



APOLLO NEW WORLD

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

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

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Mag. Gerald Gröstenberger
Mag. Christiane Riel-Kinzer (bis 8.3.2019)
Dr. Gernot Reiter (ab 8.3.2019)

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2018)

(gem. § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gem. Anlage I Schema B Ziffer 9 InvFG 2011)

- **An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:**

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2018.

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

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

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

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.082.194,06
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	432.211,45
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	117.118,69
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.631.524,20
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

- **Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:**

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 6.9.2019.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000986054		Thesaurierungsfonds AT0000746979			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2019	192.949.150,33	112,02	3,2000	252,89	5,2515	1,9856	11,60
30.09.2018	149.242.863,52	104,41	4,0000	228,28	4,3832	1,6626	-0,27
30.09.2017	135.423.210,16	108,75	4,1000	231,95	10,2874	3,0769	1,36
30.09.2016	136.659.913,04	111,60	4,2200	231,98	9,7372	3,0791	11,01
30.09.2015	99.617.337,30	104,38	4,0000	208,97	0,0000	0,0000	2,53

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1Nqw1 ²⁾		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
30.09.2019	192.949.150,33	153,80	4,7700	11,94
30.09.2018	149.242.863,52	141,59	4,1700	0,03
30.09.2017	135.423.210,16	146,84	5,3500	1,67
30.09.2016	136.659.913,04	150,23	5,6800	0,15
30.09.2015	99.617.337,30	-	-	-

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

2) Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilscheine (AT0000A1Nqw1) erfolgte am 27.09.2016.

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 AT0000986054	Thesaurie- rungsanteil AT0000746979
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	104,41	228,28
Ausschüttung am 3.12.2018 (entspricht 0,0401 Anteilen) ¹⁾	4,0000	
Auszahlung (KESt) am 3.12.2018 (entspricht 0,0074 Anteilen) ¹⁾		1,6626
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	112,02	252,89
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	116,52	254,76
Nettoertrag pro Anteil	12,11	26,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	11,60 %	11,60 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000986054) am 3.12.2018 EUR 99,65; für einen
Thesaurierungsanteil (AT0000746979) am 3.12.2018 EUR 224,96

	Ausschüttungsanteil AT0000A1NQW1
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	141,59
Ausschüttung am 3.12.2018 (entspricht 0,0306 Anteilen) ²⁾	4,1700
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	153,80
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	158,50
Nettoertrag pro Anteil	16,91
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	11,94 %

²⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1NQW1) am 3.12.2018 EUR 136,47

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)

Zinserträge	6.418.686,37	6.418.686,37
-------------	--------------	--------------

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1.414.654,24	-1.414.654,24
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.400,00	
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-10.511,00	
Wertpapierdepotgebühren	-63.548,74	
Spesen Zinsertrag	-3.727,44	
Depotbankgebühr	-30.416,64	-116.603,82
		-1.531.258,06

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.887.428,31

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne	2.511.482,52
Realisierte Verluste	-2.277.553,12
derivative Instrumente	-246.096,98

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-12.167,58

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.875.260,73

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	12.529.901,03
--	---------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

17.405.161,76

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	719.599,73
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>571.228,67</u>
Ertragsausgleich	<u>1.290.828,40</u>

Fondsergebnis gesamt ⁵⁾

18.695.990,16

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 12.517.733,45.

⁵⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 13.717,41.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁶⁾ **149.242.863,52**

Ausschüttung / Auszahlung

Ausschüttung am 3.12.2018 (für Ausschüttungsanteile AT0000986054)	-2.600.492,00
Ausschüttung am 3.12.2018 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1NQW1)	-492.889,83
Auszahlung am 3.12.2018 (für Thesaurierungsanteile AT0000746979)	-391.231,39
	-3.484.613,22

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ausgabe von Anteilen	81.585.289,62
Rücknahme von Anteilen	-51.799.551,35
Ertragsausgleich	<u>-1.290.828,40</u>
	28.494.909,87

Fondsergebnis gesamt **18.695.990,16**

(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾ **192.949.150,33**

⁶⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 649.132 Ausschüttungsanteile (AT0000986054) und 119.837 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQW1) und 282.558 Thesaurierungsanteile (AT0000746979)

⁷⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 694.770 Ausschüttungsanteile (AT0000986054) und 179.029 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQW1) und 346.333 Thesaurierungsanteile (AT0000746979)

Ausschüttung (AT0000986054)

Die Ausschüttung von EUR 3,2000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. Dezember 2019 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,8810 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A1NQW1)

Die Ausschüttung von EUR 4,7700 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. Dezember 2019 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1,3145 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000746979)

Die Auszahlung von EUR 1,9856 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. Dezember 2019 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 1,9856 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

3. Finanzmärkte

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

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

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

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum vom 1.10.2018 bis zum 30.9.2019 verzeichnete die globale Konjunktur eine abschwächende Wachstumsdynamik. Die globalen Zinsmärkte vollzogen dabei einen Rückgang der Renditen. Die FED reagierte mit zwei Senkungen der US-Leitzinsen, nachdem die Leitzinsen im Dezember 2018 mit 2,5% einen vorübergehenden Höchststand nach der Finanzkrise erreicht haben. Die EZB hatte bereits seit Jahren ihren Leitzins bei 0% gehalten und reduzierte im September 2019 die Einlagefazilität auf -0.5%. Das ist jener Zinssatz, der bei Einlagen der Banken bei der Zentralbank fällig wird. Der anhaltende Handelskonflikt zwischen den USA und China, der ungeordnete Ausstieg Großbritanniens aus der Europäischen Union und die politischen Wirren im reformbedürftigen Italien schürten in der gesamten Berichtsperiode Unsicherheit unter den Investoren und führten zwischenzeitlich zu einer Flucht der Investoren aus risikoreicheren Investmentkategorien in sichere Häfen.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum ein zweistelliges Ergebnis erzielen. Anteil daran hatten mehrere Faktoren. Da der Fonds die Strategie der Teilabsicherung des Währungsrisikos ausführt, konnte neben den Einsparungen der Währungsabsicherungskosten, die im Berichtszeitraum sehr hoch waren, auch an der Aufwertung des USD mitpartizipiert werden. Weiters lieferten die sinkenden Zinsen der Anleihenmärkte positive Beiträge und umso mehr als dies in stärkerem Maße EUR-denominierte Anleihen betraf und die angewandte E-FIXIS-Strategie EUR-denominierte Anleihen bevorzugt in die Veranlagung einbrachte. Darüber hinaus wurden einerseits Schwellenländertitel mit sehr niedrigen Renditen, wie Malaysia oder Katar, verkauft, und andererseits Titel, die keine Schwellenländer sind aber keine hohen Renditen mehr aufwiesen, wie Slowenien oder Portugal. Die Anzahl der Staaten hat sich von Beginn bis Ende des Berichtszeitraums um 2 auf 51 vergrößert und die Anzahl der Titel um 21 auf 90. Die durchschnittlich höheren Renditen, unter Aufrechterhaltung hoher Diversifikation, trugen dabei auch zum erfolgreichen Ergebnis bei.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL	
				30.09.2019	ZUGÄNGE		ABGÄNGE	IN EUR	AM FONDS-
				STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte									
Obligationen									
1,125 Corp.Andina De Fomento 13.02.18-13.02.25	XS1770927629	EUR	1.500.000	0	0	104,8480	1.572.720,00	0,82	
1,125 Kroatien, Republik 19.06.2019-2029	XS1843434876	EUR	1.300.000	1.300.000	0	106,1900	1.380.470,00	0,72	
1,50 Republik Serbien 26.06.2019-26.06.2029	XS2015296465	EUR	4.600.000	4.600.000	0	104,3810	4.801.526,00	2,49	
1,625 Bank Gospodarstwa Krajow31.10.2017-30.04.28	XS1709328899	EUR	4.500.000	4.500.000	0	112,4330	5.059.485,00	2,62	
1,625 Rail Transit Int.Instv.Co 22.03.18-22.06.22	XS1679505070	EUR	500.000	500.000	0	103,0320	515.160,00	0,27	
1,625 United Mexican States 08.04.2019-2026	XS1974384675	EUR	1.600.000	1.600.000	0	104,5990	1.673.584,00	0,87	
1,75 Bank Gospodarstwa Krajow 6.5.2016-6.5.2026	XS1403619411	EUR	500.000	500.000	5.900.000	111,2270	556.135,00	0,29	
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	3.200.000	500.000	0	112,8630	3.611.616,00	1,87	
1,75 Republik Chile 20.01.2016-2026	XS1346652891	EUR	4.300.000	0	100.000	110,7150	4.760.745,00	2,47	
1,75 United Mexican States 17.01.2018-17.04.2028	XS1751001139	EUR	500.000	500.000	0	104,8900	524.450,00	0,27	
2,00 Bank Gospodarstwa Krajowego 01.06.2018-2030	XS1829261087	EUR	500.000	500.000	0	117,5610	587.805,00	0,30	
2,2 Buoni Poliennali Del Tes 01.02.2017-01.06.2027	IT0005240830	EUR	6.550.000	1.000.000	400.000	112,1310	7.344.580,50	3,81	
2,375 Republic of Kazakhstan 09.11.2018-09.11.2028	XS1901718335	EUR	5.300.000	5.300.000	0	112,9960	5.988.788,00	3,10	
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	5.200.000	2.800.000	0	109,7680	5.707.936,00	2,96	
2,375 Tauron Polska Energia SA 05.07.2017-05.07.27	XS1577960203	EUR	400.000	500.000	100.000	106,8780	427.512,00	0,22	
2,375 Turkiye Vakiflar Bankasi 04.05.16-04.05.21	XS1403416222	EUR	4.000.000	0	1.400.000	100,5840	4.023.360,00	2,09	
2,55 Republic of Montenegro 03.10.2019-2029	XS2050982755	EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,7560	987.560,10	0,51	
2,75 Cyprus Government 26.02.2019-26.02.2034	XS1956050923	EUR	250.000	250.000	0	125,6800	314.200,00	0,16	
2,75 NTPC LTD 01.02.2017-01.02.2027	XS1551677260	EUR	500.000	1.000.000	500.000	109,9950	549.975,00	0,29	
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	4.000.000	0	0	116,3070	4.652.280,00	2,41	
2,75 Republik Mazedonien 18.01.18-15.01.25	XS1744744191	EUR	1.500.000	0	0	107,8970	1.618.455,00	0,84	
2,875 Romania 26.05.2016-26.05.2028	XS1420357318	EUR	200.000	200.000	0	113,3930	226.786,00	0,12	
3,00 Bulgarien 21.03.2016-21.03.2028	XS1382696398	EUR	2.550.000	0	0	124,5750	3.176.662,50	1,65	
3,00 Buoni Poliennali Del Tes 01.03.2019-01.08.2029	IT0005365165	EUR	1.000.000	1.000.000	0	120,5470	1.205.470,00	0,62	
3,00 Kroatien Republik 20.03.2017-20.03.27	XS1428088626	EUR	3.400.000	2.000.000	1.500.000	119,3000	4.056.200,00	2,10	
3,375 Hellenic Republic 15.02.18-15.02.25	GR0118017657	EUR	1.200.000	0	0	113,2160	1.358.592,00	0,70	
3,375 Republic of Indonesia 30.07.2015-2025	XS1268430201	EUR	1.450.000	400.000	0	115,7080	1.677.766,00	0,87	
3,375 Republic of Montenegro 19.04.2018-21.04.2025	XS1807201899	EUR	400.000	500.000	2.000.000	107,5360	430.144,00	0,22	
3,50 Marokko, Königreich 19.06.2014-19.06.2024	XS1079233810	EUR	3.300.000	1.000.000	1.500.000	112,8200	3.723.060,00	1,93	
3,50 Republic of Albania 09.10.2018-09.10.2025	XS1877938404	EUR	2.300.000	2.300.000	0	107,2300	2.466.290,00	1,28	
3,55 Bulgarien Energy 28.06.2018-28.06.2025	XS1839682116	EUR	800.000	800.000	0	109,5870	876.696,00	0,45	
3,625 Mexiko 09.04.2014-09.04.2029	XS1054418600	EUR	2.900.000	0	0	121,6600	3.528.140,00	1,83	
3,75 Hellenic Republic 05.12.2017-30.01.2028	GR0124034688	EUR	1.200.000	0	0	119,5370	1.434.444,00	0,74	
3,75 Petróleos Mexicanos (PEMEX) 21.02.2017-2024	XS1568874983	EUR	1.150.000	400.000	0	104,1230	1.197.414,50	0,62	
3,75 Republic of South Africa 24.07.2014-2026	XS1090107159	EUR	4.100.000	0	0	110,6570	4.536.937,00	2,35	
3,75 Republik Indonesien 14.06.2016-2028	XS1432493440	EUR	4.741.000	1.441.000	1.000.000	123,9450	5.876.232,45	3,05	
3,75 Vale SA 10.07.2012-10.01.2023	XS0802953165	EUR	1.500.000	1.500.000	0	108,5060	1.627.590,00	0,84	
3,875 Arcelik A.S. 16.09.2014-16.09.2021	XS1109959467	EUR	500.000	500.000	0	104,3840	521.920,00	0,27	
3,875 Republic of Colombia 22.03.2016-2026	XS1385239006	EUR	5.550.000	2.000.000	0	120,2790	6.675.484,50	3,46	
4,25 Republic of Cyprus 04.11.2015-04.11.2025	XS1314321941	EUR	1.200.000	0	0	124,6790	1.496.148,00	0,78	
4,75 Arab Republic of Egypt 16.04.18-16.04.26	XS1807306300	EUR	3.000.000	500.000	0	102,6800	3.080.400,00	1,60	
4,75 Petrobras Global Finance 14.01.14-14.01.2025	XS0982711714	EUR	500.000	1.100.000	1.000.000	117,3880	586.940,00	0,30	
4,75 Republik Senegal 13.03.2018-13.03.2028	XS1790104530**)	EUR	2.700.000	400.000	0	104,2980	2.816.046,00	1,46	
4,875 Petroleos Mexicanos 21.02.17-21.02.28	XS1568888777	EUR	1.300.000	1.300.000	0	104,6220	1.360.086,00	0,70	
5,625 Mazedonien Republik 26.07.2016-26.07.2023	XS1452578591	EUR	1.100.000	1.100.000	0	117,8380	1.296.218,00	0,67	
5,125 Ivory Coast 15.06.17-15.06.25	XS1631414932	EUR	2.100.000	500.000	0	106,9610	2.246.181,00	1,16	
5,20 Republic of Turkey 14.11.2018-16.02.2026	XS1909184753	EUR	800.000	800.000	0	104,3530	834.824,00	0,43	
5,25 Ivory Coast 22.03.2018-2030/Reg.S	XS1793329225**)	EUR	1.900.000	1.500.000	0	100,9380	1.917.822,00	0,99	
5,625 Arab Republic of Egypt 16.04.18-16.04.30	XS1807305328	EUR	600.000	600.000	0	100,2180	601.308,00	0,31	
5,75 Benin, Republik 26.03.2019-2026	XS1963478018	EUR	2.300.000	2.300.000	0	103,0330	2.369.759,00	1,23	
6,375 Ägypten, Arabische Rep. 11.04.2019-11.04.2031	XS1980255936	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,9750	1.039.750,00	0,54	
6,50 Italien, Republik 01.11.1997-01.11.2027	IT0001174611	EUR	500.000	500.000	0	146,4110	732.055,00	0,38	
6,75 Banque Centrale de Tunisie 31.10.2018-2023	XS1901183043	EUR	2.500.000	3.200.000	700.000	101,2070	2.530.175,00	1,31	
							124.161.883,55	64,35	
3,875 Africa Finance Corp. 13.04.2017-13.04.2024	XS1598047550	USD	1.100.000	0	1.700.000	103,2050	1.038.184,73	0,54	
4,25 Rep. of Costa Rica 21.11.2012 - 26.01.2023	USP3699PG878	USD	3.400.000	500.000	0	98,1520	3.051.822,59	1,58	
4,375 Rep. of Trinidad & Tobago 16.12.13-16.01.24	USP93960AF25	USD	500.000	0	0	104,2250	476.566,07	0,25	
4,50 Rep. Trinidad & Tobago 04.08.2016-04.08.2026	USP93960AG08	USD	1.300.000	1.300.000	0	103,9410	1.235.695,47	0,64	
4,50 Republic of Guatemala 03.05.2016-03.05.2026	USP5015VAF33	USD	2.000.000	1.000.000	0	103,6060	1.894.942,84	0,98	

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM			
4,50 Republik of Bolivien 20.03.2017-20.03.2028	USP37878AC26 ^(*)	USD	4.300.000	4.300.000	0	95,4830	3.754.704,16	1,95
4,767 Eurasian Development Bank 20.09.12-20.09.22	XS0831571434	USD	5.700.000	3.000.000	0	104,0950	5.426.076,82	2,81
4,80 Soc. Rep. of Vietnam 19.11.2014-2024	USY9384RAA87	USD	2.100.000	2.100.000	0	109,9000	2.110.562,41	1,09
4,875 Republic of Guatemala 13.02.2013-13.02.2028	USP5015VAE67	USD	1.000.000	1.000.000	0	106,3090	972.190,21	0,50
5,00 African Development Bank 27.07.2017-27.07.2027	XS1650033571	USD	500.000	500.000	0	106,5890	487.375,40	0,25
5,25 Republic of Namibia 29.10.2015-29.10.2025	XS1311099540	USD	2.950.000	600.000	0	101,1670	2.729.242,34	1,41
5,875 Dominican Republic 18.04.2013-18.04.2024	USP3579EAS65 ^(*)	USD	400.000	0	0	105,8550	387.215,36	0,20
6,00 Dominican Republic 19.07.2018-19.07.2028	USP3579ECB13	USD	1.000.000	1.000.000	0	109,6250	1.002.514,86	0,52
6,125 Republik of Sri Lanka 03.06.2015-03.06.2025	USY8137FAC24	USD	2.600.000	0	0	97,3330	2.314.273,43	1,20
6,25 Honduras Government 19.01.2017-19.01.2027	USP5178RAC27	USD	400.000	400.000	0	108,7080	397.651,58	0,21
6,50 MTN Mauritius Investments 13.10.16 - 13.10.26	XS1493823725	USD	1.000.000	1.000.000	0	110,0940	1.006.803,84	0,52
6,50 Republic of Nigeria 28.11.17-28.11.27	XS1717011982	USD	1.000.000	1.000.000	0	101,3060	926.438,04	0,48
6,75 Republik Sri Lanka 18.04.2018-18.04.2028	USY8137FAL23	USD	800.000	800.000	0	95,8750	701.417,47	0,36
6,825 Republik Sri Lanka 18.07.2016-18.07.2026	USY8137FAF54	USD	800.000	800.000	0	98,9830	724.155,46	0,38
6,875 Dominican Republic 29.01.2016-29.01.2026	USP3579EBK21	USD	2.900.000	1.200.000	0	113,2490	3.003.402,83	1,56
6,95 State Oil Co. of Azerbaijan 18.03.15-2030	XS1196496688	USD	400.000	400.000	0	120,3750	440.329,22	0,23
7,15 Armenien, Republik DL-Notes 26.03.2015-2025	XS1207654853	USD	1.615.000	1.615.000	0	116,7290	1.723.981,12	0,89
7,25 Development Bank of Mongolia 23.10.2018-2023	USY2056PAA40	USD	2.000.000	2.000.000	0	103,8670	1.899.716,51	0,98
7,250 Republic of Kenya 28.02.2018-28.02.2028	XS1781710543	USD	3.400.000	3.400.000	0	104,0640	3.235.643,35	1,68
7,5 Government of Honduras 15.03.2013-15.03.2024	XS0905659230	USD	2.700.000	2.700.000	0	111,3110	2.748.419,75	1,42
7,85 Republik Sri Lanka 14.03.2019-14.03.2029	USY8137FAP37	USD	500.000	500.000	0	101,0210	461.915,87	0,24
7,95 Republic of Ecuador 20.06.2014-20.06.2024	XS1080330704	USD	800.000	0	0	102,4000	749.154,09	0,39
8,00 Country Garden Holdings 27.09.2018-27.01.2024	XS1880442717	USD	1.200.000	1.200.000	0	108,7290	1.193.185,19	0,62
8,125 Republic of Ghana 18.09.14-18.01.2026	XS1108847531	USD	2.900.000	1.300.000	0	105,9920	2.810.944,67	1,46
8,25 Republic of Angola 09.05.2018-09.05.2028	XS1819680288	USD	800.000	800.000	0	104,0610	761.305,90	0,39
8,375 Papa Neuguinea Govt.Bond 04.10.2018-04.10.28	USY6726SAP66	USD	3.000.000	3.000.000	0	105,8610	2.904.279,84	1,51
8,747 Republic of Nigeria 21.11.18-21.01.31	XS1910827887	USD	2.600.000	2.600.000	0	112,5000	2.674.897,12	1,39
8,875 Republic of Ecuador 23.10.2017-23.10.2027	XS1707041262	USD	1.200.000	1.200.000	0	99,8200	1.095.418,38	0,57
9,25 Suriname, Republik 26.10.16-26.10.26	USP68788AA97	USD	2.000.000	2.000.000	0	88,7660	1.623.520,80	0,84
9,50 Republic of Cameroon 19.11.2015-19.11.2025	XS1313779081 ^(*)	USD	2.450.000	700.000	0	109,7350	2.458.625,97	1,27
							60.422.573,69	31,32
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	184.584.457,24	95,66
Neuemissionen								
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen								
Obligationen								
2,55 Republic of Montenegro 03.10.2019-2029	XS2051494065	EUR	1.300.000	1.300.000	0	97,8506	1.272.058,06	0,66
							1.272.058,06	0,66
Summe der Neuemissionen						EUR	1.272.058,06	0,66
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
6,758 Development Bank of Belarus 02.05.19-2024	XS1904731129	USD	3.000.000	3.000.000	0	104,0330	2.854.128,94	1,48
							2.854.128,94	1,48
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	2.854.128,94	1,48
Geldmarktpapiere								
8,25 Export Credit Bank 24.01.2019-2024	XS1917720911	USD	1.000.000	1.000.000	0	105,5040	964.828,53	0,50
							964.828,53	0,50
Summe der Geldmarktpapiere						EUR	964.828,53	0,50
Summe Wertpapiervermögen						EUR	189.675.472,77	98,30

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND			KURSWERT	% ANTEIL	
		30.09.2019					IN EUR
		STK./NOM.					
Währungskurssicherungsgeschäfte							
Absicherung von Beständen							
Verkauf von Devisen auf Termin							
Offene Position							
DH USD/EUR 22.10.2019	USD	4.800.000,00	0	0	1,0963	-138.232,27	-0,07
DH USD/EUR 22.10.2019	USD	3.500.000,00	0	0	1,0963	-105.294,51	-0,05
Geschlossene Position							
DH USD/EUR 22.10.2019	USD	1.700.000,00	0	0	1,1240	-10.688,74	-0,01
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte	EUR					-254.215,52	-0,13
Bankguthaben							
EUR-Guthaben Kontokorrent							
	EUR	901.586,56				901.586,56	0,47
Summe der Bankguthaben	EUR					901.586,56	0,47
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen							
	USD	-79.877,98				-73.048,00	-0,04
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	EUR					-73.048,00	-0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben							
	USD	1.683,67				1.539,71	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren							
	EUR	1.835.661,54				1.835.661,54	0,95
	USD	1.073.918,54				982.092,86	0,51
Dispositive Wertpapierstückzinsen							
	EUR	-30.061,48				-30.061,48	-0,02
	USD	5.000,00				4.572,47	0,00
Forderungen aus nicht bezahlten Kupons							
	USD	57.736,25				52.799,50	0,03
Spesen Zinsertrag							
	EUR	-726,36				-726,36	0,00
Verwaltungsgebühren							
	EUR	-137.720,98				-137.720,98	-0,07

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2019 STK./NOM.	KURSWERT		% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			IN EUR		
Depotgebühren	EUR	-6.302,74	-6.302,74		0,00
Depotbankgebühren	EUR	-2.500,00	-2.500,00		0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR 2.699.354,52		1,40
FONDSVERMÖGEN			EUR 192.949.150,33		100,00

Factorwertpapier

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000986054	EUR	112,02
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000986054	STK	694.770
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQW1	EUR	153,80
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQW1	STK	179.029
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746979	EUR	252,89
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746979	STK	346.333

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

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

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 Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen zulässig, lt. 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				
Obligationen				
0,00 Argentinien, Republik 29.11.2005-15.12.2035	XS0209139244	EUR	0	520.781
1,375 Mexiko 01.11.2016-15.01.2025	XS1511779305	EUR	0	1.600.000
2,00 Rumänien 03.04.2019-08.12.2026	XS1934867547	EUR	200.000	200.000
2,125 Republik Korea 10.06.2014-10.06.2024	XS1075371986	EUR	0	6.400.000
2,25 CODELCO Inc. 09.07.2014-09.07.2024	XS1084942470	EUR	0	2.100.000
2,875 Obrigaçoes do Tesouro 21.01.16-21.07.2026	PTOTETO0012	EUR	1.000.000	2.600.000
2,875 Republic of Brazil 03.04.2014-01.04.2021	XS1047674947	EUR	0	5.850.000
2,875 Rumänien 28.10.2014-28.10.2024	XS1129788524	EUR	0	1.300.000
3,25 Republic of Turkey 14.06.2017-14.06.2025	XS1629918415	EUR	0	800.000
3,75 Republic of Peru 01.03.2016-01.03.2030	XS1373156618	EUR	1.000.000	1.000.000
5,00 Argentinien 12.10.2016-15.01.2027	XS1503160498	EUR	0	1.800.000
5,125 Slowenien, Republik 30.03.2011-30.03.2026	SI0002103164	EUR	0	2.300.000
5,625 Banque Cent.de Tunisie 17.02.17-17.02.24	XS1567439689	EUR	0	2.700.000
7,82 Republic of Argentina 29.11.2005-31.12.2033	XS0205545840 ^{*)}	EUR	0	575.503
3,043 Malaysia Sovereign Sukuk 22.04.2015-2025	USY5749LAA99	USD	0	800.000
3,625 Export-Import Bank China 31.7.2014-31.7.2024	USY23862AF56	USD	0	500.000
3,875 Republic of Kazakhstan 14.10.14-2024	XS1120709669	USD	0	3.300.000
3,875 REC Ltd. 07.07.2017-2027	XS1641477119	USD	1.000.000	1.000.000
3,875 State of Qatar 23.04.2018-23.04.2023	XS1806502453	USD	0	1.000.000
4,125 African Export-Imp. Bk. 24.05.17-24.05.24	XS1633896813	USD	0	2.400.000
4,50 Republic of Uruguay 14.08.2013-14.08.2024	US760942AZ58	USD	0	500.000
4,625 Republic of Paraguay 25.01.2013-25.01.2023	USP75744AA38	USD	0	1.750.000
4,854 Government of Bermuda 06.08.2013-06.02.2024	USG10367AB96	USD	0	500.000
4,875 Black Sea Trade&Dev.Bk 06.05.2016-06.05.2021	XS1405888576	USD	0	600.000
5,125 Republic of Kazakhstan 21.07.2015-2025	XS1263054519	USD	2.700.000	2.700.000
5,125 Republik Portugal 10.07.2014-15.10.2024	XS1085735899	USD	0	2.400.000
5,75 Republic of Guatemala 06.06.2012-06.06.2022	USP5015VAD84	USD	0	2.300.000
5,75 Kingdom of Jordan 01.11.16-31.01.27	XS1405770220	USD	0	700.000
5,95 Republik of Bolivien 22.08.2013-22.08.2023	USP37878AB43	USD	0	2.300.000
6,375 Republic of Nigeria 12.07.13-12.07.23	XS0944707222	USD	0	2.600.000
6,625 Republic of Rwanda 02.05.2013-02.05.2023	XS0925613217	USD	0	1.150.000
6,875 Republic of Kenya 24.06.14-24.06.2024	XS1028952403	USD	0	2.450.000
7,00 Republic of Kenya 22.05.2019-2027	XS1843435840	USD	500.000	500.000
7,25 Serbien, Republik 28.09.2011-28.09.2021	XS0680231908	USD	0	1.300.000
7,50 Ägypten, Arab.Republik 31.01.17-31.01.27	XS1558078736	USD	0	1.000.000
8,75 Mongolia Intl Bond 09.03.17-09.03.24	USY6142NAA64	USD	1.100.000	1.100.000
8,75 Republic of Ecuador 02.06.2017-02.06.2023	XS1626768730	USD	0	1.800.000

^{*)}Faktorwertpapier

Graz, am 2. Jänner 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDR. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo New World Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

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

Wien, am 2. Jänner 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Andrea Stippl e.h.
Wirtschaftsprüferin

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Apollo New World

AT0000986054

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,8810 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1NQW1

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 1,3145 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000746979

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 1,9856 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 New World

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo New World**, 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.

Der Investmentfonds investiert überwiegend, d.h. zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen von Schwellenländern (Emerging and developing economies).

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 Veranlagungsschwerpunkts erworben.

- Wertpapiere

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

- Geldmarktinstrumente

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

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist nicht 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 **49 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Oktober bis zum 30. September.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

- **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

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

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-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 auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden

Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,5 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.

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Osterreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande
USA
Kanada
Japan

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

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

Mit dem 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 -

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.

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 Regierten Märkte zu subsumieren:

- | | | |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

- | | | |
|------|----------|---|
| 4.1. | Japan: | Over the Counter Market |
| 4.2. | Kanada: | Over the Counter Market |
| 4.3. | Korea: | Over the Counter Market |
| 4.4. | Schweiz: | Over the Counter Market der Mitglieder
der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |

- 4.5. USA Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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