

Apollo Euro High Grade Bond

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr
vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Mit Sicherheit faktenbasiert

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Vorstand

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

Aufsichtsrat

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2024)

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

- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2024.

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

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

Fixe Vergütung:	EUR 3.243.163,32
-----------------	------------------

Variable Vergütung (Boni):	EUR 531.750,00
----------------------------	----------------

Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR 3.774.913,32
---	-------------------------

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR 781.635,59
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR 394.595,39
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR 134.642,33
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR 0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR 0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR 1.310.873,31
- Angaben zu carried interests:	Leermeldung

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

Der Beobachtungszeitraum orientiert sich dabei am Geschäftszyklus der Gesellschaft (abgelaufenes Geschäftsjahr). Die Leistungsbewertung des einzelnen Mitarbeiters erfolgt jedoch in einem mehrjährigen Rahmen. Mangelnde individuelle Zielerfüllung eines Geschäftsjahrs 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 Volumsentwicklung an.

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

- **Angabe zu Ergebnis der Prüfungen**

(inkl. aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten) von Aufsichtsrat und unabhängiger interner Prüfung (Interne Revision):

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik im Sinne des InvFG/AIFMG erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich. Die Vergütungspolitik gem. BWG wurde mit Wirkung vom 20.6.2024 ebenfalls unwesentlich geändert.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Euro High Grade Bond, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	210.851.728,31	177.018.496,50	168.683.722,53	151.776.920,35	178.979.205,85
Ausschüttungsfonds AT0000627666 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	11.777,25	11.926,85	11.095,54	11.042,62	13.617,69
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,0000	375,0000	350,0000	82,0000	70,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	1,97	10,77	1,21	-18,48	-0,29
Ausschüttungsfonds AT0000A0XBJ1 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	9,63	9,67	9,02	8,97	11,05
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,0000	0,2000	0,2800	0,0400	0,0200
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	1,70	10,43	1,00	-18,67	-0,54

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

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1 Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Ausschüttungsanteil in EUR
	AT0000627666
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11.926,85
Ausschüttung am 30.1.2025 (entspricht 0,0326 Anteilen) ¹⁾	375,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	11.777,25
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	12.161,55
Nettoertrag pro Anteil	234,70
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	1,97%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000627666) am 30.1.2025 EUR 11.492,30

	Ausschüttungsanteil in EUR
	AT0000A0XBJ1
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	9,67
Ausschüttung am 30.1.2025 (entspricht 0,0213 Anteilen) ¹⁾	0,2000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,63
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	9,83
Nettoertrag pro Anteil	0,16
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	1,70%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A0XBJ1) am 30.1.2025 EUR 9,41

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	<u>5.016.395,77</u>	<u>5.016.395,77</u>
---------------	---------------------	---------------------

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-719,77

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-545.613,88</u>	-545.613,88
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.960,00	
Fondsbuchhaltungsgebühr	-18.697,92	
Wertpapierdepotgebühren	-95.007,66	
Depotbankgebühr	<u>-20.962,50</u>	<u>-144.628,08</u>
		<u>-690.241,96</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.325.434,04

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	2.024.315,75
Realisierte Verluste	<u>-987.359,47</u>

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.036.956,28

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

5.362.390,32

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>-1.484.697,67</u>
--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

3.877.692,65

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	620.642,62
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>2.985.022,83</u>
Ertragsausgleich	<u>3.605.665,45</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾

7.483.358,10

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

3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -447.741,40

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 15.351,05

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	177.018.496,50
Ausschüttung	
Ausschüttung am 30.1.2025 (für Ausschüttungsanteile AT0000627666)	-4.892.625,00
Ausschüttung am 30.1.2025 (für Ausschüttungsanteile AT0000A0XBJ1)	<u>-492.662,80</u>
	-5.385.287,80
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	43.011.961,17
Rücknahme von Anteilen	-7.671.134,21
Ertragsausgleich	<u>-3.605.665,45</u>
	31.735.161,51
Fondsergebnis gesamt	<u>7.483.358,10</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>210.851.728,31</u>

5) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 13.079,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000627666) und 2.174.246,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0XBJ1)

6) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 15.824,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000627666) und 2.542.474,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0XBJ1)

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

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

3. Finanzmärkte

Der Berichtszeitraum Oktober 2024 bis September 2025 war geprägt von erheblichen geopolitischen und wirtschaftspolitischen Einflüssen, von einer akkumulativen Geldpolitik in Europa sowie guten Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Inflation und Wirtschaftswachstum blieben zu Beginn des Berichtsjahres die dominierenden Themen. Insgesamt war ein fortgesetzter Rückgang der Konsumentenpreisanstiege sowie eine Verlangsamung der globalen Wirtschaftsleistung festzustellen. Während das Wachstum der Weltwirtschaft 2025 laut IWF auf 2,8 % pro Jahr geschätzt wird, bleibt die Konjunkturdynamik in Europa auf einem sehr niedrigen, teils rezessiven Niveau. Besonders in Mitteleuropa kommt der Konjunkturmotor ins Stocken, während die EU-Peripherieländer zuletzt eine deutlich bessere Entwicklung verzeichnen konnten. Im Gegensatz dazu hielt das Wachstum in den USA ein robustes Niveau, erst in den Sommermonaten zeigte der Arbeitsmarkt eine spürbare Abschwächung.

Im Berichtszeitraum senkte die EZB den Zinssatz für Hauptrefinanzierungsgeschäfte in sechs Schritten auf 2,15 %. Nach einer neunmonatigen Pause setzte auch die US Federal Reserve Bank im September 2025 ihren Zinssenkungskurs fort. Im Verlauf des Geschäftsjahres entwickelten sich liquide festverzinsliche Anlageklassen positiv. Die Performance von Unternehmens- und Schwellenländeranleihen lag dabei deutlich über jener von bonitätsstarken Staatsanleihen. Diese bessere Entwicklung ging jedoch mit erhöhter Volatilität einher, die insbesondere in der Phase der Ankündigung von US-Handelszöllen deutlich spürbar war.

Die Entwicklung an den globalen Aktienmärkten war weiterhin geprägt von der Dominanz bestimmter Marktsegmente, insbesondere der Technologiebranche. Das KI-Thema und die bekannten Unternehmen des Sektors befeuerten das Wachstum dieses Segments erneut. Die weltweite Beliebtheit und der kontinuierliche Kapitalzufluss haben die Bewertungen dieser Wachstumstitel signifikant steigen lassen. Positiv entwickelte sich auch der europäische Aktienmarkt sowie die Märkte der Schwellenländer, die bei weiterhin angemessenen Bewertungen deutliche Kursgewinne erzielen konnten.

Die ausgeprägte Schwäche des US-Dollars belastete international ausgerichtete und nicht währungsgesicherte Portfolios erheblich. Die beobachtbare Abkehr einzelner Staaten vom US-Treasury-Markt, das bereits hohe US-Schuldeniveau sowie eine zunehmende politische Unberechenbarkeit fördern weiterhin den Kapitalstrom in Richtung Edelmetalle. Im Berichtszeitraum stieg der Goldpreis um über 1.000 USD auf rund 3.750 USD pro Unze.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 verzeichnete der Fonds (Publikumstranche) einen Wertzuwachs von 1,70 %. Dieser Erfolg ist auf die stabilen laufenden Erträge sowie einer Einengung von Risikoprämien Sub-Assetklassen. Während Covered-Bonds und Bankanleihen von Einengungen profitierten sind diese für Euro-Staatsanleihen angestiegen. Die Zinsentwicklung wirkte sich hingegen negativ auf den Wertzuwachs aus und führte dazu, dass der Wertzuwachs unter der Ertragserwartung blieb. Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte die Zinswende mit kontinuierlichen Senkungen zwar fort, dies bewirkte allerdings keinen Zinsrückgang entlang der Zinskurve, sondern ein steiler werden dieser. Der Markt zeichnete sich durch eine hohe Liquidität im Sekundär- und Primärmarkt aus. Im Fonds wurden gezielt Transaktionen durchgeführt, um die Ertragserwartung zu optimieren. Gleichzeitig wurden Chancen durch die Teilnahme an zahlreichen attraktiv gepreisten Primärmarkt-Emissionen genutzt.

Die strategische Ausrichtung des Fonds sieht das Investment in Anleihen mit mehrheitlich ausgezeichneter Bonität gemäß den Grundsätzen der Fixed Income Strategie der Security KAG vor. Beimischungen von Emerging Markets und Unternehmensanleihen sind erlaubt. Im Rechnungsjahr wurden geringfügige Anpassungen der Asset-Allokation vorgenommen. So wurde die Gewichtung in Covered Bonds zugunsten von Staats- und Quasistaatsanleihen reduziert. Hintergrund für diese Anpassung war eine Veränderung des Swap-Spreads und deren Auswirkungen auf unterschiedliche Anleihenklassen. Ziel der strategischen Positionierung ist ein Investment, das innerhalb des klar definierten Veranlagungsrahmens ein bestmögliches Chancen-/Risikoprofil ausweist. Es wurde in der Veranlagung auf eine ausgewogene Schuldnerdiversifikation geachtet, wobei besseren Bonitäten größerer Spielraum gewährt wurde. Die Gestaltung ist an keine Benchmark gebunden.

Das Kreditrisiko des Fondspportfolios wies im Berichtszeitraum ein konstantes Rating im Bereich von AA auf. Die durchschnittliche Kapitalbindungsduer des Fonds wurde innerhalb des Rechenschaftsjahres geringfügig auf ca. 6,2 (Modified Duration) erhöht und ist somit weiterhin im Mittel der strategischen Zielpinne positioniert. Die Transaktionsaktivität im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragserwartung des Gesamtportfolios genutzt.

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

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FV						
				STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM									
Amtlicher Handel und organisierte Märkte														
Obligationen														
3.3% Stadt Graz 2013-5.4.28	AT0000A100A0	EUR	500.000			101,9650	509.825,00	0,24						
1.09% Hyp-Pfandbrief HYPO-BK BURGENLAND 2018-06.11.28	AT0000A23UY5	EUR	1.000.000			95,3990	953.990,00	0,45						
EMTN Erste&Steiermark bk 2021-06.07.28 Series 11 Tranche 1Fixed/FR	AT0000A2RZL4	EUR	500.000		500.000	95,8000	479.000,00	0,23						
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	3.300.000			100,6350	3.320.955,00	1,58						
3.125% Hyp-Pfandbrief RaiffeisenvSalz 2024-24.01.29	AT0000A39UG8	EUR	2.200.000	400.000		101,4190	2.231.218,00	1,06						
2.9% Obligation Oesterreich 2024-20.02.34	AT0000A39UW5	EUR	4.800.000	7.000.000	2.200.000	100,0280	4.801.344,00	2,28						
3.25% Oeffentl Pfandbrief Hypo Tirol Bank 2024-28.02.29 Series 235 Tranche 1	AT0000A3AWD2	EUR	200.000	200.000		101,5040	203.008,00	0,10						
3.125% Anleihe Niederoesterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	2.500.000	2.500.000		97,9690	2.449.225,00	1,16						
3.1% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-28.05.35 Ext. Until 28.05.36 23 Tranche 1	AT0000A3M7Y2	EUR	1.700.000	1.700.000		100,1420	1.702.414,00	0,81						
EMTN VOLKS BANK WIEN 2025-09.09.31 Fixed/FR	AT000B122403	EUR	1.800.000	1.800.000		99,9820	1.799.676,00	0,85						
0.875% EMTN Flemish Commun.2021-21.03.46 Program 1018 Series 16 Tranche 1 Reg S	BE0002780618	EUR	1.000.000			55,7540	557.540,00	0,26						
2.875% EMTN Region Wallonne 2022-14.01.38 Reg S	BE0002877588	EUR	1.200.000	1.200.000		90,4560	1.085.472,00	0,51						
3.25% EMTN Flemish Commun.2022-12.01.43 Reg S	BE0002889716	EUR	600.000			90,7610	544.566,00	0,26						
3.625% EMTN Flemish Commun.2023-22.06.32 Reg S	BE0002965466	EUR	1.200.000			103,1960	1.238.352,00	0,59						
3.9% EMTN Region Wallonne 2024-22.06.54 Program 1081 Reg S	BE0390135011	EUR	1.200.000			90,2440	1.082.928,00	0,51						
3.5% EMTN Region Wallonne 2025-22.06.35 Program 1081 Reg S	BE0390181478	EUR	2.800.000	2.800.000		99,0690	2.773.932,00	1,32						
3.8% EMTN Commun Francaise 2025-22.06.40 Reg S	BE0390188549	EUR	1.400.000	1.400.000		97,3240	1.362.536,00	0,65						
3.675% EMTN Flemish Commun.2025-22.06.40 Reg S	BE0390238070	EUR	1.300.000	1.300.000		97,6810	1.269.853,00	0,60						
Raiffeisen Schweiz 2024-03.09.32	CH1353015048	EUR	400.000			102,7170	410.868,00	0,19						
2.746% UBS Switzerland 2025-19.05.30	CH1433241275	EUR	2.500.000	2.500.000		100,0300	2.500.750,00	1,19						
0.01% Obligation Stadt Bochum 2020-18.11.30	DE000A289FM3	EUR	2.340.000			86,3990	2.021.736,60	0,96						
2.75% Anleihe Stadt Muenchen 2024-26.09.31	DE000A383VA6	EUR	3.100.000			99,3070	3.078.517,00	1,46						
3% Obligation Stadt Muenchen 2025-25.09.34	DE000A460N04	EUR	4.000.000	4.000.000		99,9530	3.998.120,00	1,90						
3.125% Landesschatzanweisung Stadt Dortmund 2025-31.03.32	DE000A4DFC81	EUR	2.612.000	2.612.000		100,3160	2.620.253,92	1,24						
3.125% Anleihe Stadt Bochum 2025-11.04.33	DE000A4DFSW9	EUR	800.000	800.000		99,9990	799.992,00	0,38						
3.25% EMTN Danmarks Skibsredi 2025-25.03.31	DK0004134020	EUR	1.500.000	1.500.000		100,4050	1.506.075,00	0,71						
1% Treasury Nts Spain 2020-31.10.50	ES0000012G00	EUR	800.000			53,6120	428.896,00	0,20						
0.25% Mortgage Covered Bonds Unicaja Banco 2019-25.09.29	ES0468675030	EUR	3.000.000		1.500.000	90,8450	2.725.350,00	1,29						
2.75% EMTN Europ.Union 2022-04.12.37	EU000A3K4D09	EUR	1.800.000			94,5490	1.701.882,00	0,81						
2.75% Government Bonds Finland 2023-15.04.38 Tranche 1 Unitary	FI4000546528	EUR	500.000			94,5820	472.910,00	0,22						
1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33	FR0013235199	EUR	500.000			88,9610	444.805,00	0,21						
0.01% EMTN MMB SCF 2021-20.09.31	FR0014005H24	EUR	1.500.000	1.500.000		83,6690	1.255.035,00	0,60						
2.23% EMTN Region Ile de FR 2022-19.07.32	FR001400BCS5	EUR	4.200.000			94,5450	3.970.890,00	1,88						
2.5% Treasury Nts Republik Francaise 2022-25.05.43 Unitary	FR001400CMX2	EUR	750.000			81,0000	607.500,00	0,29						
3.625% EMTN Act Log Serv 2023-25.05.43 Reg S	FR001400FTI1	EUR	3.000.000	3.000.000	3.000.000	91,9850	2.759.550,00	1,31						
4% Bonds Ville de Paris 2023-02.11.37	FR001400LQ50	EUR	3.200.000			101,0320	3.233.024,00	1,53						
3.125% Nts Societ Nat SNCI 2024-25.05.34	FR001400OR98	EUR	1.000.000			97,1800	971.800,00	0,46						
3% Treasury Nts Republik Francaise 2024-25.11.34 Unitary	FR001400QM9	EUR	4.000.000	4.000.000		96,8900	3.875.600,00	1,84						
3.75% EMTN Ville de Paris 2024-22.06.48	FR001400QW65	EUR	1.200.000			91,8380	1.102.056,00	0,52						
3% MTN CCF 2025-23.04.30 Ser 13 Tr 1-S Extendible Until 23.04.31	FR001400WR23	EUR	2.500.000	3.800.000	1.300.000	100,9750	2.524.375,00	1,20						
3.65% EMTN Region Ile de FR 2025-25.05.35 Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	FR001400WR49	EUR	2.400.000	2.400.000		100,7790	2.418.696,00	1,15						
2.75% EMTN CRH 2025-20.02.32 Series 15 Tranche 1 Ext until 20.02.33 Reg S	FR001400XFS2	EUR	1.800.000	2.300.000	500.000	98,8710	1.779.678,00	0,84						
3% EMTN Fin Foncier 2025-05.03.35 Ser 706 Tr 1	FR001400XS13	EUR	2.700.000	2.700.000		97,8130	2.640.951,00	1,25						
3% Covered Bonds CA Home Loan 2025-09.07.32 Ser 95 Tr 1 Reg S Ext until 09.07.33	FR001400YPD1	EUR	900.000	900.000		100,3220	902.898,00	0,43						
3.125% EMTN Cr Mut H L SFH 2025-06.06.35 Extendible until 06.06.36 70 Tr 1 Reg S	FR00140103M8	EUR	3.200.000	3.200.000		98,8340	3.162.688,00	1,50						
3.25% Covered Bonds BPCE SFH 2025-26.06.35 Extendible -26.06.36 212 Tr 1 Reg S	FR0014010MT8	EUR	1.500.000	1.500.000		99,9370	1.499.055,00	0,71						
4% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2005-01.02.37 Reg S	IT0003934657	EUR	1.200.000			103,6050	1.243.260,00	0,59						
0.01% Covered Bonds Mediobanca 2021-03.02.31	IT0005433757	EUR	400.000			85,8960	343.584,00	0,16						
4% Buoni del Tesoro Poliennali Green Italia 2022-30.04.35 Unitary	IT0005508590	EUR	2.200.000	2.500.000	2.800.000	105,1280	2.312.816,00	1,10						
3.5% Covered Bonds ICCREA Banca 2024-04.03.32 Guarant.Reg S Ext to 04.03.33	IT0005584880	EUR	1.124.000	824.000		102,4980	1.152.077,52	0,55						
3.5% Bonds ICCREA Banca 2024-05.06.34	IT0005597916	EUR	2.500.000	700.000		101,7480	2.543.700,00	1,21						
3.25% Covered Bonds CA Italia 2025-15.02.34	IT0005631491	EUR	2.100.000	2.100.000		99,9550	2.099.055,00	1,00						
3.5% EMTN ICS 2025-29.01.30	IT0005633513	EUR	1.350.000	1.350.000		101,5840	1.371.384,00	0,65						
3.5% Nts Malta 2025-18.12.35	MT0000014077	EUR	600.000	600.000		99,5570	597.342,00	0,28						
0.01% Bonds Prima bka Slov 2019-01.10.26	SK4000016069	EUR	1.700.000			97,6790	1.660.543,00	0,79						
0.01% Covered Bonds Prima bka Slov 2021-14.09.27 Secured	SK4000019634	EUR	1.800.000			95,1150	1.712.070,00	0,81						
3.75% Government Bonds Slovakia 2023-23.02.35	SK4000022539	EUR	3.700.000			102,1490	3.779.513,00	1,79						
3.875% Euro Medium Term Covered Nts VUB 2023-05.09.28 Secured	SK4000023685	EUR	300.000			103,3260	309.978,00	0,15						
3.375% Covered Bonds CSOB Slovak Rep 2024-03.07.29 Secured	SK4000025284	EUR	600.000	300.000	600.000	102,2150	613.290,00	0,29						
2.75% Bonds Tatra Banka 2024-09.10.28 Secured	SK4000026043	EUR	1.200.000	1.200.000		100,3490	1.204.188,00	0,57						

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
3% Covered EMTN VUB 2025-20.05.32	SK4000027355	EUR	2.000.000	2.000.000		99,7280	1.994.560,00	0,95
2.875% Covered Bond Tatra Banka 2025-11.09.31 Secured (5,375% - 5,345%) Nts Italy 2003-27.1.48 Step-Down Reg-S Series 2 Sr	SK4000027918	EUR	1.300.000	1.300.000		99,6820	1.295.866,00	0,61
4.383% EMTN Auto Reg Sardinia 2004-20.12.34 Series 1	XS0181673798	EUR	650.000			108,7870	707.115,50	0,34
4.019% Nts Comune di Milano 2005-29.6.35 Sr	XS0223484345	EUR	1.500.000			101,6980	1.525.470,00	0,72
3,31% Euro-MTN CAF 2013-12.12.28 Series 28 Sr	XS1003743827	EUR	1.000.000			99,7960	997.960,00	0,47
0% Bonds Kaernt Aus-Fds 2016-14.01.32 Guarant.Secured Reg S	XS1484645616	EUR	8.110.000			81,2820	6.591.970,20	3,13
0,409% Covered Bonds Sumitomo Mitsui BK 2019-07.11.29 Secure 2019-3 Tran 1 Reg S	XS2066652897	EUR	4.173.000			91,0940	3.801.352,62	1,80
0,5% MTN Temasek Fin (I) 2019-20.11.31 Guarant.Glob Series 17 Reg S	XS2080785343	EUR	4.787.000			86,9600	4.162.775,20	1,97
3,624% Bonds Romania 2020-26.05.30 Reg S	XS2178857954	EUR	100.000			96,0340	96.034,00	0,05
0,05% Bonds Ontario Teach 2020-25.11.30 Guarant.Glob Reg S	XS2259210677	EUR	800.000	2.000.000		86,9280	695.424,00	0,33
0,875% Bonds EQT 2021-14.05.31	XS2338570331	EUR	800.000			87,8060	702.448,00	0,33
1,25% EMTN Andorra 2021-06.05.31	XS2339399946	EUR	1.000.000	1.000.000	1.200.000	89,8410	898.410,00	0,43
0,25% Covered EMTN ASB Bank 2021-21.05.31	XS2343772724	EUR	3.500.000			86,3500	3.022.250,00	1,43
0,9% EMTN Ontario Teach 2021-20.05.41	XS2344384842	EUR	1.300.000			67,1310	872.703,00	0,41
0,01% EMTN Westpac Sec 2021-08.06.28 Secured (0% - 0,8%) Nts World Bank 2021-07.10.31 Series 101411 Tranche 1 Step Up	XS2392596008	EUR	2.200.000		2.300.000	93,4840	2.056.648,00	0,98
0,277% Euro Medium Term Covered Nts SMTB 2021-25.10.28 Series 2 Tranche 1 Reg S	XS2395267052	EUR	2.000.000			93,0810	1.861.620,00	0,88
2,25% Cov Nat Build 2022-16.05.37 Guar.Glob Secd 2022-01 Tr 1 Reg S (118937707)	XS2480519656	EUR	2.100.000		300.000	89,3470	1.876.287,00	0,89
2,125% EMTN Lithuania 2022-01.06.32 Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2487342649	EUR	1.600.000	2.000.000	4.100.000	93,6640	1.498.624,00	0,71
3,125% Cov Bds UniCre Bk Cz Sk 2022-11.10.27 2022-01 Tr 1 Reg S Leg Mat 11.10.28	XS2541314584	EUR	2.700.000		1.100.000	101,2360	2.733.372,00	1,30
3,5% MTN Temasek Fin (I) 2023-15.02.33 Guarant.Glob Series 27 Reg S	XS2586780012	EUR	2.150.000	2.150.000		103,1920	2.218.628,00	1,05
4,25% EMTN Poland 2023-14.02.43 Series 57 Tranche 1 Reg S	XS2586944147	EUR	250.000			100,0520	250.130,00	0,12
3,375% Euro Medium Term Covered Nts Raiff Bank Int 2023-25.09.27	XS2626022656	EUR	1.800.000		2.000.000	101,6630	1.829.934,00	0,87
4,375% EMTN Robert Bosch 2023-02.06.43	XS2629470761	EUR	900.000	900.000		100,3330	902.997,00	0,43
3,7075% Covered Bonds Bank of New Zealand 2023-28.12.28 Guarant.	XS2638490354	EUR	800.000		1.000.000	103,4490	827.592,00	0,39
4,125% Nts Chile 2023-05.07.34	XS2645248225	EUR	2.300.000	800.000		103,4310	2.378.913,00	1,13
3,666% Covered EMTN Toronto Dominion Bk 2023-08.09.31 Guarant.	XS2676779304	EUR	2.500.000	1.500.000		104,2530	2.606.325,00	1,24
5,375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	2.100.000	800.000		108,5690	2.279.949,00	1,08
6% Bonds Eximbank 2023-16.05.29	XS2719137965	EUR	1.100.000			108,1740	1.189.914,00	0,56
4% EMTN Deutsche Bahn 2023-23.11.43	XS2722190795	EUR	600.000			103,8590	623.154,00	0,30
3% Bonds Brit Columbia 2024-24.07.34	XS2753539068	EUR	400.000			98,4310	393.724,00	0,19
5,625% MTN Romania 2024-22.02.36 Glob Series 2024-4 Tranche 1 Reg S	XS2770921315	EUR	2.900.000			97,3050	2.821.845,00	1,34
4,375% Nts BGK 2024-13.03.39 Series 22 Tranche 2 Reg S	XS2778274410	EUR	2.600.000	300.000		100,8530	2.622.178,00	1,24
3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1 Reg S	XS2784364973	EUR	900.000		600.000	98,3070	884.763,00	0,42
3,3% EMTN Prov Saskatche 2024-08.05.34	XS2816664879	EUR	900.000	900.000		100,8570	907.713,00	0,43
3,125% EMTN DSB S-TOG 2024-04.09.34	XS2847684938	EUR	2.500.000			99,6120	2.490.300,00	1,18
Pfd EMTN Luminor Bk 2024-10.09.28 Fix to FR	XS2888497067	EUR	1.100.000			101,6200	1.117.820,00	0,53
Pfd EMTN MONETA Money Bk 2024-11.09.30 Reg S Fixed/FR	XS2898794982	EUR	900.000			103,1990	928.791,00	0,44
3,875% Euro Medium Tern=m Nts BGK 2024-13.03.35	XS2902087423	EUR	1.900.000			101,3840	1.926.296,00	0,91
3% Bonds LHV Pank 2024-17.10.28	XS2921553793	EUR	1.400.000	2.100.000	700.000	101,3270	1.418.578,00	0,67
4,5% Bonds Eximbank 2024-27.11.31	XS2947186131	EUR	400.000	900.000	500.000	102,7510	411.004,00	0,19
4,5% Bonds Hungary 2025-16.06.34 Ser 10Y	XS2971936948	EUR	1.450.000	1.450.000		102,5060	1.486.337,00	0,70
3,625% Bonds Motability Op 2025-22.01.33 Gtd	XS2978917156	EUR	200.000	200.000		100,3400	200.680,00	0,10
3,25% Nts Omers Fin 2025-28.01.35 Reg S	XS2989340869	EUR	2.400.000	2.400.000		99,4270	2.386.248,00	1,13
3,25% Bonds Republic of Croatia 2025-11.02.37	XS2997390153	EUR	1.200.000	1.200.000		97,2920	1.167.504,00	0,55
3,5% MTN Raiff Bank Int -18.02.32	XS3004031822	EUR	900.000	900.000		100,3240	902.916,00	0,43
3% Bonds BADEA 2025-20.03.28	XS3023904520	EUR	700.000	700.000		100,9400	706.580,00	0,34
3,875% Pfd EMTN Islandsbanki 2025-20.09.30 Glob Series 59 Tranche 1	XS3028099417	EUR	600.000	600.000		102,0060	612.036,00	0,29
3,375% EMTN Province of Alberta 2025-02.04.35	XS3040412424	EUR	2.000.000	2.000.000		100,9040	2.018.080,00	0,96
4,375% Nts Hungar Development 2025-27.06.30	XS3081701362	EUR	600.000	600.000		103,5460	621.276,00	0,29
2,625% Eur Med Term Cov Nts LHV Pa. 2025-11.06.29 5 Tra 1 Reg S Ext til 11.06.30	XS3089783545	EUR	2.300.000	2.300.000		99,9820	2.299.586,00	1,09
3,8% Nts Chile 2025-01.07.35 Reg S	XS3107229281	EUR	2.100.000	2.100.000		100,2320	2.104.872,00	1,00
3,125% Nts Invitalia 2025-18.07.30 Reg S	XS3114394995	EUR	900.000	900.000		99,7410	897.669,00	0,43
2,765% Covered Bonds KHFC 2025-02.09.30	XS3149806971	EUR	4.600.000	4.600.000		99,9410	4.597.286,00	2,18
3,5% Bonds Arion Bank 2025-02.09.31	XS3168817263	EUR	600.000	600.000		99,3680	596.208,00	0,28
EMTN BAUAG P.S.K. 2025-02.09.33 Ser 40 Tr 1	XS3170989723	EUR	1.500.000	1.500.000		99,4610	1.491.915,00	0,71
3,625% Bonds Lithuania 2025-10.03.36	XS3175946071	EUR	2.100.000	2.100.000		99,2960	2.085.216,00	0,99
2,653% EMTN Luminor Bk 2025-10.09.29	XS3176781188	EUR	1.100.000	1.100.000		99,9670	1.099.637,00	0,52
2,875% EMTN Nationwide Build 2025-16.09.32 Secured	XS3180074380	EUR	2.500.000	2.500.000		99,6510	2.491.275,00	1,18
3,25% Nts Prov Saskatche 2025-24.09.35	XS3186889970	EUR	1.300.000	1.300.000		99,7050	1.296.165,00	0,61
3,125% EMTN Autobahn Finanzier 2025-23.01.36	XS3187006211	EUR	2.100.000	2.100.000		99,9260	2.098.446,00	1,00
							205.898.528,59	97,65
							205.898.528,59	97,65

Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FV						
				IM BERICHTSZEITRAUM										
Nicht notierte Wertpapiere														
Obligationen														
3.4% Bonds Malta 2025-16.07.35	MT0000014093	EUR	2.000.000	2.000.000		99,3240	1.986.480,00 1.986.480,00	0,94 0,94						
Summe nicht notierte Wertpapiere														
Summe Wertpapiervermögen														
Bankguthaben														
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	571.916,80				571.916,80	0,27						
Summe Bankguthaben														
Sonstige Vermögensgegenstände														
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		EUR	9.478,18				9.478,18	0,00						
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	2.444.064,60				2.444.064,60	1,16						
Depotgebühren		EUR	-5.678,88				-5.678,88	0,00						
Verwaltungsgebühren		EUR	-51.373,48				-51.373,48	-0,02						
Depotbankgebühren		EUR	-1.687,50				-1.687,50	0,00						
Summe sonstige Vermögensgegenstände														
FONDSVERMÖGEN														
							210.851.728,31	100,00						
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000627666						EUR 11.777,25							
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000627666						STK 15.824,00000							
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0XBJ1						EUR 9,63							
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0XBJ1						STK 2.542.474,00000							

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
(0% Min) EMTN Tatra Banka 2023-17.2.26 Fix/Fltg Rt Calld for red.on 17.2.25 100%	SK4000022505	EUR		200.000
0.01% Cov Bonds Bank of New Zealand 2021-15.06.28 Gtd				
Seecd	XS2353483733	EUR		3.600.000
12 Tranche 1 Reg S				
0.048% Covered Bond Kookmin Bank 2021-19.10.26	XS2393768788	EUR		950.000
Secured Reg S				
0.25% EMTN Auckland Co 2021-17.11.31	XS2407197545	EUR		500.000
0.258% Covered Bonds KHFC 2021-27.10.28 Secured Reg S	XS2388377827	EUR		1.400.000
0.83% Nts Chile 2019-02.07.31	XS1843433639	EUR		1.300.000
0% Bonds Czech Republic 2020-27.07.27	CZ0001006043	EUR	600.000	600.000
1.05% Mortgage Bonds VUB 2017-27.04.27 Secured Series 94	SK4120012824	EUR		1.000.000
1.125% Bonds Slovenska Sporitel 2022-12.04.27	SK4000020673	EUR		2.500.000
1.375% EMTN BFCM 2020-02.04.30	FR0013504727	EUR	500.000	500.000
1.375% Mortgage Covered Nts Areal Bank 2022-01.02.29 Program 6500 Series 243	DE000AAR0330	EUR		500.000
2.125% Fixed Rate Nts Auckland Co 2014-24.3.34 Reg-S Series				
24032034 Secured	XS1045821847	EUR		1.600.000
2.347% Cov Bds National Aus BK 2022-30.08.29 39 Tran. 1 Reg S Leg Mat 30.08.30	XS2526882001	EUR		3.200.000
2.375% Mortgage Covered Nts Areal Bank 2022-14.09.29 Series 251 Program 6500	DE000AAR0363	EUR	900.000	1.800.000
2.4% Oesterreich 2013-23.5.34	AT0000A10683	EUR	3.000.000	3.000.000
2.5% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2022-01.12.32 Reg S	IT0005494239	EUR		1.800.000
2.574% Cov Bonds Macquar. Bank 2022-15.09.27 Ext till 15.09.28 2022-1 Tr 1 Reg S	XS2531803828	EUR		1.150.000
2.625% MTN Areal Bank 2024-10.04.30 Program 6500 Series 263 Tranche 1	DE000AAR0447	EUR	2.200.000	2.200.000
2.737% Nts Sumitomo Mitsui BK 2025-18.02.30	XS2984119896	EUR	800.000	800.000
2.875% Mortgage Covered Bonds Deut Pfandbrfbk 2025-24.01.28 Series 15345	DE000A382632	EUR	500.000	500.000
2.875% Pfandbrief Erste Grp Bk 2024-09.01.31	AT0000A39GD4	EUR		1.900.000
3.125% Certificates of Deposit HKSAR Government 2025-10.06.33	HK0001151015	EUR	1.300.000	1.300.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
3.125% Covered Bonds Coop Pank 2025-20.03.29 Ser 1 Tr 1 Reg S Ext to 20.03.30	XS3029438267	EUR	1.500.000	1.500.000
3.25% Bonds Estland 2024-17.01.34 Reg S	XS2740429076	EUR		100.000
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025- 2031/01 Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	900.000	900.000
3.3004% Covered Nts Bank of Queensland 2024-30.07.29 Secured	XS2828820352	EUR		600.000
3.35% Bonds Malta 2024-27.11.29	MT0000013871	EUR		300.000
3.35% Bonds Malta 2024-27.11.29	MT0000013889	EUR	300.000	300.000
3.375% Bonds HKSAR Government 2024-24.07.31	HK0001031944	EUR		1.300.000
3.375% Covered Bonds BP Alto Adige 2024-17.07.31	IT0005605180	EUR		900.000
3.375% EMTN Tatra Banka 2023-31.01.26 Secured	SK400022430	EUR		1.600.000
3.375% EMTN Wuestenrot Bauspark 2025-20.05.30	DE000WBP0BM5	EUR	800.000	800.000
3.375% Mortgage Covered Bonds Cajamar 2023-16.02.28	ES0422714172	EUR		1.300.000
3.375% Pfandbrief Raiff Bauspark Ges 2024-10.07.29	AT0000A3DNT1	EUR		600.000
3.39% Pfandbrief UBS Switzerland 2022-05.12.25 Guarant.Reg S Extend til 05.12.26	CH1230759495	EUR		4.160.000
3.5% Bonds Investor 2025-31.03.34	XS3032046016	EUR	300.000	300.000
3.5% Bonds Malta 2024-31.07.34	MT0000013939	EUR		1.900.000
3.5% Covered Bonds VUB 2023-13.10.26 Secured	SK4000022828	EUR		900.000
3.5% EMTN Hamb Comm Bank 2025-31.01.30	DE000HCB0CC8	EUR	500.000	500.000
3.5% EMTN Lithuania 2025-13.02.34 Series 16 Tranche 1 Reg S	XS2765498717	EUR	700.000	700.000
3.5% Treasury Bills Malta 2025-18.12.35	MT0000014069	EUR	1.300.000	1.300.000
3.602% EMTN Sumitomo Mitsui BK 2023-16.02.26 Series 2023-1 Tranche 1	XS2547591474	EUR		1.400.000
3.75% Covered Bonds KEB Hana Bank 2023-04.05.26 Covered	XS2594123585	EUR		850.000
3.75% Covered EMTN Clydesdale Bk 2023-22.08.28	XS2641928382	EUR		350.000
3.875% Bonds Latvia Rep Of 2023-12.07.33	XS2648672660	EUR		500.000
3.875% Covered Bonds Slovenska Sporitel 2023-30.09.27	SK4000023636	EUR		1.500.000
3.875% EMTN Lithuania 2023-14.06.33	XS2604821228	EUR		600.000
3.875% MTN Raiff Bank Int -03.01.30	XS2893858352	EUR		400.000
3% Covered Bonds Mediobanca 2024-04.09.31 Guarant.	IT0005611063	EUR		1.700.000
3% Covered EMTN KommkrAust 2024-16.04.30 Series 21 Tranche 1	AT0000A3FWC3	EUR	2.400.000	2.400.000
3% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-20.04.32 Serie 1	AT0000A3HN08	EUR	900.000	900.000
3% Medium Term Mortgage Covered Nts Areal Bank 2025-05.08.31 Series 266	DE000AAR0454	EUR	1.400.000	1.400.000
3% MTN Latvia Rep Of 2024-24.01.32 Glob	XS2906240028	EUR		300.000
4.25% Covered Bond Landsbankinn 2023-16.03.28	XS2597768485	EUR		1.500.000
4.25% Nts Hungary 2022-16.06.31 Reg S	XS2010026214	EUR		1.100.000
4.625% EMTN Islandsbanki 2024-27.03.28 Series 50 Tranche 1	XS2792180197	EUR		350.000
4.625% MTN Bulgaria 2022-23.09.34 Glob Series 8 Tranche 1 Reg S	XS2536817484	EUR		1.051.000
4% Covered Bonds Bco Desio e Brianza 2023-13.03.28 Secured	IT0005561250	EUR		300.000
4% EMTN Ayvens 2024-24.01.31 Ser 25 Tr 1 Reg S	FR001400NC88	EUR		900.000
4% Nts Estonia 2022-12.10.32 Reg S	XS2532370231	EUR		2.800.000
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28 EMTN HSBC Hdgs 2023-23.05.33 Fixed/Variable Rate Nts CIBC 2025-16.07.31 Series 348 Tranche 1 Reg S Fixed/Variable Rate	AT0000A377W8 XS2621539910 XS3118936452	EUR	800.000	800.000
Raiff Bank Int 2024-31.05.30 Series 297 Tranche 1 Fixed/FR	XS2826609971	EUR	1.000.000	1.000.000
				900.000

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

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen zulässig im Prospekt aber ausgeschlossen, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate können Sicherheiten ("Collateral") in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt werden.

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

Graz, am 2. Jänner 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo Euro High Grade Bond
Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 16. Jänner 2026

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Apollo Euro High Grade Bond

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

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

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

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

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

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

Fondsbestimmungen Apollo Euro High Grade Bond

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo Euro High Grade Bond**, 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.

Der Investmentfonds strebt als Anlageziel die Erzielung eines stabilen laufenden Ertrages an.

Der Investmentfonds investiert im Anlageschwerpunkt, d.h. zumindest zu **51 v.H.** des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen und sonstige verbriefte Schuldtitel, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, deren Rating zumindest AA- entspricht. Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens, Euro-Werte erworben, wobei abgesicherte Fremdwährungen also Euroveranlagung gelten. Geldmarktinstrumente dürfen zur kurzfristigen Liquiditätshaltung erworben werden.

Sichteinlagen spielen im Rahmen der Veranlagung eine untergeordnete Rolle.

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen bis zu **10 v.H. des Fondsvermögens** erworben werden, wenn deren Veranlagungsschwerpunkte in Forderungswertpapieren liegen.

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

Der Investmentfonds wird aktiv gemanagt.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben beschriebenen Anlageschwerpunktes 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.

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

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

- Anteile an Investmentfonds

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

- Derivative Instrumente

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

- Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

- Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

- Pensionsgeschäfte

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

- Wertpapierleihe

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **7 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die nächsten 10 Cent.

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

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

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf die nächsten 10 Cent.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

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

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

- Ertragsverwendung 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 Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

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

Jedenfalls ist ab dem 1.12. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande

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 verringriger Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmenten 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^{1,1}.

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 ² |

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moscow Exchange |
| 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 |

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 Das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) hat aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verloren, daher haben in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte verloren. 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.

² Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 „Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR“ zu subsumieren.

3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
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, Auckland
3.17	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
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, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 5.1. | Argentinien: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| 5.2. | Australien: | Australian Options Market, Australian
Securities Exchange (ASX) |
| 5.3. | Brasilien: | Bolsa Brasiliense de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros,
Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| 5.4. | Hongkong: | Hong Kong Futures Exchange Ltd. |
| 5.5. | Japan: | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange,
Tokyo Stock Exchange |
| 5.6. | Kanada: | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange |
| 5.7. | Korea: | Korea Exchange (KRX) |
| 5.8. | Mexiko: | Mercado Mexicano de Derivados |
| 5.9. | Neuseeland: | New Zealand Futures & Options Exchange |
| 5.10. | Philippinen: | Manila International Futures Exchange |
| 5.11. | Singapur: | The Singapore Exchange Limited (SGX) |
| 5.12. | Südafrika: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.13. | Türkei: | TurkDEX |
| 5.14. | USA: | NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago
Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New
York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX) |