

Apollo Euro High Grade Bond

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

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

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 Geschäftsjahres kann nicht durch allfällige Übererfüllungen im nächsten und/oder einem anderen Geschäftsjahr ausgeglichen werden.

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

Sehr geehrte Anteilshaber,

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)

| | | |
|-------------|--------------|--------------|
| Zinserträge | 5.016.395,77 | 5.016.395,77 |
|-------------|--------------|--------------|

| | | |
|-------------------------------|--|---------|
| Zinsaufwendungen (Sollzinsen) | | -719,77 |
|-------------------------------|--|---------|

Aufwendungen

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

| | | |
|--|--|---------------------|
| Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | | 4.325.434,04 |
|--|--|---------------------|

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

| | | |
|----------------------|--------------|--|
| Realisierte Gewinne | 2.024.315,75 | |
| Realisierte Verluste | -987.359,47 | |

| | | |
|---|--|---------------------|
| 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 | | -1.484.697,67 |
|--|--|---------------|

| | | |
|-------------------------------------|--|---------------------|
| Ergebnis des Rechnungsjahres | | 3.877.692,65 |
|-------------------------------------|--|---------------------|

c) Ertragsausgleich

| | | |
|--|--------------|---------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | 620.642,62 | |
| Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge | 2.985.022,83 | |
| Ertragsausgleich | | 3.605.665,45 |

| | | |
|---|--|---------------------|
| 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) Anteilsufluss zu Beginn des Rechnungsjahres: 13.079,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000627666) und 2.174.246,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0XBJ1)

6) Anteilsufluss 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-Schuldenniveau 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 Gestionierung ist an keine Benchmark gebunden.

Das Kreditrisiko des Fondsportfolios wies im Berichtszeitraum ein konstantes Rating im Bereich von AA auf. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer des Fonds wurde innerhalb des Rechenschaftsjahres geringfügig auf ca. 6,2 (Modified Duration) erhöht und ist somit weiterhin im Mittel der strategischen Zielspanne positioniert. Die Transaktionstätigkeit 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 STK./NOM. | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | %- ANTEIL AM FV |
|--|--------------|-----|--|---|---------------------|----------|--------------------|-----------------------|
| 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 Niederösterreich 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 VOLKSBANK 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 Skibskredi 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 Republiq 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 SNCF 2024-25.05.34 | FR001400OR98 | EUR | 1.000.000 | | | 97,1800 | 971.800,00 | 0,46 |
| 3% Treasury Nts Republiq Francaise 2024-25.11.34 Unitary | FR001400QMF9 | 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 | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT | % - ANTEIL |
|--|--------------|-----|------------|---------------------|-----------|----------|-----------------------|--------------|
| | | | 30.09.2025 | ZUGÄNGE | ABGÄNGE | | | |
| | | | STK./NOM. | IM BERICHTSZEITRAUM | | | IN EUR | 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 |
| | XS0181673798 | EUR | 650.000 | | | 108,7870 | 707.115,50 | 0,34 |
| 4.383% EMTN Auto Reg Sardinia 2004-20.12.34 Series 1 | XS0208374628 | EUR | 1.500.000 | | | 102,4570 | 713.033,03 | 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 | XS2348324414 | EUR | 2.200.000 | | 2.300.000 | 93,4840 | 2.056.648,00 | 0,98 |
| | XS2392596008 | EUR | 1.000.000 | | | 88,1540 | 881.540,00 | 0,42 |
| 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 Gld | 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 BAWAG P.S.K.2025-02.09.33 Ser 40 Tr 1 | XS3170898723 | 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 | XS3186899970 | 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 |
| Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | | 205.898.528,59 | 97,65 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WHG | BESTAND 30.09.2025 STK./NOM. | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | %- ANTEIL AM FV |
|--|--------------|-----|------------------------------------|---|---------------------|---------|------------------------------|-----------------------|
| 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 | | | | | | | 1.986.480,00 | 0,94 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 207.885.008,59 | 98,59 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben Kontokorrent | | EUR | 571.916,80 | | | | 571.916,80 | 0,27 |
| Summe Bankguthaben | | | | | | | 571.916,80 | 0,27 |
| 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 | | | | | | | 2.394.802,92 | 1,14 |
| 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 Secd | | | | |
| 12 Tranche 1 Reg S | XS2353483733 | EUR | | 3.600.000 |
| 0.048% Covered Bond Kookmin Bank 2021-19.10.26 Secured Reg S | XS2393768788 | EUR | | 950.000 |
| 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 Aareal 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 Aareal 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 Aareal 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 HK SAR 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 | SK4000022430 | 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 Aareal 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 | AT0000A377W8 | EUR | | 800.000 |
| EMTN HSBC Hldgs 2023-23.05.33 Fixed/Variable Rate | XS2621539910 | EUR | | 800.000 |
| Nts CIBC 2025-16.07.31 Series 348 Tranche 1 Reg S Fixed/Variable Rate | XS3118936452 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Raiff Bank Int 2024-31.05.30 Series 297 Tranche 1 Fixed/FR | XS2826609971 | EUR | | 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am 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 verbrieft Schuldtitle, 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 Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

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

- Anteile an Investmentfonds

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

- Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu **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 auszus zahlen.

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 auszus zahlen, 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.

- Ertragnisverwendung 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 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 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 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^{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 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. | 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) |