

# Apollo Balkan Equity

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

## Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr  
vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

Mit Sicherheit faktenbasiert

# 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 per 31.12.2024

40  
6

Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger:

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| Fixe Vergütung:   | EUR        | 3.243.163,32        |
| Variable Vergütung (Boni):  | EUR        | 531.750,00          |
| <b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</b> | <b>EUR</b> | <b>3.774.913,32</b> |

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                |
| - <b>Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:</b> | <b>EUR</b> | <b>1.310.873,31</b> |
| - 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/recht/fonds/anlegerinformation/](http://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 Anteilsinhaber**

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Balkan Equity, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 vorzulegen.

Am Freitag, den 19.7.2024, musste aufgrund eines technischen Fehlers in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) die Ausgabe/Rücknahme und NAV-Berechnung des Fonds ausgesetzt werden. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, dem 22.7.2024.

## 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

|  | 30.06.2025          | 30.06.2024          | 30.06.2023          | 30.06.2022          | 30.06.2021          |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Fondsvermögen gesamt in EUR</b>                 | <b>2.781.504,79</b> | <b>2.068.044,75</b> | <b>1.848.781,54</b> | <b>1.765.955,28</b> | <b>2.650.601,58</b> |
| <b>Thesaurierungsfonds AT0000A07HY5 in EUR</b>     |                     |                     |                     |                     |                     |
| Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil           | 10,11               | 8,25                | 5,99                | 5,45                | 5,28                |
| Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag               | 0,0000              | 0,0000              | 0,0000              | 0,0000              | 0,0000              |
| Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011             | 0,0000              | 0,0000              | 0,0000              | 0,0000              | 0,0000              |
| Wertentwicklung (Performance) in %                 | 22,55               | 37,73               | 9,91                | 3,22                | 24,24               |
| <b>Vollthesaurierungsfonds AT0000A07HZ2 in EUR</b> |                     |                     |                     |                     |                     |
| Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil       | 10,19               | 8,32                | 6,04                | 5,50                | 5,32                |
| Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag           | 0,0000              | 0,0000              | 0,0000              | 0,0000              | 0,0000              |
| Wertentwicklung (Performance) in %                 | 22,48               | 37,75               | 9,82                | 3,38                | 24,01               |

## 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

|   | Thesaurierungsanteil in EUR<br>AT0000A07HY5 |
|---|---|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres             | 8,25  |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres               | 10,11                                       |
| Nettoertrag pro Anteil                                | 1,86  |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b> | <b>22,55%</b>                               |

|   | Vollthesaurierungsanteil in EUR<br>AT0000A07HZ2 |
|---|---|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres             | 8,32  |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres               | 10,19   |
| Nettoertrag pro Anteil                                | 1,87  |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b> | <b>22,48%</b>                                   |

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

## 2.2 Fondsergebnis

in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

##### Erträge (ohne Kursergebnis)

|                   |                  |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
| Zinsenerträge     | 5.794,20         |                  |
| Dividendenerträge | <u>70.471,87</u> | <u>76.266,07</u> |

##### Aufwendungen

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft       | <u>-46.315,83</u> | -46.315,83        |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen               |                   |                   |
| Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater | -4.646,88         |                   |
| Wertpapierdepotgebühren                        | -5.368,21         |                   |
| Depotbankgebühr                                | <u>-564,18</u>    | <u>-10.579,27</u> |
|  |                   | <u>-56.895,10</u> |

#### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

19.370,97

##### Realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2)</sup>

|                      |                    |
|----------------------|--------------------|
| Realisierte Gewinne  | 135.383,06         |
| Realisierte Verluste | <u>-952.047,04</u> |

#### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-816.663,98

#### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-797.293,01

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2)</sup>

|  |                     |
|--|---------------------|
| Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses | <u>1.284.834,72</u> |
|--|---------------------|

#### Ergebnis des Rechnungsjahres

487.541,71

### c) Ertragsausgleich

|  |                   |
|--|-------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | <u>-83.047,71</u> |
|--|-------------------|

|                         |                          |
|-------------------------|--------------------------|
| <b>Ertragsausgleich</b> | <b><u>-83.047,71</u></b> |
|-------------------------|--------------------------|

#### Fondsergebnis gesamt <sup>3)</sup>

404.494,00

1) 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.

2) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 468.170,74

3) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 9.330,46

## 2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

|  |                            |
|--|----------------------------|
| <b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres</b> <sup>4)</sup> | <b>2.068.044,75</b>        |
| <b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>                        |                            |
| Ausgabe von Anteilen   | 645.594,97                 |
| Rücknahme von Anteilen   | -419.676,64                |
| Ertragsausgleich   | <u>83.047,71</u>           |
|  | <b>308.966,04</b>          |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>                                      | <b><u>404.494,00</u></b>   |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)      |                            |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>   | <b><u>2.781.504,79</u></b> |

4) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 242.011,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HY5) und 8.589,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A07HZ2)

5) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 267.203,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HY5) und 7.949,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A07HZ2)

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

### **3. Finanzmärkte**

Im zweiten Kalenderhalbjahr 2024 setzte sich das wirtschaftliche Wachstum in der Balkanregion trotz globaler Unsicherheiten robust fort. Kroatien verzeichnete mit einem realen Bruttoinlandsprodukt-Wachstum (BIP-Wachstum) von 3,8 % für das Gesamtjahr 2024 eine der stärksten Wachstumsraten in der EU. Der Aufschwung wurde insbesondere durch steigende Löhne, EU-finanzierte Investitionen und eine starke Tourismusentwicklung getragen. Für das Kalenderjahr 2025 wird weiterhin ein starkes Wirtschaftswachstum von 3,2 % erwartet. Aber auch die Inflation blieb in Kroatien mit 4,0%, getrieben von hohen Preisen für Dienstleistungen, Lebensmittel und Tabakwaren, für das Jahr 2024 über dem EU-Durchschnitt.

Slowenien zeigte sich im Berichtszeitraum bei einer heterogenen Entwicklung ebenfalls widerstandsfähig. Nach einem soliden Wachstum im zweiten Halbjahr 2024 geriet die Konjunktur im ersten Quartal 2025 leicht unter Druck. Das BIP schrumpfte im Q1/2025 um 0,7% im Jahresvergleich – belastet vor allem durch rückläufige Bauinvestitionen und eine schwache Außenhandelsbilanz. Getragen von soliden Binnenimpulsen soll Slowenien für das Gesamtjahr 2025 noch real mit 1,8% deutlich über dem EU-Durchschnitt wachsen. Die öffentlichen Finanzen entwickelten sich in Slowenien weiterhin positiv. Das Haushaltsdefizit 2024 betrug nur 1,2 % des BIP – der niedrigste Stand seit fünf Jahren und die Staatsverschuldung nähert sich dem COVID-Vorkrisenniveau.

Serbiens Wirtschaft wuchs 2024 solide mit einem realen BIP-Anstieg von 3,3 % und 2,0 % im ersten Halbjahr 2025. Der private Konsum und die Exporte entwickelten sich positiv, während die Investitionen leicht rückläufig waren. Internationale Institutionen senkten zuletzt ihre Jahresprognosen angesichts globaler Unsicherheiten und schwächerer Quartalszahlen.

Mehrere Länder in Ex-Jugoslawien haben bedeutende Bonitätsverbesserungen im Berichtszeitraum erhalten, die ihre Investorenbasis erweiterten und die Kreditkosten senkten. Serbien hat von Standard & Poors erstmals eine Investment-Grade-Bewertung erhalten, Kroatien hat von Fitch Ratings und S&P die Bewertung „A-“, die bisher höchste Bewertung des Landes, und Montenegros Auslandsschuldenrating wurde von Moody's zum ersten Mal seit über einem Jahrzehnt auf „Ba3“ angehoben. Zudem bestätigte Fitch Ratings Sloweniens langfristiges Fremdwährungs-Emissanten-Ausfallrating mit „A“ und stabilem Ausblick, während S&P das langfristige Kreditrating von Slowenien im Juni 2025 auf „AA“ anhob und zum bestbewerteten Land Osteuropas aufstieg.

## **4. Anlagepolitik**

Der Apollo Balkan Equity Fonds profitierte im Berichtszeitraum von den positiven fundamentalen Entwicklungen in der Region und steigerte seinen Nettoinventarwert von 8,29 EUR auf 10,11 EUR (ISIN: AT0000A07HY5) bzw. von 9,36 EUR auf 10,19 EUR (ISIN: AT0000A07HZ2).

Im Betrachtungszeitraum kam es zu Anpassungen in der sektoralen Allokation. Besonders deutlich wurde das Engagement im Finanzwesen ausgeweitet – der Anteil dieses Sektors stieg von 22,59 % auf 26,67 % und stellt damit die größte Position im Portfolio dar. Auch der Anteil der Basiskonsumgüter wurde aufgestockt (von 13,14 % auf 15,52 %), ebenso jener der diskretionären Konsumgüter, der auf 8,74 % ausgebaut wurde.

Auf der anderen Seite wurde die Gewichtung in mehreren zyklischen und konjunktursensiblen Bereichen reduziert. Der Anteil des Industriesektors sank von 9,92 % auf 6,49 %, ebenso wie jener des Energiesektors, der von 10,25 % auf 6,62 % zurückging. Auch das Gesundheitswesen verzeichnete einen Rückgang von 12,21 % auf 10,53 %.

Die Gewichtung im Kommunikationssektor wurde leicht von 22,05 % auf 20,38 % reduziert, blieb aber weiterhin einer der stärksten Einzelbereiche.

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<br>30.06.2025 | KÄUFE<br>ZUGÄNGE    | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE | KURS       | KURSWERT<br>IN EUR  | %-ANTEIL<br>AM FV |  |  |  |
|---|---------------|-----|-----------------------|---------------------|---------------------|------------|---------------------|-------------------|--|--|--|
|   |               |     | STK./NOM.             | IM BERICHTSZEITRAUM |                     |            |                     |                   |  |  |  |
| <b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>       |               |     |                       |                     |                     |            |                     |                   |  |  |  |
| <b>Aktien</b>   |               |     |                       |                     |                     |            |                     |                   |  |  |  |
| Hidroelektrane na Drini a.d.                          | BA100HEDRRRA6 | BAM | 120.000               |                     |                     | 0,3380     | 20.680,78           | 0,74              |  |  |  |
| Telekom Srpske a.d.Bearer                             | BA100TLKMRRA2 | BAM | 70.000                |                     |                     | 1,0800     | 38.547,02           | 1,39              |  |  |  |
| BH Telecom d.d.                                       | BABHTSR00000  | BAM | 3.500                 |                     |                     | 14,0000    | 24.984,18           | 0,90              |  |  |  |
| JP Elektroprivreda BiH d.d.Bearer                     | BAJPESR00008  | BAM | 2.068                 |                     |                     | 11,2200    | 11.830,75           | 0,43              |  |  |  |
|   |               |     |                       |                     |                     |            | <b>96.042,73</b>    | <b>3,45</b>       |  |  |  |
| AD Plastik d.d.                                       | HRADPLRA0006  | EUR | 4.000                 | 4.000               |                     | 10,4500    | 41.800,00           | 1,50              |  |  |  |
| Adris grupa d.d.Cum                                   | HRADRSPA0009  | EUR | 1.750                 | 600                 | 150                 | 78,0000    | 136.500,00          | 4,91              |  |  |  |
| Atlantic grupa d.d.                                   | HRATGRRA0003  | EUR | 1.400                 | 200                 |                     | 46,4000    | 64.960,00           | 2,34              |  |  |  |
| Ericsson Nikola Tesla d.d.                            | HRERNTRA0000  | EUR | 600                   | 205                 |                     | 199,0000   | 119.400,00          | 4,29              |  |  |  |
| Hrvatska Postanska Banka d.d.                         | HRHPB0RA0002  | EUR | 120                   | 120                 |                     | 280,0000   | 33.600,00           | 1,21              |  |  |  |
| Croatian Telekom Inc.                                 | HRHT00RA0005  | EUR | 3.400                 | 1.000               | 1.272               | 42,8000    | 145.520,00          | 5,23              |  |  |  |
| Koncar-Elektroindustrija D.D.                         | HRKOEIRRA0009 | EUR | 230                   |                     | 60                  | 512,0000   | 117.760,00          | 4,23              |  |  |  |
| Podravka d.d.   | HRPODRRA0004  | EUR | 800                   | 350                 |                     | 148,5000   | 118.800,00          | 4,27              |  |  |  |
| Valamar Riviera d.d.                                  | HRRIVPRA0000  | EUR | 18.000                | 4.500               |                     | 6,2400     | 112.320,00          | 4,04              |  |  |  |
| Zagrebacka Banka D.D.                                 | HRZABARA0009  | EUR | 4.700                 | 500                 | 600                 | 25,1000    | 117.970,00          | 4,24              |  |  |  |
| Crnogorski Telekom a.d.                               | METECGRA8PG0  | EUR | 14.000                |                     |                     | 2,2400     | 31.360,00           | 1,13              |  |  |  |
| Pozavarovalnica Sava d.d.                             | SI0021110513  | EUR | 2.700                 | 400                 | 781                 | 56,0000    | 151.200,00          | 5,44              |  |  |  |
| Zavarovalnica Triglav d.d.                            | SI0021111651  | EUR | 3.250                 | 850                 |                     | 53,8000    | 174.850,00          | 6,29              |  |  |  |
| Nova Ljubljanska banka d.d.                           | SI0021117344  | EUR | 1.250                 | 660                 | 310                 | 146,5000   | 183.125,00          | 6,58              |  |  |  |
| Intereuropa Ltd.Co.                                   | SI0031100090  | EUR | 25.000                |                     |                     | 0,5000     | 12.500,00           | 0,45              |  |  |  |
| LUKA KOPER d.d.                                       | SI0031101346  | EUR | 2.300                 | 500                 | 200                 | 58,0000    | 133.400,00          | 4,80              |  |  |  |
| Krka d.d.   | SI0031102120  | EUR | 1.250                 | 200                 | 350                 | 192,0000   | 240.000,00          | 8,63              |  |  |  |
| PETROL, Slovenska energetska družba d.d.              | SI0031102153  | EUR | 2.700                 |                     | 500                 | 50,2000    | 135.540,00          | 4,87              |  |  |  |
| CINKARNA, Metalurško-kemična Industrija Celje d.d.    | SI0031103805  | EUR | 3.300                 | 2.300               |                     | 34,7000    | 114.510,00          | 4,12              |  |  |  |
| Telekom Slovenije d.d.                                | SI0031104290  | EUR | 1.648                 | 598                 | 200                 | 91,5000    | 150.792,00          | 5,42              |  |  |  |
|   |               |     |                       |                     |                     |            | <b>2.335.907,00</b> | <b>83,98</b>      |  |  |  |
| Aerodrom Nikola Tesla A.D.                            | RSANTBE11090  | RSD | 1.741                 |                     |                     | 2.180,0000 | 32.384,28           | 1,16              |  |  |  |
| Dunav osiguranje a.d.                                 | RSDNOSE74915  | RSD | 572                   |                     |                     | 1.523,0000 | 7.433,18            | 0,27              |  |  |  |
| Metalač a.d.  | RSMETAE71629  | RSD | 1.360                 |                     |                     | 2.050,0000 | 23.788,76           | 0,86              |  |  |  |
| NIS A.D.  | RSNISHE79420  | RSD | 9.000                 |                     |                     | 125,6500   | 9.649,04            | 0,35              |  |  |  |
|   |               |     |                       |                     |                     |            | <b>73.255,26</b>    | <b>2,63</b>       |  |  |  |
| <b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b> |               |     |                       |                     |                     |            | <b>2.505.204,99</b> | <b>90,07</b>      |  |  |  |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                     |               |     |                       |                     |                     |            |                     |                   |  |  |  |
| <b>Aktien</b>   |               |     |                       |                     |                     |            |                     |                   |  |  |  |
| Centar banka d.d.-A-                                  | HRCEBARA0002  | EUR | 365                   |                     |                     | 0,0000     | 0,00                | 0,00              |  |  |  |
|   |               |     |                       |                     |                     |            | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       |  |  |  |
| Privredna banka Beograd a.d.Bearer                    | RSPBBBE18575  | RSD | 28.697                |                     |                     | 0,0000     | 0,00                | 0,00              |  |  |  |
| Telefonija a.d.                                       | RSTLFNE22541  | RSD | 32.732                |                     |                     | 0,0000     | 0,00                | 0,00              |  |  |  |
| Univerzal banka d.d.Bearer                            | RSUBBAE14618  | RSD | 1.809                 |                     |                     | 0,0000     | 0,00                | 0,00              |  |  |  |
|   |               |     |                       |                     |                     |            | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       |  |  |  |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                       |               |     |                       |                     |                     |            | <b>2.505.204,99</b> | <b>90,07</b>      |  |  |  |
| <b>Bankguthaben</b>                                   |               |     |                       |                     |                     |            |                     |                   |  |  |  |
| <b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>                      |               | EUR | 277.949,80            |                     |                     |            | 277.949,80          | 9,99              |  |  |  |
| <b>Summe Bankguthaben</b>                             |               |     |                       |                     |                     |            | 277.949,80          | 9,99              |  |  |  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                  |               |     |                       |                     |                     |            |                     |                   |  |  |  |
| <b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>         |               | EUR | 1.304,65              |                     |                     |            | 1.304,65            | 0,05              |  |  |  |
| <b>Dividendenansprüche</b>                            |               | EUR | 690,00                |                     |                     |            | 690,00              | 0,02              |  |  |  |
| <b>Depotgebühren</b>                                  |               | EUR | -67,64                |                     |                     |            | -67,64              | 0,00              |  |  |  |
| <b>Verwaltungsgebühren</b>                            |               | EUR | -3.535,28             |                     |                     |            | -3.535,28           | -0,13             |  |  |  |
| <b>Depotbankgebühren</b>                              |               | EUR | -41,73                |                     |                     |            | -41,73              | 0,00              |  |  |  |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>            |               |     |                       |                     |                     |            | -1.650,00           | -0,06             |  |  |  |
| <b>Fondsvermögen</b>                                  |               |     |                       |                     |                     |            | <b>2.781.504,79</b> | 100,00            |  |  |  |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile                      | AT0000A07HY5  |     |                       |                     |                     | EUR        | 10,11               |                   |  |  |  |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile                      | AT0000A07HY5  |     |                       |                     |                     | STK        | 267.203,00000       |                   |  |  |  |
| Anteilwert Vollthesaurierungsanteile                  | AT0000A07HZ2  |     |                       |                     |                     | EUR        | 10,19               |                   |  |  |  |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile                  | AT0000A07HZ2  |     |                       |                     |                     | STK        | 7.949,00000         |                   |  |  |  |

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 27.06.2025 in EUR umgerechnet

| Währung                                     |            | Einheit<br>in EUR  | Kurs                   |
|---|------------|--------------------|------------------------|
| Mark Conv. (Bosn.+Herz.)<br>Dinar (Serbien) | BAM<br>RSD | 1 = EUR<br>1 = EUR | 1,961241<br>117,198225 |

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

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                   | WP-NR.       | WHG | KÄUFE<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE |
|---|--------------|-----|------------------|---------------------|
| <b>Aktien</b>                           |              |     |                  |                     |
| Reg Shs Atlantska plovidba d.d.         | HRATPLRA0008 | EUR |                  | 487                 |
| Reg Shs Messer Tehnogas a.d.            | RSTGASE20818 | RSD | 137              | 137                 |
| <b>Aktien</b>                           |              |     |                  |                     |
| Shs RAZVOJNA BANKA VOJVODINE a.d.Bearer | RSMETBE05070 | RSD | 15.273           | RSD                 |

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 sind lt. Fondsbestimmungen und Pensionsgeschäfte lt. dem Verkaufsprospekt nicht zulässig, 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.

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

Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3, ersichtlich. Der gegenständliche Fonds verrechnet keine Performancefee.

Graz, am 30. September 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 Balkan Equity**  
Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 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 30. Juni 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 Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams 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 Kontrollsysteem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am 14. Oktober 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 Balkan Equity**

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellt und auf [my.oekb.at](http://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](http://www.securitykag.at) abrufbar.

## **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 Balkan Equity**

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

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

#### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

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

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

#### **Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)**

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

#### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze**

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

**Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. zu mindestens 51 v.H. des Fondsvermögens Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen der Region Südosteuropas, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, erworben.**

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.

##### **- Geldmarktinstrumente**

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

##### **- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, 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 **30 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

#### - Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

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 **5,0 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 auszuzahlen.

#### **Artikel 5 Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juli bis zum 30. Juni.

#### **Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KESt-Auszahlung als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Auszahlung 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 (Ausschüttter)**

Die während des Rechnungsjahrs 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. Oktober** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist **ab dem 1. Oktober** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahrs vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen **ab 1. Oktober** 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 durch die 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.

## **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise 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 Kapitalertragssteuer vorliegen.

## **Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 2,20 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 abwickelnde Stelle eine Vergütung von bis zu **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

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

## **Anhang**

### **Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten**

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

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

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

Infolge verringriger 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\\_upreg<sup>1</sup>](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg<sup>1</sup>)

Mit dem 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. 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.

<sup>1</sup> 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.

**1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:**

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

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

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

**2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR**

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

**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 Brasiliense 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) |