



APOLLO EUROPEAN EQUITY

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien
(Name bis 27.9.2021 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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien
(Name bis 27.9.2021 CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz)

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2020)

(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 2020.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2020: 37
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	3.307.702,09
Variable Vergütung (Boni):	EUR	898.505,00
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	4.206.207,09

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.502.025,27
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	579.139,21
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	131.869,19
- 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	2.213.024,67
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

Bei der Höhe der variablen Vergütung wird auf das Verhältnis der fixen und variablen Bestandteile derart geachtet, dass der Anteil der fixen Komponente genügend hoch ist, dass eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt möglich ist und auch ganz auf die Zahlung einer variablen Komponente verzichtet werden kann.

Insgesamt wird eine variable Vergütung der Höhe nach mit dem fixen Jahresgehalt beschränkt.

Es muss die gesamte Leistung eines Mitarbeiters und seiner Abteilung zugrunde liegen und bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien sowie eventuell vereinbarte Ziele berücksichtigt werden.

Der Beobachtungszeitraum orientiert sich dabei am Geschäftszyklus der Gesellschaft (abgelaufenes Geschäftsjahr). Die Leistungsbewertung des einzelnen Mitarbeiters erfolgt jedoch in einem mehrjährigen Rahmen. Mangelnde individuelle Zielerfüllung eines Geschäftsjahres kann nicht durch allfällige Übererfüllungen im nächsten und/oder einem anderen Geschäftsjahr ausgeglichen werden.

Variable Vergütungen werden an Mitarbeiter nur ausbezahlt, wenn dies nach der Leistung der betreffenden Geschäftsabteilung bzw. der betreffenden Person gerechtfertigt ist.

Die qualitativen Kriterien umfassen Zuverlässigkeit, Schnelligkeit und die sorgsame Ausführung der zu erledigenden Aufgaben. Quantitative Aspekte sind je nach Einsatzbereich unterschiedlich. Während im Vertriebsbereich direkte Absatzzahlen relevant sind, kommt es im Fondsmanagement vor allem auf die langfristige Volumensentwicklung an.

Neben der Aufgabenerfüllung für den eigenen Bereich zählen auch Initiativen, inwieweit sich der Mitarbeiter über seinen unmittelbaren Abteilungsbereich hinaus für gesamtheitliches und unternehmensweit lösungsorientiertes Denken und Handeln einsetzt. Unternehmensweite

Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

Die Bestimmung, dass die Mitarbeiter auf keine persönlichen Hedging-Strategien oder haftungsbezogene Versicherungen zurückgreifen dürfen, um die in den Vergütungsregelungen verankerte Ausrichtung am Risikoverhalten zu unterlaufen, erscheint nicht anwendbar, da keine Mitarbeiter einen versicherbaren Anspruch auf eine variable Vergütung haben.

- **Angabe, wo die Vergütungspolitik eingesehen werden kann:**

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/ unter Vergütungspolitik.

- **Angabe zu Ergebnis der Prüfungen** (inkl. aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten) von Aufsichtsrat und unabhängiger interner Prüfung (Interne Revision):

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

- **Angabe zu (wesentlichen) Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 10.3.2021. Die Änderung war unwesentlich.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo European Equity, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 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	
30.09.2021	160.638.923,07	6,75	0,0700	9,91	0,2027	0,0463	29,47
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

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A0J755		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
30.09.2021	160.638.923,07	176.508,73	2.708,0000	30,28
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	3.273,7000	1,05
30.09.2017	126.919.321,62	149.819,85	2.486,7400	21,26

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	5,25	7,67
Ausschüttung am 1.12.2020 (entspricht 0,0070 Anteilen) ¹⁾	0,0400	
Auszahlung (KESt) am 1.12.2020 (entspricht 0,0014 Anteilen) ¹⁾		0,0121
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	6,75	9,91
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	6,80	9,92
 Nettoertrag pro Anteil	 1,55	 2,25
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	29,47 %	29,39 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000856695) am 1.12.2020 EUR 5,74; für einen Thesaurierungsanteil (AT0000778568) am 1.12.2020 EUR 8,42

	Ausschüttungsanteil AT0000A0J755
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	137.129,15
Ausschüttung am 1.12.2020 (entspricht 0,0121 Anteilen) ¹⁾	1.810,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	176.508,73
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	178.651,14
 Nettoertrag pro Anteil	 41.521,99
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	30,28 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A0J755) am 1.12.2020 EUR 149.122,14;

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)

Dividendenerträge		2.958.824,30	
Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds		<u>1.768,50</u>	<u>2.960.592,80</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-681.589,36</u>	-681.589,36	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.720,00		
Wertpapierdepotgebühren	-79.588,87		
Spesen Zinsertrag	-9.670,67		
Depotbankgebühr	<u>-30.416,64</u>	<u>-129.396,18</u>	<u>-810.985,54</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

2.149.607,26

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne		4.377.511,62	
derivative Instrumente		307.626,70	
Realisierte Verluste		-2.129.968,75	
derivative Instrumente		<u>-4.606,70</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

2.550.562,87

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.700.170,13

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>32.433.237,47</u>
--	--	--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

37.133.407,60

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		15.341,53	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		<u>-4.846,28</u>	
Ertragsausgleich			<u>10.495,25</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾

37.143.902,85

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 34.983.800,34.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 51.864,71.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		124.938.206,29
Ausschüttung / Auszahlung		
Ausschüttung am 1.12.2020 (für Ausschüttungsanteile AT0000856695)	-171.479,92	
Ausschüttung am 1.12.2020 (für Ausschüttungsanteile AT0000A0J755)	-1.134.870,00	
Auszahlung am 1.12.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000778568)	<u>-25.467,51</u>	
		-1.331.817,43
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	2.163.520,00	
Rücknahme von Anteilen	-2.264.393,39	
Ertragsausgleich	<u>-10.495,25</u>	
		-111.368,64
Fondsergebnis gesamt		<u>37.143.902,85</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>160.638.923,07</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
4.286.344,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000856695) und 627,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0J755) und
2.143.415,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000778568)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
4.260.232,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000856695) und 625,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0J755) und
2.174.632,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000778568)

Ausschüttung (AT0000856695)

Die Ausschüttung von EUR 0,0700 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2021 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0316 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A0J755)

Die Ausschüttung von EUR 2.708,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2021 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1.026,0961 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000778568)

Die Auszahlung von EUR 0,0463 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2021 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0463 (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

Der Beginn des Berichtsjahres ließ bereits eine positive Revision der stark eingebrochenen Konjunkturerwartungen erkennen. Zu den politischen Bekundungen zur Aufrechterhaltung der Überbrückungsprogramme setzten die Notenbanken Signale, die eine längere Periode niedriger Zinsen indizierten. Die Entwicklung der Pandemie war über das gesamte Berichtsjahr ein starker Markttreiber. Ankündigungen bzgl. der Fertigstellung wirksamer Impfstoffe sorgten für ein erstes globales Durchatmen. Die Wahlen in der USA brachten einen Machtwechsel zu den Demokraten. Das Kalenderjahr endete mit einer historischen Einigung der europäischen Länder auf ein 1,8 Billionen Euro großes Finanzpaket bestehend aus dem mehrjährigen Finanzrahmen und dem Corona-Wiederaufbaufonds. Erstmals wurden hierzu gemeinsame Schulden ab 2021 aufgenommen. Ein ungeordneter Brexit zum Jahreswechsel konnte nach schwierigen Verhandlungen noch im letzten Moment verhindert werden. In den USA wurde ein weiteres dringend benötigtes Stimulus Paket über 900 Milliarden USD beschlossen. Mit diesem Übereinkommen summierten sich die US-Konjunkturpakete auf deutlich mehr als drei Billionen Dollar innerhalb eines Jahres. Februar und März waren von Anstiegen der risikolosen Zinssätze geprägt, insbesondere im US-Dollar. Als weiterer kurstreibender Faktor kam die rasante Erholung der Rohstoffnotierungen hinzu, da mit der anziehenden Weltwirtschaft die Nachfrage nach Rohöl oder Industriemetallen zunahm. Die dominante Delta Variante trübte die globalen Wirtschaftserwartungen für das 3. Quartal dieses Jahres etwas ein. Die unterschiedlichen Erfolge hinsichtlich der Impfstrategie mündeten in erheblichen Wachstumsdivergenzen der Volkswirtschaften. Während sich die BIP Erholung in weiten Teilen Europas um einige Monate verschob, lief der Konjunkturmotor in den USA und in China bereits auf Hochtouren. Verhandlungen im Handelsstreit zwischen den USA und China hatten zuletzt noch keine konkreten Lösungen hervorgebracht. Sowohl in den USA als auch in Europa wurde die Ansicht geteilt, dass die jeweiligen Inflationssprünge als vorübergehende Antwort auf Engpässe von Gütern und Dienstleistungen, wie bei Halbleitern und anderen wichtigen Fertigungskomponenten zu sehen sind und sich bei vollständiger Wiedereröffnung wieder normalisieren.

4. Anlagepolitik

Die Strukturierung des Fondsportfolios erfolgt Benchmark nahe am 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 verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von 30,28% (T-Tranche) und beendete das Geschäftsjahr somit sehr nahe am vergleichbaren Kursindex des Euro-Aktienmarktes. Diese interne Orientierungsgröße setzte sich aus über 235 groß-, mittelgroß- und kleinkapitalisierten und in EUR denominierten Aktien zusammen, die zum Geschäftsjahresende eine gewichtete Dividendenrendite von 2,25% aufwiesen. Innerhalb dieses Portfolios hat die Titelnkonzentration im Vergleich zum vorjährigen Berichtsstichtag im Finanz-, Energie- sowie im IT-Sektor deutlich zugenommen. Es waren vor allem Bankenaktien, gefolgt von Energietiteln, die aufgrund des Energiepreisanstieges, eine fulminante Kursrally im Betrachtungszeitraum verzeichneten. Die größten 10 Unternehmen vereinnahmten zum Geschäftsjahresende deutlich über 24% des gesamten Indexportfolios und bauten ihre Dominanz gegenüber dem Vorjahr weiter aus. Im ersten Halbjahr 2021 wurde jedoch das Fahrwasser für hochkapitalisierte Unternehmen aufgrund von Lieferkettenproblemen, Inflationsängsten und Covid-Maßnahmen rauer. Dieser Mix aus Unsicherheiten führte teilweise zu konsolidierenden Kursbewegungen.

Trotz der vorherrschenden Volatilität verharnte das erwartete Abweichungsrisiko des Portfolios zum MSCI EMU Index (Preisindex) im Berichtszeitraum deutlich unterhalb der definierten Maximalgrenzen. Wir quantifizieren dieses Abweichungsrisiko am Tracking-Error. Vor diesem Hintergrund wurden keine internen Risikogrenzen verletzt und das Ziel einer, des Gesamtmarktes sehr ähnlichen, Volatilitäts-, Kurs- und Marktstrukturcharakteristik des Fonds erreicht. Die exekutierten Aktientransaktionen lassen sich auf Änderungen des investierbaren Universums, sowie auf Umschichtungen im Sinne der Risikoeigenschaft des Portfolios zurückführen.

An der beschriebenen und seit vielen Jahren praktizierten marktnahen Ausrichtung des Fonds wird bis auf weiteres festgehalten. Neben eng gesteckten Abweichungsrisiken betrifft dies sowohl die Einhaltung der Benchmark-Struktur als auch die kostengünstige Bestückung des Portfolios, welche am Ende der Berichtsperiode aus 236 Aktien bestand.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2021	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Établissements Fr. Colruyt SA	BE0974256852	EUR	1.651	1.600	2.072	48,3600	79.842,36	0,05
argenx SE	NL0010832176	EUR	1.701	418	217	254,5000	432.904,50	0,27
bioMerieux	FR0013280286	EUR	1.300	0	0	99,6000	129.480,00	0,08
Accor S.A.	FR0000120404	EUR	7.008	3.594	3.000	31,8500	223.204,80	0,14
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	6.333	140	0	271,0000	1.716.243,00	1,07
Adyen N.V.	NL0012969182	EUR	653	155	902	495,0000	1.629.235,00	1,01
Aena SME SA	ES0105046009	EUR	2.545	1.983	2.150	148,9000	378.950,50	0,24
Aeroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	914	2.450	2.462	114,7500	104.881,50	0,07
Ageas SA	BE0974264930	EUR	6.110	0	0	40,4600	247.210,60	0,15
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	15.671	0	0	139,6800	2.188.925,28	1,36
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	6.420	0	0	94,1600	604.507,20	0,38
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	13.815	0	0	195,8800	2.706.082,20	1,68
Alstom S.A.	FR0010220475	EUR	13.498	7.240	0	32,7400	441.924,52	0,28
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	15.219	0	0	57,6400	877.223,16	0,55
Amplifon S.p.A.	IT0004056880	EUR	4.100	4.100	0	41,9200	171.872,00	0,11
Amundi S.A.	FR0004125920	EUR	1.900	0	0	73,2500	139.175,00	0,09
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	25.102	2.354	2.300	49,7200	1.248.071,44	0,78
ArcelorMittal SA (EUR)	LU1598757687	EUR	24.322	0	0	25,8450	628.602,09	0,39
Arkema S.A. (EUR)	FR0010313833	EUR	2.642	0	0	114,4500	302.376,90	0,19
Aroundtown S.A. Namens-Aktien EO -,01	LU1673108939	EUR	40.263	0	0	5,9380	239.081,69	0,15
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	36.764	2.000	0	18,4200	677.192,88	0,42
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	17.060	7.280	7.000	16,4850	281.234,10	0,18
Atos SE	FR0000051732	EUR	3.089	0	0	45,3200	139.993,48	0,09
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	16.174	0	0	12,3460	199.684,20	0,12
ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.	ES0167050915	EUR	8.469	0	0	23,6200	200.037,78	0,12
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	55.192	0	0	4,4300	244.500,56	0,15
ASM International N.V.(EUR)	NL0000334118	EUR	1.500	1.500	0	336,2000	504.300,00	0,31
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	13.776	900	1.020	647,7000	8.922.715,20	5,55
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	63.618	0	0	23,9400	1.523.014,92	0,95
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	218.602	0	0	5,7420	1.255.212,68	0,78
Banco Santander S.A.(EUR)	ES0113900J37	EUR	574.988	96.467	65.122	3,1565	1.814.949,62	1,13
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	40.542	4.068	0	55,2600	2.240.350,92	1,39
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	11.198	0	0	84,4700	945.895,06	0,59
Bayerische Motoren Werke AG Preferred	DE0005190037	EUR	1.993	500	0	67,6000	134.726,80	0,08
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	2.700	3.600	900	59,3200	160.164,00	0,10
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	3.365	0	0	95,5200	321.424,80	0,20
Bolloré	FR0000039299	EUR	30.538	0	0	5,0200	153.300,76	0,10
Bouygues Shares	FR0000120503	EUR	7.569	0	0	36,3900	275.435,91	0,17
Brenntag AG	DE000A1DAH00	EUR	5.021	0	0	80,3400	403.387,14	0,25
Bureau Veritas SA	FR0006174348	EUR	9.789	0	0	26,5200	259.604,28	0,16
BASF SE	DE000BASF111	EUR	30.343	450	0	65,8300	1.997.479,69	1,24
CaixaBank	ES0140609019	EUR	146.181	35.000	0	2,7060	395.565,79	0,25
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	5.693	0	0	181,0500	1.030.717,65	0,64
Carl-Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	1.300	0	0	167,3000	217.490,00	0,14
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	19.584	0	0	15,9750	312.854,40	0,19
Cellnex Telecom S.A.U. (EUR)	ES0105066007	EUR	16.980	6.750	0	53,0600	900.958,80	0,56
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	30.721	0	0	5,7690	177.229,45	0,11
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	3.587	3.587	3.587	95,1100	341.159,57	0,21
Covestro AG	DE0006062144	EUR	6.386	0	0	59,1600	377.795,76	0,24
Covivio	FR0000064578	EUR	1.659	0	0	73,5600	122.036,04	0,08
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	42.265	0	0	12,0460	509.124,19	0,32
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	33.866	0	0	14,5300	492.072,98	0,31
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	4.213	0	0	13,7750	58.034,08	0,04
CRH PLC	IE0001827041	EUR	25.766	0	0	40,8300	1.052.025,78	0,65
Daimler AG	DE0007100000	EUR	28.333	450	2.000	77,4000	2.192.974,20	1,37
Danone S.A. (EUR)	FR0000120644	EUR	21.548	1.300	0	59,3600	1.279.089,28	0,80
Dassault Aviation Shares	FR0000121725	EUR	224	100	0	924,5000	207.088,00	0,13
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	22.420	22.420	0	45,3950	1.017.755,90	0,63
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	EUR	18.000	0	0	12,1600	218.880,00	0,14

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Delivery Hero AG	DE000A2E4K43	EUR	5.410	1.100	0	112,7500	609.977,50	0,38
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	6.357	0	0	140,1500	890.933,55	0,55
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	68.192	4.000	0	10,9980	749.975,62	0,47
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	18.995	18.141	8.500	6,2510	118.737,75	0,07
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	34.200	3.175	3.800	55,5200	1.898.784,00	1,18
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	110.391	2.000	0	17,5360	1.935.816,58	1,21
Deutsche Wohnen SE bearer shares	DE000A0HN5C6	EUR	12.216	0	0	52,9800	647.203,68	0,40
DiaSorin S.p.A.	IT0003492391	EUR	788	400	467	181,8500	143.297,80	0,09
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	73.867	0	0	10,7140	791.411,04	0,49
Edenred	FR0010908533	EUR	7.807	0	0	46,7300	364.821,11	0,23
Eiffage	FR0000130452	EUR	3.014	0	0	87,9800	265.171,72	0,17
Elia System Operator S.A.	BE0003822393	EUR	1.000	0	0	104,0000	104.000,00	0,06
Elisa Corporation	FI0009007884	EUR	4.719	0	0	53,5400	252.655,26	0,16
Empresa NAC de Electricidad Shares à ESP 200	ES0130670112	EUR	10.742	0	0	17,8600	191.852,12	0,12
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	7.862	0	0	19,1700	150.714,54	0,09
Energias de Portugal SA	PTEDP0AM0009	EUR	93.796	0	0	4,5500	426.771,80	0,27
Engie	FR0010208488	EUR	59.422	0	5.000	11,6180	690.364,80	0,43
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	8.957	0	2.500	37,8400	338.932,88	0,21
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	9.458	1.198	1.100	167,4200	1.583.458,36	0,99
Eurazeo Shares	FR0000121121	EUR	1.179	0	0	81,2500	95.793,75	0,06
Eurofins Scientific SE	FR0014000MR3	EUR	4.880	4.880	0	110,6000	539.728,00	0,34
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	6.852	0	0	27,3700	187.539,24	0,12
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	9.000	9.000	0	21,1000	189.900,00	0,12
ENEL S.p.A.	IT0003128367	EUR	273.184	0	0	6,7930	1.855.738,91	1,16
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	84.237	14.565	13.000	11,3880	959.290,96	0,60
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	EUR	3.609	0	0	71,9600	259.703,64	0,16
Faurecia	FR0000121147	EUR	3.621	1.178	1	40,8500	147.917,85	0,09
Ferrari NV (EUR)	NL0011585146	EUR	4.151	0	0	180,4000	748.840,40	0,47
Ferrovial SA	ES0118900010	EUR	15.785	0	0	25,5000	402.517,50	0,25
FinecoBank SPA	IT0000072170	EUR	20.000	0	0	15,5250	310.500,00	0,19
Flutter Entertainment PLC (EUR)	IE00BWT6H894	EUR	5.865	876	0	175,9000	1.031.653,50	0,64
Fortum OYJ Corp	FI0009007132	EUR	18.568	0	0	26,7200	496.136,96	0,31
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	6.882	0	0	60,7600	418.150,32	0,26
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	14.269	1.000	0	41,3100	589.452,39	0,37
FUCHS PETROLUB SE	DE000A3E5D64	EUR	2.554	2.554	0	40,4200	103.232,68	0,06
Galp Energia SGPS S.A.	PTGALOAM0009	EUR	17.162	0	0	9,5780	164.377,64	0,10
Gas Natural SDG S.A. E	ES0116870314	EUR	10.205	0	0	21,9100	223.591,55	0,14
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	1.806	0	0	118,7500	214.462,50	0,13
Getlink	FR0010533075	EUR	14.885	0	0	13,6500	203.180,25	0,13
Grifols S.A.	ES0171996087	EUR	10.102	0	0	21,7200	219.415,44	0,14
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	EUR	3.701	0	0	94,6800	350.410,68	0,22
GEA Group AG Aktien	DE0006602006	EUR	4.868	0	0	39,1400	190.533,52	0,12
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.944	0	0	153,0000	297.432,00	0,19
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	4.834	0	0	64,7800	313.146,52	0,19
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	3.750	0	0	75,0000	281.250,00	0,18
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	8.709	0	0	89,8200	782.242,38	0,49
HelloFresh SE	DE000A161408	EUR	5.480	6.600	1.120	79,6800	436.646,40	0,27
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	5.846	0	0	81,3600	475.630,56	0,30
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	3.462	0	0	75,5000	261.381,00	0,16
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	1.063	35	701.209.000		1.285.167,00	0,80
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	197.097	8.000	11.000	8,9340	1.760.864,60	1,10
Iliad S.A.	FR0004035913	EUR	614	0	0	182,0000	111.748,00	0,07
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	35.852	0	0	32,1900	1.154.075,88	0,72
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	43.802	0	0	35,2350	1.543.363,47	0,96
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	EUR	12.000	4.000	0	9,6140	115.368,00	0,07
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	544.405	0	0	2,4590	1.338.691,90	0,83
InPost S.A.	LU2290522684	EUR	7.500	7.500	0	14,2760	107.070,00	0,07
Ipsen SA	FR0010259150	EUR	2.700	0	0	80,8800	218.376,00	0,14
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	129.244	3.000	0	12,6600	1.636.229,04	1,02
Jeronimo Martins	PTJMT0AE0001	EUR	3.607	0	6.535	17,3050	62.419,14	0,04
Just Eat Takeaway.com N.V.	NL0012015705	EUR	6.000	2.000	0	65,1400	390.840,00	0,24
JDE Peet's B.V.	NL0014332678	EUR	2.400	2.400	0	25,9800	62.352,00	0,04
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	2.463	450	460	616,6000	1.518.685,80	0,95
Kerry Group Plc A	IE0004906560	EUR	5.250	5.400	5.300	114,5500	601.387,50	0,37
Kesko Oy	FI0009000202	EUR	9.000	9.000	0	30,3600	273.240,00	0,17

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	5.000	0	0	85,7800	428.900,00	0,27
Klepierre S.A.	FR0000121964	EUR	7.203	0	0	19,6650	141.647,00	0,09
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	2.370	0	0	93,3800	221.310,60	0,14
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	10.914	0	2.000	60,6000	661.388,40	0,41
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	36.075	0	0	29,0700	1.048.700,25	0,65
Koninklijke Dutch State Mines (EUR)	NL0000009827	EUR	5.658	0	700	172,3500	975.156,30	0,61
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	29.993	0	0	39,0250	1.170.476,83	0,73
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder OE	NL0009432491	EUR	2.443	0	0	34,4200	84.088,06	0,05
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	8.094	0	0	76,8000	621.619,20	0,39
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	2.461	0	0	81,2200	199.882,42	0,12
KPN NV	NL0000009082	EUR	112.994	0	0	2,7300	308.473,62	0,19
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	8.377	120	0	363,3000	3.043.364,10	1,89
La Francaise Des Jeux	FR0013451333	EUR	2.707	2.200	3.837	44,8500	121.408,95	0,08
Lanxess	DE0005470405	EUR	3.388	0	0	59,1200	200.298,56	0,12
Legrand SA	FR0010307819	EUR	8.813	0	950	93,3800	822.957,94	0,51
LEG Immobilien AG	DE000LEG1110	EUR	2.300	0	0	123,9500	285.085,00	0,18
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	9.124	1.233	1.200	625,5000	5.707.062,00	3,55
Mediobanca Shares	IT0000062957	EUR	21.785	0	0	10,3350	225.147,98	0,14
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	4.723	450	850	185,2500	874.935,75	0,54
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	5.545	0	0	133,6000	740.812,00	0,46
Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	6.524	900	1.952	52,9400	345.380,56	0,22
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	4.701	250	0	239,6000	1.126.359,60	0,70
MTU Aero Engines AG (EUR)	DE000A0D9PT0	EUR	2.508	0	0	198,5000	497.838,00	0,31
Nemetschek AG	DE0006452907	EUR	2.000	0	0	89,0600	178.120,00	0,11
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	13.683	1.800	2.359	48,6900	666.225,27	0,41
Nexi SPA	IT0005366767	EUR	15.908	3.800	0	16,6400	264.709,12	0,16
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	181.837	0	0	4,7335	860.725,44	0,54
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	10.003	4.900	5.398	45,1000	451.135,30	0,28
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	65.321	0	0	9,4020	614.148,04	0,38
Orion Oyj B shares	FI0009014377	EUR	6.841	0	0	33,8100	231.294,21	0,14
Orpea	FR0000184798	EUR	1.700	0	0	100,1000	170.170,00	0,11
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	5.664	0	0	50,8600	288.071,04	0,18
Pernod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	6.927	0	0	190,9500	1.322.710,65	0,82
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	5.164	0	0	86,1200	444.723,68	0,28
Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	23.340	0	0	11,8300	276.112,20	0,17
Prosus N.V. (EUR)	NL0013654783	EUR	30.600	14.800	0	69,5400	2.127.924,00	1,32
Proximus SA	BE0003810273	EUR	4.266	0	0	17,1100	72.991,26	0,05
Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	9.044	0	0	30,7800	278.374,32	0,17
Publicis SA	FR0000130577	EUR	6.980	0	0	57,7400	403.025,20	0,25
Puma AG	DE0006969603	EUR	3.370	700	0	95,7400	322.643,80	0,20
Qiagen N.V. Aandelen op naam EUR	NL0012169213	EUR	7.370	0	0	44,5600	328.407,20	0,20
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	5.216	0	0	22,4000	116.838,40	0,07
Randstad NV	NL0000379121	EUR	3.997	0	0	58,1200	232.305,64	0,14
Rational AG	DE0007010803	EUR	170	170	0	820,6000	139.502,00	0,09
Recordati SPA	IT0003828271	EUR	5.100	0	0	48,9900	249.849,00	0,16
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	14.428	0	0	17,2700	249.171,56	0,16
Remy Cointreau	FR0000130395	EUR	787	0	0	168,2000	132.373,40	0,08
Renault SA	FR0000131906	EUR	5.920	5.359	5.200	31,3900	185.828,80	0,12
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	50.236	34.871	32.113	11,2460	564.954,06	0,35
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	20.927	0	0	31,4200	657.526,34	0,41
Safran SA	FR0000073272	EUR	12.706	1.300	0	112,5200	1.429.679,12	0,89
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	16.604	0	0	59,6600	990.594,64	0,62
Sampo Oyj-A SHS	FI0009003305	EUR	17.096	2.000	0	42,7000	729.999,20	0,45
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	38.250	2.415	2.400	83,7100	3.201.907,50	1,99
Sartorius AG-Vorzug	DE0007165631	EUR	881	0	350	540,0000	475.740,00	0,30
Sartorius Stedim Biotech S.A.	FR0013154002	EUR	919	280	351	476,0000	437.444,00	0,27
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	17.995	0	0	144,8600	2.606.755,70	1,62
Scor SE	FR0010411983	EUR	5.160	0	0	25,4300	131.218,80	0,08
Scout24 Holding GmbH	DE000A12DM80	EUR	3.348	0	0	60,9600	204.094,08	0,13
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	25.859	1.429	500	143,4200	3.708.697,78	2,31
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	15.612	3.147	0	23,5100	367.038,12	0,23
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	7.630	0	3.500	22,3000	170.149,00	0,11
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	9.135	0	0	55,6800	508.636,80	0,32
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406	EUR	8.071	0	0	45,3500	366.019,85	0,23
Snam SpA	IT0003153415	EUR	77.089	0	0	4,7820	368.639,60	0,23

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	28.830	11.862	9.000	27,1150	781.725,45	0,49
Sodexo	FR0000121220	EUR	4.293	1.665	0	76,8200	329.788,26	0,21
Sofina S.A.	BE0003717312	EUR	500	0	0	338,8000	169.400,00	0,11
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	2.364	0	0	107,2000	253.420,80	0,16
Stellantis N.V. (EUR)	NL00150001Q9	EUR	69.166	138.332	69.166	16,6600	1.152.305,56	0,72
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	22.560	0	0	37,5100	846.225,60	0,53
Stora Enso Oyj Class R shares	FI0009005961	EUR	21.440	0	0	14,3850	308.414,40	0,19
Suez	FR0010613471	EUR	13.140	0	0	19,6900	258.726,60	0,16
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	4.249	0	0	112,4500	477.800,05	0,30
SAP SE	DE0007164600	EUR	34.643	400	0	117,7800	4.080.252,54	2,54
SEB SA	FR0000121709	EUR	907	83	1	123,7000	112.195,90	0,07
Téléperformance S.A.	FR0000051807	EUR	1.953	100	300	345,4000	674.566,20	0,42
TeamViewer AG o.N.	DE000A2YN900	EUR	5.566	1.100	0	25,7400	143.268,84	0,09
Telecom Italia S.p.A.	IT0003497176	EUR	189.304	0	0	0,3604	68.225,16	0,04
Telecom Italia Spa new	IT0003497168	EUR	330.061	0	0	0,3458	114.135,09	0,07
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	167.610	10.000	0	4,0825	684.267,83	0,43
Telefónica Deutschland Hldg AG	DE000A1J5RX9	EUR	31.851	0	0	2,4340	77.525,33	0,05
Tenaris S.A.	LU0156801721	EUR	17.021	0	0	8,9300	151.997,53	0,09
Terna Spa	IT0003242622	EUR	44.966	0	0	6,2160	279.508,66	0,17
Thales SA	FR0000121329	EUR	5.017	0	0	84,4400	423.635,48	0,26
TotalEnergies SE (EUR)	FR0000120271	EUR	88.564	12.034	4.000	41,0350	3.634.223,74	2,26
Ubisoft Entertainment S.A.	FR0000054470	EUR	2.840	0	0	51,2800	145.635,20	0,09
Umicore S.A.	BE0974320526	EUR	6.716	0	0	50,9600	342.247,36	0,21
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	5.474	3.004	1.900	65,5700	358.930,18	0,22
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	EUR	3.135	0	4.800	36,1200	113.236,20	0,07
United Internet AG Namensaktie	DE0005089031	EUR	3.871	0	0	33,4900	129.639,79	0,08
Universal Music Group B.V.	NL00150001Y2	EUR	24.248	24.248	0	23,0600	559.158,88	0,35
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	69.314	33.290	34.218	11,5000	797.111,00	0,50
UCB SA	BE0003739530	EUR	5.510	0	0	94,5600	521.025,60	0,32
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	19.523	0	0	30,6300	597.989,49	0,37
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	8.436	0	0	24,1500	203.729,40	0,13
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	17.597	0	0	26,2700	462.273,19	0,29
Verbund AG	AT0000746409	EUR	2.519	1.400	2.281	90,6500	228.347,35	0,14
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	19.135	3.783	1.700	90,6200	1.734.013,70	1,08
Vitesco Technologies Group AG	DE000VTSC017	EUR	717	717	0	54,1000	38.789,70	0,02
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	24.248	24.248	32.348	10,6350	257.877,48	0,16
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	4.275	0	0	32,1200	137.313,00	0,09
Volkswagen AG Stammaktien	DE0007664005	EUR	1.055	0	170	275,8000	290.969,00	0,18
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	17.965	1.000	0	53,0800	953.582,20	0,59
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	6.113	150	0	196,0400	1.198.392,52	0,75
Wartsila Corp.	FI0009003727	EUR	16.629	3.000	0	10,2800	170.946,12	0,11
Wendel Investissement	FR0000121204	EUR	1.104	0	0	120,2000	132.700,80	0,08
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	9.009	0	950	91,4200	823.602,78	0,51
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	7.753	3.204	0	66,6300	516.582,39	0,32
Zalando SE (EUR)	DE000ZAL1111	EUR	7.395	2.300	0	80,1600	592.783,20	0,37
							158.839.058,16	98,88
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	7.837	0	0	55,3100	371.944,80	0,23
							371.944,80	0,23
Bezugsrechte								
Bezugsrechte Deutsche Lufthansa AG	DE000A3E5B58	EUR	18.995	18.995	0	2,4900	47.297,55	0,03
							47.297,55	0,03
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	159.258.300,51	99,14
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Banco Espirito Santo SA Na.	PTBES0AM0007	EUR	45.286	0	0	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR	159.258.300,51	99,14

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2021 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Wertpapier-Indexkontrakte								
EURO STOXX 50 Future Dezember 2021	DE000C4SA6R6	EUR	33			4.063,0000	-29.160,00	-0,02
							-29.160,00	-0,02
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck						EUR	-29.160,00	-0,02
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.269.076,60				1.269.076,60	0,79
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	10.219,94				8.769,47	0,01
Summe der Bankguthaben						EUR	1.277.846,07	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche								
		EUR	98.243,71				98.243,71	0,06
		USD	4.444,63				3.813,82	0,00
Einschüsse (Initial Margin)								
		EUR	99.046,30				99.046,30	0,06
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-916,12				-916,12	0,00
		USD	-1,75				-1,50	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-60.480,15				-60.480,15	-0,04
Depotgebühren								
		EUR	-5.269,57				-5.269,57	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-2.500,00				-2.500,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	131.936,49	0,08
FONDSVERMÖGEN						EUR	160.638.923,07	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000856695					EUR	6,75	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000856695					STK	4.260.232,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0J755					EUR	176.508,73	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0J755					STK	625,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000778568					EUR	9,91	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000778568					STK	2.174.632,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2021 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US-Dollar	1 EUR =	1,16540 USD

Marktschlüssel	Borseplatz
EUREX Frankfurt AG	EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse 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 Verauerungspreisen 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.

Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften, 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

thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	0	14.240
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	0	1.969
ALTICE EUROPE NV	NL0011333752	EUR	0	21.000
Bankinter S.A.	ES0113679I37	EUR	0	22.400

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	0	4.484
Eurofins Scientific S.E. EO 0,1	FR0000038259	EUR	0	488
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	0	34.600
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	0	1.235
Fuchs Petrolub SE (EUR) Vorzugsaktien	DE0005790430	EUR	0	2.554
Galapagos Genomics N.V.	BE0003818359	EUR	0	1.400
Hochtief AG Aktien	DE0006070006	EUR	3.593	4.478
Icade	FR0000035081	EUR	0	1.065
Ingenico Group	FR0000125346	EUR	0	2.039
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	0	1.953
Leonardo-Finmeccanica SPA	IT0003856405	EUR	0	34.907
Mapfre SA	ES0124244E34	EUR	0	26.718
METRO AG Inhaber-Stammaktien	DE000BFB0019	EUR	0	4.409
Natisis	FR0000120685	EUR	0	26.124
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	0	19.843
Pirelli & C. Spa (EUR)	IT0005278236	EUR	0	12.400
SES Global FDR	LU0088087324	EUR	0	14.201
Telenet Group Holding NV	BE0003826436	EUR	0	1.587
Unilever N.V. Aktien mit Stimmrecht	NL0000388619	EUR	0	47.649
Unilever PLC	GB00B10RZP78	EUR	47.649	47.649
AerCap Holdings N.V.	NL0000687663	USD	0	5.271
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Cellnex Telecom S.A.	ES0605066937	EUR	10.230	10.230
Bezugsrecht ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	ES06670509J8	EUR	8.469	8.469
Bezugsrechte Alstom S.A.	FR0014000I00	EUR	6.258	6.258
Bezugsrecht Ferrovial S.A.	ES06189009G9	EUR	15.785	15.785
Bezugsrechte KION GROUP AG	DE000A3H22F2	EUR	2.461	2.461
Bezugsrechte Scout24 AG	DE000A3H3LR9	EUR	3.348	3.348
Bezugsrecht Telefonía S.A.	ES06784309D9	EUR	157.610	157.610
Bezugsrechte Telefonía S.A.	ES06784309E7	EUR	167.610	167.610
Bezugsrechte Veolia Environnement S.A.	FR0014005GA0	EUR	17.597	17.597
Bezugsrechte Banco Santander	ES06139009S5	EUR	543.643	543.643
Bezugsrechte Ferrovial S.A.	ES06189009H7	EUR	15.785	15.785
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809L2	EUR	200.097	200.097
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809M0	EUR	192.097	192.097
Bezugsrechte Repsol S.A.	ES06735169H8	EUR	82.349	82.349
Nicht notierte Wertpapiere				
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Aroundtown SA	LU2264048211	EUR	40.263	40.263
Bezugsrechte Actividades de Construccion y Serv.	ES06670509I0	EUR	8.469	8.469
Bezugsrechte Aroundtown SA	LU2353086064	EUR	40.263	40.263
Bezugsrechte Wolters Kluwer N.V.	NL00150008J9	EUR	9.009	9.009
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
EURO STOXX 50 Future Dezember 2020	DE000C23QBV3	EUR	0	34,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2020	DE000C23QBV3	EUR	0	2,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2020	DE000C23QBV3	EUR	2,00	2,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2020	DE000C23QBV3	EUR	4,00	4,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2021	DE000C4SA6R6	EUR	2,00	2,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2021	DE000C360QK1	EUR	23,00	23,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2021	DE000C360QK1	EUR	2,00	2,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2021	DE000C360QK1	EUR	3,00	3,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2021	DE000C360QK1	EUR	1,00	1,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2021	DE000C360QK1	EUR	3,00	3,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2021	DE000C360QK1	EUR	3,00	3,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2021	DE000C360QK1	EUR	5,00	5,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2021	DE000C360QK1	EUR	7,00	7,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2021	DE000C360QK1	EUR	4,00	4,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2021	DE000C360QK1	EUR	4,00	4,00
EURO STOXX 50 Future März 2021	DE000C31Y1X2	EUR	25,00	25,00
EURO STOXX 50 Future März 2021	DE000C31Y1X2	EUR	2,00	2,00

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
EURO STOXX 50 Future März 2021	DE000C31Y1X2	EUR	10,00	10,00
EURO STOXX 50 Future März 2021	DE000C31Y1X2	EUR	1,00	1,00
EURO STOXX 50 Future März 2021	DE000C31Y1X2	EUR	3,00	3,00
EURO STOXX 50 Future März 2021	DE000C31Y1X2	EUR	2,00	2,00
EURO STOXX 50 Future September 2021	DE000C4FMQL5	EUR	47,00	47,00
EURO STOXX 50 Future September 2021	DE000C4FMQL5	EUR	3,00	3,00
EURO STOXX 50 Future September 2021	DE000C4FMQL5	EUR	3,00	3,00

Wien, am 30. Dezember 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 2021, 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 2021 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am 30. Dezember 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 0,0316 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A0J755

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 1.026,0961 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000778568

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0463 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 ausbezahlt.

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 Anteilhabern 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 Anteilhabern 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 Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU hat GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte verloren. Wir weisen darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

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 |

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.

2.5. Türkei: Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- 3.1. Australien: Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
- 3.2. Argentinien: Buenos Aires
- 3.3. Brasilien: Rio de Janeiro, Sao Paulo
- 3.4. Chile: Santiago
- 3.5. China: Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
- 3.6. Hongkong: Hongkong Stock Exchange
- 3.7. Indien: Mumbai
- 3.8. Indonesien: Jakarta
- 3.9. Israel: Tel Aviv
- 3.10. Japan: Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
- 3.11. Kanada: Toronto, Vancouver, Montreal
- 3.12. Kolumbien: Bolsa de Valores de Colombia
- 3.13. Korea: Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia: Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
- 3.15. Mexiko: Mexiko City
- 3.16. Neuseeland: Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange
(NYSE),
Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische
Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: Over the Counter Market der Mitglieder
der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B.
durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian
Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros,
Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange,
Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of
Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York,
Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

