0,28
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	25.968	0	0	11,0280	286.375,10	0,23
Sodexo	FR0000121220	EUR	2.628	0	0	60,7200	159.572,16	0,13
Sofina S.A.	BE0003717312	EUR	500	500	0	236,0000	118.000,00	0,09
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	2.364	0	500	74,1800	175.361,52	0,14
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	22.560	1.800	0	26,1700	590.395,20	0,47
Stora Enso Oyj Class R shares	FI0009005961	EUR	21.440	0	0	13,6300	292.227,20	0,23
Suez	FR0010613471	EUR	13.140	0	0	14,9200	196.048,80	0,16
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	4.249	0	0	118,6500	504.143,85	0,40
SAP SE	DE0007164600	EUR	34.243	2.300	0	134,1600	4.594.040,88	3,68
SEB SA	FR0000121709	EUR	825	0	0	144,7000	119.377,50	0,10
SES Global FDR	LU0088087324	EUR	14.201	0	0	5,9440	84.410,74	0,07
Téléperformance S.A.	FR0000051807	EUR	2.153	0	0	265,2000	570.975,60	0,46
TeamViewer AG o.N.	DE000A2YN900	EUR	4.466	4.466	0	42,9500	191.814,70	0,15
Telecom Italia S.p.A.	IT0003497176	EUR	189.304	0	0	0,3415	64.647,32	0,05
Telecom Italia Spa new	IT0003497168	EUR	330.061	0	0	0,3408	112.484,79	0,09
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	157.610	0	0	2,8730	452.813,53	0,36
Telefónica Deutschland Hldg AG	DE000A1J5RX9	EUR	31.851	0	0	2,1660	68.989,27	0,06
Telenet Group Holding NV	BE0003826436	EUR	1.587	0	0	32,7600	51.990,12	0,04
Tenaris S.A.	LU0156801721	EUR	17.021	0	0	4,1310	70.313,75	0,06
Terna Spa	IT0003242622	EUR	44.966	0	0	6,0340	271.324,84	0,22
Thales SA	FR0000121329	EUR	5.017	1.200	0	63,2200	317.174,74	0,25
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	80.530	2.000	0	28,3300	2.281.414,90	1,83
Ubisoft Entertainment S.A.	FR0000054470	EUR	2.840	0	0	76,3200	216.748,80	0,17
Umicore S.A.	BE0974320526	EUR	6.716	700	0	36,4600	244.865,36	0,20
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	4.370	0	0	29,8700	130.531,90	0,10
Unilever N.V. Aktien mit Stimmrecht	NL0000388619	EUR	47.649	0	0	51,7000	2.463.453,30	1,97
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	EUR	7.935	0	0	27,5000	218.212,50	0,17
United Internet AG Namensaktie	DE0005089031	EUR	3.871	0	0	32,6400	126.349,44	0,10
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	70.242	6.500	0	7,0230	493.309,57	0,39
UCB SA	BE0003739530	EUR	5.510	400	0	97,6400	537.996,40	0,43
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	19.523	0	0	26,1400	510.331,22	0,41
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	8.436	0	0	26,6700	224.988,12	0,18
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	17.597	0	0	18,3200	322.377,04	0,26
Verbund AG	AT0000746409	EUR	3.400	900	0	47,0200	159.868,00	0,13
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	17.052	500	0	72,4400	1.235.246,88	0,99
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	32.348	0	3.500	23,8600	771.823,28	0,62
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	4.275	1.500	0	22,2600	95.161,50	0,08
Volkswagen AG Stammaktien	DE0007664005	EUR	1.225	0	600	150,3000	184.117,50	0,15
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	16.965	600	0	58,3200	989.398,80	0,79
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	5.963	0	0	138,7400	827.306,62	0,66
Wartsila Corp.	FI0009003727	EUR	13.629	0	0	6,6220	90.251,24	0,07
Wendel Investissement	FR0000121204	EUR	1.104	0	0	75,2000	83.020,80	0,07
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	9.959	0	0	73,2800	729.795,52	0,58
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	4.549	715	0	72,1800	328.346,82	0,26
Zalando SE (EUR)	DE000ZAL1111	EUR	5.095	1.200	0	78,1200	398.021,40	0,32
							123.453.254,80	98,81
AerCap Holdings N.V.	NL0000687663	USD	5.271	0	0	25,0600	112.879,22	0,09
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	7.837	0	0	38,7900	259.782,29	0,21
							372.661,51	0,30
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					123.825.916,31	99,11

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Banco Espirito Santo SA Na.	PTBES0AM0007	EUR	45.286	0	0	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen		EUR					123.825.916,31	99,11
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Wertpapier-Indexkontrakte								
DJ EURO STOXX 50 Future Dezember 2020	DE000C23QBV3	EUR	36			3.203,0000	-42.880,00	-0,03
							-42.880,00	-0,03
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck		EUR					-42.880,00	-0,03
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.019.652,13				1.019.652,13	0,82
Summe der Bankguthaben		EUR					1.019.652,13	0,82
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche								
		EUR	38.834,50				38.834,50	0,03
Einschüsse (Initial Margin)								
		EUR	151.976,79				151.976,79	0,12
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-1.370,59				-1.370,59	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-47.301,78				-47.301,78	-0,04
Depotgebühren								
		EUR	-4.121,06				-4.121,06	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-2.500,00				-2.500,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					135.517,86	0,11
FONDSVERMÖGEN						EUR	124.938.206,30	100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000856695	EUR	5,25
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000856695	STK	4.286.344,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0J755	EUR	137.129,15
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0J755	STK	627,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000778568	EUR	7,67
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000778568	STK	2.143.415,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,17020	USD

Marktschlüssel
EUREX Frankfurt AG

Börseplatz
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				
AIB Group PLC	IE00BF0L3536	EUR	0	25.309
Banco de Sabadell SA	ES0113860A34	EUR	3.191	214.456
Bank of Ireland (new)	IE00BD1RP616	EUR	0	27.042
Bankia SA	ES0113307062	EUR	0	32.300
BIC Shares	FR0000120966	EUR	0	820
Casino Guichard Perrachon Shares	FR0000125585	EUR	0	1.590
Drillisch AG	DE0005545503	EUR	0	1.653
Eutelsat Communications	FR0010221234	EUR	0	4.710
HUGO BOSS AG Namens-Aktien (EUR)	DE000A1PHFF7	EUR	0	1.860
Imerys S.A.	FR0000120859	EUR	0	1.082
Neles Corp.	FI4000440664	EUR	3.316	3.316
Nokian Renkaat Oyj (Nokian Tyres Ltd)	FI0009005318	EUR	0	2.928
Nordea Bank ABP (EUR)	FI4000297767	EUR	0	1.409
Outotec Oyi	FI0009014575	EUR	14.259	14.259
RTL Group	LU0061462528	EUR	0	937
Wirecard AG	DE0007472060	EUR	0	3.850
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	0	10.213
Bezugsrechte				
Bezugsrecht ACS Act.de Constr.Serv.SA	ES06670509H2	EUR	8.469	8.469
Bezugsrecht Cellnex Telecom S.A.	ES0605066929	EUR	8.100	8.100
Bezugsrecht Ferrovial S.A.	ES06189009E4	EUR	15.785	15.785
Bezugsrecht Iberdrola S.A.	ES06445809J6	EUR	193.097	193.097
Bezugsrecht Telefónica S.A.	ES06784309C1	EUR	157.610	157.610
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809K4	EUR	200.097	200.097
Bezugsrechte Repsol S.A.	ES06735169F2	EUR	47.478	47.478
Bezugsrechte Repsol S.A.	ES06735169G0	EUR	47.478	47.478
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Axel Springer SE zum Verkauf eing.	DE000A2YPGA9	EUR	0	1.582
Cellnex Telecom S.A.	ES0105066031	EUR	2.130	2.130
Davide Campari-Milano S.p.A.	IT0005252207	EUR	0	18.000
Metso OYJ	FI0009007835	EUR	3.316	6.632
Qiagen N.V.	NL0014676538	EUR	7.370	7.370
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Act.de Constr.y Serv.SA	ES06670509G4	EUR	8.469	8.469
Bezugsrecht AEGON N.V. (Wahldividende)	NL0013771645	EUR	0	55.192
Bezugsrecht Cellnex Telecom S.A.	ES0605066911	EUR	6.300	6.300
Bezugsrechte Bollore S.A.	FR0013446408	EUR	0	58.538
Bezugsrechte Ferrovial SA Anrechte	ES06189009F1	EUR	15.785	15.785
BR EDP - Energias de Portugal SA	PTEDP0AMS010	EUR	83.796	83.796
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	9,00	9,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	3,00	3,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	7,00	7,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	10,00	10,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	4,00	4,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	2,00	2,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	3,00	3,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	1,00	1,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	2,00	2,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	3,00	3,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	3,00	3,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	9,00	9,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	4,00	4,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	3,00	3,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	6,00	6,00

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2020	DE000C174QX9	EUR	1,00	1,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2020	DE000C174QX9	EUR	5,00	5,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2020	DE000C174QX9	EUR	16,00	16,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2020	DE000C174QX9	EUR	7,00	7,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2020	DE000C174QX9	EUR	3,00	3,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2020	DE000C174QX9	EUR	3,00	3,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2020	DE000C174QX9	EUR	1,00	1,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2020	DE000C174QX9	EUR	2,00	2,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2020	DE000C174QX9	EUR	8,00	8,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2020	DE000C174QX9	EUR	2,00	2,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	31,00	31,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	5,00	5,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	11,00	11,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	4,00	4,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	3,00	3,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	2,00	2,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	3,00	3,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE September 2020	DE000C2Q0WP2	EUR	5,00	5,00
DJ EURO STOXX 50 Future Dezember 2019	DE000C1JUF90	EUR	0,00	12,00
DJ EURO STOXX 50 Future Dezember 2019	DE000C1JUF90	EUR	0,00	3,00
DJ EURO STOXX 50 Future Dezember 2019	DE000C1JUF90	EUR	5,00	5,00
DJ EURO STOXX 50 Future Dezember 2019	DE000C1JUF90	EUR	3,00	3,00
DJ EURO STOXX 50 Future Dezember 2019	DE000C1JUF90	EUR	1,00	1,00
DJ EURO STOXX 50 Future Dezember 2019	DE000C1JUF90	EUR	2,00	2,00
DJ EURO STOXX 50 Future Dezember 2019	DE000C1JUF90	EUR	11,00	11,00
DJ EURO STOXX 50 Future Dezember 2020	DE000C23QBV3	EUR	4,00	4,00

Graz, am 4. Jänner 2021

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 European Equity Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 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 30. September 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 4. Jänner 2021

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 des Apollo European Equity

AT0000856695

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0085 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A0J755

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 374,7571 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000778568

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0121 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilhabers 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 Anteilhaber 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 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.

- **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 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 **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)