



APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

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

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Fondsmanager

Muzinich & Co. Ltd, London

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2018)

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

- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

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

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

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

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

davon:

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

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 6.9.2019.

Muzinich & Co. Ltd (Fondsmanager)

Gesamtzahl der Mitarbeiter per 31.12.2018:	112
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter	EUR 44,3 Millionen
davon feste Vergütung	EUR 18,569 Millionen
davon variable Vergütung	EUR 25,732 Millionen

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000819487		Thesaurierungsfonds AT0000746938			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2019	274.788.585,59	6,74	0,1200	12,24	0,0235	0,0089	4,52
30.09.2018	374.557.343,59	6,57	0,1200	11,73	0,0795	0,0301	-1,22
30.09.2017	368.376.487,38	6,77	0,1200	11,98	0,3480	0,0947	1,08
30.09.2016	305.674.374,10	6,83	0,1300	11,95	0,3891	0,0598	7,67
30.09.2015	280.760.421,03	6,54	0,2000	11,19	0,2915	0,0600	0,57

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1NQT7 ²⁾		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
30.09.2019	274.788.585,59	100,11	1,1000	4,82
30.09.2018	374.557.343,59	96,67	1,1500	-1,01
30.09.2017	368.376.487,38	99,45	1,8100	1,35
30.09.2016	305.674.374,10	99,99	1,8300	-0,01
30.09.2015	280.760.421,03	-	-	-

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

2) Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilscheine (AT0000A1NQT7) erfolgte am 27.09.2016.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Ausschüttungs- anteil AT0000819487	Thesaurie- rungsanteil AT0000746938
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	6,57	11,73
Ausschüttung am 3.12.2018 (entspricht 0,0188 Anteilen) ¹⁾	0,1200	
Auszahlung (KESt) am 3.12.2018 (entspricht 0,0026 Anteilen) ¹⁾		0,0301
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	6,74	12,24
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	6,87	12,27
Nettoertrag pro Anteil	0,30	0,54
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	4,52 %	4,62 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000819487) am 3.12.2018 EUR 6,37; für einen
Thesaurierungsanteil (AT0000746938) am 3.12.2018 EUR 11,56

	Ausschüttungsanteil AT0000A1NQT7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	96,67
Ausschüttung am 3.12.2018 (entspricht 0,0122 Anteilen) ²⁾	1,1500
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	100,11
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	101,33
Nettoertrag pro Anteil	4,66
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	4,82 %

²⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1NQT7) am 3.12.2018 EUR 94,38

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

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge 7.253.838,68 7.253.838,68

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-63,39

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft -2.466.074,62 -2.466.074,62

Sonstige Verwaltungsaufwendungen

Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater -8.400,00

Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland -10.511,00

Wertpapierdepotgebühren -111.377,72

Spesen Zinsertrag -29.410,16

Depotbankgebühr -48.180,55 -207.879,43 -2.673.954,05

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.579.821,24

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne 3.867.796,75

Realisierte Verluste -5.837.122,23

derivative Instrumente -2.408.117,23

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-4.377.442,71

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

202.378,53

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 11.026.255,51

Ergebnis des Rechnungsjahres

11.228.634,04

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 673.403,52

Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge 92.655,94

Ertragsausgleich

766.059,46

Fondsergebnis gesamt ⁵⁾

11.994.693,50

³⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

⁴⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 6.648.812,80.

⁵⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 15.788,07.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁶⁾ **374.557.343,59**

Ausschüttung / Auszahlung

Ausschüttung am 3.12.2018 (für Ausschüttungsanteile AT0000819487)	-1.462.624,92
Ausschüttung am 3.12.2018 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1NQT7)	-192.041,95
Auszahlung am 3.12.2018 (für Thesaurierungsanteile AT0000746938)	-545.451,55
	-2.200.118,42

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ausgabe von Anteilen	90.874.586,49
Rücknahme von Anteilen	-199.671.860,11
Ertragsausgleich	<u>-766.059,46</u>
	-109.563.333,08

Fondsergebnis gesamt **11.994.693,50**

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

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾ **274.788.585,59**

⁶⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 19.194.254 Ausschüttungsanteile (AT0000819487) und 170.169 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQT7) und 19.774.349 Thesaurierungsanteile (AT0000746938)

⁷⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 10.948.708 Ausschüttungsanteile (AT0000819487) und 911.572 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQT7) und 8.967.826 Thesaurierungsanteile (AT0000746938)

Ausschüttung (AT0000819487)

Die Ausschüttung von EUR 0,1200 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. Dezember 2019 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0047 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A1NQT7)

Die Ausschüttung von EUR 1,1000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. Dezember 2019 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,1198 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000746938)

Die Auszahlung von EUR 0,0089 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. Dezember 2019 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0089 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

3. Finanzmärkte

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

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

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

4. Anlagepolitik

Performance und aktuelle Fondspositionierung

Der Anteil von High Yields im Fonds wurde in der Berichtsperiode von 14,01% auf 15,50% leicht erhöht. Einige Anleihen im Portfolio hatten durch die guten Kursentwicklungen an relativer Attraktivität verloren und wurden durch produktivere Anleihen ersetzt. Emittenten aus Lebensmittel/Getränke/Tabak, Gesundheit und Versorger wurden reduziert. Diese Mittel wurden u.a. in attraktive Anlagen bei Div. Medien, Transport und Wohnbau/Immobilien investiert. Im Portfolio dominiert weiterhin die Kreditauswahl der Einzelwerte. Der Fonds hatte im Geschäftsjahr erneut keinen Ausfall erlitten.

Der Fonds hat in dieser Berichtsperiode eine Performance von 4,52% (A und T Anteile) bzw. 4,82 % (T3 Anteile) erreicht. Per Ende September bestand der Fonds aus Anleihen von 105 Emittenten aus 24 Branchen und ist damit etwas diversifizierter positioniert wie im Vorjahr. Das durchschnittliche Kreditrating war stabil bei BBB3. Die Durchschnittsrendite lag bei 1,14% (Yield-to-Worst) und der Durchschnittskupon lag bei 2,25%. Die wichtigsten Branchenkonzentrationen waren Wohnbaubau/Immobilien (19,80%), Telekommunikation (9,60%) und Versorgern (8,57%). Die Kassaposition lag zum 30. September 2019 bei 0,63%. Die Duration (Duration-to-Worst) des Portfolios lag bei 4,50 Jahren.

Ausblick

Angesichts des veränderten geldpolitischen Umfelds streben wir nach einer Verlängerung der Duration in Phasen höherer Volatilität. Wir erwarten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in den USA und in Europa, aber keine Rezession. Die Fundamentaldaten der Unternehmen sollten stabil bleiben, was sich auch in den anhaltend niedrigen Ausfallraten (ex. Energie) widerspiegelt. Ausfallquoten sollten auch angesichts des günstigen Refinanzierungsumfelds der letzten Jahre gering bleiben, die Zinsdeckung ist stabil auf höherem Niveau und das Leverage im High Yield Markt rückläufig. Das Basisszenario besteht aus einer konsistenten Vereinnahmung des Kupons über die nächsten 12 Monate, wir erwarten aber auch Phasen höherer Volatilität, die vor allem durch Makroeinflüsse entstehen können. Die geringere Emissionstätigkeit im US High Yield Markt und das seit ca. zwei Jahren schrumpfende ausstehende Volumen bilden eine stabilisierende technische Komponente. Eine fundamental für uns nicht gerechtfertigte Spread-Ausweitung würden wir als Opportunität zu selektiver Positionierung nutzen.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			30.09.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN	
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0,145% RCI Banque S.A. FRN 12.03.18-12.03.25	FR0013322146	EUR	2.500.000	0	2.500.000	97,2930	2.432.325,00	0,89
0,25 Deutsche Lufthansa AG 06.09.2019-06.09.2024	XS2049726990	EUR	940.000	940.000	0	100,1460	941.372,40	0,34
0,297% Pirelli & C. S.p.A. FRN 26.03.18-28.09.2020	XS1796261367	EUR	1.000.000	0	0	98,5850	985.850,00	0,36
0,414% AT & T Inc.FRN 03.12.2018-05.09.2023	XS1907118464	EUR	1.400.000	2.000.000	600.000	101,4620	1.420.468,00	0,52
0,5 FCA Bank SPA 13.09.2019-13.09.2024	XS2051914963	EUR	890.000	890.000	0	99,8940	889.056,60	0,32
0,5 Hochtief AG 03.09.2019-03.09.2027	DE000A2YN2U2	EUR	1.260.000	1.260.000	0	99,5780	1.254.682,80	0,46
0,625 Glencore Fin.(Europe) Ltd. 11.09.2019-2024	XS2051397961	EUR	1.240.000	1.240.000	0	99,9390	1.239.243,60	0,45
0,625 MMS USD Financing INC 13.06.19-13.06.25	FR0013425139	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,4480	2.008.960,00	0,73
0,75 Abbvie Inc. 26.09.2019-18.11.2027	XS2055646918	EUR	2.025.000	2.025.000	0	100,5280	2.035.692,00	0,74
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	1.420.000	1.420.000	0	99,5500	1.413.610,00	0,51
0,8 AT&T Inc. 11.09.2019-04.03.2030	XS2051362072	EUR	1.860.000	1.860.000	0	98,8020	1.837.717,20	0,67
0,875 DS Smith PLC 12.09.2019-12.09.2026	XS2051777873	EUR	2.050.000	2.050.000	0	98,8830	2.027.101,50	0,74
0,875 Hera S.p.A. 05.07.2019-05.07.2027	XS2020608548	EUR	550.000	550.000	0	104,0040	572.022,00	0,21
0,875 ISS Global A/S 18.06.2019-18.06.2026	XS2013618421	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,1410	1.532.115,00	0,56
0,875 LYB International Fin. 17.09.2019-17.09.2026	XS2052310054	EUR	1.370.000	1.370.000	0	99,7810	1.366.999,70	0,50
0,918 Nortegas Energia Distr. 28.09.2017-28.09.22	XS1691349796	EUR	1.500.000	0	0	102,3580	1.535.370,00	0,56
0,955 General Motors Finan. Co.07.09.16-07.09.23	XS1485748393	EUR	3.000.000	3.000.000	0	101,2230	3.036.690,00	1,11
1 FCA Bank SPA 21.09.2018-21.02.2022	XS1881804006	EUR	2.500.000	0	0	101,9660	2.549.150,00	0,93
1 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALLOM0004	EUR	4.000.000	0	3.500.000	101,5900	4.063.600,00	1,48
1 LeasePlan Corporation N.V. 2.5.2018-2.5.2023	XS1814402878	EUR	1.000.000	0	2.000.000	102,5210	1.025.210,00	0,37
1 Medtronic Global Holdings 02.07.2019-2031	XS2020670852	EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,0870	1.040.870,00	0,38
1 Optus Finance Pty Ltd. 20.06.2019.2029	XS2013539635	EUR	2.560.000	2.560.000	0	105,0170	2.688.435,20	0,98
1,125 Abertis Infraestructuras 26.09.19-26.03.28	XS2055651918	EUR	800.000	2.600.000	1.800.000	99,2020	793.616,00	0,29
1,125 ENEL Finance INTL NV 16.01.2018-16.09.2026	XS1750986744	EUR	2.000.000	0	2.250.000	105,7080	2.114.160,00	0,77
1,125 Fastighets AB Balder 06.09.2019-29.01.2027	XS2050448336	EUR	1.160.000	1.160.000	0	99,1820	1.150.511,20	0,42
1,125 Ferrovie Dello Stato 09.07.2019-09.07.2026	XS2026171079	EUR	1.900.000	1.900.000	0	103,3460	1.963.574,00	0,71
1,125 NOS SGPS 02.05.2018-02.05.2023	PTNOSFOM0000	EUR	4.000.000	2.500.000	3.000.000	102,5820	4.103.280,00	1,49
1,25 Abbvie Inc. 26.09.2019-18.11.2031	XS2055647213	EUR	2.025.000	2.025.000	0	101,7130	2.059.688,25	0,75
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	1.080.000	1.080.000	0	104,8840	1.132.747,20	0,41
1,332 Wintershall Dea Finance 25.09.19-25.09.28	XS2054210252	EUR	1.700.000	1.700.000	0	100,7960	1.713.532,00	0,62
1,35 WPC Eurobond B.V. 19.09.2019-15.04.2028	XS2052968596	EUR	1.180.000	1.180.000	0	99,5170	1.174.300,60	0,43
1,375 Dream Global Funding 1 27-07-2017-21.12.2021	XS1651850569	EUR	4.000.000	0	0	102,0800	4.083.200,00	1,49
1,375 Euronet Worldwide Inc. 22.05.2019-22.05.2026	XS2001315766	EUR	2.600.000	2.600.000	0	100,7210	2.618.746,00	0,95
1,375 Goodman Australia Fin. 27.09.2017-27.09.2025	XS1577951129	EUR	2.530.000	0	0	104,7440	2.650.023,20	0,96
1,375 GALP Gas Natural 19.09.2016-19.09.2023	PTGGDAOE0001	EUR	2.300.000	0	3.000.000	104,6380	2.406.674,00	0,88
1,375 ITV PLC 26.09.2019-26.09.2026	XS2050543839	EUR	2.500.000	2.500.000	0	100,8820	2.522.050,00	0,92
1,375 Pirelli & C SPA 25.01.18-25.01.23	XS1757843146	EUR	3.300.000	1.300.000	0	100,9370	3.330.921,00	1,21
1,45 CPI Property Group SA 17.10.2018-14.04.2022	XS1894558102	EUR	300.000	300.000	0	102,4520	307.356,00	0,11
1,45 Inmobiliaria Colonial Soc.28.10.16-28.10.24	XS1509942923	EUR	900.000	0	0	105,4960	949.464,00	0,35
1,5 Fidelity Nat.Info. Services Inc.21.5.19-27	XS1843436228	EUR	2.000.000	2.000.000	0	107,1420	2.142.840,00	0,78
1,5 Intl. Consolidated Airlin 04.07.19-04.07.27	XS2020581752	EUR	3.000.000	3.000.000	0	99,6220	2.988.660,00	1,09
1,5 Kinder Morgan 16.03.2015-16.03.2022	XS1196817156	EUR	3.100.000	0	2.000.000	103,7930	3.217.583,00	1,17
1,5 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.300.000	0	0	105,3740	1.369.862,00	0,50
1,5 Smurfit Kappa Treasury 16.09.2019-15.09.2027	XS2050968333	EUR	2.540.000	2.540.000	0	100,3010	2.547.645,40	0,93
1,5 Teleperformance 03.04.2017-03.04.2024	FR0013248465	EUR	4.300.000	0	1.600.000	104,7980	4.506.314,00	1,64
1,5 TLG IMMOBILIEN AG 28.05.2019-28.05.2026	XS1843435501	EUR	2.000.000	2.000.000	0	103,3390	2.066.780,00	0,75
1,514 Ford Motor Credit Co 17.06.2019-2023	XS2013574202	EUR	720.000	720.000	0	99,6160	717.235,20	0,26
1,625 Abertis Infraestr. 15.07.2019-15.07.2020	XS2025480596	EUR	700.000	700.000	0	101,9770	713.839,00	0,26
1,625 CNH Industrial Fin.Eur.SA 03.07.2019-2029	XS2022084367	EUR	3.000.000	3.000.000	0	102,6400	3.079.200,00	1,12
1,625 EDP Finance BV 26.06.2018-26.01.2026	XS1846632104	EUR	2.000.000	0	0	107,7560	2.155.120,00	0,78
1,625 Ingenico 13.09.2017-13.09.2024	FR0013281946	EUR	4.000.000	0	2.800.000	100,5940	4.023.760,00	1,46
1,659 EP Infrastructure AS 26.4.2018-26.4.2024	XS1811024543	EUR	1.400.000	1.400.000	0	102,9040	1.440.656,00	0,52
1,698 EP Infrastructure AS 30.07.2019-30.07.2026	XS2034622048	EUR	580.000	580.000	0	100,8900	585.162,00	0,21
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	1.930.000	1.930.000	0	108,7740	2.099.338,20	0,76
1,75 Blackstone 12.09.2019 - 12.03.2029	XS2051670300	EUR	2.300.000	2.300.000	0	100,4010	2.309.223,00	0,84
1,75 DSV AS 20.09.2017-20.09.2024	DK0030403993	EUR	3.000.000	0	3.120.000	104,8370	3.145.110,00	1,14
1,787 Mercialys 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	400.000	0	0	102,2100	408.840,00	0,15
1,85 Bunge Finance Europe BV 16.06.2016-2023	XS1405777316	EUR	4.000.000	0	1.850.000	103,9560	4.158.240,00	1,51
1,875 Abertis Infraestructuras 26.09.19-26.03.32	XS2055652056	EUR	3.000.000	3.000.000	0	99,5420	2.986.260,00	1,09

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
1,875 Albemarle Corp. 08.12.2014-08.12.2021	XS1148074518	EUR	1.822.000		0	104,2300	1.899.070,60	0,69
1,875 CDP RETI SPA 29.05.2015-29.05.2022	IT0005117095	EUR	4.000.000		0	100,7240	4.148.960,00	1,51
1,875 CNH Industr. Fin.Eur.SA 19.9.2018-19.1.2026	XS1823623878	EUR	1.000.000		0	150,8070	1.058.070,00	0,39
1,875 ERG S.p.A. 11.04.2019-2025	XS1981060624	EUR	900.000	900.000		105,7150	951.435,00	0,35
1,875 Iliad SA 25.04.2018-25.04.2025	FR0013331196	EUR	3.000.000		0	99,9570	2.998.710,00	1,09
1,875 ThyssenKrupp AG 06.09.2019-06.03.2023	DE000A2YN6V1	EUR	530.000	530.000		100,1860	530.985,80	0,19
1,944 Aigues De Barcelona 15.09.2014-15.09.2021	XS110752959	EUR	3.623.000		0	100,3670	3.744.986,41	1,36
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	1.300.000		0	108,6370	1.412.281,00	0,51
2 Harman Finance Int. SCA 27.05.2015-27.05.2022	XS1238991480	EUR	2.700.000		0	104,4880	2.821.176,00	1,03
2,0 Peugeot SA 20.03.2018 - 20.03.2025	FR0013323326	EUR	3.500.000		0	107,8050	3.773.175,00	1,37
2,065 Nortegas Energia Distr. 28.09.2017-28.09.27	XS1691349952	EUR	800.000		0	108,5560	868.448,00	0,32
2,125 CPI Property Group SA 04.10.2017-04.10.2024	XS1693959931	EUR	4.000.000		0	105,3800	4.215.200,00	1,53
2,125 Heimstaden Bostad AB 05.03.19-05.09.23	XS195865745	EUR	890.000	890.000		105,2980	937.152,20	0,34
2,125 InterCont. Hotels Group 15.11.18-15.07.27	XS1908370171	EUR	1.300.000	1.300.000		108,2720	1.407.536,00	0,51
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	4.000.000		0	106,1910	4.247.640,00	1,55
2,25 DS Smith PLC 16.09.2015-16.09.2022	XS1291448824	EUR	1.300.000		0	105,3790	1.369.927,00	0,50
2,25 Logicor Financing SARL 13.11.2018-23.05.2025	XS1909057306	EUR	1.000.000	1.000.000		107,7110	1.077.110,00	0,39
2,25 WPC Eurobond B.V. 09.10.2018-09.04.2026	XS1843459600	EUR	2.600.000	3.600.000	1.000.000	108,0840	2.810.184,00	1,02
2,375 BRISA-Concessao Rodov.SA 10.05.17-10.05.27	PTBSSL0M0002	EUR	2.200.000		0	113,2640	2.491.808,00	0,91
2,375 Citycon Treasury BV 16.09.2015-2022	XS1291367313	EUR	1.850.000		0	104,7810	1.938.448,50	0,71
2,5 Immobiliare Grande DIST 31.05.16-31.05.2021	XS1425959316	EUR	4.000.000		0	102,5760	4.103.040,00	1,49
2,5 Net4GAS SRO 28.07.2014-28.07.2021	XS1090450047	EUR	2.400.000		0	104,3980	2.505.552,00	0,91
2,5 REN Finance BV 12.02.2015-2025	XS1189286286	EUR	2.500.000		0	111,5830	2.789.575,00	1,02
2,5 TDF Infrastructure 07.04.16-07.04.26	FR0013144201	EUR	1.000.000		0	107,2550	1.072.550,00	0,39
2,5 Wendel SA 09.02.2015-09.02.2027	FR0012516417	EUR	4.000.000		0	112,7690	4.510.760,00	1,64
2,625 Allergan Funding SCS 15.11.2018-2028	XS1909193317	EUR	750.000	750.000		114,7950	860.962,50	0,31
2,625 Digital Euro Finco 15.4.2016-15.04.2024	XS1395180802	EUR	4.000.000		0	109,9280	4.397.120,00	1,60
2,625 Immofinanz AG 28.01.2019-27.01.2023	XS1935128956	EUR	1.500.000	1.500.000		106,1630	1.592.445,00	0,58
2,625 ProSiebenSat.1 Media AG 15.04.14-15.04.21	DE000A11QFA7	EUR	2.100.000	2.100.000		103,2560	2.168.376,00	0,79
2,625 Sigma Alimentos SA 07.02.17-07.02.24	XS1562623584	EUR	4.000.000		0	107,7650	4.310.600,00	1,57
2,629 FCC Aqualia SA 08.06.2017-08.06.2027	XS1627343186	EUR	3.000.000		0	109,4660	3.283.980,00	1,20
2,75 Hoist Finance AB 28.09.2018-03-04-2023	XS1884813293	EUR	1.800.000		0	102,5450	1.845.810,00	0,67
2,75 Metsa Board Oyj 29.09.2017-2027	FI4000282629	EUR	1.125.000		0	112,1140	1.261.282,50	0,46
2,75 Redexis Gas Finance BV 08.04.2014-2021	XS1050547931	EUR	4.165.000		0	103,4200	4.307.443,00	1,57
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	600.000	600.000	6.000.000	106,5520	639.312,00	0,23
2,875 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2026	XS1758723883	EUR	2.300.000		0	108,8760	2.504.148,00	0,91
2,875 Demire Deutsche 26.07.17-15.07.22	XS1647824173	EUR	1.200.000		0	101,5530	1.218.636,00	0,44
2,875 Equinix Inc. 12.12.2017-01.02.2026	XS1734328799	EUR	850.000	850.000		104,4040	887.434,00	0,32
2,875 Equinix Inc. 20.09.2017-01.10.2025	XS1679781424	EUR	3.650.000		0	103,8200	3.789.430,00	1,38
2,875 ThyssenKrupp AG 22.02.2019-22.02.2024	DE000A2TEDB8	EUR	1.400.000	2.375.000	975.000	103,3450	1.446.830,00	0,53
2,875 TDF Infrastructure SAS 19.10.2015-19.10.2022	FR0013016631	EUR	3.700.000		0	106,6110	3.944.607,00	1,44
3 Atrium European Real Est 11.09.2018-11.09.2025	XS1829325239	EUR	1.050.000		0	108,2800	1.136.940,00	0,41
3,0 Vivion Investments 08.08.2019 - 08.08.2024	XS2031925840	EUR	1.100.000	1.100.000		100,0840	1.100.924,00	0,40
3,021 Ford Motor Credit Co 06.03.2019-2024	XS1959498160	EUR	1.000.000	1.000.000		104,6000	1.046.000,00	0,38
3,375 Intertrust Group 14.11.2018-15.11.2025	XS1904250708	EUR	1.225.000	1.225.000		105,5430	1.292.901,75	0,47
3,375 RESIDOMO SRO 13.10.17-15.10.24	XS1698063739	EUR	2.575.000		0	103,7290	2.671.021,75	0,97
4 MPT Oper Partnersp. 19.08.2015-19.08.2022	XS1278084147	EUR	2.000.000		0	109,7550	2.195.100,00	0,80
4,0 SoftBank Group Corp. 20.04.2018-20.04.2023	XS1811213781	EUR	4.225.000		0	107,6920	4.549.987,00	1,66
							231.767.123,26	84,34
2,5 National Express Group 11.11.2016-11.11.2023	XS1514188488	GBP	3.000.000		0	103,3800	3.493.433,06	1,27
2,5 Tesco Corp.Treas.Serv.PLC 02.05.19-02.05.25	XS1989383192	GBP	1.500.000	1.500.000		101,7820	1.719.716,60	0,63
3,95 Kennedy Wilson Europe 30.06.2015-30.06.2022	XS1117292554	GBP	3.000.000		0	103,4030	3.494.210,28	1,27
4,565 RAC Bond Co. 06.05.2016-06.05.2023	XS1404980846	GBP	3.200.000	200.000	1.680.000	100,6130	3.626.592,17	1,32
5,125 Co-Operative Group 17.05.2019-17.05.2024	XS1910137949	GBP	980.000	980.000		105,4570	1.164.115,66	0,42
5,25 TP ICAP PLC 26.1.2017-26.01.2024	XS1555815494	GBP	3.500.000		0	107,3490	4.232.146,48	1,54
8,75 Firstgroup PLC 08.04.2009-2021	XS0422620566	GBP	3.000.000		0	110,1480	3.722.138,37	1,35
							21.452.352,62	7,81
3,36 Sprint Spectrum 27.10.2016-20.03.2023	US85208NAA81™)	USD	2.950.000	2.950.000		50,2905	1.356.716,74	0,49
3,625 Broadcom Corp./Caym.Fin. 14.2.2018-15.1.2024	US11134LAF67	USD	2.500.000		0	102,2760	2.338.271,60	0,85
4,125 Discovery Communications 21.05.2019-2029	US25470DBF50	USD	2.420.000	3.175.000	755.000	105,3320	2.331.078,56	0,85
4,215 Coca-Cola Icecek A.S. 19.09.2017-2024	XS1577950402	USD	2.800.000		0	99,6620	2.551.930,50	0,93

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
4,3 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28	US126650CX62	USD	775.000	1.475.000	700.000	108,0800	765.999,09	0,28
4,5 AT & T Inc. 04.05.2015-15.05.2035	US00206RCP55	USD	2.050.000	2.050.000	0	109,4700	2.052.249,66	0,75
5,75 UBM PLC 03.11.2010-03.11.2020	US90969QAA04	USD	1.765.000	0	0	103,1050	1.664.200,50	0,61
							13.060.446,65	4,75
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					266.279.922,53	96,90
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
10,00 KPNQWEST NV conv. 15.03.2002-2012 reg.	XS0143136488	EUR	39.000	0	0	0,1250	48,75	0,00
							48,75	0,00
4,25 Drax Finco Plc 05.05.2017-01.05.2022	XS1602280676	GBP	1.400.000	0	0	101,7360	1.604.343,42	0,58
							1.604.343,42	0,58
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					1.604.392,17	0,58
Summe Wertpapiervermögen		EUR					267.884.314,70	97,49
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH GBP/EUR 07.11.2019		GBP	19.950.000,00	0	0	0,8893	-342.194,64	-0,12
DH USD/EUR 07.11.2019		USD	9.300.000,00	0	0	1,0975	-327.335,27	-0,12
DH USD/EUR 07.11.2019		USD	5.500.000,00	0	0	1,0975	-179.193,78	-0,07
Geschlossene Position								
DH USD/EUR 07.11.2019		USD	7.000.000,00	0	0	1,1410	-3.224,41	0,00
DH USD/EUR 07.11.2019		USD	5.000.000,00	0	0	1,1262	-59.890,96	-0,02
DH USD/EUR 07.11.2019		USD	8.000.000,00	0	0	1,1045	-235.387,94	-0,09
DH USD/EUR 07.11.2019		USD	2.200.000,00	0	0	1,1033	-66.885,46	-0,02
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					-1.214.112,46	-0,44
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	3.287.541,84				3.287.541,84	1,20
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	96.868,97				109.113,71	0,04
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	1.428.042,68				1.305.937,52	0,48
Summe der Bankguthaben		EUR					4.702.593,07	1,71

RBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
		30.09.2019	STK./NOM.			
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben						
	USD	9.228,53		8.439,44	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren						
	EUR	1.648.429,36		1.648.429,36	0,60	
	GBP	372.380,35		419.451,16	0,15	
	USD	136.131,01		124.491,09	0,05	
Dispositive Wertpapierstückzinsen						
	EUR	-41.095,89		-41.095,89	-0,01	
Einschüsse (Initial Margin)						
	EUR	1.460.000,00		1.460.000,00	0,53	
Spesen Zinsertrag						
	EUR	-3.600,05		-3.600,05	0,00	
	GBP	-512,47		-577,25	0,00	
Verwaltungsgebühren						
	EUR	-186.984,42		-186.984,42	-0,07	
Depotgebühren						
	EUR	-9.013,16		-9.013,16	0,00	
Depotbankgebühren						
	EUR	-3.750,00		-3.750,00	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR			3.415.790,28	1,24	
FONDSVERMÖGEN				EUR	274.788.585,59	100,00

""Faktorwertpapier

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000819487	EUR	6,74
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000819487	STK	10.948.708
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	EUR	100,11
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	STK	911.572
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746938	EUR	12,24
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746938	STK	8.967.826

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,09350	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88778	GBP

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, Geldebträge, 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.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
0,24 General Motors Fin.Co 26.03.2018-26.03.2022	XS1792505197	EUR	0	2.000.000
0,25 Medtronic Global Holdings 02.07.2019-2025	XS2020670779	EUR	1.000.000	1.000.000
0,487 NIDEC CORP. 27.09.2018-27.09.2021	XS1881591504	EUR	0	3.500.000
0,50 HeidelbergCement Fin.Lux.SA 18.01.17-18.01.21	XS1549372420	EUR	0	1.000.000
0,50 Repsol Intl.Finance 23.05.2017-23.05.2022	XS1613140489	EUR	0	2.500.000
0,625 Abertis Infraestr. 15.07.2019-15.07.2025	XS2025466413	EUR	900.000	900.000
0,75 Legrand S.A. 06.07.17-06.07.24	FR0013266830	EUR	0	2.900.000
0,75 RCI Banque S.A. 26.09.2017-2022	FR0013283371	EUR	0	2.000.000
0,875 ALD S.A. 18.07.2017-2022	XS1647404554	EUR	900.000	900.000
1,00 Terna R.E.N. SpA 23.07.2018-23.07.2023	XS1858912915	EUR	0	665.000
1,25 ALD S.A. 11.10.2018-2022	XS1892240281	EUR	300.000	300.000
1,25 SKF AB 17.09.2018-2025	XS1877892148	EUR	0	1.500.000
1,401 Becton Dickinson & Co. 24.05.18-24.05.23	XS1822506272	EUR	0	5.000.000
1,45 AT & T Inc. 02.12.14-01.06.22	XS1144086110	EUR	0	3.000.000
1,50 Abertis Infraestr. 27.03.2019-27.06.2024	XS1967635621	EUR	1.500.000	1.500.000
1,50 Allergan Funding SCS 15.11.2018-2023	XS1909193150	EUR	2.600.000	2.600.000
1,50 Arountown Property Hldg 15.07.2016-15.07.2024	XS1449707055	EUR	0	4.500.000
1,50 INFORMA PLC 05.07.2018-05.07.2023	XS1853426549	EUR	0	4.000.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
1,50 Kojamo Oyj 19.06.17-19.06.24	XS1628004779	EUR	0	2.000.000
1,75 CNH Industrial Fin.Eur.SA 12.09.17-12.09.25	XS1678966935	EUR	0	2.000.000
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	0	1.200.000
2,00 ITV PLC FRN 01.12.16-01.12.23	XS1525536840	EUR	0	5.100.000
2,00 Wp Carey Inc. 21.01.2015-20.01.2023	XS1117300084	EUR	0	5.800.000
2,125 ITV PLC 21.09.2015-21.09.2022	XS1292425664	EUR	0	1.000.000
2,225 Merlin Properties Soc. 25.04.2016-25.04.2023	XS1398336351	EUR	0	1.500.000
2,375 SATO-OYJ 24.03.2016-24.03.2021	XS1384762271	EUR	0	2.650.000
2,375 Titan Global Finance PLC 16.11.17-16.11.2024	XS1716212243	EUR	0	1.100.000
2,728 Inmobiliaria Colonial Soc. 5.6.2015-5.6.2023	XS1241701413	EUR	0	2.600.000
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	0	1.000.000
3,00 Telecom Italia Spa 30.09.2016-30.09.2025	XS1497606365	EUR	0	2.000.000
3,125 Aramark Intl. Fin. 27.03.17-01.04.25	XS1586831999	EUR	0	4.350.000
3,25 Teva Pharm FNC NL 17.05.2018-15.04.2022	XS1812903828	EUR	0	3.000.000
3,50 Adient Global Holdings 19.08.2016-15.08.2024	XS1468662801	EUR	0	4.500.000
5,244 Casino Guichard Perracho 8.3.2012-9.3.2020	FR0011215508	EUR	0	600.000
5,976 Casino Guichard Perracho 26.05.2011-2021	FR0011052661	EUR	3.100.000	4.200.000
6,25 Unitymedia Hessen 21.11.2013 - 15.01.2029	XS0982713330**)	EUR	0	2.150.000
1,625 Anglian Water Serv Fin. 10.08.2017-2025	XS1659112616	GBP	0	5.850.000
1,875 BMW Finance N.V. 11.09.2018-11.09.2023	XS1878191482	GBP	0	2.200.000
5,597 Telefonica Emisiones 12.03.2012-12.03.2020	XS0753149144	GBP	0	1.400.000
6,375 Telecom Italia Spa 24.06.2004-24.06.2019	XS0195160329	GBP	4.000.000	4.000.000
2,40 Shire Acqu. Inv.IE 23.09.2016-23.09.2021	US82481LAB53	USD	0	5.000.000
2,875 Enel Finance Intl NV 25.05.2017-25.05.2022	US29278GAB41	USD	2.200.000	2.200.000
3,25 Allergan Finance LLC 27.09.2012-01.10.2022	US942683AF00	USD	0	2.225.000
3,598 General Mills Inc. FRN 17.04.18-17.10.23	US370334CC65	USD	0	1.650.000
3,70 CVS Health Corp. 09.03.18-09.03.23	US126650CV07	USD	0	6.000.000
3,70 General Mills Inc. 17.04.2018-17.10.2023	US370334CE22	USD	0	6.000.000
3,95 Discovery Communic.LLC 21.09.17-20.03.28	US25470DAR08	USD	1.525.000	1.525.000
4,125 NXP BV/NXP Funding LLC 23.05.2016-2021	US62947QAU22	USD	1.175.000	2.625.000
4,25 Ford Motor Credit Co 25.09.2012-20.09.2022	US345397WF64	USD	0	3.800.000
4,875 Heinz (H.J.) Co. 30.01.2015-15.02.2025	US423074AS29	USD	622.000	622.000
5,05 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.48	US126650CZ11	USD	1.450.000	1.450.000
5,15 Verizon Communications 18.09.13-15.09.23	US92343VBR42	USD	0	4.800.000
5,25 EDP Finance B.V. 14.01.2014-14.01.2021	US26835PAD24	USD	0	4.500.000
5,625 Ashtead Capital Inc. 17.09.2014-01.10.2024	US045054AC71	USD	2.500.000	2.925.000

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen

0,534 AT&T Inc.FRN 05.03.18-05.09.23	XS1778824885	EUR	0	2.000.000
2,75 Ansaldo Energia SPA 31.05.2017-31.05.2024	XS1624210933	EUR	0	4.350.000
3,75 Worldplay Finance 10.11.2015-2022	XS1319701451	EUR	0	800.000
5,50 Virgin Media Secured Finance 28.3.14-20.05.19	XS1047441503**)	GBP	0	2.600.000
3,922 Microchip Technol.Inc.23.05.2018-01.06.2021	US595017AJ33	USD	125.000	2.125.000

**Faktorwertpapier

Graz, am 27. Jänner 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo Euro Corporate Bond Fund Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 27. Jänner 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Andrea Stippl e.h.
Wirtschaftsprüferin

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Apollo Euro Corporate Bond Fund

AT0000819487

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0047 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1NQT7

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,1198 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000746938

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0089 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 Euro Corporate Bond Fund

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo Euro Corporate Bond Fund**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. mindestens **51 v.H.** des Fondsvermögens, **internationale Anleihen von Unternehmen** mit einer Ratingkategorie von **zumindest BB-** 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 der 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**

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

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist nicht zulässig.

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines 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 auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,5 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

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

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande
USA
Kanada
Japan

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

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

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

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

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

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

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

Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

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

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

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

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

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

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

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

2. 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)