



# APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz  
+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://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  
Dr. Gernot Reiter

### **Vorstand**

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter  
MMag. Paul Swoboda ab 1.9.2020  
Stefan Winkler  
Mag. Dieter Rom bis 31.8.2020

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

### **Fondsmanager**

Muzinich & Co. Ltd., London (bis 22.11.2020, Vertragsende 30.11.2020)

## **Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2019)**

(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 2019.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2019: 36  
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	2.848.722,65
Variable Vergütung (Boni):	EUR	836.971,90
<b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</b>	<b>EUR</b>	<b>3.685.694,55</b>

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.103.874,69
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	473.723,70
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	122.126,45
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- <b>Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:</b>	EUR	1.699.724,84
- 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](http://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 1.9.2020.

### **Muzinich & Co. Ltd (Fondsmanager)**

Gesamtzahl der Mitarbeiter per 31.12.2019:	115
<b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter</b>	<b>EUR 54,716 Millionen</b>
<b>davon feste Vergütung</b>	EUR 22,548 Millionen
<b>davon variable Vergütung</b>	EUR 32,168 Millionen

## Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Euro Corporate Bond Fund, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 vorzulegen.

### 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000819487		Thesaurierungsfonds AT0000746938			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2020	181.150.380,11	6,56	0,0800	12,11	0,0963	0,0366	-0,90
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

  

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1NQT7 <sup>2)</sup>		Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
30.09.2020	181.150.380,11	98,32	1,3500	-0,70
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

<sup>1)</sup> Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

<sup>2)</sup> 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

	<b>Ausschüttungs- anteil AT0000819487</b>	<b>Thesaurie- rungsanteil AT0000746938</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	6,74	12,24
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0182 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,1200	
Auszahlung (KESt) am 2.12.2019 (entspricht 0,0007 Anteilen) <sup>1)</sup>		0,0089
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	6,56	12,11
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	6,68	12,12
Nettoertrag pro Anteil	-0,06	-0,12
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-0,90 %</b>	<b>-0,99 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000819487 ) am 2.12.2019 EUR 6,61; für einen Thesaurierungsanteil  
( AT0000746938 ) am 2.12.2019 EUR 12,21

	<b>Ausschüttungsanteil AT0000A1NQT7</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	100,11
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0111 Anteilen) <sup>2)</sup>	1,1000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	98,32
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	99,41
Nettoertrag pro Anteil	-0,70
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-0,70 %</b>

<sup>2)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000A1NQT7 ) am 2.12.2019 EUR 98,92;

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

## 2.2. Fondsergebnis

in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	5.249.164,99	5.249.164,99
---------------	--------------	--------------

#### Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-444,94

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-1.936.215,37</u>	-1.936.215,37
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.520,00	
Beratungskosten	0,00	
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-13.502,39	
Wertpapierdepotgebühren	-89.885,89	
Spesen Zinsertrag	-31.103,60	
Depotbankgebühr	<u>-41.916,66</u>	<u>-184.928,54</u>
		<u>-2.121.143,91</u>

#### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

3.127.576,14

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>3) 4)</sup>

Realisierte Gewinne	3.654.580,48
derivative Instrumente	235.493,71
Realisierte Verluste	-4.283.726,93
derivative Instrumente	<u>-261.285,01</u>

#### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-654.937,75

#### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

2.472.638,39

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>3) 4)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>-7.074.109,73</u>
--	----------------------

#### Ergebnis des Rechnungsjahres

-4.601.471,34

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-379.297,99
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>-1.947.575,45</u>
<b>Ertragsausgleich</b>	<b><u>-2.326.873,44</u></b>

#### Fondsergebnis gesamt<sup>5)</sup>

-6.928.344,78

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -7.729.047,48.

<sup>5)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 17.635,80.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>6)</sup></b>	<b>274.788.585,59</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>	
Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000819487 )	-1.309.600,80
Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1NQT7)	-1.064.961,70
Auszahlung am 2.12.2019 (für Thesaurierungsanteile AT0000746938 )	<u>-76.665,82</u>
	<b>-2.451.228,32</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>	
Ausgabe von Anteilen	42.550.303,43
Rücknahme von Anteilen	-129.135.809,25
Ertragsausgleich	<u>2.326.873,44</u>
	<b>-84.258.632,38</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b><u>-6.928.344,78</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>7)</sup></b>	<b><u>181.150.380,11</u></b>

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 10.948.708,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000819487 ) und 911.572,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1NQT7 ) und 8.967.826,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000746938 )

<sup>7)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 9.755.836,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000819487 ) und 424.985,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1NQT7 ) und 6.224.982,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000746938 )

### **Ausschüttung ( AT0000819487 )**

Die Ausschüttung von EUR 0,0800 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0196 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Ausschüttung ( AT0000A1NQT7 )**

Die Ausschüttung von EUR 1,3500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,3696 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000746938 )**

Die Auszahlung von EUR 0,0366 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0366 (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 Berichtsperiode war gekennzeichnet von einer wahren Achterbahnfahrt der auf Investmententscheidungen einflussnehmenden Rahmenbedingungen. Der vertraglich vereinbarte Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, die anhaltende Reformresistenz Italiens sowie der andauernde Handelskonflikt zwischen den USA und China bestimmten die mediale Berichterstattung in den Herbstmonaten 2019. Die internationalen Kapitalmärkte zeigten sich von all diesen politischen Störfaktoren weitestgehend wenig beeindruckt. Auf der Basis eines niedrigen jedoch stabilen Wachstums der Weltkonjunktur, stabiler Konsumentenpreise und des weiterhin sehr niedrigen Zinsumfeldes setzte sich der positive Kurspfad an den globalen Aktienmärkten weiter fort.

Die Unsicherheit stieg erst gegen Ende des Kalenderjahres 2019, als zunehmend beunruhigende Nachrichten aus dem asiatischen Raum im Zusammenhang mit einem neuen Virus durchsickerten. Es dauerte nur wenige Wochen bis auch Europa die ersten, an Covid-19 Erkrankten, verzeichnete und sich in der Folge das Virus rasend schnell, erst in Europa und anschließend am amerikanischen Kontinent ausbreitete. Um die Pandemie unter Kontrolle zu bringen, folgten im März 2020 beispiellose Lockdowns und Ausgangsbeschränkungen. Im höchsten Maße verängstigte Investoren reagierten mit einem pauschalen Abverkauf risikobehafteter Wertpapiere. Die Dynamik der Kursverluste verzeichnete historische Ausmaße und die Liquidität für gewöhnlich hochliquide Kapitalmarktsegmente trocknete komplett aus. In diesem chaotischen Marktumfeld suchten Anleger Sicherheit in Anleihen mit sehr guten Bonitäten. Erst beispiellose Notenbankinterventionen sowie erhebliche Anstrengungen seitens der Staaten beruhigten die aufgeschaukelten Gemüter und hielten das Rad der Realwirtschaft sowie den Geldfluss an den Kapitalmärkten am Laufen.

Der Kollaps an den internationalen Aktienbörsen im März 2020 zählte zu den dynamischsten bzw. ausgeprägtesten Kursabstürzen der Finanzgeschichte. Massive Gewinnrückgänge, Dividendenkürzungen sowie der anhaltende Verfall der Rohstoffpreise bestätigen die beobachtbare Vollbremsung der Weltwirtschaft. Angesichts der ausgeprägten Rezession, des damit verbundenen Nachfrageschwunds bzw. der Unsicherheiten am Arbeitsmarkt bleiben wesentliche preistreibende Faktoren bisweilen aus. In den letzten Wochen des Geschäftsjahres gab die US-Notenbank zu verstehen, dass mit Zinserhöhungen bis zum Jahr 2024 nicht zu rechnen ist. Noch im Sommer revidierte der Internationale Währungsfonds die globalen Wachstumsprognosen auf -4,9% bzw. +5,4% für die Jahre 2020 und 2021.

Seit dem Lockdown im Frühjahr 2020 haben sich sowohl die ausgeweiteten Risikoaufschläge auf der Seite der Anleihen als auch die Kurse an den Aktienbörsen weitestgehend erholt. Zusätzlich geben Wissensfortschritte rund um das Virus Grund zur Hoffnung. Der vorlaufende bzw. diskontierende Charakter der Aktienmärkte deutet eine generelle konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft an.

### 4. Anlagepolitik

Die Performance des Fonds betrug für die Berichtsperiode -0,90% nach Abzug aller Kosten (A- und T-Tranche).

Mit 105 Emittenten aus 27 Branchen ist das Rentenportfolio weiterhin breit diversifiziert. Die durchschnittliche Rendite-to-Worst beträgt 2,01% (vor Hedging). Der durchschnittliche Kupon liegt bei 2,31% und die durchschnittliche Duration-to-Worst bei 4,71 Jahren. Das durchschnittliche Rating im Portfolio liegt unverändert bei BBB3. Die Kassaquote liegt bei ca. 2,31 % und der Fonds war zu ca. 83% in auf EUR-lautende Papiere, zu ca. 9% in auf GBP-lautende Papiere und zu ca. 8% in auf USD-lautende Papiere angelegt. Die Branchen mit der höchsten Gewichtung im Portfolio sind Wohnbau/Immobilien (ca. 18,65%), Auto/-Zulieferer (ca. 10,94%) und Versorger (ca. 6,69%). Die Kreditqualität der einzelnen Emittenten bleibt das Hauptaugenmerk in der Portfolioselektion. Das Ratingsegment ab BBB und besser wurde im Berichtszeitraum stärker ausgebaut und deckt nun ca. 88% des Portfolios ab.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	%ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
0,092 RCI Banque S.A. FRN 12.03.18-12.03.25	FR0013322146	EUR	2.500.000	0	0	93,9290	2.348.225,00	1,30
0,375 ALD S.A. 18.07.2019-2022	XS2029574634	EUR	2.000.000	2.600.000	600.000	100,0480	2.000.960,00	1,10
0,50 Hochtief AG 03.09.2019-03.09.2027	DE000A2YN2U2	EUR	1.260.000	0	0	100,0580	1.260.730,80	0,70
0,50 Whirlpool EMEA 21.02.20-20.02.28	XS2115092954	EUR	1.400.000	1.400.000	0	96,4670	1.350.538,00	0,75
0,625 Teréga S.A. 27.02.2020-27.02.2028	FR0013486834	EUR	1.100.000	1.100.000	0	97,1060	1.068.166,00	0,59
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	3.220.000	1.800.000	0	98,2190	3.162.651,80	1,75
0,75 Fresenius SE & CO.KGaA 15.01.2020-2028	XS2101357072	EUR	1.440.000	1.440.000	0	100,7310	1.450.526,40	0,80
0,75 Medtronic Global Hldgs. 29.09.2020-15.10.2032	XS2238792175	EUR	350.000	350.000	0	101,9410	356.793,50	0,20
0,75 Terna SPA 24.07.2020-24.07.2032	XS2209023402	EUR	675.000	675.000	0	102,4440	691.497,00	0,38
0,80 Veolia Environnement 15.06.2020-15.01.2032	FR0013517059	EUR	1.100.000	1.100.000	0	101,3730	1.115.103,00	0,62
0,85 General Motors Finan. Co.26.02.2020-2026	XS2125145867	EUR	1.570.000	2.570.000	1.000.000	94,9730	1.491.076,10	0,82
0,875 DS Smith PLC 12.09.2019-12.09.2026	XS2051777873	EUR	3.050.000	1.000.000	0	99,9080	3.047.194,00	1,68
0,875 Hera S.p.A. 05.07.2019-05.07.2027	XS2020608548	EUR	550.000	0	0	104,0660	572.363,00	0,32
0,875 ISS Global A/S 18.06.2019-18.06.2026	XS2013618421	EUR	2.400.000	900.000	0	98,8690	2.372.856,00	1,31
0,875 LYB International Fin. 17.09.2019-17.09.2026	XS2052310054	EUR	1.370.000	0	0	99,9880	1.369.835,60	0,76
0,90 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	1.050.000	2.550.000	1.500.000	99,3830	1.043.521,50	0,58
0,955 General Motors Finan. Co.07.09.16-07.09.23	XS1485748393	EUR	550.000	0	2.450.000	99,9860	549.923,00	0,30
1,00 Aéroports de Paris S.A. 02.07.2020-05.01.2029	FR0013522133	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,1880	991.880,00	0,55
1,00 Czech Gas Networks Sàrl 16.07.2020-16.07.2027	XS2193733503	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,6750	1.026.750,00	0,57
1,00 Digital Dutch Finco BV 23.09.2020-15.01.2032	XS2232115423	EUR	670.000	670.000	0	99,2240	664.800,80	0,37
1,00 Italgas SPA 11.12.2019-11.12.2031	XS2090807293	EUR	1.500.000	1.500.000	0	106,0540	1.590.810,00	0,88
1,125 Abertis Infraestructuras 26.09.19-26.03.28	XS2055651918	EUR	800.000	0	0	96,4110	771.288,00	0,43
1,125 Fastighets AB Balder 06.09.2019-29.01.2027	XS2050448336	EUR	1.160.000	0	0	97,5430	1.131.498,80	0,62
1,125 Ferrovie Dello Stato 09.07.2019-09.07.2026	XS2026171079	EUR	1.900.000	0	0	103,2660	1.962.054,00	1,08
1,125 Heimstaden Bostad AB 21.01.2020-21.01.2026	XS2105772201	EUR	760.000	760.000	0	100,0100	760.076,00	0,42
1,125 Infineon Technologies AG 24.06.2020-2026	XS2194283672	EUR	500.000	500.000	0	103,2090	516.045,00	0,28
1,125 NOS SGPS 02.05.2018-02.05.2023	PTNOSFOM0000	EUR	2.000.000	0	2.000.000	101,4260	2.028.520,00	1,12
1,164 Zimmer Biomet Holdings 15.11.2019-15.11.2027	XS2079105891	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,9980	2.019.960,00	1,12
1,25 Abertis Infraestr. 07.02.2020-07.02.2028	XS2113911387	EUR	600.000	1.900.000	1.300.000	97,9270	587.562,00	0,32
1,25 Fastighets AB Balder 28.01.2020-28.01.2028	XS2109608724	EUR	1.530.000	1.530.000	0	96,9560	1.483.426,80	0,82
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	1.080.000	0	0	103,9860	1.123.048,80	0,62
1,25 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.10.2023	XS2010040124	EUR	1.000.000	1.000.000	0	95,3800	953.800,00	0,53
1,332 Wintershall Dea Finance 25.09.19-25.09.28	XS2054210252	EUR	1.700.000	0	0	94,1810	1.601.077,00	0,88
1,35 WPC Eurobond B.V. 19.09.2019-15.04.2028	XS2052968596	EUR	1.180.000	0	0	101,4560	1.197.180,80	0,66
1,375 Edenred 18.06.2020-18.06.2029	FR0013518537	EUR	1.600.000	1.600.000	0	103,7600	1.660.160,00	0,92
1,375 Euronet Worldwide Inc. 22.05.2019-22.05.2026	XS2001315766	EUR	2.600.000	0	0	98,0160	2.548.416,00	1,41
1,375 Goodman Australia Fin. 27.09.2017-27.09.2025	XS1577951129	EUR	830.000	0	1.700.000	103,3310	857.647,30	0,47
1,375 GALP Gas Natural 19.09.2016-19.09.2023	PTGGDAOE0001	EUR	2.300.000	0	0	102,7480	2.363.204,00	1,30
1,375 Pirelli & C SPA 25.01.18-25.01.23	XS1757843146	EUR	2.700.000	0	600.000	99,6130	2.689.551,00	1,48
1,375 Symrise AG 01.07.2020-2027	XS2195096420	EUR	475.000	475.000	0	103,6610	492.389,75	0,27
1,50 Informa Plc 22.10.2019-22.04.2028	XS2068065163	EUR	1.370.000	1.370.000	0	91,5910	1.254.796,70	0,69
1,50 Logicor Financing SARL 13.07.2020-2026	XS2200175839	EUR	655.000	655.000	0	101,9850	668.001,75	0,37
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.300.000	0	0	103,0540	1.339.702,00	0,74
1,50 Teleperformance 03.04.2017-03.04.2024	FR0013248465	EUR	2.700.000	0	1.600.000	103,8190	2.803.113,00	1,55
1,514 Ford Motor Credit Co 17.06.2019-2023	XS2013574202	EUR	1.020.000	1.100.000	800.000	95,2380	971.427,60	0,54
1,625 Abertis Infraestr. 15.07.2019-15.07.2020	XS2025480596	EUR	500.000	0	200.000	98,0320	490.160,00	0,27
1,625 Carnival Corp. 22.02.2016-2021	XS1319820624	EUR	1.500.000	1.500.000	0	97,7510	1.466.265,00	0,81
1,625 CNH Industrial Fin.Eur.SA 03.07.2019-2029	XS2022084367	EUR	3.000.000	0	0	99,8840	2.996.520,00	1,65
1,625 CPI Property Group SA 28.10.2019-23.04.2027	XS2069407786	EUR	300.000	300.000	0	97,0810	291.243,00	0,16
1,625 CRH Funding 05.05.2020-05.05.2030	XS2169281487	EUR	490.000	490.000	0	108,8430	533.330,70	0,29
1,625 Intermediate Capital Grp. 17.02.2020-2027	XS2117435904	EUR	1.470.000	1.470.000	0	95,2590	1.400.307,30	0,77
1,625 Kion Group S.A. 24.09.2020-24.09.2025	XS2232027727	EUR	600.000	600.000	0	100,3670	602.202,00	0,33
1,625 Roaster Finance DAC 08.12.2017-09.12.2024	XS1731882186	EUR	2.150.000	4.050.000	1.900.000	99,2750	2.134.412,50	1,18
1,659 EP Infrastructure AS 26.4.2018-26.4.2024	XS1811024543	EUR	650.000	0	750.000	101,8540	662.051,00	0,37
1,661 Servicios Medio Ambiente 04.12.2019-2026	XS2081500907	EUR	2.200.000	2.200.000	0	102,7150	2.259.730,00	1,25
1,698 EP Infrastructure AS 30.07.2019-30.07.2026	XS2034622048	EUR	2.580.000	2.000.000	0	101,3160	2.613.952,80	1,44
1,75 Blackstone 12.09.2019 - 12.03.2029	XS2051670300	EUR	2.300.000	0	0	100,1540	2.303.542,00	1,27
1,75 Easyjet PLC 09.02.2016-09.02.2023	XS1361115402	EUR	100.000	100.000	0	89,3350	89.335,00	0,05
1,75 Transurban Finance Co. 13.09.2017-29.03.2028	XS1681520786	EUR	1.750.000	1.750.000	0	104,7440	1.833.020,00	1,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2020 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
1,85 Bunge Finance Europe BV 16.06.2016-2023	XS1405777316	EUR	2.100.000	0	1.900.000	102,0760	2.143.596,00	1,18
1,875 Abertis Infraestructuras 26.09.19-26.03.32	XS2055652056	EUR	600.000	0	2.400.000	96,9570	581.742,00	0,32
1,875 Air France-KLM S.A. 16.01.2020-16.01.2025	FR0013477254	EUR	300.000	500.000	200.000	73,5900	220.770,00	0,12
1,875 Cie De Saint Gobain 21.09.2018-21.09.2028	XS1881593971	EUR	1.700.000	1.700.000	0	111,0810	1.888.377,00	1,04
1,875 FFP 30.10.2019-30.10.2026	FR0013457405	EUR	2.000.000	2.000.000	0	94,1400	1.882.800,00	1,04
1,875 Ryanair Ltd. 17.06.2014-17.06.2021	XS1077584024	EUR	405.000	405.000	0	100,5420	407.195,10	0,22
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	1.300.000	0	0	108,0780	1.405.014,00	0,78
2,00 Harman Finance Int. SCA 27.05.2015-27.05.2022	XS1238991480	EUR	2.700.000	0	0	101,7250	2.746.575,00	1,52
2,00 Ignitis Grupe UAB 21.05.2020-21.05.2030	XS2177349912	EUR	1.770.000	1.770.000	0	105,3710	1.865.066,70	1,03
2,00 Q-Park Holding BV 13.02.2020-01.03.2027	XS2115190451	EUR	800.000	800.000	0	89,3980	715.184,00	0,39
2,065 Nortegas Energia Distr. 28.09.2017-28.09.27	XS1691349952	EUR	800.000	0	0	108,3370	866.696,00	0,48
2,125 Heimstaden Bostad AB 05.03.19-05.09.23	XS1958655745	EUR	890.000	0	0	104,1730	927.139,70	0,51
2,125 Immobiliare Grande DIST 28.11.19-28.11.2024	XS2084425466	EUR	370.000	370.000	0	85,2650	315.480,50	0,17
2,125 InterCont. Hotels Group 15.11.18-15.07.27	XS1908370171	EUR	2.200.000	900.000	0	100,1130	2.202.486,00	1,22
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	1.900.000	0	2.100.000	102,5220	1.947.918,00	1,08
2,25 WPC Eurobond B.V. 09.10.2018-09.04.2026	XS1843459600	EUR	800.000	0	1.800.000	107,3230	858.584,00	0,47
2,375 Citycon Treasury BV 16.09.2015-2022	XS1291367313	EUR	925.000	0	925.000	99,7600	922.780,00	0,51
2,375 WPP Finance S.A. 19.05.2020-2027	XS2176562812	EUR	630.000	630.000	0	109,3850	689.125,50	0,38
2,50 TDF Infrastructure 07.04.16-07.04.26	FR0013144201	EUR	1.000.000	0	0	105,1160	1.051.160,00	0,58
2,625 ProSiebenSat.1 Media AG 15.04.14-15.04.21	DE000A11QFA7	EUR	3.000.000	900.000	0	100,3660	3.010.980,00	1,66
2,625 Sigma Alimentos SA 07.02.17-07.02.24	XS1562623584	EUR	2.500.000	0	1.500.000	104,1880	2.604.700,00	1,44
2,629 FCC Aqualia SA 08.06.2017-08.06.2027	XS1627343186	EUR	2.000.000	0	1.000.000	107,8470	2.156.940,00	1,19
2,652 Nissan Motor Corp. 17.09.2020-17.03.2026	XS2228683277	EUR	875.000	875.000	0	100,7370	881.448,75	0,49
2,75 Ceetrus SA 26.11.2019-26.11.2026	FR0013462728	EUR	1.800.000	1.800.000	0	100,0230	1.800.414,00	0,99
2,75 Hoist Finance AB 28.09.2018-03-04-2023	XS1884813293	EUR	1.800.000	0	0	98,9160	1.780.488,00	0,98
2,75 Metsa Board Oyj 29.09.2017-2027	FI4000282629	EUR	1.125.000	0	0	109,9960	1.237.455,00	0,68
2,75 Telecom Italia Fin SA 15.04.2019-15.04.2025	XS1982819994	EUR	1.650.000	2.400.000	750.000	103,3160	1.704.714,00	0,94
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	600.000	0	0	100,0130	600.078,00	0,33
2,875 Equinix Inc. 20.09.2017-01.10.2025	XS1679781424	EUR	2.750.000	1.100.000	2.000.000	101,6050	2.794.137,50	1,54
2,875 IQVIA Inc. 24.06.2020-15.06.2028	XS2189947505	EUR	1.600.000	1.600.000	0	101,1490	1.618.384,00	0,89
2,875 TDF Infrastructure SAS 19.10.2015-19.10.2022	FR0013016631	EUR	1.200.000	0	2.500.000	103,3680	1.240.416,00	0,68
3,00 Atrium European Real Est 11.09.2018-11.09.2025	XS1829325239	EUR	2.050.000	1.000.000	0	96,0400	1.968.820,00	1,09
3,00 Vivion Investments 08.08.2019 - 08.08.2024	XS2031925840	EUR	1.100.000	0	0	88,1660	969.826,00	0,54
3,021 Ford Motor Credit Co 06.03.2019-2024	XS1959498160	EUR	2.000.000	1.000.000	0	98,4610	1.969.220,00	1,09
3,125 PVH Corp. 21.12.2017-15.12.2027	XS1734066811	EUR	3.200.000	3.200.000	0	101,3500	3.243.200,00	1,79
3,50 Peach Property Finance 15.11.2019-15.02.2023	XS2010038060	EUR	1.225.000	1.225.000	0	99,3630	1.217.196,75	0,67
3,50 Vivion Investments 01.11.2019 - 01.11.2025	XS2070311431	EUR	1.500.000	2.000.000	500.000	87,3460	1.310.190,00	0,72
3,625 IHO Verwaltungs GmbH 06.06.2019-15.05.2025	XS2004438458	EUR	1.800.000	3.000.000	1.200.000	100,6590	1.811.862,00	1,00
3,75 Schaeffler Verwaltung 22.09.2016-15.09.2026	XS1490159495	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,3720	1.003.720,00	0,55
3,875 Harley Davidson Fin.Serv. 19.5.2020-2023	XS2154335363	EUR	500.000	500.000	0	107,6070	538.035,00	0,30
3,875 Synthomer PLC 25.06.2020-01.07.2025	XS2194288390	EUR	250.000	250.000	0	101,8900	254.725,00	0,14
4,625 Mercialis SA 07.07.2020-2027	FR0013522091	EUR	900.000	900.000	0	102,9560	926.604,00	0,51
4,625 Netflix Inc. 26.10.2018-15.05.2029	XS2076099865	EUR	1.600.000	1.600.000	0	115,9710	1.855.536,00	1,02
6,00 AMS AG 06.07.2020 - 31.07.2025	XS2195511006	EUR	1.300.000	1.300.000	0	105,6980	1.374.074,00	0,76
							<b>146.497.072,60</b>	<b>80,87</b>
2,50 National Express Group 11.11.2016-11.11.2023	XS1514188488	GBP	2.400.000	0	600.000	101,7280	2.684.027,57	1,48
2,875 AA Bond Co Ltd. 06.12.2016-31.01.2022	XS1529687870	GBP	2.000.000	2.000.000	0	99,3800	2.185.064,26	1,21
3,95 Kennedy Wilson Europe 30.06.2015-30.06.2022	XS1117292554	GBP	3.000.000	0	0	98,5520	3.250.288,58	1,79
4,565 RAC Bond Co. 06.05.2016-06.05.2023	XS1404980846	GBP	2.700.000	0	500.000	102,5010	3.042.475,51	1,68
5,25 TP ICAP PLC 26.1.2017-26.01.2024	XS1555815494	GBP	1.700.000	0	1.800.000	107,7040	2.012.871,17	1,11
8,75 Firstgroup PLC 08.04.2009-2021	XS0422620566	GBP	2.700.000	0	300.000	102,6910	3.048.115,17	1,68
							<b>16.222.842,26</b>	<b>8,96</b>
3,15 NXP B.V./NXP Funding 01.05.2020-2027	US62954HAC25	USD	725.000	725.000	0	108,3700	671.408,73	0,37
3,36 Sprint Spectrum 27.10.2016-20.03.2023	US85208NAA81 <sup>TM</sup>	USD	6.250.000	3.300.000	0	25,3405	1.353.427,83	0,75
3,625 Broadcom Corp./Caym.Fin. 14.2.2018-15.1.2024	US11134LAF67	USD	1.700.000	0	800.000	107,6130	1.563.340,45	0,86
4,00 Dell Intern. LLC/EMC Corp. 20.03.2019-15.07.24	US24703DAY76	USD	1.500.000	1.500.000	0	108,3440	1.388.788,24	0,77
4,125 Discovery Communications 21.05.2019-2029	US25470DBF50	USD	1.670.000	0	750.000	115,2900	1.645.311,06	0,91
4,30 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28	US126650CX62	USD	775.000	0	0	117,0310	775.072,85	0,43

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
4,345 Nissan Motor Corp. 17.09.2020-17.09.2027	US654744AC50	USD	1.420.000	1.420.000	0	100,5460	1.220.093,32	0,67
4,50 AT & T Inc. 04.05.2015-15.05.2035	US00206RCP55	USD	2.050.000	0	0	118,6850	2.079.168,09	1,15
4,875 ENEL Finance Intl. N.V.14.09.2018-14.06.2029	US29278GAK40	USD	1.400.000	1.400.000	0	123,0230	1.471.818,49	0,81
5,45 Diamond 1 Fin/Diamond 2 01.06.2016-15.06.2023	US25272KAG85	USD	100.000	450.000	350.000	109,6820	93.729,28	0,05
							<b>12.262.158,34</b>	<b>6,77</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>174.982.073,20</b>	<b>96,59</b>
<b>Neuemissionen</b>								
<b>Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen</b>								
<b>Obligationen</b>								
2,625 Abbvie Inc. 14.05.2020-15.11.2028	XS2117755053	EUR	750.000	750.000	0	116,9390	877.042,50	0,48
							<b>877.042,50</b>	<b>0,48</b>
<b>Summe der Neuemissionen</b>		<b>EUR</b>					<b>877.042,50</b>	<b>0,48</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
10,00 KPNQWEST NV conv. 15.03.2002-2012 reg.	XS0143136488	EUR	39.000	0	0	0,1250	48,75	0,00
							<b>48,75</b>	<b>0,00</b>
4,81 Nissan Motor Corp. 17.09.2020-17.09.2030	US654744AD34	USD	1.500.000	1.500.000	0	100,2560	1.285.113,66	0,71
							<b>1.285.113,66</b>	<b>0,71</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>1.285.162,41</b>	<b>0,71</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>177.144.278,11</b>	<b>97,79</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH GBP/EUR 06.11.2020		GBP	14.570.000,00			0,9104	86.358,32	0,05
DH USD/EUR 06.11.2020		USD	13.720.000,00			1,1712	414.863,93	0,23
DH USD/EUR 06.11.2020		USD	3.100.000,00			1,1712	-23.250,78	-0,01
<b>Geschlossene Position</b>								
DH GBP/EUR 06.11.2020		GBP	1.660.000,00			0,8949	-21.815,78	-0,01
DH GBP/EUR 06.11.2020		GBP	1.950.000,00			0,9200	33.822,22	0,02
DH GBP/EUR 06.11.2020		GBP	1.120.000,00			0,9100	6.048,17	0,00
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>496.026,08</b>	<b>0,27</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	1.427.139,69				1.427.139,69	0,79
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		GBP	4.151,97				4.564,46	0,00
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		USD	820.219,85				700.922,79	0,39
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>2.132.626,94</b>	<b>1,18</b>

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		EUR	1.115.146,15				1.115.146,15	0,62
		GBP	271.435,44				298.402,03	0,16
		USD	129.220,87				110.426,31	0,06
<b>Dispositive Wertpapierstückzinsen</b>								
		USD	-5.563,54				-4.754,35	0,00
<b>Spesen Zinsertrag</b>								
		EUR	-3.726,41				-3.726,41	0,00
		GBP	-2.229,68				-2.451,19	0,00
		USD	-120,02				-102,56	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-127.079,69				-127.079,69	-0,07
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	-5.911,31				-5.911,31	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>								
		EUR	-2.500,00				-2.500,00	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>				<b>1.377.448,98</b>	<b>0,76</b>

#### FONDSVERMÖGEN

EUR 181.150.380,11 100,00

\*\*Faktorwertpapier

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000819487	EUR	6,56
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000819487	STK	9.755.836,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	EUR	98,32
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	STK	424.985,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746938	EUR	12,11
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746938	STK	6.224.982,00000

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,17020	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,90963	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, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

#### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

## Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
0,25 Deutsche Lufthansa AG 06.09.2019-06.09.2024	XS2049726990	EUR	0	940.000
0,302 Pirelli & C. S.p.A. FRN 26.03.18-28.09.2020	XS1796261367	EUR	0	1.000.000
0,372 AT & T Inc.FRN 03.12.2018-05.09.2023	XS1907118464	EUR	0	1.400.000
0,50 Blackstone PP EUR Holdings 2019-2023	XS2051670136	EUR	400.000	400.000
0,50 FCA Bank SPA 13.09.2019-13.09.2024	XS2051914963	EUR	0	890.000
0,625 Glencore Fin.(Europe) Ltd. 11.09.2019-2024	XS2051397961	EUR	1.900.000	3.140.000
0,625 MMS USD Financing INC 13.06.19-13.06.25	FR0013425139	EUR	0	2.000.000
0,75 Abbvie Inc. 26.09.2019-18.11.2027	XS2055646918	EUR	0	2.025.000
0,80 AT&T Inc. 11.09.2019-04.03.2030	XS2051362072	EUR	0	1.860.000
0,875 Chorus Ltd. 05.12.2019-05.12.2026	XS2084759757	EUR	550.000	550.000
0,875 Tesco Corp.Treas.Serv.PLC 29.11.19-29.05.26	XS2086868010	EUR	1.990.000	1.990.000
0,918 Nortegas Energia Distr. 28.09.2017-28.09.22	XS1691349796	EUR	0	1.500.000
1,00 FCA Bank SPA 21.09.2018-21.02.2022	XS1881804006	EUR	0	2.500.000
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALLOM0004	EUR	0	4.000.000
1,00 LeasePlan Corporation N.V. 2.5.2018-2.5.2023	XS1814402878	EUR	0	1.000.000
1,00 Medtronic Global Holdings 02.07.2019-2031	XS2020670852	EUR	0	1.000.000
1,00 Optus Finance Pty Ltd. 20.06.2019.2029	XS2013539635	EUR	0	2.560.000
1,125 ENEL Finance INTL NV 16.01.2018-16.09.2026	XS1750986744	EUR	0	2.000.000
1,25 Abbvie Inc. 26.09.2019-18.11.2031	XS2055647213	EUR	0	2.025.000
1,375 ITV PLC 26.09.2019-26.09.2026	XS2050543839	EUR	0	2.500.000
1,45 CPI Property Group SA 17.10.2018-14.04.2022	XS1894558102	EUR	0	300.000
1,45 Inmobiliaria Colonial Soc.28.10.16-28.10.24	XS1509942923	EUR	0	900.000
1,50 Fidelity Nat.Info. Services Inc.21.5.19-27	XS1843436228	EUR	0	2.000.000
1,50 Intl. Consolidated Airlin 04.07.19-04.07.27	XS2020581752	EUR	200.000	3.200.000
1,50 Kinder Morgan 16.03.2015-16.03.2022	XS1196817156	EUR	0	3.100.000
1,50 Smurfit Kappa Treasury 16.09.2019-15.09.2027	XS2050968333	EUR	0	2.540.000
1,50 TLG IMMOBILIEN AG 28.05.2019-28.05.2026	XS1843435501	EUR	0	2.000.000
1,625 EDP Finance BV 26.06.2018-26.01.2026	XS1846632104	EUR	0	2.000.000
1,625 Ingenico 13.09.2017-13.09.2024	FR0013281946	EUR	0	4.000.000
1,625 Prologis Intl.Fund II 17.06.2020-2032	XS2187529180	EUR	400.000	400.000
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	0	1.930.000
1,75 DSV AS 20.09.2017-20.09.2024	DK0030403993	EUR	0	3.000.000
1,787 Mercialis 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	0	400.000
1,875 Albemarle Corp. 08.12.2014-08.12.2021	XS1148074518	EUR	0	1.822.000
1,875 CDP RETI SPA 29.05.2015-29.05.2022	IT0005117095	EUR	0	4.000.000
1,875 CNH Industr. Fin.Eur.SA 19.9.2018-19.1.2026	XS1823623878	EUR	0	1.000.000
1,875 Demire Real Estate AG 11.10.2019-15.10.2024	DE000A2YPAK1	EUR	900.000	900.000
1,875 ERG S.p.A. 11.04.2019-2025	XS1981060624	EUR	0	900.000
1,875 Fastighets AB Balder 07.09.2017-23.01.2026	XS1677912393	EUR	1.000.000	1.000.000
1,875 Iliad SA 25.04.2018-25.04.2025	FR0013331196	EUR	0	3.000.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
1,875 Redexis Gas Finance B.V. 28.5.2020-28.5.2025	XS2178957077	EUR	600.000	600.000
1,875 ThyssenKrupp AG 06.09.2019-06.03.2023	DE000A2YN6V1	EUR	0	530.000
1,944 Aigues De Barcelona 15.09.2014-15.09.2021	XS1107552959	EUR	0	3.623.000
2,00 Hammerson PLC 01.07.2014-01.07.2022	XS1081656180	EUR	700.000	700.000
2,00 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.02.2026	XS2010039381	EUR	1.000.000	1.000.000
2,00 Peugeot SA 20.03.2018 - 20.03.2025	FR0013323326	EUR	0	3.500.000
2,125 CPI Property Group SA 04.10.2017-04.10.2024	XS1693959931	EUR	0	4.000.000
2,125 PPF Arena 1 BV 12.11.2019-2025	XS2078976805	EUR	575.000	575.000
2,25 DS Smith PLC 16.09.2015-16.09.2022	XS1291448824	EUR	0	1.300.000
2,25 Logicor Financing SARL 13.11.2018-23.05.2025	XS1909057306	EUR	0	1.000.000
2,375 BRISA-Concessao Rodov.SA 10.05.17-10.05.27	PTBSSLOM0002	EUR	0	2.200.000
2,375 Faurecia S.A. 27.11.2019-15.06.2027	XS2081474046	EUR	1.325.000	1.325.000
2,50 Immobiliare Grande DIST 31.05.16-31.05.2021	XS1425959316	EUR	0	4.000.000
2,50 JAB Holdings BV 17.04.2020-17.04.2027	DE000A28V301	EUR	2.000.000	2.000.000
2,50 Net4GAS SRO 28.07.2014-28.07.2021	XS1090450047	EUR	0	2.400.000
2,50 REN Finance BV 12.02.2015-2025	XS1189286286	EUR	0	2.500.000
2,50 Wendel SA 09.02.2015-09.02.2027	FR0012516417	EUR	0	4.000.000
2,625 Allergan Funding SCS 15.11.2018-2028	XS1909193317	EUR	0	750.000
2,625 Digital Euro Finco 15.4.2016-15.04.2024	XS1395180802	EUR	0	4.000.000
2,625 Immofinanz AG 28.01.2019-27.01.2023	XS1935128956	EUR	0	1.500.000
2,75 Redexis Gas Finance BV 08.04.2014-2021	XS1050547931	EUR	0	4.165.000
2,875 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2026	XS1758723883	EUR	0	2.300.000
2,875 Equinix Inc. 12.12.2017-01.02.2026	XS1734328799	EUR	0	850.000
2,875 Thyssenkrupp AG 22.02.2019-22.02.2024	DE000A2TEDB8	EUR	0	1.400.000
3,25 Kennedy Wilson Eur Real 12.11.2015-12.11.2025	XS1321149434	EUR	500.000	500.000
3,375 Intertrust Group 14.11.2018-15.11.2025	XS1904250708	EUR	0	1.225.000
4,00 MPT Oper Partnersp.19.08.2015-19.08.2022	XS1278084147	EUR	0	2.000.000
4,00 SoftBank Group Corp. 20.04.2018-20.04.2023	XS1811213781	EUR	0	4.225.000
2,25 Fidelity Nat.Info. Serv.Inc.03.12.2019-2029	XS2085657299	GBP	590.000	590.000
2,50 Tesco Corp.Treas.Serv.PLC 02.05.19-02.05.25	XS1989383192	GBP	0	1.500.000
5,125 Co-Operative Group 17.05.2019-17.05.2024	XS1910137949	GBP	0	980.000
6,00 Marks & Spencer PLC FRN 12.12.2012-12.06.25	XS0863523030	GBP	1.600.000	1.600.000
3,00 Kraft Heinz Foods Co. 16.08.2016-01.06.2026	US50077LAD82	USD	1.400.000	1.400.000
3,35 Volkswagen Group America 13.5.2020-13.5.2025	US928668BE16	USD	1.900.000	1.900.000
4,215 Coca-Cola Icecek A.S. 19.09.2017-2024	XS1577950402	USD	0	2.800.000
5,75 UBM PLC 03.11.2010-03.11.2020	US90969QAA04	USD	0	1.765.000

#### Neuemissionen

##### Zulassung zum Amtlichen Handel vorgesehen

#### Obligationen

0,25 Italgas SPA 24.06.2020-2025	XS2192431380	EUR	590.000	590.000
1,45 CyrusOne L.P./Finance Corp.22.01.2020-2027	XS2089972629	EUR	900.000	900.000

#### Nicht notierte Wertpapiere

#### Obligationen

1,375 Dream Global Funding 1 27-07-2017-21.12.2021	XS1651850569	EUR	0	4.000.000
2,625 Abbvie Inc. 14.05.2020-15.1.2028	XS2117755210	EUR	750.000	750.000
2,875 Demire Deutsche 26.07.17-11.10.2019	XS1647824173	EUR	0	1.200.000
3,375 RESIDOMO SRO 13.10.17-15.10.24	XS1698063739	EUR	0	2.575.000
4,25 Drax Finco Plc 05.05.2017-01.05.2022	XS1602280676	GBP	0	1.400.000
3,692 MPT Oper Partnersp.05.12.2019-05.06.2028	XS2085724156	GBP	1.830.000	1.830.000

Graz, am 4. Jänner 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

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 2020, 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 2020 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 4. Jänner 2021

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

ppa. MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

<sup>\*)</sup> 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 0,0196 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A1NQT7**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,3696 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000746938**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0366 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter [www.securitykag.at](http://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\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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.

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

## **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)