

Apollo 54

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr

vom 1. September 2024 bis 31. August 2025

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)
Alfred Kober, MBA
Stefan Winkler, MSc

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Dr. Gernot Reiter
MMag. Paul Swoboda
Mag. Berthold Troiß

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2024)

(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 2024.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten:	40
Davon Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger:	6

Fixe Vergütung:	EUR 3.243.163,32
Variable Vergütung (Boni):	EUR 531.750,00
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR 3.774.913,32

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR 781.635,59
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR 394.595,39
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR 134.642,33
- 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 1.310.873,31
- Angaben zu carried interests:	Leermeldung

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at/recht/fonds/anlegerinformation/ 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 im Sinne des InvFG/AIFMG erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich. Die Vergütungspolitik gem. BWG wurde mit Wirkung vom 20.6.2024 ebenfalls unwesentlich geändert.

Bericht an die Anteilhaber

Sehr geehrte Anteilhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo 54, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. September 2024 bis 31. August 2025 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023	31.08.2022	31.08.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	151.365.872,76	143.492.025,14	120.277.214,67	114.530.012,06	113.428.237,73
Ausschüttungsfonds AT0000718424 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	1.096,08	1.039,07	980,61	996,46	1.206,77
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,0000	50,7800	28,0000	15,1300
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	5,49	11,61	1,32	-16,36	6,53

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

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1 Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Ausschüttungsanteil in EUR
	AT0000718424
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.039,07
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.096,08
Nettoertrag pro Anteil	57,01
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	5,49%

2.2 Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis**Ordentliches Fondsergebnis****Erträge (ohne Kursergebnis)**

Zinsenerträge	6.586.495,71	6.586.495,71
---------------	--------------	--------------

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

		-1.112,98
--	--	-----------

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-284.208,09	
abzüglich Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds ¹⁾	<u>88.617,73</u>	-195.590,36
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.480,00	
Wertpapierdepotgebühren	-48.327,32	
Fondsbuchhaltungsgebühren	-1.562,50	
Depotbankgebühr	<u>-18.962,50</u>	<u>-78.332,32</u>
		<u>-273.922,68</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**6.311.460,05****Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}**

Realisierte Gewinne	2.178.227,39	
derivative Instrumente	2.616.381,42	
Realisierte Verluste	-2.269.189,68	
derivative Instrumente	<u>-397.961,37</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**2.127.457,76****Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)****8.438.917,81****b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}**

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>-565.070,19</u>
--	--	--------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres**7.873.847,62****Fondsergebnis gesamt ⁴⁾****7.873.847,62**

1) Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

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 1.562.387,57

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 16.571,11

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	143.492.025,14
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	<u>7.873.847,62</u>
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>151.365.872,76</u>

5) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 138.097,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000718424)

6) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 138.097,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000718424)

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen von max 0,97 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Im Zuge der Anpassung des Abgabenänderungsgesetz 2024 unterliegen ab/seit 1.1.2025 bestimmte Gebühren gemäß § 6 Abs. 1 Z 28 UStG der Umsatzsteuer.

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

3. Finanzmärkte

Der Berichtszeitraum war geprägt von einer allmählichen geldpolitischen Wende, erheblichen geopolitischen und wirtschaftspolitischen Einflüssen sowie teilweise überraschenden Marktentwicklungen. Während sich die Inflationsraten in den großen Wirtschaftsräumen langsam in Richtung der Zielmarken bewegten, folgte ebenso eine vorsichtige Zinssenkungspolitik der Zentralbanken. Parallel dazu sorgten politische Ereignisse, insbesondere die US-Präsidentenwahl und ihre Folgen, für zusätzliche Impulse an den Finanzmärkten.

Inflation und Wirtschaftswachstum blieben zu Beginn des Berichtsjahres die dominierenden Themen: grundsätzlich war eine weitere Abnahme der Konsumentenpreise sowie eine Verlangsamung der globalen Wirtschaftsleistung zu beobachten. Während das Wachstum der Weltkonjunktur 2024 auf 3,3% p.a. (IWF) eingeschätzt wird, verharrt die Konjunktdynamik in Europa weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau. Insbesondere stottert der Konjunkturmotor in Mitteleuropa erheblich, während sich die EU-Peripherieländer zuletzt deutlich besser entwickelt haben. Das Wachstum in den USA zeigte sich unterdessen noch robust und die Volkswirtschaft profitierte zuletzt weiterhin von einer sehr expansiven Fiskalpolitik.

Im Zeitraum von Juli 2024 bis Juli 2025 hat die EZB mit 7 Zinsschritten den Zinssatz für Hauptrefinanzierungsgeschäfte auf 2,15% gesenkt. Auch die US-Notenbank folgte im September, November und Dezember mit 3 Senkungen im Ausmaß von 100 Basispunkten. Zentralbankzinsen und Anleihenrenditen weisen kurzfristig jedoch nur eine schwache Korrelation auf. Die globalen Anleihenmärkte reagierten im Jahresverlauf hingegen sensibel auf makroökonomische Daten und damit einhergehenden Erwartungen über die zukünftige Zinspolitik. Im Verlauf des Geschäftsjahres lieferte die festverzinsliche Anlageklasse in Summe wieder positive Erträge. Papiere mit Risikoaufschlägen wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen entwickelten sich dabei besser als bonitätsstarke Staatsanleihen.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten erneut überdurchschnittlich hohe Wertzuwächse. Vor allem nach dem Wahlsieg von Donald Trump stieg der Optimismus in Bezug auf US-Aktien. Dabei legten die bekannten Giganten wieder stark zu. Der in den letzten Jahren enorm angestiegene Börsenwert dieser kleinen Gruppe der „Glorreichen Sieben“ (Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia & Tesla) hat zu einer weiteren Konzentration in den unterschiedlichsten Aktienindizes geführt. US-Titel sind zum Jahresende bereits mit über 70% in globalen Aktienindizes gewichtet. Zudem stiegen die Bewertungen materiell an und lagen deutlich über dem langjährigen Mittel.

Zwischenzeitlich kam es an den globalen Aktienmärkten zu einer bemerkenswerten Trendwende. Die großen politischen Veränderungen in den USA verschärfen weltweit die Unsicherheit. Langjährige globale Handels- und außenpolitische Beziehungen wurden auf den Kopf gestellt. Zu Beginn des Jahres konnten die globalen Aktienmärkte das noch gut verarbeiten. Im März und im April hat die Kombination aus Konjunktursorgen und Unsicherheit die Stimmung gedrückt. Donald Trump kündigte im Rahmen des „Liberation Day“ neue Zölle für fast alle Länder der Welt an. Dies führte unter anderem zu einem starken Abverkauf an den US-amerikanischen Aktienmärkten. Insbesondere bei Unternehmen mit hoher Exportabhängigkeit oder ausgeprägten Lieferketten in den betroffenen Regionen. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums verlor die erratische Zollpolitik aber ein wenig an Schrecken. Der US-Präsident ruderte ob der Konsequenzen für die US-Wirtschaft und -Inflation teils zurück und immer mehr Handelspartner sitzen nun am Verhandlungstisch. Womöglich war aber auch "der Deal" das Ziel. Tatsache ist jedenfalls, dass die globalen Aktienmärkte die starken Rücksetzer zwischen Mitte März und Anfang April im 2. Quartal 2025 wieder aufholen konnten. Über das Geschäftsjahr hinweg verzeichnete der globale Aktienmarkt letztendlich wieder ein deutliches Plus. Dieses fällt für Euro-Investoren geringer aus, nachdem die europäische Gemeinschaftswährung gegenüber den etablierten globalen Hartwährungen, und hier vor allem gegenüber dem US-Dollar, zulegte.

Mit Blick auf das neue Berichtsjahr sind weiterhin viele Themen offen: Klar ist aber, die Kapitalmärkte bleiben sensibel, aber auch chancenreich in einem Umfeld struktureller Umbrüche.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025 erzielte der Fonds (Großanlegertranche) einen Kursgewinn von 5,49 %. Dieser Erfolg ist hauptsächlich auf die stabilen laufenden Erträge und die globale Einengung der Risikoprämien für Unternehmensanleihen zurückzuführen. Besonders profitierten davon die Bonitäten BBB und BBB- sowie das High-Yield-Exposure des Fonds. Die Zinsentwicklung hatte keinen maßgeblichen Einfluss auf die Performance. Während Zinsen für längere Laufzeiten stiegen, sanken sie im kürzeren Laufzeitbereich. Das Berichtsjahr war stark von den Zinsentscheidungen der Notenbanken geprägt. Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte die Zinswende mit kontinuierlichen Senkungen fort, während die US-Notenbank (FED) nach Zinssenkungen in der ersten Jahreshälfte keine weiteren mehr vornahm. Der Markt zeichnete sich durch eine hohe Liquidität im Sekundär- und Primärmarkt aus. Im Fonds wurden gezielt Transaktionen durchgeführt, um die Ertragserwartung zu optimieren. Gleichzeitig wurden Chancen durch die Teilnahme an zahlreichen attraktiv gepreisten Primärmarkt-Emissionen genutzt.

An der strategischen Ausrichtung des Fonds gab es keine wesentlichen Änderungen. Die Anlagestrategie des Fonds konzentriert sich weiterhin hauptsächlich auf Investment-Grade-Unternehmensanleihen, ergänzt durch einen kleinen Anteil von High-Yield-Unternehmensanleihen. Der Anteil der High-Yield-Anleihen wurde konstant bei etwa 10 % gehalten. Um die Diversifikation zu erhöhen, wird der High-Yield-Anteil weiterhin über den Fonds Apollo High Yield ESG abgebildet. Diese Vorgehensweise hat es ermöglicht, die erwartete Volatilität des Fonds zu senken, während die Ertragserwartung unverändert bleibt. Das übergeordnete Ziel ist ein ausgeglichenes Unternehmensanleihen-Portfolio, das innerhalb des vorgegebenen Rahmens das bestmögliche Chance-Risiko-Profil bietet. Bei der Anlagenauswahl wurde besonders auf eine ausgewogene Schuldnerdiversifikation geachtet, wobei Emittenten mit besserer Bonität stärker gewichtet wurden. Die Steuerung des Fonds ist nicht an eine Benchmark gebunden.

Während des Berichtszeitraums blieb das durchschnittliche Kreditrisiko des Fonds mit einem stabilen Rating von BBB konstant. Auch die Modified Duration des Fonds veränderte sich kaum und lag im Durchschnitt bei rund 5,1. Am Exposure in den investierten Währungen kam es lediglich zu moderaten Veränderungen. Der Fonds investiert weiterhin in Anleihen die in US-Dollar, Britische Pfund und Euro denominated sind. Der Zinsrückgang bei kürzeren Laufzeiten und der Anstieg bei längeren Laufzeiten führte zu steileren Zinskurven. Aufgrund der Zinskurvenentwicklung sind die Absicherungskosten insbesondere USD leicht gestiegen.

Die Transaktionstätigkeit im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragserwartung des Gesamtportfolios genutzt. Bis auf eine minimale Differenz fand eine permanente Rücksicherung sämtlicher Fremdwährungsrisiken in den Euro statt.

Der Fonds investiert gemäß einer aktiven Anlagestrategie und nimmt dabei keinen Bezug auf einen Index/Referenzwert.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.08.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
EMTN Erste&Steiermark bk 2024-31.01.29 Fixed/FR	AT0000A39UM6	EUR	200.000			103,6510	207.302,00	0,14
4.25% EMTN KommkrAust 2025-01.04.31 Series 25 Tranche 1	AT0000A3KQD3	EUR	500.000	500.000		102,4020	512.010,00	0,34
4.25% EMTN UCB 2024-20.03.30	BE0390119825	EUR	1.000.000			103,2220	1.032.220,00	0,68
5.125% Bonds SILFIN 2024-17.07.30 Guarant.Reg S	BE0390149152	EUR	1.100.000			106,3410	1.169.751,00	0,77
4.25% Nts Barry Calleb Serv 2025-19.08.31 Guarant. Tranche B Reg S	BE6360449621	EUR	800.000	800.000		101,0700	808.560,00	0,53
4.25% Green Bonds VGP 2024-29.01.31 Reg S	BE6362152199	EUR	600.000	600.000		100,7210	604.326,00	0,40
1.5% Obligation Vonovia 2021-14.06.41 Serie 38 Tranche 1	DE000A3E5MK0	EUR	1.800.000			67,0290	1.206.522,00	0,80
3% Nts Amprion 2025-05.12.29 Reg S	DE000A4DFUE3	EUR	400.000	400.000		100,7120	402.848,00	0,27
1.8% Bonds Mercialis 2018-27.02.26	FR0013320249	EUR	200.000			99,6270	199.254,00	0,13
0.878% Bonds UBISOFT Entertain.2020-24.11.27 Reg S	FR0014000O87	EUR	1.000.000			91,4760	914.760,00	0,60
1.375% Bonds Vilmorin et Cie 2021-26.03.28	FR0014002KP7	EUR	1.200.000			95,3540	1.144.248,00	0,76
4.875% EMTN New Immo Holdin 2022-08.12.28 Series 29 Tranche 1 Reg S	FR001400EHH1	EUR	800.000		500.000	100,1820	801.456,00	0,53
5.75% EMTN Teleperformance 2023-22.11.31 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400M2G2	EUR	1.000.000			108,8710	1.088.710,00	0,72
4.375% Bonds Bel 2024-11.04.29 Reg S	FR001400P4R2	EUR	300.000			102,8170	308.451,00	0,20
4% Bonds Mercialis 2024-10.09.31	FR001400SG89	EUR	200.000	200.000		102,5130	205.026,00	0,14
5.5% Bonds ALTAREA 2024-02.10.31 Reg S	FR001400SVW1	EUR	900.000	900.000		106,0810	954.729,00	0,63
4.125% Bonds Tdf Infrastr.2024-23.10.31 Reg S	FR001400TG54	EUR	1.000.000	1.000.000		101,4030	1.014.030,00	0,67
3.875% Bonds Verallia 2024-04.11.32 Reg S	FR001400TRD7	EUR	700.000	700.000		100,1450	701.015,00	0,46
3.774% Bonds Roquette Freres 2024-25.11.31 Reg S	FR001400U3P1	EUR	900.000	900.000		100,3730	903.357,00	0,60
3.625% EMTN Kering 2024-21.11.34 Ser 40 Tr 1 Reg S	FR001400U595	EUR	1.000.000	1.000.000		97,3200	973.200,00	0,64
4.125% Bonds ITM ENTREPRISES 2025-29.01.30 Reg S	FR001400WTD7	EUR	800.000	800.000		101,9360	815.488,00	0,54
4% Bonds Mercialis 2025-04.06.32 Reg S	FR001400ZOM2	EUR	500.000	500.000		101,1220	505.610,00	0,33
3.845% Bonds Transdev Grp 2025-21.05.32 Reg S	FR001400ZPD8	EUR	700.000	700.000		101,2000	708.400,00	0,47
5.5% EMTN Worldline 2025-10.06.30 Ser 5 Tr 1	FR0014010A08	EUR	800.000	800.000		86,8380	694.704,00	0,46
Altrad Invest 2025-23.06.32 Reg S Adjustable Rate	FR0014010J09	EUR	1.000.000	1.000.000		100,7560	1.007.560,00	0,67
2.42% Green Bonds Latvenergo 2022-05.05.27 Series 2 Tranche 1	LV0000870129	EUR	1.600.000	1.200.000		97,9840	1.567.744,00	1,04
4.8% EMTN Autostrade 2012-9.6.32 Reg-S Series 11 Sr	XS0789521480	EUR	600.000			103,5910	621.546,00	0,41
1.75% Bonds Zapadoslov ener 2018-02.03.28 Reg S	XS1782806357	EUR	900.000			97,2050	874.845,00	0,58
(0% Min/6% Max) EMTN Aroundtown 2018-20.09.30 11 Tranche 1 Reg S Fix/Var. Rate	XS1879567144	EUR	700.000			89,1200	623.840,00	0,41
1.375% Bonds Euronet Worldwide 2019-22.05.26	XS2001315766	EUR	700.000			99,1090	693.763,00	0,46
1.701% EMTN Transurban Fin 2019-03.07.34 Secured Reg S	XS2021470898	EUR	600.000			84,2710	505.626,00	0,33
1.875% Bonds NE Property 2019-09.10.26 Guarant.	XS2063535970	EUR	600.000		500.000	99,2730	595.638,00	0,39
1.875% Bonds Perusahaan Listrik 2019-05.11.31 Reg S	XS2073758885	EUR	550.000			89,8190	494.004,50	0,33
2% Bonds Ignitis Grupe 2020-21.05.30	XS2177349912	EUR	1.410.000	700.000		92,3910	1.302.713,10	0,86
2.031% MTN Prosus 2020-03.08.32 Glob Reg S	XS2211183756	EUR	580.000			90,2190	523.270,20	0,35
1.375% EMTN Balder Finland 2021-24.05.30	XS2345315142	EUR	600.000			91,5430	549.258,00	0,36
1% Nts SPP-distribuc 2021-09.06.31 Reg S	XS2348408514	EUR	1.000.000			87,2860	872.860,00	0,58
0.95% Bonds DXC Cap Fdg 2021-15.09.31 Guarant.Reg S	XS2384716721	EUR	800.000	400.000	400.000	86,0160	688.128,00	0,45
1.375% EMTN Holcim Fin 2021-08.10.36 Guarant.Series 37 Tranche 1 Reg S	XS2397538252	EUR	800.000			76,0050	608.040,00	0,40
1.75% Bonds Sirius Real Est 2021-24.11.28	XS2412732708	EUR	400.000			94,8630	379.452,00	0,25
1.625% EMTN Logicoor Fin 2022-17.01.30	XS2431318802	EUR	800.000	1.000.000	900.000	93,1830	745.464,00	0,49
2% Bonds NE Property 2022-20.01.30 Guarant.	XS2434763483	EUR	300.000		250.000	94,7990	284.397,00	0,19
4.5% EMTN Enel Fin Intl 2023-20.02.43 Guarant.Series 99 Tranche 1 Reg S	XS2589260996	EUR	700.000			101,0080	707.056,00	0,47
5.375% EMTN B.A.T.NL 2023-16.02.31 Guarant.Series 65 Tranche 1	XS2589367528	EUR	1.000.000			110,3640	1.103.640,00	0,73
4.625% EMTN Prologis Int II 2023-21.02.35 Guarant.Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2589820294	EUR	500.000			107,0070	535.035,00	0,35
4.875% Bonds Glob Payments 2023-17.03.31	XS2597994065	EUR	700.000			104,6580	732.606,00	0,48
6.5% Bonds TDC NET 2023-01.06.31 Secured Glob	XS2615584328	EUR	900.000		300.000	111,7070	1.005.363,00	0,66
4.25% EMTN CRH SMW Fin 2023-11.07.35	XS2648077274	EUR	800.000			104,0320	832.256,00	0,55
4.5% EMTN Heathrow Fdg 2023-11.07.33 Leg Mat 11.07.35	XS2648080229	EUR	400.000		400.000	106,1180	424.472,00	0,28
4.875% Nts Sartorius Fin 2023-14.09.35 Guarant.	XS2676395408	EUR	800.000			106,1810	849.448,00	0,56
4.75% Bonds Eurofins Scientific 2023-06.09.30 Reg S	XS2676883114	EUR	1.100.000			106,4570	1.171.027,00	0,77
4.15% Bonds Veralto 2023-19.09.31 Reg S	XS2689127467	EUR	700.000	700.000		104,4140	730.898,00	0,48
4.75% EMTN Volkswagen Leasing 2023-25.09.31	XS2694874533	EUR	300.000			106,8990	320.697,00	0,21
6.651% Bonds EPH FIN 2023-13.11.28 Series 1 Tranche 1 Reg S	XS2716891440	EUR	1.500.000	600.000		109,2750	1.639.125,00	1,08
Nts OTP banka 2024-03.04.28 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2793675534	EUR	100.000			102,7560	102.756,00	0,07
4.125% EMTN CEPSA Fin 2024-11.04.31 Guaranteed Series 4 Tranche 1 Reg S	XS2800064912	EUR	600.000			103,0110	618.066,00	0,41
4.125% Nts Porsche A Hldg 2024-27.09.32 Series 5 Tranche 1	XS2802892054	EUR	1.500.000	500.000		103,1310	1.546.965,00	1,02
4.75% Nts PostNL 2024-12.06.31	XS2803804314	EUR	1.100.000	400.000		103,1610	1.134.771,00	0,75
4.25% Bonds W.P.Carey 2024-23.07.32	XS2819335311	EUR	300.000			103,8730	311.619,00	0,21
3.95% Nts Amcor UK Fin 2024-29.05.32	XS2821714735	EUR	500.000	800.000	600.000	101,8390	509.195,00	0,34
4.375% EMTN Redexis 2024-30.05.31	XS2828917943	EUR	800.000	400.000		101,9700	815.760,00	0,54
4% EMTN Aker BP 2024-29.05.32	XS2830454554	EUR	1.000.000			101,7260	1.017.260,00	0,67
4.25% Nts Fraport 2024-11.06.32	XS2832873355	EUR	1.000.000	1.000.000		105,9940	1.059.940,00	0,70
4.25% EMTN CEZ 2024-11.06.32	XS2838370414	EUR	1.100.000			103,1130	1.134.243,00	0,75
4.375% EMTN DCC Grp 2024-26.06.31 Guarant.Reg S	XS2849625756	EUR	950.000	500.000		103,4490	982.765,50	0,65
4.375% EMTN Grand City Pro 2024-09.01.30	XS2855975285	EUR	1.300.000			104,5730	1.359.449,00	0,90
Pfd Nts Artea bank 2024-05.12.28 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2887816564	EUR	200.000	200.000		102,3670	204.734,00	0,14
4.061% Bonds Natl Grid 2024-03.09.36	XS2894931588	EUR	700.000			100,8590	706.013,00	0,47
4% EMTN P3 Grp 2024-19.04.32	XS2901491261	EUR	1.400.000	1.400.000		100,9280	1.412.992,00	0,93
6% EMTN CPI PROP GR 2024-27.01.32	XS2904791774	EUR	100.000	100.000		102,0330	102.033,00	0,07
4.357% Nts Winter Dea Fin 2024-03.10.32 Gtd	XS2908095172	EUR	700.000	700.000		100,7030	704.921,00	0,47

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.08.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
4.75% Bonds ROMGAZ 2024-07.10.29	XS2914558593	EUR	100.000	100.000		102,6410	102.641,00	0,07
3.5% Nts South Gas Netw 2024-16.10.30	XS2914661843	EUR	400.000	400.000		101,3300	405.320,00	0,27
3.5% Bonds Louis Dr Co Fin 2024-22.10.31 Guarant.	XS2923451194	EUR	1.700.000	1.700.000		100,0210	1.700.357,00	1,12
4.25% Nts CA Imm Anlagen 2024-30.04.30	XS2927556519	EUR	500.000	500.000		101,7110	508.555,00	0,34
4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	XS2938562068	EUR	600.000	1.000.000	400.000	103,1500	618.900,00	0,41
3.5% Bonds Sta EsercAero 2025-22.01.32	XS2968570684	EUR	300.000	300.000		101,1130	303.339,00	0,20
4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32	XS2970728205	EUR	900.000	900.000		101,8500	916.650,00	0,61
4% Nts Sirius Real Est 2025-22.01.32	XS2973477990	EUR	500.000	500.000		99,2190	496.095,00	0,33
EMTN Heathrow Fdg 2025-16.01.38 Fixed/Variable Rate	XS2977947105	EUR	600.000	600.000		99,4480	596.688,00	0,39
3.625% Bonds Motability Op 2025-22.01.33 Gtd	XS2978917156	EUR	200.000	200.000		100,7660	201.532,00	0,13
4.25% EMTN Stoneweg EREIT 2025-30.01.31	XS2986319205	EUR	500.000	500.000		101,0820	505.410,00	0,33
3.875% EMTN Imp Brnd Fin 2025-12.02.34	XS2988667187	EUR	800.000	800.000		99,4180	795.344,00	0,53
4% Nts Harley Davids Fin 2025-12.03.30	XS3000561566	EUR	900.000	900.000		102,4270	921.843,00	0,61
4% EMTN Fastighets Balder 2025-19.02.32 Series 4 Tranche 1 Reg S	XS3003232272	EUR	200.000	200.000		100,5190	201.038,00	0,13
3.5% Bonds Unit Util Fin 2025-27.02.33 Gtd	XS3011736108	EUR	1.000.000	1.000.000		99,5610	995.610,00	0,66
4.25% Nts CTP 2025-10.03.35	XS3017991368	EUR	1.200.000	1.200.000		100,2960	1.203.552,00	0,80
3.875% Bonds Var Energi 2025-12.03.31	XS3019303133	EUR	900.000	900.000		101,3040	911.736,00	0,60
3.875% Nts Kojamo 2025-12.03.32	XS3022388980	EUR	800.000	800.000		100,4500	803.600,00	0,53
4% EMTN Manch Air Gr Fd 2025-19.03.35	XS3024074950	EUR	300.000	300.000		101,4830	304.449,00	0,20
Pfd Nts Artea bank 2025-25.06.30 Fixed/Variable Rate	XS3025213102	EUR	800.000	800.000		102,1750	817.400,00	0,54
3.75% EMTN Neste 2025-20.03.30 Glob Series 4 Tranche 1 Reg S	XS3030307865	EUR	600.000	600.000		102,5740	615.444,00	0,41
4% Sandoz Fin 2025-26.03.35	XS3032013511	EUR	300.000	300.000		101,6630	304.989,00	0,20
3.95% MTN American Honda Fin 2025-19.03.32 Series A	XS3032019476	EUR	1.000.000	1.000.000		102,7980	1.027.980,00	0,68
4% EMTN Akzo Nobel 2025-31.03.35	XS3037682112	EUR	1.300.000	1.300.000		101,0490	1.313.637,00	0,87
4.125% Nts JT Intl FinIS 2025-17.06.35	XS3040320908	EUR	1.700.000	1.700.000		101,4860	1.725.262,00	1,14
4.125% Bonds HLD EUROPE 2025-02.04.30 Reg S	XS3040333638	EUR	300.000	700.000	400.000	102,1360	302.408,00	0,20
3.75% Bonds Ausnet Svcs 2025-08.05.35 Gtd Series 37 Tranche 1	XS3041338305	EUR	500.000	500.000		100,2510	501.255,00	0,33
5.375% Green EMTN Citycon Treas 2025-08.07.31 GTD Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	XS3043331977	EUR	800.000	800.000		103,2420	825.936,00	0,55
5.125% Nts IWG US Fin 2025-14.05.32	XS3047978518	EUR	1.000.000	1.000.000		101,9880	1.019.880,00	0,67
5% EMTN TDC NET 2025-09.08.32 Guarant.Series 5 Tranche 1 Reg S	XS3060305235	EUR	200.000	200.000		103,9380	207.876,00	0,14
3.625% Bonds Magna Intl 2025-21.05.31	XS3070027522	EUR	400.000	400.000		101,0880	404.352,00	0,27
4.75% EMTN Sacyr 2025-29.05.30 Ser 5 Tr 1 Reg S	XS3071337847	EUR	200.000	200.000		102,4730	204.946,00	0,14
4% Nts Equinix Europe 2025-19.05.34	XS3073596770	EUR	700.000	700.000		100,9670	706.769,00	0,47
3.375% MTN Informa 2025-09.06.31	XS3074456891	EUR	300.000	300.000		99,8030	299.409,00	0,20
3.75% Nts Ceske drahy 2025-28.07.30	XS3080462222	EUR	900.000	900.000		102,4630	922.167,00	0,61
5.25% EMTN Grenke Fin 2025-08.04.30 Gtd Ser 1 Tr 1	XS3080684551	EUR	1.400.000	1.400.000		105,5840	1.478.176,00	0,98
3.75% EMTN Glencore Cap 2025-04.02.32	XS3081952791	EUR	800.000	800.000		101,2470	809.976,00	0,54
3.75% Bonds FCC Aqualia 2025-11.06.32	XS3089767183	EUR	700.000	700.000		100,6880	704.816,00	0,47
4.5% Nts Deutsche Euroshop 2025-15.10.30	XS3090109813	EUR	800.000	800.000		100,2840	802.272,00	0,53
4.693% Nts WarnerMedia 2025-17.05.33	XS3099829593	EUR	347.000	347.000		89,0930	309.152,71	0,20
4.875% Bonds SES 2025-24.06.33	XS3100773996	EUR	1.100.000	1.100.000		103,3690	1.137.059,00	0,75
4.375% Nts Public Pro 2025-01.10.32	XS3101867169	EUR	900.000	1.500.000	600.000	99,4710	895.239,00	0,59
3.625% Nts ORLEN 2025-02.07.32	XS3104553931	EUR	700.000	700.000		99,2180	694.526,00	0,46
4.625% Nts EPH FIN 2025-02.07.32	XS3106539938	EUR	900.000	900.000		101,5950	914.355,00	0,60
4.375% Nts Electrica 2025-14.07.30	XS3111004241	EUR	200.000	200.000		102,0710	204.142,00	0,13
3.75% Bonds Logicor EUR 2025-14.07.32	XS3112834133	EUR	700.000	700.000		99,2900	695.030,00	0,46
							86.930.344,01	57,43
5.75% Nts Orsted 2010-9.4.40 Reg-S Series 6 Sr	XS0499449261	GBP	800.000	800.000		92,0950	853.027,67	0,56
EMTN Intercont Hotels 2016-24.08.26 Gtd Series 04 Reg S Variable Rate on Rating	XS1480022315	GBP	350.000			97,5670	395.373,97	0,26
2.75% Bonds Logicor Fin 2020-15.01.30 Guarant.	XS2102293029	GBP	200.000			89,7010	207.713,33	0,14
2.25% Bonds Workspace Grp REIT 2021-11.03.28 Reg S	XS2306564019	GBP	800.000			92,6300	857.983,10	0,57
6.5% Bonds Incheape 2023-09.06.28	XS2623504102	GBP	200.000			103,1530	238.863,03	0,16
EMTN OSB Grp 2024-16.01.30 Fixed/Variable Rate	XS2747270986	GBP	500.000			111,3470	644.593,03	0,43
6.85% EMTN AA Bond 2024-31.07.31 Tranche 1 Reg S	XS2823261248	GBP	500.000			104,5100	605.013,31	0,40
5.75% Nts Burberry Grp 2024-20.06.30	XS2831553073	GBP	900.000			100,4430	1.046.644,67	0,69
6.125% Bonds Wessex Water Serv 2025-19.09.34	XS3025173710	GBP	1.200.000	1.200.000		100,3920	1.394.817,65	0,92
6.875% Nts SW Fin I 2025-07.08.32	XS3142034969	GBP	700.000	700.000		100,8370	817.250,20	0,54
							7.061.279,96	4,67
4.4% Nts Brunswick 2022-15.09.32 Glob	US117043AU39	USD	900.000			94,4300	727.877,70	0,48
5.05% Nts CVS Health 2018-25.03.48 Glob	US126650CZ11	USD	1.000.000	1.000.000		86,7960	743.371,02	0,49
6.85% Nts Concentrix 2023-02.08.33	US20602DAC56	USD	1.400.000			105,4260	1.264.100,72	0,84
6.5% Nts Dell 2008-15.4.38 Sr	US24702RAF82	USD	650.000			107,3610	597.676,00	0,39
6.35% Nts Discovery Comm 2025-01.06.40	US25470DBZ15	USD	900.000	900.000		77,7740	599.491,26	0,40
6.25% Nts Edison Intl 2025-15.03.30	US281020BC07	USD	1.100.000	1.100.000		104,0980	980.710,86	0,65
6.054% Nts Ford Motor Cred 2024-05.11.31	US345397G313	USD	1.300.000	1.300.000		101,2750	1.127.590,78	0,74
6.1% Nts General Motors 2023-07.01.34	US37045XEP78	USD	800.000			104,0830	713.141,49	0,47
5.6% Nts General Motors 2024-18.06.31	US37045XEY85	USD	300.000		300.000	103,3350	265.506,17	0,18
5.625% Bonds General Motors 2025-04.04.32	US37045XFG60	USD	300.000	300.000		102,5640	263.525,18	0,17
6.625% Nts Grupo Televisa 2010-15.1.40 Sr	US40049JAZ03	USD	800.000			93,0430	637.499,14	0,42
6.35% Nts Hasbro 2010-15.3.40 Sr	US418056AS62	USD	600.000			104,5770	537.394,66	0,36
7.125% Nts Kraft Hz Foods 2009-1.8.39 Gtd Sr -144A-	US42307TAH14	USD	1.200.000	1.200.000		111,6230	1.147.204,52	0,76
2.9% Nts Helmerich&Payne 2022-29.09.31 Glob	US423452AG66	USD	1.100.000	1.100.000		87,2850	822.315,01	0,54
6% Nts HP 2011-15.9.41 Sr Glob	US428236BR31	USD	600.000			102,0940	524.635,15	0,35
7.65% Nts Highwoods Realty LP 2023-01.02.34	US431282AU67	USD	650.000			113,7660	633.332,48	0,42
5.7% Bonds Huntsman Int 2024-15.10.34	US44701QBG64	USD	1.300.000	1.300.000		92,3730	1.028.476,36	0,68
5.4% MTN Hyundai Cap 2025-23.06.32 Reg S	US44891CDX83	USD	400.000	400.000		102,8960	352.504,28	0,23
4.6% Nts Intel 2020-25.03.40 Glob	US458140BL39	USD	1.500.000			88,3770	1.135.367,42	0,75
6.95% Nts Kinder Morgan Energ 2007-15.1.38 Sr	US494550AW68	USD	700.000	700.000	700.000	111,8750	670.713,43	0,44
6.95% Bonds Main Street Cap 2024-01.03.29 Glob	US56035LAH78	USD	500.000			105,0300	449.768,76	0,30
6.404% Nts Marex Grp 2024-04.11.29 Glob	US566539AA08	USD	100.000	100.000		103,1490	88.342,75	0,06
4.5% Nts MasTec 2020-15.08.28 Gtd -144A-	US576323AP42	USD	700.000			99,3960	595.899,28	0,39

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% -ANTEIL AM FV
			31.08.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
4.81% Nts Nissan Motor 2020-17.09.30 Glob -144A-	US654744AD34	USD	400.000		300.000	93,2780	319.554,64	0,21
5% Nts Nordstrom 2014-15.1.44 Sr	US655664AR15	USD	400.000			69,1280	236.820,83	0,16
6.75% Nts Blue Owl Cap 2024-04.04.29	US69121JAB35	USD	900.000	900.000		103,5870	798.460,95	0,53
5.625% Nts Philip Mrrs Int 2023-07.09.33 Glob	US718172DE67	USD	900.000			105,2340	811.156,22	0,54
9.25% Nts Piedmnt Operat 2023-20.07.28 Gtd	US720198AG56	USD	800.000			111,3970	763.254,54	0,50
5.7% Nts Plains All Amer 2024-15.09.34	US72650RBP64	USD	800.000			102,3080	700.979,79	0,46
5.25% Nts RELX Capital 2025-27.03.35	US74949LAG77	USD	300.000	300.000		102,5810	263.568,86	0,17
5.7% Nts Reynolds American 2015-15.8.35 Gtd Sr	US761713BA36	USD	900.000	300.000		103,3510	796.641,83	0,53
3.35% Nts Sammons Finl 2021-16.04.31 -144A-	US79588TAD28	USD	700.000			92,9540	557.278,18	0,37
6.875% Nts Paramount Glb 2006-30.4.36 Sr	US925524AX89	USD	600.000			106,4900	547.225,08	0,36
7.25% Bonds GUSAP III 2014-16.4.44 Gtd Sr Reg S	USG2440JAG07	USD	700.000			113,7350	681.864,51	0,45
6.327% Bonds Harbour Ener 2025-01.04.35 Reg S	USG4289TAB91	USD	700.000	700.000		101,5750	608.962,83	0,40
6.15% Nts Tesco 2007-15.11.37 Sr Reg S	USG87621AL52	USD	1.000.000			103,7750	888.788,97	0,59
6.75% Nts Nexa Resources 2024-09.04.34 Reg S	USL67359AB21	USD	700.000			105,8990	634.886,09	0,42
6.65% Nts E.ON INTERN Fin 2008-30.4.38 Gtd Reg S	USN3033QAU69	USD	600.000			111,3330	572.112,02	0,38
5.625% Nts Minejesa Cap 2017-10.08.37 Gtd Glob Reg S	USN57445AB99	USD	1.000.000	1.000.000		99,5320	852.449,47	0,56
5.375% Nts Sitios LatAmer 2022-04.04.32 Reg S	USP0R80BAG79	USD	800.000			98,5530	675.251,80	0,45
5.5% Nts Arauco 2019-30.04.49 Reg S	USP2195VAQ88	USD	1.000.000			89,7940	769.047,62	0,51
6.375% Nts Cometa Energia 2018-24.04.35 Secured Reg S	USP29853AA99	USD	800.000	800.000		103,8080	539.133,02	0,36
6.45% Nts CFE 2024-24.01.35 Reg S	USP30179CR77	USD	500.000	500.000		100,9810	432.429,77	0,29
7.85% Nts Grupo Energ Bog 2023-09.11.33 Reg S	USP4R53VAB95	USD	700.000			115,6470	693.327,34	0,46
6.75% Nts Orbia Advance 2012-19.09.42 Reg S	USP57908AE83	USD	800.000			93,4750	640.459,06	0,42
4.75% Nts Invers Construc 2022-07.02.32 Reg S	USP5817RAG04	USD	800.000			95,6920	655.649,19	0,43
7.375% Bonds Trust F/1401 2024-13.02.34	USP9401JAA53	USD	800.000			105,7840	724.796,16	0,48
3.75% Nts Boral Fin 2017-01.05.28 Gtd Reg S	USQ1700EAB85	USD	700.000			97,5600	584.892,09	0,39
6.125% Nts Northern Star Res 2023-11.04.33 Reg S	USQ6951UAA99	USD	400.000			104,8440	359.177,80	0,24
6.375% Nts Stellantis Fin 2022-12.09.32 Garant.Reg S	USU85861AE97	USD	1.300.000			103,4460	1.151.762,59	0,76
5.65% Nts Volkswagen Gr 2025-25.03.32 Reg S	USU9273AEM37	USD	800.000	800.000		102,7540	704.035,63	0,47
7.25% Nts Stora Enso 2006-15.04.36 Reg S	USX8662DAW75	USD	1.000.000			109,0720	934.155,53	0,62
5.875% Nts LG ENERGY SOLU 2025-02.04.35 Reg S	USY5S5CGAR36	USD	500.000	500.000		102,9830	441.002,91	0,29
5.375% EMTN Aroundtown 2019-21.03.29 Series 18 Tranche 1 Reg S	XS1964701822	USD	500.000			99,9030	27.813,46	0,28
3% Bonds Adani Int Co 2020-16.02.31 1st Lien Reg S	XS2267100514	USD	700.000			91,0360	436.623,50	0,29
2.125% Nts SK Btry Amer 2021-26.01.26 Garant.Reg S	XS2288890671	USD	500.000			98,6720	422.541,97	0,28
6.5% Nts MVM Energy 2024-13.03.31 Reg S	XS2783579704	USD	700.000			104,8490	628.591,13	0,42
6% Nts ORLEN 2025-30.01.35 Reg S	XS2975119988	USD	300.000	300.000		103,9750	267.150,57	0,18
							37.428.290,37	24,73
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							131.419.914,34	86,82
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
4% Bonds Flutter 2025-04.06.31	XS3137752757	EUR	800.000		800.000	100,1290	801.032,00	0,53
							801.032,00	0,53
6.9% Nts The Walt Disney 2019-15.08.39 Gtd Glob	US254687EP75	USD	700.000			116,4140	697.925,66	0,46
8.375% Nts Cox Communications 2009-1.3.39 Sr Reg S	USU22018AM43	USD	800.000			119,8840	821.404,59	0,54
4.125% Bonds Seagate Data Stor 2025-15.01.31	USY7550LAN56	USD	400.000		400.000	91,8850	314.782,46	0,21
5.75% Nts SNAM 2025-28.05.35 Reg S	XS3055657848	USD	800.000		800.000	103,1550	706.783,14	0,47
							2.540.895,85	1,68
Summe nicht notierte Wertpapiere							3.341.927,85	2,21
Investmentfonds								
Ant Apollo High Yield Bond ESG Thes.	AT0000496179	EUR	255.800			49,7800	12.733.724,00	8,41
							12.733.724,00	8,41
Summe Investmentfonds							12.733.724,00	8,41
Summe Wertpapiervermögen							147.495.566,19	97,44
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH GBP/EUR 09.01.2026		GBP	-6.050.000			0,8701	-9.527,22	-0,01
DH USD/EUR 26.11.2025		USD	-46.950.000			1,1741	297.141,51	0,20
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							287.614,29	0,19
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	624.675,55				624.675,55	0,41
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		GBP	10.644,94				12.324,81	0,01
		USD	751.343,84				643.494,21	0,43
Summe Bankguthaben							1.280.494,57	0,85

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.08.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	3.601,44				3.601,44	0,00
		GBP	208,09				240,93	0,00
		USD	1.221,98				1.046,57	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	1.529.696,93				1.529.696,93	1,01
		GBP	86.339,45				99.964,64	0,07
		USD	814.882,23				697.912,12	0,46
Depotgebühren								
		EUR	-3.701,41				-3.701,41	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-25.438,51				-25.438,51	-0,02
Depotbankgebühren								
		EUR	-1.125,00				-1.125,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							2.302.197,71	1,52
FONDSVERMÖGEN							151.365.872,76	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000718424					EUR	1.096,08	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000718424					STK	138.097,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 28.08.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,167600
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,863700

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
0.45% Bonds Czech Gs Nt Inv 2021-08.09.29 Reg S	XS2382953789	EUR		1.000.000
0.625% Bonds LANXESS 2021-01.12.29	XS2415386726	EUR		600.000
1.25% Bonds Digital Dth Fc 2020-01.02.31	XS2191362859	EUR		790.000
1.375% EMTN MERLIN Prop.2021-01.06.30 Reg S	XS2347367018	EUR		500.000
1.5% Bonds alstria 2020-23.06.26	XS2191013171	EUR		600.000
1.5% EMTN Cimic Fin 2021-28.05.29 Garant.Series 01 Tranche 1 Reg S	XS2346973741	EUR		1.000.000
1.5% EMTN CPI PROP GR 2021-27.01.31 Reg S	XS2290544068	EUR		850.000
1.5% Green Bonds VGP 2021-08.04.29 Reg S	BE6327721237	EUR		600.000
1.625% Bonds Roadster Fin 2017-09.12.24 Ext to 09.12.29	XS1731882186	EUR		900.000
1.625% EMTN P3 Grp 2022-26.01.29	XS2436807940	EUR		1.300.000
1.75% Bonds ALTAREA 2020-16.01.30	FR00140010J1	EUR		600.000
1.75% Bonds Tdf Infrastr.2021-01.12.29	FR0014006TQ7	EUR		1.000.000
1.75% Bonds VIA Outlets 2021-15.11.28 Reg S	XS2407027031	EUR	1.000.000	1.650.000
1.75% EMTN Imp Br Fin Neth 2021-18.03.33 Garant.Reg S	XS2320459063	EUR		500.000
1.823% Bonds Winter Dea Fin 2019-25.09.31 Reg S	XS2055079904	EUR		800.000
1.908% Bonds Upjohn Fin 2020-23.06.32 Garant.	XS2193983108	EUR		700.000
1% Bonds Imerys 2021-15.07.31 Reg S	FR0014003GX7	EUR		800.000
1% EMTN Akelius RePrpFi 2020-17.01.28 Garant.Reg S	XS2228897158	EUR		700.000
1% EMTN Telefon Ericsson 2021-26.05.29	XS2345996743	EUR		300.000
2.25% Bonds Eutelsat 2019-13.07.27	FR0013422623	EUR	800.000	800.000
2.25% Bonds Madriena Red G 2017-11.04.29 Garant.	XS1596740453	EUR		1.200.000
2.25% Bonds Quadient 2020-03.02.25	FR0013478849	EUR		400.000
2.25% Bonds VGP 2022-17.01.30 Reg S	BE6332787454	EUR		600.000
2.5% Bonds DVI 2022-25.01.27	XS2431964001	EUR		1.000.000
2.875% Bonds Akropolis Grp 2021-02.06.26 Reg S	XS2346869097	EUR		500.000
2% EMTN APA Infra 2020-15.07.30	XS2164646304	EUR		300.000
3.125% EMTN CETIN Grp 2022-14.04.27 Series 1 Tranche 1 Reg S	XS2468979302	EUR		800.000
3.125% Nts Altria Grp 2019-15.06.31	XS1843443786	EUR		1.000.000
3.5% EMTN ArcelorMittal 2024-13.12.31	XS2954183039	EUR	800.000	800.000
3.5% EMTN SES 2022-14.01.29 Garant.Series 14 Tranche 1 Reg S	XS2489775580	EUR	500.000	1.100.000
3.625% EMTN A2A 2025-30.01.35	XS2986639701	EUR	400.000	400.000
3.625% EMTN Iren 2024-23.09.33	XS2906211946	EUR	400.000	400.000
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	200.000	200.000
3.625% MTN SAS Nerval 2022-20.07.28	FR001400BS43	EUR		500.000
3.75% Bonds Ipsos 2025-22.01.30 Reg S	FR001400WRF6	EUR	100.000	100.000
3.75% Bonds Tornator 2024-17.10.31	FI4000578216	EUR	600.000	600.000
3.75% Nts SIG Comb Purch 2025-19.03.30 Reg S	XS3017995518	EUR	400.000	400.000
3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1	AT0000A3FA05	EUR	1.000.000	1.000.000
3.875% EMTN Brenntag Fin.2024-24.04.32 Series 3 Tranche 1	XS2802928692	EUR		600.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
3.875% EMTN Iren 2024-22.07.32	XS2752472436	EUR		200.000
3.875% EMTN RCI Banque 2024-30.09.30	FR001400SSO4	EUR	800.000	800.000
3.875% MTN Koninklijke KPN NV 2024-16.02.36 Glob Series 32 Tranche 1 Reg S	XS2764455619	EUR		200.000
3.875% Nts Prysmian 2024-28.11.31	XS2948434266	EUR	500.000	500.000
3.95% EMTN HeidelbergMat 2024-19.07.34 Tranche 1	XS2842061421	EUR		600.000
4.125% EMTN Dt Lufthansa 2024-03.09.32	XS2892988192	EUR		400.000
4.125% EMTN GE Aero 2005-19.9.35 Reg-S	XS0229567440	EUR		500.000
4.125% EMTN Vestas Wind Systems 2023-15.06.31	XS2725957042	EUR	1.000.000	1.000.000
4.165% EMTN Ford Motor Cred 2024-21.11.28	XS2822575648	EUR		400.000
4.25% Bonds Solvay 2024-03.10.31 Reg S	BE6350792089	EUR		300.000
4.25% EMTN Corte Ingles 2024-26.06.31	XS2848960683	EUR		200.000
4.25% EMTN Hera 2023-20.04.33	XS2613472963	EUR		350.000
4.25% EMTN Logisor Fin 2024-18.07.29	XS2860968085	EUR		1.000.000
4.275% Nts National Grid 2023-16.01.35 Series 103 Tranche 1	XS2576067081	EUR		700.000
4.375% Bonds RAI 2024-10.07.29	XS2844410287	EUR		200.000
4.375% EMTN 2i Rete Gas 2023-06.06.33	XS2631869232	EUR		1.000.000
4.375% EMTN A2A 2023-03.02.34 Series 15 Tranche 1	XS2583205906	EUR		400.000
4.445% EMTN Ford Motor Cred 2024-14.02.30	XS2767246908	EUR		700.000
4.5% EMTN Electrolux 2023-29.09.28	XS2698045130	EUR		700.000
4.625% Bonds Mercialis 2020-07.07.27 Called for red.on 26.09.24 at 105.04502%	FR0013522091	EUR		500.000
4.693% Nts WarnerMedia 2024-17.05.33	XS2721621154	EUR		800.000
4.875% EMTN Aeroporti di Roma 2023-10.07.33	XS2644240975	EUR	700.000	1.100.000
4.875% EMTN Heid Mat Lux 2023-21.11.33	XS2721465271	EUR		550.000
4.875% Nts Mobico Grp 2023-26.09.31	XS2693304813	EUR		1.150.000
4% EMTN METRO 2025-05.03.30 Series 34 Tranche 1	XS3015684361	EUR	800.000	800.000
4% EMTN Orano 2024-12.03.31	FR001400OM36	EUR		800.000
4% EMTN WPP Fin 2024-12.09.33 Guarant.Series 14 Tranche 1 Reg S	XS2782803147	EUR		100.000
5.25% Bonds Imp Br Fin Neth 2023-15.02.31	XS2586739729	EUR		300.000
5.25% Nts Internat 2023-14.09.28 Reg S	XS2673969650	EUR		700.000
5.5% Bonds Praemia Healthc 2023-19.09.28 Reg S	FR001400KL23	EUR		700.000
5.625% Green Nts Ceske drahy 2022-12.10.27 Reg S	XS2495084621	EUR		1.500.000
5.701% Green Bonds EMTN Alperia 2023-05.07.28	XS2641794081	EUR		2.000.000
5.75% EMTN Grenke Fin 2024-06.07.29	XS2828685631	EUR		1.100.000
5.875% MTN Aareal Bank 2024-29.05.26 Series 330 Program 6500	DE000AAR0413	EUR		500.000
5.875% Nts Tapestry 2023-27.11.31	XS2720095970	EUR		1.150.000
6.5% Bonds IWG US Fin 2024-28.06.30	XS2848652272	EUR		600.000
6.5% EMTN Citycon Treas 2024-08.03.29 Guarant.Series 2024-1 Tranche 1 Reg S	XS2778383898	EUR		500.000
6.651% EMTN EPH FIN 2023-13.11.28 Series JUL	XS2867983145	EUR		600.000
8.375% EMTN Marex Grp 2023-02.02.28 Series 1 Tranche 1 Reg S	XS2580291354	EUR		800.000
EMTN AIR France - KLM 2023-31.05.28 Series 2 Tranche 1 Adjustable Rate	FR001400F2R8	EUR		400.000
Raiff Bank Int 2024-31.05.30 Series 297 Tranche 1 Fixed/FR	XS2826609971	EUR		200.000
2.625% Bonds CKH Grp Tel Fin 2019-17.10.34 Guarant.	XS2057072477	GBP		1.300.000
3.75% Bonds Travis Perkins 2020-17.02.26	XS2254262285	GBP		249.000
1.75% Nts KIA CORP.2021-16.10.26 Reg S	USY4760JAA17	USD		300.000
2.375% Nts Frs Med Care US 2020-16.02.31 Gtd Reg S	USU3149FAB59	USD		600.000
2.625% EMTN MEGlob 2021-28.04.28 Reg S	XS2337430461	USD		400.000
2.95% Nts VF 2020-23.04.30 Glob	US918204BC10	USD		700.000
3.061% Nts Prosus 2021-13.07.31 Reg S	USN7163RAR41	USD		400.000
3.15% Nts Kyndryl Hldg 2022-15.10.31 Glob	US50155QAL41	USD		800.000
3.25% Nts Omega Healthcare 2021-15.04.33 Gtd Glob	US681936BN99	USD		1.000.000
3.25% Nts Triton Contain 2022-15.03.32 Gtd Glob	US89681LAA08	USD		1.300.000
3.537% Nts Telefonica Mov 2021-18.11.31 Reg S	USP90375AV12	USD		800.000
3.7% Nts Woodside Fin 2017-15.03.28 Reg S	USQ98229AM12	USD		500.000
3.75% Nts EPR Properties 2019-15.08.29 Glob	US26884UAF66	USD		1.000.000
4.4% Nts Newcastle Coal 2017-29.09.27 Secd Reg S	USQ66345AA95	USD		600.000
4.95% Nts Paramount Glb 2020-15.01.31 Glob	US92556HAB33	USD		1.000.000
5.476% Nts Fox 2020-25.01.39 Glob	US35137LAJ44	USD		600.000
5.625% Nts Eastman Chemical 2024-20.02.34 Glob	US277432AY69	USD		900.000
5.65% Bonds Berry Glob 2024-15.01.34 Reg S	USU0740WAK72	USD		700.000
6.25% Nts Pilgrims Pride 2023-01.07.33	US72147KAK43	USD		400.000
6.35% Nts Discovery Comm 2010-1.6.40 Gtd Sr	US25470DAD12	USD	900.000	1.800.000
6.75% Bonds JBS USA LFF 2023-15.03.34 Reg S	USL5659AAA53	USD		465.000
6.75% Nts Blue Owl Cap 2024-04.04.29 Variable Rate - 144A	US69121JAA51	USD		900.000
6.75% Nts JBS usa lux 2024-15.03.34	US47214BAC28	USD	465.000	465.000
7.1% Bonds Enel Fin 2022-14.10.27 Called for red.on 17.12.24 at 106.3536273%	USU2920CAA19	USD		400.000
7.15% Nts Patterson-Uti Enrgy 2023-01.10.33	US703481AD36	USD	700.000	1.400.000
7.55% Nts Brandywine Operat 2022-15.03.28 Glob	US105340AR47	USD		350.000
7.75% Nts Williams Companies 2001-15.6.31 Sr	US969457BD16	USD		500.000
Host Hotels 2020-15.09.30 Glob Series I Lkd to Rating Changes	US44107TAZ93	USD		500.000

Anleihen mit (0% Min) in der Wertpapierbezeichnung sind floating rates notes. Der für die Zinsperiode gültige Zinssatz, wird angepasst, aber in der Wertpapierbezeichnung nicht ausgewiesen.

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:

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen 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.

HINWEIS: Für den Fonds wird keine variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) verrechnet.

Graz, am 9. Dezember 2025
Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo 54 Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2025 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 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 sonstige Information 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 15. Dezember 2025

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

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 54

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdaten aller Fonds stehen dort zum Download zur Verfügung.

Zusätzlich ist die steuerliche Behandlung auf unserer Homepage www.securitykag.at abrufbar.

Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Quellensteuern verweisen wir auf die Downloadmöglichkeit auf my.oekb.at.

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Information gem. Art 7 VO (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Fondsbestimmungen Apollo 54

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo 54**, 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 überwiegend, d.h. mindestens **51 v.H.** des Fondsvermögens, **internationale Anleihen von Unternehmen** mit einer Ratingkategorie von **zumindest BB-** erworben. Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. **zumindest 51 v.H.** des Fondsvermögens, Euro-Werte erworben, wobei abgesicherte Fremdwährungen als 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 für das Fondsvermögen erworben.

- Wertpapiere

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

- Geldmarktinstrumente

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

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere und 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 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 **7 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die nächsten 10 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 Ausgabeaufschlages vorzunehmen.

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf die nächsten 10 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. September bis zum 31. August.

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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

Österreich
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 Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU hat GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verloren und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. 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 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.

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)