



APOLLO EUROPEAN EQUITY

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Dr. Gernot Reiter
MMag. Paul Swoboda (ab 12.9.2022)
Mag. Berthold Troiß (ab 12.9.2022)

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender ab 1.5.2023, Mitglied ab 1.1.2023)
Alfred Kober, MBA (ab 1.1.2023)
Stefan Winkler, MSc
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter (bis 30.4.2023)

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2022)

(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 2022.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten: 40
Davon Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung: EUR 2.798.750,07
Variable Vergütung (Boni): EUR 763.143,63
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung): EUR 3.561.893,70

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	940.573,02
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	298.153,93
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	135.051,36
- 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	1.373.778,31
- 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. Unternehmensweite Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik im Sinne des InvFG/AIFMG erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich. Die Vergütungspolitik gem. BWG wurde mit Wirkung vom 14.6.2023 ebenfalls unwesentlich geändert.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo European Equity, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000856695		Thesaurierungsfonds AT0000778568			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2023	144.687.715,33	6,45	0,1100	9,53	0,1138	0,0347	22,00
30.09.2022	121.255.111,26	5,39	0,12000	7,96	0,7648	0,1618	-19,31
30.09.2021	160.638.923,07	6,75	0,0700	9,91	0,2027	0,0463	29,47
30.09.2020	124.938.206,30	5,25	0,0400	7,67	0,0371	0,0121	-6,83
30.09.2019	132.028.782,02	5,75	0,1200	8,25	0,2085	0,0356	2,28

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A0J755		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
30.09.2023	144.687.715,33	168.905,85	3.750,0000	22,69
30.09.2022	121.255.111,26	141.206,21	4.110,0000	-18,76
30.09.2021	160.638.923,07	176.508,73	2.708,0000	30,28
30.09.2020	124.938.206,30	137.129,15	1.810,0000	-6,07
30.09.2019	132.028.782,02	149.504,31	3.665,0000	2,87

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

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Ausschüttungs- anteil AT0000856695	Thesaurie- rungsanteil AT0000778568
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	5,39	7,96
Ausschüttung am 1.12.2022 (entspricht 0,0195 Anteilen) ¹⁾	0,1200	
Auszahlung (KESt) am 1.12.2022 (entspricht 0,0178 Anteilen) ¹⁾		0,1618
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	6,45	9,53
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	6,58	9,70
Nettoertrag pro Anteil	1,19	1,74
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	22,00 %	21,86 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000856695) am 1.12.2022 EUR 6,14; für einen Thesaurierungsanteil (AT0000778568) am 1.12.2022 EUR 9,08.

	Ausschüttungsanteil AT0000A0J755
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	141.206,21
Ausschüttung am 1.12.2022 (entspricht 0,0257 Anteilen) ¹⁾	4.110,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	168.905,85
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	173.243,08
Nettoertrag pro Anteil	32.036,87
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	22,69 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A0J755) am 1.12.2022 EUR 160.056,83.

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		30.162,24	
Dividendenerträge		4.080.318,14	
Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds		<u>7.592,61</u>	<u>4.118.072,99</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-708.817,83</u>	-708.817,83	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-10.740,00		
Wertpapierdepotgebühren	-81.113,83		
Spesen Zinsertrag	-103,44		
Depotbankgebühr	<u>-30.083,33</u>	<u>-122.040,60</u>	<u>-830.858,43</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

3.287.214,56

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne		1.503.902,29	
derivative Instrumente		240.741,99	
Realisierte Verluste		-2.091.468,63	
derivative Instrumente		<u>-51.888,08</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-398.712,43

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

2.888.502,13

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>24.251.936,20</u>
--	--	--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

27.140.438,33

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		-28.016,16	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		<u>107.783,69</u>	
Ertragsausgleich			<u>79.767,53</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾

27.220.205,86

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 23.853.223,77.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 37.275,71.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	121.255.111,26
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 1.12.2022 (für Ausschüttungsanteile AT0000856695)	-511.358,40
Ausschüttung am 1.12.2022 (für Ausschüttungsanteile AT0000A0J755)	-2.239.950,00
Auszahlung am 1.12.2022 (für Thesaurierungsanteile AT0000778568)	-425.878,79
	-3.177.187,19
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	3.216.963,14
Rücknahme von Anteilen	-3.747.610,21
Ertragsausgleich	<u>-79.767,53</u>
	-610.414,60
Fondsergebnis gesamt	<u>27.220.205,86</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>144.687.715,33</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
4.264.555,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000856695) und 546,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0J755) und
2.656.985,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000778568)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
4.257.663,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000856695) und 552,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0J755) und
2.517.194,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000778568)

Ausschüttung (AT0000856695)

Die Ausschüttung von EUR 0,1100 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2023 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.26 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0234 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A0J755)

Die Ausschüttung von EUR 3.750,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2023 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.26 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 816,6559 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000778568)

Die Auszahlung von EUR 0,0347 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2023 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.26 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0347 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

3. Finanzmärkte

Die Finanzmärkte waren im Berichtsjahr stark vom Inflationsgeschehen geprägt. Nach Höchstständen der Preissteigerungen begann sich die Inflation im 4. Quartal in die Breite zu entwickeln und zog auch den Dienstleistungssektor in ihren Sog. Insgesamt stemmte sich die FED mit sechs Zinserhöhungen und die EZB mit acht dagegen. Die FED entzog den Märkten zusätzlich Liquidität durch die Reduktionen der Bilanzsumme im Rahmen des ‚Quantitative Tightening‘-Programms. Die EZB startete ihr Programm zur Bilanzsummenverkürzung im März dieses Jahres. Das Wirtschaftswachstum, das zwar von einem milden Winter profitierte, als auch von der Abkehr der Null-Covid-Strategie Chinas im 1. Quartal dieses Jahres, konnte jedoch nicht den sich verlangsamenden Verlauf abwenden. Deutschland verzeichnete nach den ersten beiden Quartalen eine technische Rezession. Im globalen Kontext dämpfte die Kombination aus geringerer Kaufkraft und höheren Finanzierungskosten der Unternehmen die Nachfrage. Dies betraf vor allem den Industriesektor, wohingegen der Dienstleistungssektor weniger betroffen war. Die Inflationsraten nahmen im Laufe des Berichtszeitraums wieder ab. Insbesondere aufgrund von sinkenden Energie- und Rohstoffpreisen als auch von sich auflösenden Engpässen bei Lieferketten. Die Kerninflation sank allerdings verzögert und deutlich langsamer. Die Auslastung am Arbeitsmarkt verhinderte eine Vertiefung der zunehmend schwächeren Wirtschaftslage. Zugleich hemmte sie ein weiteres Absinken der Inflation. Die restriktive Zinspolitik und die etwas abflauenden langfristigen Wirtschaftserwartungen ließen die Zinskurven weiter invertieren. Europa, das mit höheren Energiekosten konfrontiert ist und sich in Nachbarschaft zum russischen Angriffskrieg befindet, verzeichnete im Berichtszeitraum höhere Inflationsraten und niedrigere Wachstumsraten als die USA, die sich bis zuletzt in einem fortgeschritteneren Stadium der Konjunkturerwicklung befand.

Wenngleich sich das Geschäftsjahr sowohl für Anleihen als auch für Aktien als herausfordernd entpuppte, konnten sich beide Investmentkategorien positiv entwickeln. Insbesondere Anleihen abseits der sehr hohen Bonitätenklassen zeigten aufgrund sinkender Risikoaufschläge teils aktienähnliche Wertentwicklungen.

Die Aktienseite war geprägt von Zuwächsen, wobei eine Präferenz der Investoren für US-Titel im Segment der Big-Tech Unternehmen unverkennbar war. Die Performance von nordamerikanischen und europäischen Aktien in Lokalwährung lag in der Berichtsperiode sehr nahe beieinander. Aufgrund der Dollarschwäche in der ersten Hälfte des Berichtsjahres hatten europäische Aktien dieses Mal eindeutig die Nase vorne.

4. Anlagepolitik

Der Apollo European Equity verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von 21,86% (T-Tranche) und lag somit über dem vergleichbaren Kursindex des europäischen Aktienmarktes. Durch das im Jahr 2022 geänderte Veranlagungsuniversum konnten im vergangenen Geschäftsjahr weiterhin Unternehmen aus Großbritannien, Schweiz sowie den nordischen Ländern zugekauft werden. Die Investmentstrategie, das Portfolio am europäischen Aktienmarkt auszurichten, wurde unverändert umgesetzt. Mit Ende der Berichtsperiode lag das Einzeltitel exposure bei rd. 390 Unternehmen, welche aggregiert mit einer Dividendenrendite von 3,47%, sowie einem Kurs/Gewinn-Verhältnis von 12,21 und einem Kurs/Buch-Verhältnis von 1,67 zum Gesamtportfolio beitrugen.

Der europäische Aktienmarkt ist gekennzeichnet durch einen hohen Gewichtsanteil von Finanz- und Industrieunternehmen. Somit waren Unternehmen aus der Banken- und Versicherungsbranche mit einer Gewichtung von rd. 17 % und Unternehmen im verarbeitenden Gewerbe mit einem Anteil von rd. 14% am Gesamtportfolio beteiligt. Anschließend folgten die Sektoren Gesundheitswesen, die einen Anteil von ca. 13 % im Portfolio ausmachten und diskretionäre Konsumgüterunternehmen, die mit ca. 13 % vertreten waren. Gewichtungseinbußen mussten hingegen die Bereiche Immobilien, Kommunikationsdienstleistungen, Versorger und Energie hinnehmen.

Zu den performancetreibenden Unternehmen zählten im vergangenen Geschäftsjahr ebenfalls Unternehmen aus den Branchen Finanz und Industrie. Vorwiegend Bank- und Produktionsgüteraktien verhalfen der positiven Performance.

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

An der beschriebenen und seit vielen Jahren praktizierten marktnahen Ausrichtung des Fonds wird bis auf weiteres festgehalten. Neben eng gesteckten Abweichungsrisiken betrifft dies sowohl die breite Diversifikation als auch die kostenbedachte Bestückung des Aktienportfolios.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2023	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Accelleron Industries AG	CH1169360919	CHF	671	671	0	23,9000	16.570,47	0,01
Adecco Group AG	CH0012138605	CHF	1.700	1.700	0	37,2700	65.467,04	0,05
Alcon Incorporation (CHF)	CH0432492467	CHF	5.324	1.000	0	71,4000	392.781,15	0,27
Allreal Holdings AG	CH0008837566	CHF	250	250	0	144,2000	37.249,43	0,03
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	15.120	15.120	13.420	32,9200	514.311,22	0,36
AMS AG (CHF)	AT0000A18XM4	CHF	5.000	5.000	0	4,1400	21.388,72	0,01
Bachem Holding AG	CH1176493729	CHF	900	900	0	67,8000	63.050,22	0,04
Baloise Holding AG	CH0012410517	CHF	475	0	0	132,0000	64.786,11	0,04
Barry Callebaut AG	CH0009002962	CHF	40	15	0	1.430,0000	59.103,12	0,04
BKW AG Namens-Aktien	CH0130293662	CHF	350	350	0	160,5000	58.044,02	0,04
Cie Financiere Richemont (CHF)	CH0210483332	CHF	5.045	1.400	0	109,9000	572.892,64	0,40
Dufry AG	CH0023405456	CHF	1.200	1.200	0	34,6400	42.951,02	0,03
Ems-Chemie Holding AG-REG	CH0016440353	CHF	80	80	0	614,5000	50.795,62	0,04
Geberit AG reg.(CHF)	CH0030170408	CHF	270	0	80	452,7000	126.295,72	0,09
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 (CHF)	CH0010645932	CHF	57	0	0	2.979,0000	175.452,57	0,12
Helvetia Holding AG Namens-Aktien	CH0466642201	CHF	400	400	0	128,2000	52.986,15	0,04
Julius Baer Group AG Namens-Aktien	CH0102484968	CHF	2.200	0	0	58,5400	133.072,95	0,09
Kühne & Nagel International AG Registered (CHF)	CH0025238863	CHF	600	0	0	259,8000	161.066,34	0,11
LafargeHolcim Ltd (CHF)	CH0012214059	CHF	5.100	0	0	58,7600	309.646,62	0,21
Lindt & Sprüngli AG Partizipationsschein	CH0010570767	CHF	10	0	5	10.100,0000	104.360,41	0,07
Lindt & Sprüngli AG (CHF)	CH0010570759	CHF	1	1	0	100.000,0000	103.327,13	0,07
Logitech International S.A. (CHF)	CH0025751329	CHF	1.570	1.000	1.200	62,9400	102.103,53	0,07
Lonza Group Na	CH0013841017	CHF	680	0	0	422,1000	296.577,81	0,20
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	25.879	2.000	1.750	102,9000	2.751.548,98	1,90
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	21.102	1.100	0	93,7100	2.043.261,44	1,41
Partners Group Holding AG (CHF)	CH0024608827	CHF	230	0	0	1.023,5000	243.237,24	0,17
Roche Holding AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012032113	CHF	430	0	0	266,6000	118.452,16	0,08
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CH0024638196	CHF	500	0	0	178,8000	92.374,46	0,06
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	CHF	1.350	0	0	230,9000	322.086,17	0,22
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	550	0	0	215,2000	122.298,00	0,08
Straumann Holding AG	CH1175448666	CHF	1.300	0	0	116,1500	156.018,81	0,11
Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	350	0	0	565,2000	204.401,74	0,14
Swiss Prime Site AG Namensaktien	CH0008038389	CHF	600	600	0	83,2500	51.611,90	0,04
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	2.600	0	0	95,0000	255.218,02	0,18
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50.--	CH0008742519	CHF	250	0	0	542,4000	140.111,59	0,10
SGS S.A.	CH1256740924	CHF	1.625	1.625	0	75,7600	127.206,03	0,09
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	CHF	2.000	0	0	21,9800	45.422,61	0,03
Temenos AG	CH0012453913	CHF	600	600	0	64,0000	39.677,62	0,03
The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012255151	CHF	330	0	0	238,1000	81.187,23	0,06
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	31.348	11.000	0	22,6500	733.655,92	0,51
VAT Group AG (CHF)	CH0311864901	CHF	300	0	0	318,8000	98.822,07	0,07
Zurich Insurance Group AG (CHF)	CH0011075394	CHF	1.672	0	0	421,0000	727.332,09	0,50
							11.878.204,09	8,21
A P Moller - Maersk A/S B	DK0010244508	DKK	55	0	0	12.605,0000	92.984,66	0,06
Carlsberg AS Class B (DKK)	DK0010181759	DKK	1.010	0	0	894,4000	121.159,90	0,08
Christian Hansen Hold.	DK0060227585	DKK	1.100	1.100	0	427,2000	63.027,44	0,04
Coloplast B	DK0060448595	DKK	1.300	0	0	742,0000	129.375,79	0,09
Danske Bank AB	DK0010274414	DKK	6.200	3.200	0	165,0000	137.208,62	0,09
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	DKK	1.800	1.800	0	291,6000	70.398,88	0,05
DSV Panalpina A/S	DK0060079531	DKK	1.800	0	0	1.315,5000	317.591,67	0,22
Genmab AS	DK0010272202	DKK	634	0	0	2.491,0000	211.820,86	0,15
Novo-Nordisk AS	DK0062498333	DKK	32.320	32.320	0	651,5000	2.824.174,47	1,95
Novozymes A/S - B Shares	DK0060336014	DKK	2.100	0	0	280,7000	79.061,94	0,05
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	1.750	0	0	382,8000	89.849,51	0,06
Tryg AS Navne-Aktier DK 5 (DKK)	DK0060636678	DKK	3.610	0	0	128,4000	62.169,59	0,04
Vestas Wind Systems AS (DKK)	DK0061539921	DKK	8.988	0	0	148,5000	179.017,41	0,12
							4.377.840,74	3,03
argenx SE	NL0010832176	EUR	1.266	0	0	451,9000	572.105,40	0,40
Acciona S.A.	ES0125220311	EUR	650	0	0	121,5000	78.975,00	0,05

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2023 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Accor S.A.	FR0000120404	EUR	3.908	0	0	32,2300	125.954,84	0,09
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	3.562	0	350	156,8600	558.735,32	0,39
Adyen N.V.	NL0012969182	EUR	473	0	45	672,1000	317.903,30	0,22
Aena SME SA	ES0105046009	EUR	606	0	0	140,4500	85.112,70	0,06
Aeroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	1.264	0	0	111,1000	140.430,40	0,10
Ageas SA	BE0974264930	EUR	3.410	0	0	38,8300	132.410,30	0,09
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	11.622	0	280	159,9400	1.858.822,68	1,28
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	3.720	0	500	67,6600	251.695,20	0,17
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	8.705	0	700	228,5500	1.989.527,75	1,38
Alstom S.A.	FR0010220475	EUR	10.747	0	0	22,7000	243.956,90	0,17
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	9.219	0	0	57,3600	528.801,84	0,37
Amplifon S.p.A.	IT0004056880	EUR	4.100	0	0	27,6500	113.365,00	0,08
Amundi S.A.	FR0004125920	EUR	1.200	0	700	52,7000	63.240,00	0,04
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	17.827	0	0	50,8000	905.611,60	0,63
ArcelorMittal SA (EUR)	LU1598757687	EUR	10.422	0	3.500	23,8600	248.668,92	0,17
Arkema S.A. (EUR)	FR0010313833	EUR	1.388	0	0	94,4600	131.110,48	0,09
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	24.257	0	0	19,4400	471.556,08	0,33
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	9.174	0	0	13,3850	122.793,99	0,08
ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.	ES0167050915	EUR	5.388	0	0	33,9400	182.868,72	0,13
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	40.192	0	15.000	4,5210	181.708,03	0,13
AIB Group PLC	IE00BF0L3536	EUR	28.000	28.000	0	4,2060	117.768,00	0,08
ASM International N.V.(EUR)	NL0000334118	EUR	934	0	200	392,2000	366.314,80	0,25
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	8.588	0	0	550,8000	4.730.270,40	3,27
ASR Nederland N.V.	NL0011872643	EUR	900	900	0	34,9400	31.446,00	0,02
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	41.512	0	3.000	28,3500	1.176.865,20	0,81
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	135.602	0	18.000	7,6880	1.042.508,18	0,72
Banco Santander S.A.(EUR)	ES0113900J37	EUR	372.774	0	30.000	3,6500	1.360.625,10	0,94
Bank of Ireland (new)	IE00BD1RP616	EUR	23.000	23.000	0	9,3160	214.268,00	0,15
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	23.844	4.000	0	60,4700	1.441.846,68	1,00
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	7.284	0	0	97,1500	707.640,60	0,49
Bayerische Motoren Werke AG Preferred	DE0005190037	EUR	1.400	1.400	0	90,0500	126.070,00	0,09
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	1.200	0	1.500	43,9100	52.692,00	0,04
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	2.165	0	0	121,2500	262.506,25	0,18
Bolloré	FR0000039299	EUR	20.538	0	10.000	5,0950	104.641,11	0,07
Bouygues Shares	FR0000120503	EUR	4.069	0	1.500	33,0500	134.480,45	0,09
Brenntag AG	DE000A1DAH00	EUR	3.379	1.300	0	73,2000	247.342,80	0,17
Bureau Veritas SA	FR0006174348	EUR	6.689	0	0	23,2800	155.719,92	0,11
BASF SE	DE000BASF111	EUR	20.350	0	800	42,6450	867.825,75	0,60
BE Semiconductor Inds N.V.	NL0012866412	EUR	350	350	0	90,9000	31.815,00	0,02
CaixaBank	ES0140609019	EUR	102.634	0	0	3,7660	386.519,64	0,27
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	3.801	0	0	164,1500	623.934,15	0,43
Carl-Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	920	0	0	81,3000	74.796,00	0,05
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	11.278	0	0	16,2600	183.380,28	0,13
Cellnex Telecom S.A.U. (EUR)	ES0105066007	EUR	12.180	0	0	32,4200	394.875,60	0,27
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	30.721	0	0	9,7140	298.423,79	0,21
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	FR001400AJ45	EUR	15.628	0	2.100	29,0200	453.524,56	0,31
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	2.087	0	1.500	67,3800	140.622,06	0,10
Corporacion Acciona Energias Renovables S.A.	ES0105563003	EUR	800	800	0	23,9000	19.120,00	0,01
Covestro AG	DE0006062144	EUR	4.386	0	0	51,0400	223.861,44	0,15
Covivio	FR0000064578	EUR	1.659	0	0	41,0400	68.085,36	0,05
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	24.224	0	4.500	11,6520	282.258,05	0,20
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	19.681	0	0	11,6350	228.988,44	0,16
D'leteren Group S.A.	BE0974259880	EUR	550	550	0	159,0000	87.450,00	0,06
Daimler Truck Holding AG Namensaktien	DE000DTR0CK8	EUR	9.082	0	0	33,2300	301.794,86	0,21
Danone S.A. (EUR)	FR0000120644	EUR	14.747	0	0	51,4500	758.733,15	0,52
Dassault Aviation S.A.	FR0014004L86	EUR	1.662	0	0	179,9000	298.993,80	0,21
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	14.220	0	1.000	34,6350	492.509,70	0,34
Delivery Hero AG	DE000A2E4K43	EUR	3.410	0	0	26,6550	90.893,55	0,06
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	4.457	0	0	163,9000	730.502,30	0,50
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	43.192	0	8.000	10,3820	448.419,34	0,31
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	12.199	4.400	0	7,5290	91.846,27	0,06
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	70.358	0	0	19,8500	1.396.606,30	0,97
Dr.Ing. h.c. F. Porsche AG	DE000PAG9113	EUR	2.600	2.600	0	87,8600	228.436,00	0,16
DHL Group ¹⁾	DE0005552004	EUR	21.662	0	1.500	38,2000	827.488,40	0,57
DSM-Firmenich AG	CH1216478797	EUR	3.787	3.787	0	77,5500	293.681,85	0,20

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2023 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	48.867		7.000	11,0800	541.446,36	0,37
Edenred	FR0010908533	EUR	5.807		0	59,5000	345.516,50	0,24
Eiffage	FR0000130452	EUR	1.714		0	91,0000	155.974,00	0,11
Elia System Operator S.A.	BE0003822393	EUR	600		500	91,5500	54.930,00	0,04
Empresa NAC de Electricidad Shares à ESP 200	ES0130670112	EUR	6.742		4.000	19,2200	129.581,24	0,09
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	1.862		4.000	15,5800	29.009,96	0,02
Energias de Portugal SA	PTEDPOAM0009	EUR	63.796		30.000	3,9080	249.314,77	0,17
Engie	FR0010208488	EUR	39.417		0	14,3880	567.131,80	0,39
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	7.457		0	32,5500	242.725,35	0,17
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	6.578		500	164,1600	1.079.844,48	0,75
Eurazeo Shares	FR0000121121	EUR	1.179		0	56,1500	66.200,85	0,05
Eurofins Scientific SE	FR0014000MR3	EUR	2.780		700	53,0400	147.451,20	0,10
Euronext NV SHS (EUR)	NL0006294274	EUR	1.870		1.200	65,1500	121.830,50	0,08
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	4.652		2.200	17,2000	80.014,40	0,06
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	8.100		2.400	15,2000	123.120,00	0,09
ENEL S.p.A.	IT0003128367	EUR	173.184		32.500	5,7880	1.002.388,99	0,69
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	53.581		4.000	15,4200	826.219,02	0,57
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	EUR	2.381		0	83,8800	199.718,28	0,14
Ferrari NV (EUR)	NL0011585146	EUR	2.834		200	278,3000	788.702,20	0,55
Ferrovial International SE	NL0015001FS8	EUR	12.585	12.585	0	29,3200	368.992,20	0,26
FincoBank SPA	IT0000072170	EUR	14.000		0	11,5900	162.260,00	0,11
Flutter Entertainment PLC (EUR)	IE00BWT6H894	EUR	3.609		0	157,3278	567.796,03	0,39
Fortum OYJ Corp	FI0009007132	EUR	5.214		0	11,2900	58.866,06	0,04
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	4.382		2.500	41,0000	179.662,00	0,12
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	9.009	3.500	0	29,3000	263.963,70	0,18
Galp Energia SGPS S.A.	PTGALOAM0009	EUR	10.662		6.500	14,1300	150.654,06	0,10
Gas Natural SDG S.A. E	ES0116870314	EUR	3.906		2.500	25,4800	99.524,88	0,07
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	1.006		0	95,1000	95.670,60	0,07
Getlink	FR0010533075	EUR	9.885		5.000	14,9750	148.027,88	0,10
Grifols S.A.	ES0171996087	EUR	6.102		4.000	12,1650	74.230,83	0,05
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	EUR	2.801		0	70,4000	197.190,40	0,14
GEA Group AG Aktien	DE0006602006	EUR	2.216		0	34,9800	77.515,68	0,05
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.301	1.300	0	209,0000	271.909,00	0,19
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	3.200	3.200	0	74,5000	238.400,00	0,16
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	2.250		0	71,0000	159.750,00	0,11
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	5.509		500	82,7000	455.594,30	0,31
HelloFresh SE	DE000A161408	EUR	3.315		0	27,8000	92.157,00	0,06
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	4.200		0	67,0000	281.400,00	0,19
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	2.000	2.000	0	59,6400	119.280,00	0,08
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	695		30	1.719,8000	1.195.261,00	0,83
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	132.402		4.000	10,5700	1.399.489,14	0,97
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	23.743		2.000	35,5700	844.538,51	0,58
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	29.279		2.000	31,3600	918.189,44	0,63
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	EUR	8.500		3.500	11,0750	94.137,50	0,07
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	384.405		0	2,4495	941.600,05	0,65
Ipsen SA	FR0010259150	EUR	1.567		0	122,6000	192.114,20	0,13
IMCD N.V.	NL0010801007	EUR	1.350		0	118,7500	160.312,50	0,11
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	79.677		6.500	12,5460	999.627,64	0,69
Jeronimo Martins	PTJMT0AE0001	EUR	6.200		0	21,1200	130.944,00	0,09
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	1.620		0	429,4500	695.709,00	0,48
Kerry Group Plc A	IE0004906560	EUR	3.450		0	77,0200	265.719,00	0,18
Kesko Oy	FI0009000202	EUR	5.800		0	16,7550	97.179,00	0,07
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	3.050		800	70,3600	214.598,00	0,15
Klepierre S.A.	FR0000121964	EUR	4.203		3.000	22,7100	95.450,13	0,07
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	2.370		0	59,3400	140.635,80	0,10
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	7.614		0	39,3400	299.534,76	0,21
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	24.148		0	28,5700	689.908,36	0,48
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	17.856	763	5.000	18,8620	336.799,87	0,23
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	5.594		0	59,7800	334.409,32	0,23
KPN NV	NL0000009082	EUR	74.994		0	3,1140	233.531,32	0,16
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	5.247		230	390,3000	2.047.904,10	1,42
La Francaise Des Jeux	FR0013451333	EUR	2.707		0	30,4600	82.455,22	0,06
Legrand SA	FR0010307819	EUR	5.813		500	85,5000	497.011,50	0,34
Lotus Bakeries S.A.	BE0003604155	EUR	5	5	0	7.680,0000	38.400,00	0,03
LEG Immobilien AG	DE000LEG1110	EUR	2.300		0	62,0800	142.784,00	0,10

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2023 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	5.957	0	190	706,0000	4.205.642,00	2,91
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	18.159	0	0	65,8900	1.196.496,51	0,83
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	3.284	0	0	155,8500	511.811,40	0,35
Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	4.869	0	0	54,5400	265.555,26	0,18
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	3.101	0	200	374,3000	1.160.704,30	0,80
MTU Aero Engines AG (EUR)	DE000A0D9PT0	EUR	1.908	0	0	173,8500	331.705,80	0,23
Nemetschek AG	DE0006452907	EUR	1.100	0	900	57,0400	62.744,00	0,04
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	9.147	2.000	0	32,4200	296.545,74	0,20
Nexi SPA	IT0005366767	EUR	7.908	0	0	5,7940	45.818,95	0,03
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	116.489	0	0	3,4980	407.478,52	0,28
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	6.503	0	0	30,3300	197.235,99	0,14
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	41.821	0	10.500	10,8000	451.666,80	0,31
Orion Oyj B shares	FI0009014377	EUR	3.071	0	0	36,3000	111.477,30	0,08
Outotec Oyi	FI0009014575	EUR	32.000	32.000	0	9,7380	311.616,00	0,22
OCI NV	NL0010558797	EUR	2.800	0	0	24,7700	69.356,00	0,05
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	3.164	0	0	45,6100	144.310,04	0,10
Pernod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	4.822	0	0	158,3500	763.563,70	0,53
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	3.305	0	0	46,2100	152.724,05	0,11
Prosus N.V. (EUR)	NL0013654783	EUR	38.579	20.879	700	27,7850	1.071.917,52	0,74
Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	6.044	0	0	37,4700	226.468,68	0,16
Publicis SA	FR0000130577	EUR	5.130	0	0	71,4000	366.282,00	0,25
Puma AG	DE0006969603	EUR	2.520	0	850	55,6000	140.112,00	0,10
Qiagen N.V. Aandelen op naam EUR	NL0012169213	EUR	5.370	0	0	37,4000	200.838,00	0,14
Randstad NV	NL0000379121	EUR	2.597	0	0	52,2200	135.615,34	0,09
Rational AG	DE0007010803	EUR	90	0	80	578,0000	52.020,00	0,04
Recordati SPA	IT0003828271	EUR	3.600	1.000	0	44,1500	158.940,00	0,11
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	9.328	0	7.700	14,7050	137.168,24	0,09
Remy Cointreau	FR0000130395	EUR	537	0	250	113,1000	60.734,70	0,04
Renault SA	FR0000131906	EUR	6.269	0	0	38,8200	243.362,58	0,17
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	30.893	0	3.500	15,7300	485.946,89	0,34
Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	1.930	0	0	251,7000	485.781,00	0,34
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	14.022	1.650	0	34,6800	486.282,96	0,34
Safran SA	FR0000073272	EUR	10.039	0	0	149,8600	1.504.444,54	1,04
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	11.509	0	0	56,8700	654.516,83	0,45
Sampo Oyj-A SHS	FI0009003305	EUR	10.096	0	1.500	41,2600	416.560,96	0,29
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	27.113	0	0	100,7600	2.731.905,88	1,89
Sartorius AG-Vorzug	DE0007165631	EUR	530	0	0	316,4000	167.692,00	0,12
Sartorius Stedim Biotech S.A.	FR0013154002	EUR	314	0	0	220,8000	69.331,20	0,05
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	11.668	0	350	156,5000	1.826.042,00	1,26
Scout24 Holding GmbH	DE000A12DM80	EUR	1.600	1.600	0	64,9800	103.968,00	0,07
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	16.394	0	500	135,5800	2.222.698,52	1,54
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	11.700	3.000	0	12,1100	141.687,00	0,10
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	6.436	0	0	48,2800	310.730,08	0,21
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406	EUR	6.071	0	0	31,4600	190.993,66	0,13
Snam SpA	IT0003153415	EUR	34.896	0	0	4,4030	153.647,09	0,11
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	15.830	0	3.000	22,9250	362.902,75	0,25
Sodexo	FR0000121220	EUR	2.102	0	0	97,1200	204.146,24	0,14
Sofina S.A.	BE0003717312	EUR	350	180	330	190,7000	66.745,00	0,05
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	1.664	0	700	104,6000	174.054,40	0,12
Stellantis N.V. (EUR)	NL00150001Q9	EUR	47.166	0	0	18,1640	856.723,22	0,59
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	16.217	0	1.000	40,5150	657.031,76	0,45
Stora Enso Oyj Class R shares	FI0009005961	EUR	7.340	0	9.500	11,7650	86.355,10	0,06
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	2.949	0	0	89,6200	264.289,38	0,18
SAP SE	DE0007164600	EUR	22.810	0	0	121,4800	2.770.958,80	1,92
SEB SA	FR0000121709	EUR	600	600	907	87,7500	52.650,00	0,04
Téléperformance S.A.	FR0000051807	EUR	1.143	0	350	115,4000	131.902,20	0,09
Talanx AG	DE000TLX1005	EUR	1.600	1.600	0	60,0500	96.080,00	0,07
Telecom Italia Spa new	IT0003497168	EUR	330.061	0	0	0,2945	97.202,96	0,07
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	112.361	0	14.000	3,8680	434.612,35	0,30
Telefónica Deutschland Hldg AG	DE000A1J5RX9	EUR	31.851	0	0	1,6720	53.254,87	0,04
Tenaris S.A.	LU0156801721	EUR	12.471	0	0	15,2550	190.245,11	0,13
Terna Spa	IT0003242622	EUR	30.000	30.000	0	7,0340	211.020,00	0,15
Thales SA	FR0000121329	EUR	3.518	0	0	133,6000	470.004,80	0,32
TotalEnergies SE (EUR)	FR0000120271	EUR	51.492	0	5.700	63,6200	3.275.921,04	2,26
Umicore S.A.	BE0974320526	EUR	4.716	0	2.000	21,8100	102.855,96	0,07

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2023	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	3.063	0	0	45,0400	137.957,52	0,10
Universal Music Group B.V.	NL0015000IY2	EUR	16.348	0	0	24,3000	397.256,40	0,27
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	41.397	0	7.000	22,5000	931.432,50	0,64
UCB SA	BE0003739530	EUR	3.651	800	0	77,9000	284.412,90	0,20
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	11.223	0	1.000	32,2600	362.053,98	0,25
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	15.497	0	0	27,2300	421.983,31	0,29
Verbund AG	AT0000746409	EUR	1.919	0	600	77,0000	147.763,00	0,10
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	11.785	0	0	105,2200	1.240.017,70	0,86
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	15.968	0	0	8,1400	129.979,52	0,09
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	4.275	0	0	25,9600	110.979,00	0,08
Volkswagen AG Stammaktien	DE0007664005	EUR	755	0	300	123,9500	93.582,25	0,06
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	15.542	0	2.000	21,8200	339.126,44	0,23
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	3.585	0	0	108,7600	389.904,60	0,27
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	400	400	0	134,2000	53.680,00	0,04
Wartsila Corp.	FI0009003727	EUR	16.629	0	0	10,6400	176.932,56	0,12
Wendel Investissement	FR0000121204	EUR	1.104	0	0	74,8500	82.634,40	0,06
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	6.209	0	0	113,8500	706.894,65	0,49
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	4.953	0	800	26,3800	130.660,14	0,09
Zalando SE (EUR)	DE000ZAL1111	EUR	5.195	0	0	20,7100	107.588,45	0,07
							98.041.888,75	67,76
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	GBP	11.993	1.000	0	22,6700	314.921,65	0,22
Antofagasta Plc	GB0000456144	GBP	4.000	0	0	14,1750	65.675,93	0,05
Ashtead Group PLC	GB0000536739	GBP	4.226	0	0	50,6200	247.784,88	0,17
Associated British Foods Plc.(GBP)	GB0006731235	GBP	4.000	4.000	0	20,5800	95.351,72	0,07
Astrazeneca (GBP)	GB0009895292	GBP	15.909	0	0	110,0600	2.028.128,92	1,40
Auto Trader Group PLC (GBP)	GB00BVYVFW23	GBP	17.000	7.000	0	6,1160	120.431,35	0,08
Babcock International Group PLC (GBP)	GB0009697037	GBP	18.000	18.000	0	4,0960	85.399,56	0,06
Barclays PLC London shares (GBP)	GB0031348658	GBP	121.125	0	0	1,5908	223.188,87	0,15
Barratt Developments Plc.	GB0000811801	GBP	10.000	10.000	0	4,3270	50.119,88	0,03
Berkeley Group Holdings PLC	GB00BLJNXL82	GBP	1.600	0	0	40,5400	75.132,34	0,05
British American Tobacco PLC (GBP)	GB0002875804	GBP	18.956	0	0	25,7050	564.400,61	0,39
Bunzl Plc	GB00B0744B38	GBP	3.500	0	0	29,0800	117.892,35	0,08
Burberry Group PLC (GBP)	GB0031743007	GBP	4.050	0	0	19,1050	89.624,19	0,06
BP PLC Shares (GBP)	GB0007980591	GBP	168.411	0	0	5,4110	1.055.531,40	0,73
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	60.000	20.000	30.000	1,1595	80.583,32	0,06
Centrica PLC	GB00B033F229	GBP	55.000	55.000	0	1,5465	98.522,58	0,07
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	GBP	16.737	0	0	20,0600	388.894,42	0,27
Croda International PLC	GB00BJFFLV09	GBP	1.200	1.200	0	47,1200	65.495,23	0,05
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	22.448	0	0	30,3800	789.929,97	0,55
Dowdais Group Plc	GB00BMWRZ071	GBP	15.000	15.000	0	1,0940	19.007,80	0,01
DCC Plc (GBP)	IE0002424939	GBP	1.000	0	0	45,9700	53.247,31	0,04
Endeavour Mining PLC	GB00BL6K5J42	GBP	2.000	2.000	0	15,7600	36.509,79	0,03
Experian PLC (GBP)	GB00B19NLV48	GBP	9.500	0	0	26,7000	293.804,22	0,20
Glencore PLC (GBP)	JE00B4T3BW64	GBP	97.868	17.000	0	4,6100	522.594,47	0,36
GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP	43.635	5.000	5.000	14,9400	755.107,43	0,52
GVC Holdings PLC	IM00B5VQMV65	GBP	7.000	7.000	0	9,2500	75.000,29	0,05
Haleon PLC	GB00BMX86B70	GBP	54.544	0	0	3,3310	210.447,99	0,15
Halma PLC	GB0004052071	GBP	4.200	0	0	19,1400	93.113,87	0,06
Hargreaves Lansdown PLC	GB00B1VZ0M25	GBP	5.000	5.000	0	7,8940	45.718,32	0,03
Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares (GBP)	GB00B0LCW083	GBP	5.300	5.300	0	20,7900	127.630,22	0,09
HSBC Holdings PLC zu USD 0,50 (GBP)	GB0005405286	GBP	192.465	18.000	0	6,4490	1.437.696,81	0,99
Imperial Brands PLC	GB0004544929	GBP	12.077	0	0	16,8050	235.082,75	0,16
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	GBP	13.000	0	0	7,4600	112.332,48	0,08
Intertek Testing Services PLC	GB0031638363	GBP	1.800	1.800	0	40,3900	84.211,14	0,06
InterContinental Hotels Group PLC	GB00BHJYC057	GBP	1.900	0	0	61,1400	134.555,73	0,09
Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	25.000	0	0	2,1960	63.590,98	0,04
Land Securities (new)	GB00BYW0PQ60	GBP	8.630	0	0	5,7480	57.458,03	0,04
Legal & General	GB0005603997	GBP	57.865	0	0	2,2180	148.662,24	0,10
Lloyds Banking Group PLC (GBP)	GB0008706128	GBP	646.719	0	250.000	0,4426	331.550,89	0,23
London Stock Exchange Group (GBP)	GB00B0SWJX34	GBP	3.000	0	0	82,4000	286.333,15	0,20
Melrose Industries PLC	GB00BNGDN821	GBP	15.000	15.000	0	4,7490	82.511,90	0,06
Mondi Plc	GB00B1CRLC47	GBP	5.000	0	0	13,6450	79.025,40	0,05
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	34.368	0	0	9,6640	384.710,77	0,27
NatWest Group PLC	GB00BM8PJY71	GBP	53.857	0	0	2,3440	146.225,44	0,10
Next Group	GB0032089863	GBP	1.225	0	0	72,8200	103.326,07	0,07

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2023	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM			VERMÖGEN	
Pearson Plc	GB0006776081	GBP	9.000	0	0	8,6820	90.507,69	0,06
Prudential Corporation PLC	GB0007099541	GBP	25.651	0	0	8,8200	262.057,17	0,18
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	6.868	0	0	57,5200	457.585,58	0,32
Relx PLC (GBP)	GB00B2B0DG97	GBP	18.986	1.300	0	27,6400	607.847,57	0,42
Rentokil Initial PLC new	GB00B082RF11	GBP	30.000	12.000	0	6,0000	208.495,01	0,14
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	10.543	1.100	0	51,8600	633.315,16	0,44
Rolls-Royce Holdings PLC (GBP)	GB00B63H8491	GBP	222.987	0	0	2,2150	572.105,93	0,40
Sainsbury Plc (GBP)	GB00B019KW72	GBP	19.000	19.000	0	2,5030	55.085,54	0,04
Segro plc	GB00B5ZN1N88	GBP	10.715	0	0	7,0380	87.350,34	0,06
Severn Trent PLC	GB00B1FH8J72	GBP	2.450	0	0	22,6500	64.277,28	0,04
Shell PLC	GB00BP6MXD84	GBP	63.648	0	7.000	26,6050	1.961.422,68	1,36
Smith & Nephew Plc	GB0009223206	GBP	9.500	0	0	10,1550	111.744,64	0,08
Smiths Group plc	GB00B1WY2338	GBP	4.000	0	0	16,2200	75.150,87	0,05
Spirax-Sarco Engineering Plc (SHS)	GB00BWFQGN14	GBP	550	550	0	94,1800	59.999,07	0,04
St. James's Place PLC	GB0007669376	GBP	6.000	6.000	0	8,1560	56.682,84	0,04
Standard Chartered Shares (GBP)	GB0004082847	GBP	20.000	0	0	7,5680	175.321,14	0,12
Standard Life Aberdeen PLC (GBP)	GB00BF8Q6K64	GBP	21.000	21.000	0	1,5380	37.410,96	0,03
SSE Plc	GB0007908733	GBP	9.500	0	0	16,0200	176.282,53	0,12
Taylor Wimpey Plc	GB0008782301	GBP	50.000	0	0	1,1510	66.660,49	0,05
Tesco PLC (GBP)	GB00BLGZ9862	GBP	78.000	0	0	2,6460	239.060,38	0,17
The Sage Group plc	GB00B8C3BL03	GBP	10.000	0	0	9,7980	113.490,79	0,08
Unilever (GBP)	GB00B10RZP78	GBP	23.760	0	0	40,3450	1.110.348,53	0,77
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42	GBP	6.640	0	0	9,1100	70.066,37	0,05
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	198.666	30.000	70.000	0,7775	178.915,15	0,12
Whitbread Plc	GB00B1KJJ408	GBP	1.746	0	0	34,8400	70.460,47	0,05
Wise PLC	GB00BL9YR756	GBP	8.000	8.000	0	6,5720	60.899,08	0,04
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	11.000	0	0	7,2480	92.349,39	0,06
3i Group Plc	GB00B1YW4409	GBP	8.200	8.200	0	20,6600	196.230,87	0,14
							20.367.588,18	14,08
Adevinta ASA	NO0010844038	NOK	5.000	5.000	0	105,8000	46.747,97	0,03
Aker BP ASA (NOK)	NO0010345853	NOK	1.902	1.902	0	296,6000	49.852,70	0,03
DNB Bank ASA	NO0010161896	NOK	8.500	0	0	217,6000	163.449,98	0,11
Equinor ASA (NOK)	NO0010096985	NOK	10.000	0	0	353,3500	312.256,98	0,22
Kongsberg Gruppen ASA	NO0003043309	NOK	4.500	0	0	444,0000	176.564,16	0,12
Mowi ASA (NOK)	NO0003054108	NOK	4.000	0	0	188,1500	66.507,60	0,05
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	10.778	0	0	65,5000	62.385,91	0,04
Orkla ASA A Shares	NO0003733800	NOK	10.000	0	0	79,5600	70.307,53	0,05
Yara International (NOK)	NO0010208051	NOK	2.100	0	0	401,7000	74.546,66	0,05
							1.022.619,49	0,71
Alfa Laval AB Shares	SE0000695876	SEK	4.000	0	0	367,4000	126.618,71	0,09
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	9.800	0	0	237,2000	200.280,88	0,14
Atlas Copco AB	SE0017486889	SEK	26.152	20.000	6.500	144,6500	325.928,30	0,23
Atlas Copco AB	SE0017486897	SEK	22.000	0	0	125,7500	238.357,82	0,16
AB Sagax B	SE0005127818	SEK	2.000	2.000	0	202,4000	34.877,01	0,02
Beijer Ref AB	SE0015949748	SEK	4.000	4.000	0	116,1000	40.012,06	0,03
Boliden AB	SE0020050417	SEK	2.000	2.000	0	306,6000	52.832,46	0,04
Epiroc AB A	SE0015658109	SEK	8.766	0	0	205,5000	155.207,25	0,11
Epiroc AB B	SE0015658117	SEK	2.500	2.500	0	174,0000	37.479,00	0,03
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	30.000	0	0	52,4900	135.673,98	0,09
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	6.000	0	0	231,6000	119.726,02	0,08
Evolution Gaming Group AB	SE0012673267	SEK	1.789	0	0	1.093,4000	168.534,24	0,12
EQT AB	SE0012853455	SEK	4.825	0	0	211,1000	87.757,51	0,06
Fastighets AB Balder	SE0017832488	SEK	8.000	8.000	0	47,9400	33.043,55	0,02
Getinge AB B-shares	SE0000202624	SEK	2.500	0	0	191,0000	41.140,74	0,03
Hennes & Mauritz AB (SEK)	SE0000106270	SEK	8.000	0	0	152,4400	105.072,16	0,07
Hexagon AB	SE0015961909	SEK	21.017	0	0	93,1400	168.657,51	0,12
Holmen AB (SEK)	SE0011090018	SEK	1.230	0	0	420,3000	44.541,33	0,03
Industrivarden AB Class A	SE0000190126	SEK	1.200	1.200	0	288,3000	29.807,44	0,02
Investor AB B	SE0015811963	SEK	17.000	0	0	209,9000	307.439,80	0,21
Lifco AB	SE0015949201	SEK	4.150	0	0	191,3000	68.400,90	0,05
Nordea Bank ABP (SEK)	FI4000297767	SEK	32.948	0	0	120,0000	340.650,50	0,24
NIBE Industrier AB	SE0015988019	SEK	16.000	0	0	70,3000	96.911,21	0,07
Orron Energy AB	SE0000825820	SEK	2.000	0	0	7,2300	1.245,85	0,00
Sandvik AB Shares	SE0000667891	SEK	11.000	0	0	200,7000	190.212,38	0,13
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	14.000	0	0	129,9000	156.688,06	0,11

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2023 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Skanska AB B Shares	SE0000113250	SEK	2.340	0	2.400	177,5500	35.796,06	0,02
Svenska Cellulosa AB B Shares	SE0000112724	SEK	6.500	0	0	147,2000	82.436,57	0,06
Svenska Handelsbanken A	SE0007100599	SEK	15.000	0	0	98,3400	127.092,58	0,09
Swedbank AB A (SEK)	SE0000242455	SEK	8.000	0	0	201,1000	138.611,98	0,10
SAAB AB Namn-Aktier B SK 25 (SEK)	SE0000112385	SEK	2.500	2.500	0	561,8000	121.009,78	0,08
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	4.550	0	0	178,8500	70.113,08	0,05
Tele2 AB B shares	SE0005190238	SEK	6.080	0	0	81,9800	42.944,76	0,03
Telia Company (SEK)	SE0000667925	SEK	28.000	0	0	22,1200	53.363,20	0,04
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	15.000	0	0	227,9000	294.533,24	0,20
							4.272.997,92	2,95
AerCap Holdings N.V.	NL0000687663	USD	3.100	1.500	0	63,1300	185.694,09	0,13
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	5.837	0	0	62,8000	347.816,30	0,24
CRH PLC	IE0001827041	USD	16.666	16.666	0	56,1800	888.410,55	0,61
							1.421.920,94	0,98
Genussscheine								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	6.843	120	230	249,7000	1.765.547,74	1,22
							1.765.547,74	1,22
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 143.148.607,85	98,94
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Schroders PLC	GB00BP9LHF23	GBP	9.000	9.000	0	4,0400	42.115,99	0,03
							42.115,99	0,03
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR 42.115,99	0,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR 143.190.723,84	98,97
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Wertpapier-Indexkontrakte								
EURO STOXX 50 Future Dezember 2023	DE000C6JGBY9	EUR	30			4.184,0000	-21.160,00	-0,01
							-21.160,00	-0,01
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck							EUR -21.160,00	-0,01
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.055.173,58				1.055.173,58	0,73
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	72.259,18				9.691,67	0,01
		SEK	29.669,84				2.556,31	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	16.875,38				17.436,85	0,01
		GBP	169.515,30				196.350,53	0,14
		NOK	589.700,83				52.112,13	0,04
		USD	74.429,21				70.622,65	0,05
Summe der Bankguthaben							EUR 1.403.943,72	0,97

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT		%-ANTEIL
		30.09.2023	STK./NOM.	IN EUR	AM FONDS-	VERMÖGEN
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben						
	CHF	178,51		184,45		0,00
	DKK	972,07		130,38		0,00
	EUR	4.713,52		4.713,52		0,00
	GBP	1.391,47		1.611,75		0,00
	NOK	4.686,08		414,11		0,00
	SEK	315,71		27,20		0,00
	USD	584,77		554,86		0,00
Dividendenansprüche						
	EUR	33.513,98		33.513,98		0,02
	GBP	37.267,65		43.167,33		0,03
	SEK	28.350,00		2.442,60		0,00
	USD	3.273,75		3.106,32		0,00
Einschüsse (Initial Margin)						
	EUR	88.800,00		88.800,00		0,06
Verwaltungsgebühren						
	EUR	-57.708,69		-57.708,69		-0,04
Depotgebühren						
	EUR	-4.250,03		-4.250,03		0,00
Depotbankgebühren						
	EUR	-2.500,00		-2.500,00		0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR	114.207,78	0,08
FONDSVERMÖGEN				EUR	144.687.715,34	100,00
1) Vormals: Deutsche Post AG						
Anteilwert Ausschüttungsanteile		AT0000856695		EUR	6,45	
Umlaufende Ausschüttungsanteile		AT0000856695		STK	4.257.663,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile		AT0000A0J755		EUR	168.905,85	
Umlaufende Ausschüttungsanteile		AT0000A0J755		STK	552,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile		AT0000778568		EUR	9,53	
Umlaufende Thesaurierungsanteile		AT0000778568		STK	2.517.194,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.09.2023 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,05390	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,86333	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,96780	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45580	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,31600	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,60650	SEK

Marktschlüssel

EUREX Frankfurt AG

Börseplatz

EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- 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:

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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Credit Suisse Group AG Namensaktien (CHF)	CH0012138530	CHF	0	27.500
SGS SA Namensaktien	CH0002497458	CHF	0	65
A P Moller-Maersk A	DK0010244425	DKK	0	35
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	1.250	16.160
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	0	12.060
Aroundtown S.A. Namens-Aktien EO -,01	LU1673108939	EUR	0	40.263
CRH PLC	IE0001827041	EUR	0	18.066
Ferrovial SA	ES0118900010	EUR	0	12.585
Just Eat Takeaway.com N.V.	NL0012015705	EUR	0	3.500
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	0	2.461
Koninklijke Dutch State Mines (EUR)	NL0000009827	EUR	0	3.787
Proximus SA	BE0003810273	EUR	0	4.266
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	0	9.630
Ubisoft Entertainment S.A.	FR0000054470	EUR	0	2.840
United Internet AG Namensaktie	DE0005089031	EUR	0	3.871
AVEVA Group PLC	GB00BBG9VN75	GBP	0	1.800
Ferguson PLC Reg.Shares new LS 0,1	JE00BJVNSS43	GBP	0	2.000
Melrose Industries PLC	GB00BNR5MZ78	GBP	0	45.000
M&G Prudential PLC	GB00BKFB1C65	GBP	0	30.000
Phoenix Group Holdings PLC	GB00BGXQNP29	GBP	0	10.400
Alleima AB	SE0017615644	SEK	0	2.200
Boliden AB	SE0017768716	SEK	0	2.000
Boliden AB Redemption Right	SE0020050425	SEK	2.000	2.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Electrolux AB	SE0016589188	SEK	0	3.150
Investor AB A	SE0015811955	SEK	0	4.300
Swedish Match AB	SE0015812219	SEK	0	15.000

Bezugsrechte

Bezugsrechte Credit Suisse Group AG	CH1228538257	CHF	27.500	27.500
Bezugsrechte ACS Actividades de Construcción y Se.	ES06670509M2	EUR	5.388	5.388
Bezugsrechte ACS Actividades de Construcción y S.	ES06670509N0	EUR	5.388	5.388
Bezugsrechte EDP Renováveis S.A.	ES0627797907	EUR	8.100	8.100
Bezugsrechte Ferrovial S.A.	ES06189009K1	EUR	12.585	12.585
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809P3	EUR	136.402	136.402
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809Q1	EUR	132.402	132.402

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Aker BP ASA	SE0017486566	SEK	0	1.902
-------------	--------------	-----	---	-------

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

EURO STOXX 50 Future Dezember 2022	DE000C52VJW3	EUR	9,00	3,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2022	DE000C52VJW3	EUR	2,00	4,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2022	DE000C52VJW3	EUR	3,00	5,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2022	DE000C52VJW3	EUR	4,00	10,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2022	DE000C52VJW3	EUR	60,00	3,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2022	DE000C52VJW3	EUR	5,00	44,00
EURO STOXX 50 Future Dezember 2022	DE000C52VJW3	EUR	3,00	38,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2023	DE000C6EV128	EUR	19,00	19,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2023	DE000C6EV128	EUR	7,00	7,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2023	DE000C6EV128	EUR	2,00	2,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2023	DE000C6EV128	EUR	10,00	10,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2023	DE000C6EV128	EUR	19,00	19,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2023	DE000C6EV128	EUR	9,00	9,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2023	DE000C6EV128	EUR	4,00	4,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2023	DE000C6EV128	EUR	2,00	2,00
EURO STOXX 50 März 2023	DE000C58X581	EUR	39,00	39,00
EURO STOXX 50 März 2023	DE000C58X581	EUR	4,00	4,00
EURO STOXX 50 März 2023	DE000C58X581	EUR	2,00	2,00
EURO STOXX 50 März 2023	DE000C58X581	EUR	3,00	3,00
EURO STOXX 50 März 2023	DE000C58X581	EUR	3,00	3,00
EURO STOXX 50 März 2023	DE000C58X581	EUR	3,00	3,00
EUROSTOXX 50 Future September 2023	DE000C1TL5V9	EUR	26,00	26,00
EUROSTOXX 50 Future September 2023	DE000C1TL5V9	EUR	2,00	2,00
EUROSTOXX 50 Future September 2023	DE000C1TL5V9	EUR	3,00	3,00
EUROSTOXX 50 Future September 2023	DE000C1TL5V9	EUR	3,00	3,00
EUROSTOXX 50 Future September 2023	DE000C1TL5V9	EUR	2,00	2,00
EUROSTOXX 50 Future September 2023	DE000C1TL5V9	EUR	2,00	2,00

Graz, am 17. Jänner 2024

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 European Equity
Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 24. Jänner 2024

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.

Angaben zu ESG-Kriterien

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.

Steuerliche Behandlung des Apollo European Equity

AT0000856695

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0234 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A0J755

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 816,6559 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000778568

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0347 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.securitykag.at abrufbar.

Fondsbestimmungen Apollo European Equity

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

Für den Investmentfonds werden zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens **Beteiligungswertpapiere von Unternehmen aus Gesamteuropa** in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln erworben. Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens Euro-Werte erworben, wobei abgesicherte Fremdwährungen also Euroveranlagung gelten.

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt ansonsten bei der Auswahl der Veranlagungsinstrumente keinen Beschränkungen hinsichtlich Anlagekategorien, Währungen, Ausstellern, Regionen u.a..

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunktes erworben.

- Wertpapiere

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

- Geldmarktinstrumente

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

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens und insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

- **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

Jedenfalls ist ab dem **1.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, 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 ausbezahlt, 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 **2 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von bis zu **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

Der Investmentfonds ist Nutzer im Sinn der VO (EU) 2016/1011 (Referenzwerte-VO)*. Für den Fall, dass sich der Referenzwert wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, hat die Verwaltungsgesellschaft robuste schriftliche Pläne aufgestellt, die sie ergreifen würde. Weitere Informationen dazu finden sich im Prospekt.*

*Aktuell nicht anwendbar

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

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

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

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

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

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

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

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

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