

Apollo High Yield Bond ESG

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr

vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 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 Scheitgel (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 per 31.12.2024	40
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/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 High Yield Bond ESG, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 vorzulegen.

Am 21.5.2025 erfolgte die Namensänderung von Apollo Nachhaltig High Yield Bond in Apollo High Yield Bond ESG.

Am Freitag, den 19.7.2024, musste aufgrund eines technischen Fehlers in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) die Ausgabe/Rücknahme und NAV-Berechnung des Fonds ausgesetzt werden. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, dem 22.7.2024.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	31.05.2025	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022	31.05.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	295.687.128,31	319.426.632,89	302.207.037,40	221.279.602,45	255.892.945,65
Ausschüttungsfonds AT0000837299 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	22,94	21,98	20,09	20,48	23,29
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,6500	0,4000	0,3000	0,0000	0,3900
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	6,26	11,03	-1,90	-10,59	8,23
Ausschüttungsfonds AT0000835004 in USD²					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	-	25,46	22,70	23,19	29,26
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	-	-	0,0000	0,0000	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	-	12,16	-2,11	-20,75	19,33
Thesaurierungsfonds AT0000496179 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	49,12	46,22	41,62	42,45	47,69
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	1,7848	0,0000	0,0000	0,0000	0,5843
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,6770	0,0000	0,0000	0,0000	0,2223
Wertentwicklung (Performance) in %	6,27	11,05	-1,96	-10,58	8,26
Ausschüttungsfonds AT0000A1NQX9 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	98,77	94,65	86,19	87,63	97,71
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	2,5000	2,0000	1,2500	0,0000	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	6,55	11,39	-1,64	-10,32	8,59
Ausschüttungsfonds AT0000A2SQ94 in EUR³					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	9,69	9,32	8,55	8,76	-
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,2600	0,2000	0,1250	0,0000	-
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	6,20	10,58	-2,40	-12,40	-
Ausschüttungsfonds AT0000A2SQ86 in EUR³					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	9.992,47	9.551,81	8.691,65	8.819,43	-
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	280,0000	200,0000	136,0000	0,0000	-
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	6,80	11,60	-1,45	-11,81	-

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

2) Die Rückgabe sämtlicher ausschüttender Anteilscheine (AT0000835004) erfolgte am 31. Mai 2024

3) Die erstmalige Auflage ausschüttender Anteilscheine AT0000A2SQ86 und AT0000A2SQ994 erfolgte am 31. August 2021.

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	
AT0000837299	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	21,98
Ausschüttung am 1.8.2024 (entspricht 0,0182 Anteilen) ¹⁾	0,4000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	22,94
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	23,36
Nettoertrag pro Anteil	1,38
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	6,26%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000837299) am 1.8.2024 EUR 22,07

Thesaurierungsanteil in EUR	
AT0000496179	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	46,22
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	49,12
Nettoertrag pro Anteil	2,90
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	6,27%

Ausschüttungsanteil in EUR	
AT0000A1NQX9	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	94,65
Ausschüttung am 1.8.2024 (entspricht 0,0211 Anteilen) ¹⁾	2,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	98,77
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	100,85
Nettoertrag pro Anteil	6,20
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	6,55%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1NQX9) am 1.8.2024 EUR 94,79

Ausschüttungsanteil in EUR	
AT0000A2SQ94	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	9,32
Ausschüttung am 1.8.2024 (entspricht 0,0215 Anteilen) ¹⁾	0,2000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,69
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	9,90
Nettoertrag pro Anteil	0,58
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	6,20%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A2SQ94) am 1.8.2024 EUR 9,32

	Ausschüttungsanteil in EUR AT0000A2SQ86
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	9.551,81
Ausschüttung am 1.8.2024 (entspricht 0,0209 Anteilen) ¹⁾	200,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9.992,47
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	10.201,28
Nettoertrag pro Anteil	649,47
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	6,80%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A2SQ86) am 1.8.2024 EUR 9.570,76

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	21.668.206,62	21.668.206,62
-------------	---------------	---------------

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-5.549,14

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-2.797.817,02	-2.797.817,02
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-10.920,00	
Wertpapierdepotgebühren	-127.021,80	
Depotbankgebühr	-43.368,72	-181.310,52
		-2.979.127,54

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

18.683.529,94

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne	12.248.303,63
derivative Instrumente	3.253.312,97
Realisierte Verluste	-9.672.905,72
derivative Instrumente	-1.095.434,84

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.733.276,04

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

23.416.805,98

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-3.989.248,18
--	---------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

19.427.557,80

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-5.569.316,75
Ertragsausgleich im Rechenjahr für Zins- und Dividendenvortrag	-284.262,98
Ertragsausgleich	-5.853.579,73

Fondsergebnis gesamt ³⁾

13.573.978,07

1) 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.

2) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 744.027,86

3) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 32.183,52

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁴⁾	319.426.632,89
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 1.8.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000837299)	-1.860.115,60
Ausschüttung am 1.8.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1NQX9)	-22.450,00
Ausschüttung am 1.8.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000A2SQ94)	-200,20
Ausschüttung am 1.8.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000A2SQ86)	<u>-2.460.600,00</u>
	-4.343.365,80
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	88.016.979,47
Rücknahme von Anteilen	-126.841.725,78
Ertragsausgleich	<u>5.854.629,46</u>
	-32.970.116,85
Fondsergebnis gesamt	<u>13.573.978,07</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁵⁾	<u>295.687.128,31</u>

4) Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 4.658.972,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000837299) und 2.908.433,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000496179) und 11.776,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQX9) und 1.001,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A2SQ94) und 8.529,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A2SQ86)

5) Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 4.688.775,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000837299) und 2.428.222,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000496179) und 25.273,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQX9) und 1.001,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A2SQ94) und 6.639,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A2SQ86)

Ausschüttung (AT0000837299)

Die Ausschüttung von EUR 0,6500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,3246 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000496179)

Die Auszahlung von EUR 0,6770 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. August 2025 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,6770 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A1NQX9)

Die Ausschüttung von EUR 2,5000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1,1455 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A2SQ94)

Die Ausschüttung von EUR 0,2600 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,1486 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A2SQ86)

Die Ausschüttung von EUR 280,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 165,7689 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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 war geprägt von einer allmählichen geldpolitischen Wende, erheblichen geopolitischen und wirtschaftspolitischen Einflüssen sowie teilweise überraschenden Marktentwicklungen. Während sich die Inflationsraten in den großen Wirtschaftsräumen langsam in Richtung der Zielmarken bewegten, folgte ebenso eine vorsichtige Zinssenkungspolitik der Zentralbanken. Parallel dazu sorgten politische Ereignisse, insbesondere die US-Präsidentschaftswahl und ihre Folgen, für zusätzliche Impulse an den Finanzmärkten.

Inflation und Wirtschaftswachstum blieben zu Beginn des Berichtsjahres die dominierenden Themen: grundsätzlich war eine weitere Abnahme der Konsumentenpreise sowie eine Verlangsamung der globalen Wirtschaftsleistung zu beobachten. Während das Wachstum der Weltkonjunktur 2024 auf 3,3% p.a. (IWF) eingeschätzt wird, verharrt die Konjunkturdynamik in Europa weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau. Insbesondere stottert der Konjunkturmotor in Mitteleuropa erheblich, während sich die EU-Peripherieländer zuletzt deutlich besser entwickelt haben. Das Wachstum in den USA zeigte sich unterdessen noch robust und die Volkswirtschaft profitierte zuletzt weiterhin von einer sehr expansiven Fiskalpolitik.

Im Zeitraum von Juni 2024 bis April 2025 hat die EZB mit 7 Zinsschritten den Zinssatz für Hauptrefinanzierungsgeschäfte auf 2,4% gesenkt. Auch die US-Notenbank folgte im September, November und Dezember mit 3 Senkungen im Ausmaß von 100 Basispunkten. Zentralbankzinsen und Anleihenrenditen weisen kurzfristig jedoch nur eine schwache Korrelation auf. Die globalen Anleihenmärkte reagierten im Jahresverlauf hingegen sensibel auf makroökonomische Daten und damit einhergehenden Erwartungen über die zukünftige Zinspolitik. Im Verlauf des Geschäftsjahres lieferte die festverzinsliche Anlageklasse in Summe wieder positive Erträge. Papiere mit Risikoaufschlägen wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen entwickelten sich dabei besser als bonitätsstarke Staatsanleihen.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten erneut überdurchschnittlich hohe Wertzuwächse. Vor allem nach dem Wahlsieg von Donald Trump stieg der Optimismus in Bezug auf US-Aktien. Dabei legten die bekannten Giganten wieder stark zu. Der in den letzten Jahren enorm angestiegene Börsenwert dieser kleinen Gruppe der „Glorreichen Sieben“ (Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia & Tesla) hat zu einer weiter zunehmenden Konzentration in den unterschiedlichsten Aktienindizes geführt. US-Titel sind zum Jahresende bereits mit über 70% in globalen Aktienindizes gewichtet. Zudem stiegen die Bewertungen deutlich an und lagen deutlich über dem langjährigen Mittel. Zwischenzeitlich kam es an den globalen Aktienmärkten zu einer bemerkenswerten Trendwende. Die großen politischen Veränderungen in den USA verschärften weltweit die Unsicherheit. Langjährige globale Handels- und außenpolitische Beziehungen wurden auf den Kopf gestellt. Zu Beginn des Jahres konnten die globalen Aktienmärkte das noch gut verarbeiten. Im März und im April hat die Kombination aus Konjunktursorgen und Unsicherheit die Stimmung gedrückt. Donald Trump kündigte im Rahmen des „Liberation Day“ neue Zölle für fast alle Länder Welt an. Dies führte unter anderem zu einem starken Abverkauf an den US-amerikanischen Aktienmärkten. Insbesondere bei Unternehmen mit hoher Exportabhängigkeit oder ausgeprägten Lieferketten in den betroffenen Regionen. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums verlor die erratische Zollpolitik aber ein wenig an Schrecken. Der US-Präsident ruderte ob der Konsequenzen für die US-Wirtschaft und -Inflation teils zurück und immer mehr Handelspartner sitzen nun am Verhandlungstisch. Womöglich war aber auch "der Deal" das Ziel. Tatsache ist jedenfalls, dass die globalen Aktienmärkte die starken Rücksetzer zwischen Mitte März und Anfang April in den letzten Wochen wieder zu guten Teilen aufholen konnten. Letztendlich steht im globalen Aktienmarkt wieder ein deutliches Plus in den Büchern. Wobei dieses für Euro-Investoren geringer ausfällt, nachdem die europäische Gemeinschaftswährung gegenüber den etablierten globalen Hartwährungen und hier vor allem gegenüber dem US-Dollar zulegte.

Mit Blick auf das neue Berichtsjahr sind weiterhin viele Themen offen: Klar ist aber, die Kapitalmärkte bleiben sensibel, aber auch chancenreich in einem Umfeld struktureller Umbrüche.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum vom 1.6.2024 bis zum 31.5.2025 verzeichnete der Fonds (T/Publikumstranche) einen Wertzuwachs von 6,14 %. Dieser Erfolg resultierte maßgeblich aus den stabilen laufenden Erträgen des Fonds sowie dem Rückgang des globalen Zinsniveaus, wovon auf US-Dollar lautende Anleihen am stärksten profitierten. Eine Ausweitung der Risikoprämien von Unternehmensanleihen schlechterer Bonitäten dämpfte das positive Ergebnis etwas. Das vergangene Rechenschaftsjahr war geprägt von Zinssenkungen der Notenbanken und einem Marktumfeld mit erhöhter Zinsvolatilität, was die Unsicherheiten im makroökonomischen und geopolitischen Umfeld widerspiegelte. Im Fonds konnte die durchwegs hohe Liquidität am Sekundärmarkt sowie das umfangreiche Emissionsvolumen am Primärmarkt aktiv genutzt werden. Durch die konsequente Teilnahme an zahlreichen Neuemissionen konnten attraktive Neuemissionsprämien realisieren, die wesentlich zur Ertragsgenerierung und Handelsaktivität des Fonds beitrugen.

An der strategischen Ausrichtung des Fonds gab es keine wesentlichen Änderungen. Der Fonds investiert weiterhin in ein breit gefächertes, gut diversifiziertes, globales Anleihenportfolio. Vorwiegend werden Anleihen von Emittenten mit einem Rating unterhalb von Investment Grade eingesetzt. Dies spiegelt sich im Kreditrisiko des Fondsportfolios wider, das im Berichtszeitraum ein durchschnittlich gewichtetes Rating von BB- aufweist. Der Fonds positionierte sich im Durchschnitt mit einer Kapitalbindungsdauer von etwa 4,1 Jahren am unteren Ende der strategischen Zielspanne von 3,5 bis 5 Jahren (Modified Duration). Während der Berichtsperiode wurde der Anteil in den Investierten Währungsmärkten weitestgehend konstant gehalten. Auch die sektorale Verteilung wurde nur leicht angepasst. Die auffälligste Veränderung war die Umschichtung von Anleihen aus den Bereichen Energie und Versorger zugunsten von nicht-zyklischen und zyklischen Konsumgütern. Die Transaktionstätigkeit des Fonds diente hauptsächlich der Optimierung der Ertragserwartungen des Gesamtportfolios. Bis auf eine minimale Differenz wurden sämtliche Fremdwährungsrisiken dauerhaft in Euro abgesichert.

Mit der Zertifizierung nach dem österreichischen Umweltzeichen (UZ-49) wurde eine Übergangsfrist eingeführt, die eine stufenweise Anhebung des ESG-Scores vorsah. Im Berichtsjahr konnte das angestrebte Ziel, die Nachhaltigkeitsgüte zu verbessern, erreicht werden. Ein Teil der Portfolioaktivitäten resultierte aus der Anpassung an die aktualisierte Version 6 der UZ-Richtlinie sowie aus Veränderungen der Nachhaltigkeits- und Ethikratings einzelner Emittenten.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
EMTN Erste Grp Bk 2025-no fix mat Fixed/FR	AT0000A3M597	EUR	1.600.000	1.600.000		100,1770	1.602.832,00	0,54
5.5% Anleihe VOLKSBANK WIEN 2024-04.12.35	AT0000B122296	EUR	1.900.000	3.100.000	1.200.000	101,2480	1.923.712,00	0,65
5.375% Anleihe ProGrp 2024-15.04.31 Reg S	DE000A383CE8	EUR	2.500.000	300.000	300.000	98,8630	2.471.575,00	0,84
1.5% Bonds Eutelsat 2020-13.10.28 Reg S	FR00140005C6	EUR	2.200.000			86,4840	1.902.648,00	0,64
0.878% Bonds UBISOFT Entertain.2020-24.11.27 Reg S	FR0014000087	EUR	1.800.000	1.800.000		90,1600	1.622.880,00	0,55
4.5% EMTN Valeo 2024-11.04.30 Series 15 Tranche 1 Reg S	FR001400PAJ8	EUR	1.800.000	1.000.000	400.000	99,3450	1.788.210,00	0,60
5.875% EMTN Elo 2024-17.04.28	FR001400PIA0	EUR	2.400.000	1.300.000	400.000	97,9850	2.351.640,00	0,80
6.5% Bonds Eramet 2024-30.11.29 Reg S	FR001400QC85	EUR	2.900.000		200.000	100,1590	2.904.611,00	0,98
EMTN RCI Banque 2024-09.10.34 Fixed/FR	FR001400QY14	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	105,2930	1.052.930,00	0,36
5.5% Bonds ALTAREA 2024-02.10.31 Reg S	FR001400SVV1	EUR	2.000.000	3.300.000	1.300.000	104,5090	2.090.180,00	0,71
5.125% EMTN Valeo 2025-20.05.31 Ser 16 Tr 1 Reg S	FR001400WJR8	EUR	500.000	500.000		100,3260	501.630,00	0,17
EMTN RCI Banque 2025-24.03.37 Series 349 Tranche 1 Fixed/FR Reg S	FR001400Y5Z1	EUR	2.000.000	2.000.000		100,1520	2.003.040,00	0,68
SPIE 2025-28.05.30 Reg S Adj Rt	FR001400ZYD0	EUR	1.500.000	1.500.000		100,6160	1.509.240,00	0,51
4.375% Bonds Heimstaden 2021-06.03.27 Series 1	SE0016589105	EUR	1.900.000			96,4190	1.831.961,00	0,62
Foxway Hldg 2023-12.07.28 Secured -144A- FR	SE0020540219	EUR	1.400.000			98,9940	1.385.916,00	0,47
3.25% Nts VMED O2 UK Fing 2020-31.01.31 Secured Reg S	XS2231188876	EUR	1.200.000	400.000	1.700.000	95,0970	1.141.164,00	0,39
5.875% Bonds Maxeda DIY Hdg 2020-01.10.26 1st Lien Reg S	XS2232108568	EUR	1.800.000	500.000	700.000	89,2630	1.606.734,00	0,54
Nts Telefonica Europe 2021-no fix mat Guarant.Reg S Fixed/Var Rt	XS2293060658	EUR	1.000.000		1.000.000	92,7510	927.510,00	0,31
3.75% Bonds Victoria 2021-15.03.28 Secured	XS2315945829	EUR	500.000	500.000		52,6620	263.310,00	0,09
3.625% Bonds Ahlstrom Hldg 2021-04.02.28 Secured Reg S	XS2319950130	EUR	2.100.000			97,2990	2.043.279,00	0,69
1.75% Bonds Canary Wh Grp 2021-07.04.26 Secured Reg S	XS2327414061	EUR	600.000		800.000	97,9860	587.916,00	0,20
3.5% Nts Grupo Antolin 2021-30.04.28 Guarant.Secured Reg S	XS2355632584	EUR	2.000.000	2.000.000		69,8950	1.397.900,00	0,47
2.25% Bonds GTC Aurora Lux 2021-23.06.26 Reg S	XS2356039268	EUR	2.000.000			90,7310	1.814.620,00	0,61
3.95% Bonds Fortune 2021-02.10.26 Guarant.	XS2357132849	EUR	2.191.000	2.191.000		96,2440	2.108.706,04	0,71
3.875% Nts SoftBank Grp 2021-06.07.32 Reg S	XS2362416617	EUR	3.000.000	800.000	500.000	90,7700	2.723.100,00	0,92
2.25% Bonds Nematik 2021-20.07.28 Reg S	XS2362994068	EUR	1.600.000	500.000		90,1730	1.442.768,00	0,49
5.75% Bonds PeopleCert Wis 2021-15.09.26 Secured Reg S	XS2370814043	EUR	1.500.000			100,6930	1.510.395,00	0,51
2% EMTN Dometic Grp 2021-29.09.28 Reg S	XS2391403354	EUR	1.200.000	2.500.000	2.300.000	91,8680	1.102.416,00	0,37
4.75% Bonds BCP V Fin II 2021-30.11.28 Secured Reg S	XS2397447025	EUR	2.400.000	600.000		97,5760	2.341.824,00	0,79
3.5% Bonds VZ Sec Fin 2022-15.01.32	XS2431015655	EUR	1.600.000	900.000	1.000.000	90,9840	1.455.744,00	0,49
8.75% Bonds Monitchem Hld3 2023-01.05.28	XS2615006470	EUR	2.200.000	600.000	400.000	100,6970	2.215.334,00	0,75
6.5% Bonds TDC NET 2023-01.06.31 Secured Glob	XS2615584328	EUR	1.000.000	500.000	1.900.000	110,6480	1.106.480,00	0,37
7.5% Bonds Cheplapharm Arz 2023-15.05.30 Secured Reg S	XS2618867159	EUR	1.200.000	1.800.000	2.100.000	101,3280	1.215.936,00	0,41
8.5% Bonds Dana Fin Lux 2023-15.07.31	XS2623489627	EUR	2.200.000	800.000	400.000	108,8400	2.394.480,00	0,81
7.25% Nts Avis Budget 2023-31.07.30 Guarant.Reg S	XS2648489388	EUR	2.500.000	800.000	300.000	101,1250	2.528.125,00	0,86
9.375% Bonds HT Troplast 2023-15.07.28 Secured Reg S	XS2649707846	EUR	2.400.000	900.000		104,4830	2.507.592,00	0,85
Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2675884733	EUR	2.500.000	1.200.000	200.000	112,4920	2.812.300,00	0,95
6.125% EMTN ZF EU Fin 2023-13.03.29	XS2681541327	EUR	3.000.000	3.000.000		99,7780	2.993.340,00	1,01
4.875% Nts Mobico Grp 2023-26.09.31	XS2693304813	EUR	3.100.000	3.100.000		91,9520	2.850.512,00	0,96
10% Bonds Flos B&b Italia 2023-15.11.28 Reg S	XS2719293826	EUR	2.000.000			105,9730	1.695.568,00	0,57
4.693% Nts WarnerMedia 2024-17.05.33	XS2721621154	EUR	1.100.000	1.100.000		93,5240	1.028.764,00	0,35
10.5 Bonds ams-OSRAM 2023-30.03.29 Reg S	XS2724532333	EUR	2.700.000		200.000	103,2140	2.786.778,00	0,94
Nts Fedrigoni 2024-15.01.30 FR	XS2748964850	EUR	1.500.000			98,9250	1.483.875,00	0,50
6.75% Nts United Grp 2024-15.02.31 Reg S	XS2758078930	EUR	1.900.000	1.900.000		103,7230	1.970.737,00	0,67
9.75% Nts Eutelsat 2024-13.04.29 Reg S	XS2796660384	EUR	300.000	1.000.000	700.000	105,2160	315.648,00	0,11
7.375% Nts Synthomer 2024-02.05.29	XS2805249641	EUR	2.800.000	1.800.000		99,7600	2.793.280,00	0,94
5.75% Nts Boels Tophldg 2024-15.05.30 -Unitary	XS2806449190	EUR	2.200.000	500.000		103,8130	2.283.886,00	0,77
6.5% Bonds MAHLE 2024-02.05.31 Reg S	XS2810867742	EUR	2.600.000	400.000		99,6490	2.590.874,00	0,88
7% EMTN CPI PROP GR 2024-07.05.29 Series 22 Tranche 1 Reg S	XS2815976126	EUR	1.300.000		400.000	106,2140	1.380.782,00	0,47
7.125% Nts Pachelbel 2024-17.05.31 Secured Reg S	XS2816638873	EUR	2.200.000	1.000.000	300.000	106,5580	2.344.276,00	0,79
Nts Norddeutsch LB Giro 2024-23.08.34 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2825500593	EUR	2.000.000	1.000.000		103,4680	2.069.360,00	0,70
5.25% Bonds OI Europ Grp 2024-01.06.29 Reg S	XS2825597656	EUR	2.200.000	3.100.000	900.000	102,3070	2.250.754,00	0,76
10.75% EMTN Intl Pers Fin 2024-14.12.29	XS2835773255	EUR	1.900.000	1.900.000		110,2900	2.095.510,00	0,71
6.25% Nts Assembl Cav Grp 2024-01.07.30 Reg S	XS2842976875	EUR	1.500.000	1.500.000		103,9380	1.559.070,00	0,53
Nts IPD 3 2024-15.06.31 FR	XS2844404710	EUR	1.000.000	1.000.000		100,2390	1.002.390,00	0,34
9% Nts Project 2024-01.06.29 Secured	XS2848791989	EUR	2.450.000	2.450.000		105,7370	2.590.556,50	0,88
6.875% Nts Flora Food Mgmt 2024-02.07.29 Reg S	XS2848926239	EUR	1.500.000	3.000.000	1.500.000	103,0040	1.545.060,00	0,52
Nts PrestigeBidCo 2024-01.07.29 Reg S FR	XS2848952151	EUR	1.500.000	1.800.000	300.000	100,6110	1.509.165,00	0,51
6.5% Nts Ray Fing 2024-15.07.31 Reg S	XS2854277626	EUR	1.900.000	1.900.000		104,2400	1.980.560,00	0,67
6.25% Nts CECONOMY 2024-15.07.29 Reg S	XS2854329104	EUR	1.700.000	2.200.000	500.000	104,2520	1.772.284,00	0,60
(0% Min) Nts Teamsystem 2024-31.07.31 Reg S Variable Rate	XS2864287466	EUR	1.500.000	1.500.000		100,5430	1.508.145,00	0,51
5.375% Bonds Constellium 2024-15.08.32	XS2870878456	EUR	2.400.000	2.800.000	400.000	100,9170	2.422.008,00	0,82
6% EMTN CPI PROP GR 2024-27.01.32	XS2904791774	EUR	700.000	700.000		101,2200	708.540,00	0,24
EMTN Raiff Bank Int 2024-02.01.35 Series 301 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2904849879	EUR	1.700.000	3.000.000	1.300.000	103,7520	1.763.784,00	0,60
5.25% Bonds FressnapfHol 2024-30.10.31	XS2910536452	EUR	1.000.000	2.200.000	1.200.000	102,3890	1.023.890,00	0,35
9.75% Nts SIG 2024-31.10.29 Reg S	XS2919902820	EUR	1.900.000	2.200.000	300.000	99,7820	1.895.858,00	0,64
5.75% Nts TEREOS Fin 2025-30.04.31 Gtd Reg S	XS2967912887	EUR	2.500.000	2.500.000		100,7820	2.519.550,00	0,85
5.625% Nts Elior Grp 2025-15.03.30	XS2980875376	EUR	1.500.000	2.000.000	500.000	102,5250	1.537.875,00	0,52
8.625% Nts Engineering 2025-15.02.30 Reg S	XS2988687682	EUR	1.400.000	1.400.000		106,0990	1.485.386,00	0,50
5.625% Bonds INEOS Fin 2025-15.08.30	XS2991271847	EUR	2.700.000	2.700.000		97,2890	2.626.803,00	0,89
9% Nts Rekeep 2025-15.09.29 Gtd Secured Reg S	XS3005193183	EUR	1.200.000	1.200.000		98,6210	1.183.452,00	0,40
0% MTN Forvia 2025-15.06.30 Reg S	XS3023963534	EUR	1.100.000	1.100.000		100,7670	1.108.437,00	0,37
5.5% Bonds alstria 2025-20.03.31	XS3025437982	EUR	2.500.000	3.000.000	500.000	98,2150	2.455.375,00	0,83
5.75% Nts Itelyum Reg 2025-15.04.30 Reg S	XS3041347637	EUR	1.700.000	1.700.000		100,4220	1.707.174,00	0,58
5.375% Green EMTN Citycon Treas 2025-08.07.31 GTD Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	XS3043331977	EUR	1.900.000	1.900.000		101,4900	1.928.310,00	0,65

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
7% Bonds Cidron Aida Fin 2025-27.10.31	XS3046352319	EUR	2.000.000	2.000.000		101,8170	2.036.340,00	0,69
5% EMTN TDC NET 2025-09.08.32 Guarant.Series 5 Tranche 1 Reg S	XS3060305235	EUR	400.000	400.000		101,2260	404.904,00	0,14
5.5% Bonds IPD 3 2025-15.06.31 Reg S	XS3067907140	EUR	1.300.000	1.300.000		101,3760	1.317.888,00	0,45
4.75% EMTN Sacry 2025-29.05.30 Ser 5 Tr 1 Reg S	XS3071337847	EUR	1.300.000	1.300.000		100,6520	1.308.476,00	0,44
5.25% EMTN Grenke Fin 2025-08.04.30 Gtd Ser 1 Tr 1	XS3080684551	EUR	3.000.000	3.000.000		100,5440	3.016.320,00	1,02
							143.042.182,54	48,38
8.125% Nts B&M EurValRet 2023-15.11.30 Guarant.Reg S	XS2721513260	GBP	1.600.000	1.600.000		106,3670	2.031.600,81	0,69
6.625% Bonds Heathrow Fin 2024-1.03.31	XS2782148261	GBP	2.000.000	2.000.000		97,9610	2.338.808,64	0,79
5.75% Nts Burberry Grp 2024-20.06.30	XS2831553073	GBP	1.000.000	1.000.000		98,1240	1.171.350,13	0,40
10.5% Nts Ocado Grp 2024-08.08.29	XS2871478058	GBP	1.300.000	1.300.000		100,6590	1.562.095,02	0,53
							7.103.854,60	2,40
8.25% Nts Adient Glb Hldg 2023-15.04.31 -144A-	US00687YAC93	USD	1.000.000			102,7610	910.921,02	0,31
5.5% Nts Adtalem Escrow 2021-01.03.28 Gtd Secd 1st Lien -144A-	US00737WAA71	USD	2.200.000			99,2890	1.936.315,93	0,65
9.75% Nts Brd Fin Hldg 2023-15.03.29 -144A-	US018581AP34	USD	2.500.000	1.000.000	300.000	106,4460	2.358.966,40	0,80
6.875% Nts Am Axle&Mfg 2020-01.07.28 Gtd Glob	US02406PBA75	USD	2.500.000		300.000	99,3690	2.202.131,90	0,74
3.95% Nts Brandywine Operat 2017-15.11.27 Gtd	US105340AQ63	USD	1.000.000			95,6320	847.726,27	0,29
8.875% Nts Brandywine Operat 2024-12.04.29 Gtd Glob	US105340AS20	USD	1.000.000			106,8130	946.839,82	0,32
6.25% Nts Brk Res Pptys 2019-15.09.27 -144A-	US11283YAB65	USD	650.000			98,3120	566.463,97	0,19
7.375% Nts CCO Hldgs 2023-01.03.31 -144A-	US1248EPC783	USD	2.200.000	600.000		103,9550	2.027.311,41	0,69
9% Nts C&W Sr Fin 2025-15.01.33 -144A-	US12665MAA09	USD	1.500.000	1.500.000		99,7880	1.326.850,46	0,45
5.125% Nts Clr Ch Out Hldg 2019-15.08.27 Secured -144A-	US18453HAA41	USD	600.000			98,0140	521.304,85	0,18
4.75% Nts Commscope 2021-01.09.29 -144A-	US203372AX50	USD	1.366.000		334.000	95,6600	1.158.333,13	0,39
6% Nts Cndnt Bsnss Svc 2021-01.11.29 Secd -144A-	US20679LAB71	USD	2.055.000			91,9100	1.674.275,77	0,57
5% Nts Covanta Hldng 2020-01.09.30 Glob	US22282EAJ10	USD	1.375.000		1.000.000	93,4610	1.139.162,09	0,39
6.75% Nts Cshmn Wkfld US 2020-15.05.28 Gtd Secd -144A-	US23166MAA18	USD	1.500.000			100,7460	1.339.588,69	0,45
4.625% Nts DaVita 2020-01.06.30 -144A-	US23918KAS78	USD	1.400.000	450.000		93,6880	1.162.691,25	0,39
3.75% Nts DaVita 2020-15.02.31 -144A-	US23918KAT51	USD	600.000	400.000	1.000.000	88,6940	471.734,78	0,16
8.875% Nts Directv Fin 2024-01.02.30 -144A-	US25461LAB80	USD	2.500.000	2.500.000		98,7230	2.187.815,80	0,74
9.5% Nts RR Donnelley&Sons 2024-01.08.29 -144A-	US257867BJ97	USD	1.800.000	1.800.000		100,7130	1.606.979,88	0,54
4.125% Nts Elastic 2021-15.07.29 -144A-	US28415LAA17	USD	500.000			94,6110	419.337,82	0,14
7% Nts Gbl Partners 2020-01.08.27 Gtd	US37954FAG90	USD	775.000			100,2880	688.974,38	0,23
5.625% Nts Goodyear T&Rubber 2021-30.04.33 Gtd Glob	US382550BK68	USD	2.400.000	3.700.000	1.300.000	93,2000	1.982.802,94	0,67
5% Nts Goodyear T&Rubber 2022-15.07.29 Gtd Glob	US382550BN08	USD	1.200.000	500.000	1.500.000	96,3470	1.024.877,23	0,35
5.75% Nts Enviri 2019-31.07.27 Gtd -144A-	US415864AM90	USD	669.000			98,2390	582.589,23	0,20
3.25% Nts Hudson Pacific 2019-15.01.30 Gtd Glob	US44409MAC01	USD	2.800.000	800.000		67,0560	1.664.363,09	0,56
5.25% Nts Iron Mountain 2020-15.07.30 -144A-	US46284VAJ08	USD	1.425.000			97,5320	1.232.010,46	0,42
7% Nts JELD-WEN Holding 2024-01.09.32 -144A-	US47580PAA12	USD	1.500.000	1.500.000		74,1820	986.375,32	0,33
4.75% Nts Kennedy Wilson 2021-01.03.29 Glob Gtd	US489399AL90	USD	100.000			92,2070	81.736,55	0,03
5.55% Nts Kohl's 2015-17.7.45	US500255AV61	USD	1.400.000			49,3510	612.458,12	0,21
4.625 Nts Kohl's 2021-01.05.31 Glob	US500255AX28	USD	900.000		1.500.000	64,3710	513.552,88	0,17
4.5% Nts Macy's Rtl Hldg 2014-15.12.34 Gtd Sr	US55616XAM92	USD	3.400.000	900.000		78,7000	2.371.952,84	0,80
5.125% Nts Mercer Internationl 2021-01.02.29 Glob	US588056BB60	USD	3.000.000	1.300.000		79,8590	2.123.721,30	0,72
5.65% Nts Methanex 2014-1.12.44 Sr	US59151KAJ79	USD	2.000.000	2.000.000		77,8330	1.379.895,40	0,47
5.2% Nts Mylan 2018-15.04.48 Glob	US628530BJ54	USD	3.100.000			75,1010	2.063.762,96	0,70
Newell Brands 2016-01.04.46 Lkd to Rating Changes	US651229AY21	USD	3.100.000	400.000		82,2780	2.260.985,73	0,76
6.625% Nts Nokia 2009-15.5.39 Sr	US654902AC90	USD	2.600.000	400.000	400.000	101,6450	2.342.673,52	0,79
5% Nts Nordstrom 2014-15.1.44 Sr	US655664AR15	USD	3.600.000			71,0420	2.267.096,89	0,77
4% Nts Onemain Fin 2020-15.09.30 Glob	US682691AA80	USD	1.500.000			89,9140	1.195.558,90	0,40
4.125% Nts Open Text Inc 2020-15.02.30 -144A-	US683720AA42	USD	1.250.000		1.000.000	93,2150	1.032.876,07	0,35
5.125% Nts Organon Fin I 2021-30.04.31 -144A-	US686227TAB70	USD	2.800.000	600.000	300.000	84,4420	2.095.892,21	0,71
4.625% Nts Outfrnt Md Cap 2019-15.03.30 Gtd -144A-	US69007TAC80	USD	1.900.000			93,9970	1.583.142,45	0,54
6.625% Nts Owens&Minor 2022-01.04.30 Gtd -144A-	US690732AG70	USD	2.000.000			85,7020	1.519.404,31	0,51
5.45% Nts QVC 2014-15.8.34 Gtd Sr Secd	US747262AW35	USD	1.200.000			41,0530	436.695,33	0,15
5.625% MTN Navient 2003-1.8.33 Series A Tranche 24	US78442FAZ18	USD	2.800.000			88,2300	2.189.912,24	0,74
5.75% Nts Seagate HDD 2016-1.12.34 Gtd	US81180WAN11	USD	2.200.000	2.200.000	2.200.000	98,2710	1.916.463,08	0,65
4.125% Nts Seagate HDD 2021-15.01.31 Gtd	US81180WBD20	USD	800.000	800.000	800.000	92,6360	656.934,67	0,22
5.125% Nts Steelcase 2019-18.01.29 Glob	US858155AE40	USD	2.200.000			97,3050	1.897.624,32	0,64
7.721% Nts TI Capital 2008-4.6.38 Gtd Sr	US87927VAV09	USD	2.500.000	2.800.000	300.000	104,9350	2.325.480,90	0,79
4.625% Nts Tronox 2021-15.03.29 Gtd -144A-	US897051AC29	USD	2.600.000	400.000		82,9480	1.911.752,50	0,65
5.5% Nts UPC Holding 2017-15.01.28 -144A-	US90320LAG23	USD	1.650.000			98,4490	1.439.950,80	0,49
6.875% Nts Unisys 2020-01.11.27 Secd Gtd -144A-	US909214BV97	USD	2.200.000	400.000	400.000	99,7800	1.945.891,32	0,66
6.875% Nts Paramount Glb 2006-30.4.36 Sr	US925524AX89	USD	3.000.000	400.000		101,2790	2.693.351,65	0,91
4.625% Nts Victoria's 2021-15.07.29 -144A-	US926400AA00	USD	2.000.000	2.000.000		90,3750	1.602.251,57	0,54
3.4% Nts Vornado Realty 2021-01.06.31 Glob	US929043AL12	USD	2.000.000	2.000.000		86,0280	1.525.183,94	0,52
2.85% Nts Western Digital 2021-01.02.29 Glob	US958102AQ89	USD	400.000		2.600.000	91,3250	323.818,81	0,11
4.625% Nts Travel+ Leisure 2019-01.03.30 Secured -144A-	US98310WAQ15	USD	1.800.000			94,4620	1.507.238,72	0,51
6.75% Nts Xerox 2009-15.12.39 Sr	US984121CB79	USD	1.100.000	500.000	2.000.000	50,1060	488.579,03	0,17
5.5% Nts Xerox Holdings 2020-15.08.28 Gtd -144A-	US98421MAB28	USD	2.800.000			70,2490	1.743.614,93	0,59
7.5% Nts Bombardier 2023-01.02.29 Reg S	USC10602BL06	USD	2.000.000			103,4580	1.834.199,10	0,62
7.125% Nts Marks&Spencer 2007-1.12.37 Sr Reg S	USG5825LAA64	USD	1.600.000		1.000.000	104,9190	1.488.080,84	0,50
9.375% Bonds we soda 2024-14.02.31 Gtd Reg S	USG95448AC32	USD	2.000.000			103,6070	1.836.840,71	0,62
9.75% Nts Rakuten Grp 2024-15.04.29 Reg S	USJ64264AK09	USD	1.500.000		1.000.000	107,2180	1.425.644,89	0,48
5.875% Nts CSN Resources 2022-08.04.32 Reg S	USL21779AK60	USD	2.500.000	1.900.000	400.000	81,9540	1.816.195,37	0,61
4.5% Nts Millicom Intl Cel 2020-27.04.31 Reg S	USL6388GHX18	USD	1.700.000		700.000	89,0560	1.342.037,05	0,45
7.85% Nts Movida Euro 2024-11.04.29 Reg S	USL65266AC91	USD	2.000.000			88,8110	1.574.523,54	0,53
5% Nts VZ Sec Fin 2022-15.01.32 Secd Reg S	USN9T19KAA74	USD	1.000.000	2.700.000	1.700.000	86,5580	767.290,13	0,26
4.95% Nts Colombia Tel 2020-17.07.30 Reg S	USP28768AC69	USD	2.400.000			87,5900	1.863.451,82	0,63
6.8% Nts Orbia Advance 2025-13.05.30 Reg S	USP7S81YBJ38	USD	1.400.000	1.400.000		100,4450	1.246.547,29	0,42
3.537% Nts Telefonica Mov 2021-18.11.31 Reg S	USP90375AV12	USD	3.000.000	3.600.000	600.000	61,5190	1.635.998,58	0,55
7% Nts CIMIC Fin 2024-25.03.34 Reg S	USQ24249AA42	USD	1.300.000		1.000.000	104,6280	1.205.712,26	0,41
8.5% Nts Mineral Res 2022-01.05.30 Gtd Reg S	USQ60976AC35	USD	2.200.000	2.200.000		98,6320	1.923.503,24	0,65
4% Nts AMN Healthcare 2020-15.04.29 Gtd Reg S	USU0317PAD16	USD	2.500.000	2.500.000		92,1680	2.042.549,42	0,69
5.75% Nts The Chemours 2020-15.11.28 Reg S	USU16309AH65	USD	2.800.000	900.000		89,7540	2.227.738,68	0,75

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.05.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
7% Nts Cleveland-Cliffs 2024-15.03.32 Reg S	USU1852LAN74	USD	1.000.000	1.100.000	1.100.000	87,3350	774.177,82	0,26
9% Nts Hanesbrands 2023-15.02.31 Reg S	USU24437AG73	USD	1.100.000	2.500.000	1.400.000	105,8880	1.032.504,21	0,35
4% Nts Foot Locker 2021-01.10.29 Gtd Reg S	USU3449AAA52	USD	2.900.000	500.000		95,4440	2.453.573,26	0,83
5.25% Nts NCR Voyix 2020-01.10.30 Reg S	USU62886AM55	USD	1.300.000			96,7060	1.114.420,71	0,38
7.125% Nts Gen Digital 2022-30.09.30 Reg S	USU66646AC18	USD	1.200.000			103,2880	1.098.711,11	0,37
8.875% Nts PRA Grp 2024-31.01.30 Reg S	USU6949NAD94	USD	1.000.000	1.000.000		102,8770	911.949,30	0,31
4% Nts Stillwater Mining 2021-16.11.26 Gtd Reg S	USU85969AE07	USD	2.300.000	1.400.000	800.000	96,6070	1.969.648,97	0,67
8.625% Nts Sabre GLBL 2023-01.06.27 Reg S	USU86043AG86	USD	1.037.000		463.000	103,4230	950.710,50	0,32
Nts Sabre GLBL -15.11.29 Reg s	USU86043AJ26	USD	468.000	468.000		101,9370	422.892,62	0,14
3.875% Nts Somnigrp Inter 2021-15.10.31 Reg S	USU8801TAE74	USD	500.000	500.000		88,8660	393.874,66	0,13
8.5% Nts Univision Commn 2024-31.07.31 Reg S	USU91505AW46	USD	2.500.000	2.500.000		96,0210	2.127.936,35	0,72
10.5% Nts Verde 2023-30.11.30 Reg S	USU9229LAA45	USD	1.300.000	800.000		106,6840	1.229.405,19	0,42
5% Nts ZipRecruiter 2022-15.01.30 Reg S	USU9895LAA71	USD	1.900.000	1.900.000		85,6630	1.442.777,24	0,49
3.575% Nts Az Pow Energ 2021-19.08.26 Reg S	USV0002UAA52	USD	1.720.000	800.000	44.000	95,5770	1.099.594,23	0,37
7.25% Nts Greenk Wnd PrM 2025-27.09.28	USV3856JAB99	USD	1.700.000	1.700.000		98,9290	1.490.819,08	0,50
5.375% EMTN Arountown 2019-21.03.29 Series 18 Tranche 1 Reg S	XS1964701822	USD	2.600.000	2.600.000		97,1980	2.240.180,84	0,76
4.625% EMTN Adaniren Kodso 2019-15.10.39 1st Lien Reg S	XS2057842176	USD	1.500.000			80,1470	889.851,23	0,30
8.5% Nts Arcelik 2023-25.09.28	XS2695038401	USD	500.000	400.000	500.000	103,6130	459.236,77	0,16
8.5% Nts Tav Haval Hldg 2023-07.12.28 Reg S	XS2729164462	USD	2.000.000	700.000		103,4810	1.834.606,86	0,62
7.875% Nts Ulker Biskuvi 2024-08.07.31 Reg S	XS2855391533	USD	1.000.000	1.000.000		101,5170	899.893,63	0,30
7% Nts Telekom Srbija 2024-28.10.29 Reg S	XS2921374273	USD	500.000	500.000		99,3160	440.191,47	0,15
							130.523.466,80	44,14
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							280.669.503,94	94,92
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
4.25% Nts Acco Brands 2021-15.03.29 -144A-	US00081TAK43	USD	2.800.000	400.000		88,2590	2.190.632,04	0,74
5% Nts SBL Holdings 2021-18.02.31 Reg S	USU75065AB53	USD	2.250.000	500.000		89,4050	1.783.186,33	0,60
8.5% Nts RingCentral 2023-15.08.30 Reg S	USU76741AA21	USD	2.250.000			105,7260	2.108.709,33	0,71
5.375% Nts Pediatrix Medic 2022-15.02.30 Reg S	USU8357XAD85	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	97,0610	860.393,58	0,29
							6.942.921,28	2,35
Summe nicht notierte Wertpapiere							6.942.921,28	2,35
Summe Wertpapiervermögen							287.612.425,22	97,27
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH GBP/EUR 28.08.2025		GBP	-5.900.000			0,8424	-4.853,81	0,00
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-188.560.000			1,1284	762.487,32	0,26
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-4.660.000			1,1284	99.764,10	0,03
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-1.560.000			1,1284	89.548,00	0,03
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-10.500.000			1,1284	701.162,07	0,24
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-2.000.000			1,1284	-38.667,31	-0,01
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	26.530.000			1,1284	-637.827,70	-0,22
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	36.000.000			1,1284	364.526,88	0,12
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							1.336.139,55	0,45
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	2.062.820,25				2.062.820,25	0,70
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		GBP	3.389,15				4.045,78	0,00
		USD	7.157,63				6.344,85	0,00
Summe Bankguthaben							2.073.210,88	0,70
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	8.192,36				8.192,36	0,00
		GBP	731,91				873,71	0,00
		USD	19.276,03				17.087,17	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	2.416.422,85				2.416.422,85	0,82
		GBP	106.072,97				126.624,06	0,04
		USD	2.606.296,05				2.310.341,33	0,78
Depotgebühren								
		EUR	-7.896,58				-7.896,58	0,00

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Verwaltungsgebühren		EUR	-204.604,74				-204.604,74	-0,07
Depotbankgebühren		EUR	-1.687,50				-1.687,50	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							4.665.352,66	1,58
FONDSVERMÖGEN							295.687.128,31	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000837299					EUR	22,94	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000837299					STK	4.688.775,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000496179					EUR	49,12	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000496179					STK	2.428.222,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9					EUR	98,77	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9					STK	25.273,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ94					EUR	9,69	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ94					STK	1.001,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ86					EUR	9.992,47	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ86					STK	6.639,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.05.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,128100
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,837700

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
0.1% EMTN Deut Pfandbrfbk 2021-02.02.26	DE000A3H2ZX9	EUR		1.500.000
0.375% Bonds Aroundtown 2021-15.04.27	XS2421195848	EUR		2.500.000
0.5% Bonds alstria 2019-26.09.25	XS2053346297	EUR		200.000
0.875% Bonds GN Store Nord 2021-25.11.24 Reg S	XS2412258522	EUR		1.900.000
1.5% Bonds alstria 2017-15.11.27	XS1717584913	EUR	1.300.000	1.300.000
1.5% Bonds alstria 2020-23.06.26	XS2191013171	EUR		500.000
1.5% Green Bonds VGP 2021-08.04.29 Reg S	BE6327721237	EUR		1.400.000
1.75% Bonds ALTAREA 2020-16.01.30	FR00140010J1	EUR	500.000	2.300.000
2.125% Regd.Nts Walgreens Boots 2014-20.11.26 Sr	XS1138360166	EUR	1.600.000	1.600.000
2.25% Bonds Eutelsat 2019-13.07.27	FR0013422623	EUR		1.000.000
2.375% EMTN MAHLE 2021-14.05.28	XS2341724172	EUR		2.500.000
2.5% Bonds Atos 2018-07.11.28	FR0013378460	EUR		700.000
3.125% Bonds Versuni Gr 2021-15.06.28 Secured Reg S	XS2355515516	EUR	1.500.000	2.500.000
3.25% Nts RCS&RDS 2020-05.02.28 Guarant.Secured Reg S	XS2107452620	EUR		1.900.000
3.375% EMTN Novelis Sh In 2021-15.04.29 Reg S	XS2326493728	EUR	2.000.000	3.000.000
3.375% Nts Grupo Antolin 2018-30.04.26 Guarant.Secured Reg S	XS1812087598	EUR	1.300.000	2.600.000
3.5% Nts Energizer G Acq 2021-30.06.29 Reg S Guarant.	XS2353416386	EUR		1.800.000
3.75% Nts Elior Grp 2021-15.07.26 Guarant.Reg S	XS2360381730	EUR		2.000.000
3% Bonds Ardagh 2021-01.09.29 Reg S	XS2310511717	EUR		2.000.000
4.375% Nts Teva Pharmac 2021-09.05.30 Glob	XS2406607171	EUR		2.000.000
4.625% EMTN AIR France - KLM 2024-23.05.29	FR001400Q6Z9	EUR	1.600.000	2.500.000
4.625% Nts Itelyum Reg 2021-01.10.26 Secured Reg S	XS2389112736	EUR		3.000.000
4.75% Bonds Dufry One 2024-18.04.31	XS2802883731	EUR		250.000
4.75% Bonds OVH GrpE 2025-05.02.31 Reg S	XS2992020037	EUR	2.000.000	2.000.000
4.75% Nts Finnair 2024-24.05.29	FI4000571260	EUR	1.000.000	2.000.000
4.875% EMTN OPMobility 2024-13.03.29 Reg S	FR001400OLD1	EUR	1.500.000	2.800.000
4.875% EMTN Saipem Fin Int 2024-30.05.30	XS2826718087	EUR		1.400.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
4.875% Nts Hld Inf Met Env 2024-24.10.29	XS2918553855	EUR	1.700.000	1.700.000
4.875% Nts Webuild 2024-30.04.30	XS2922654418	EUR	1.800.000	1.800.000
4% Nts Harley Davids Fin 2025-12.03.30	XS3000561566	EUR	600.000	600.000
4% Nts The Chemours 2018-15.05.26 Guarant.Reg S	XS1827600724	EUR		900.000
5.125% EMTN Grenke Fin 2024-04.01.29 Guarant.	XS2905582479	EUR	800.000	800.000
5.25% EMTN Worldline 2024-27.11.29 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400U2E7	EUR	3.000.000	3.000.000
5.25% Nts Ontex Grp 2025-15.04.30 Reg S	BE6362174417	EUR	200.000	200.000
5.375% Bonds Webuild 2024-20.06.29	XS2830945452	EUR	4.000.000	4.000.000
5.375% MTN ILIAD 2024-02.05.31	FR001400PRQ7	EUR		500.000
5.375% Nts Perrigo Fin 2024-30.09.32	XS2903463987	EUR	2.000.000	2.000.000
5.375% Nts Techem Ver 675 2024-15.07.29 Reg S	XS2767965853	EUR		1.500.000
5.5% Nts Verisure Hold 2024-15.05.30 Guarant.Secured Reg S	XS2816753979	EUR		200.000
5.625% Nts Iliad Holding 2021-15.10.28 Guarant.Secured Reg S	XS2397781944	EUR		1.600.000
5.625% Nts Nidda Hlthc Hld 2024-21.02.30 Reg S	XS2920589699	EUR	2.500.000	2.500.000
5.75% Bonds ITM ENTREPRISES 2024-22.07.29	FR001400RIT6	EUR	1.700.000	1.700.000
5.75% EMTN Grenke Fin 2024-06.07.29	XS2828685631	EUR		2.300.000
5.75% EMTN Teleperformance 2023-22.11.31 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400M2G2	EUR		1.400.000
5.75% Nts Asmodee Grp 2024-15.12.29 Reg S	XS2954187378	EUR	2.000.000	2.000.000
5.875% Nts Drax Finc 2024-15.04.29 Reg S	XS2808453455	EUR	1.300.000	2.400.000
5.875% Nts Tapestry 2023-27.11.31	XS2720095970	EUR	500.000	2.500.000
5.875% Sustainability-Linked Nts TUI 2024-15.03.29 Reg S	XS2776523669	EUR		2.500.000
5% Bonds Almaviva 2024-30.10.30 Reg S	XS2927492798	EUR	2.800.000	2.800.000
5% Bonds Cidron Aida Fin 2021-01.04.28 Secured Reg S	XS2325699994	EUR	600.000	2.600.000
5% Nts Kongsberg Ac Sy 2018-15.07.25 Guarant.Secured Reg S	XS1843461689	EUR		2.500.000
5% Nts TUI Cruises 2024-15.05.30 Reg S	XS2941359288	EUR	500.000	500.000
6.25% Nts Glbwr Re Est 2024-31.03.30 Reg S	XS2809868446	EUR		800.000
6.375% EMTN Loxam 2023-15.05.28 Secured	XS2618428077	EUR		1.900.000
6.5% Bonds IWG US Fin 2024-28.06.30	XS2848652272	EUR	2.400.000	2.400.000
6.5% EMTN Citycon Treas 2024-08.03.29 Guarant.Series 2024-1 Tranche 1 Reg S	XS2778383898	EUR	1.000.000	1.700.000
6.5% Nts Piaggio&c.2023-05.10.30 Reg S	XS2696224315	EUR		1.000.000
6.625% Nts INEOS Fin 2023-15.05.28 Reg S	XS2587558474	EUR		1.000.000
6.75% Nts INEOS Fin 2 2024-15.04.30	XS2915461458	EUR	2.000.000	2.000.000
7.125% Nts Verisure Hold 2023-01.02.28 Reg S	XS2581647091	EUR		2.200.000
7.25% Nts Rekeep 2021-01.02.26 Secured Reg S	XS2291911282	EUR		1.200.000
7.5% Nts Nidda Hlthc Hld 2022-21.08.26 Reg S	XS2550063478	EUR		2.675.000
7.875% Bonds OPB 2024-31.07.28	XS2804500812	EUR	1.772.000	1.772.000
7.875% Bonds Teva Pharmac 2023-15.09.31	XS2592804194	EUR		750.000
7.875% Nts Telecom Italia 2023-31.07.28	XS2637954582	EUR		1.228.000
7.875% Nts Telecom Italia 2024-31.07.28 Reg S	XS2798884057	EUR		1.772.000
7% Nts Webuild 2023-27.09.28	XS2681940297	EUR		2.900.000
8% Bonds IPD 3 2023-15.06.28	XS2631198863	EUR		800.000
9.25% Nts Intrum 2022-15.03.28 Reg S	XS2566291865	EUR		900.000
9.5% Bonds SCIL IV 2023-15.07.28 Secured Reg S	XS2644942737	EUR		1.400.000
9.5% Nts Kronos Intl 2024-15.03.29 Guarant.Reg S	XS2763521643	EUR	500.000	500.000
9.75% Bonds Intl Pers Fin 2020-12.11.25	XS2256977013	EUR		1.900.000
Atos 2021-12.11.29 Reg S Adjustable Rate	FR001400G24	EUR		3.000.000
Bedingte Wandelanleihe Deutsche Bank 2024-no fix mat Fix/Var. Zinssatz Reg S	DE000A383S52	EUR	400.000	400.000
Bonds PCF 2021-15.04.26 Secured Reg S Step Up	XS2333301674	EUR		2.000.000
Bonds Raiff Bank Int 2020-18.06.32 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2189786226	EUR		3.000.000
Commerzbank 2023-05.10.33 Series 1014 Reg S Fixed/Variable Rate	DE000CZ43Z49	EUR		600.000
EMTN Aareal Bank 2024-12.12.34 Series 333 Program 6500 Fixed/Variable Rate	DE000AAR0439	EUR	2.000.000	2.000.000
EMTN APA Infra 2023-09.11.83 Fixed/FR	XS2711801287	EUR		1.400.000
EMTN Banca Transilvania 2023-07.12.28 Series 1 Reg S Fixed/Variable Nte	XS2724401588	EUR		500.000
EMTN Banca Transilvania 2023-27.04.27 Series 1 Reg S Fixed/FR	XS2616733981	EUR		1.200.000
EMTN Banca Transilvania 2024-30.09.30 Series 2Fixed/Variable Rate	XS2908597433	EUR	1.300.000	1.300.000
EMTN RCI Banque 2019-18.02.30 Reg S Called for red.on 18.02.25 at 100%	FR0013459765	EUR		2.100.000
Green Bonds Orsted 2022-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2563353361	EUR		2.200.000
Nts Assembl Cav Grp 2023-05.07.29 Secured Reg S FR	XS2637969341	EUR		600.000
Nts BAWAG Grp 2023-24.02.34 Series 28 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2707629056	EUR		1.500.000
Nts Raiff Bank Int 2022-20.12.32 Series 258 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2534786590	EUR		1.000.000
Obligation Erste Grp Bk 2024-no fix mat Fix/Variabler Zinssatz Ser 7 Tr1	AT0000A3CTX2	EUR		2.600.000
VOLKSBANK WIEN 2024-21.06.34 Fix/Variabler Zinssatz	AT000B122270	EUR		400.000
2.875% Bonds Thames Wtr Utlts 2017-03.05.27 Subordinated Reg S	XS1605393054	GBP		1.500.000
3.75% Bonds Travis Perkins 2020-17.02.26	XS2254262285	GBP		1.460.000
3.875% Bonds Ocado Grp 2021-08.10.26 Guarant.Reg S	XS2393761692	GBP		1.800.000
4.75% EMTN WM Morri Sup 2014-4.7.29 Reg-S Series 4 Sr	XS1083226321	GBP		1.350.000
Nts Co-operative Gp 2011-8.7.26 Variable Rate on Rating Reg-S Series B	XS0629974352	GBP		1.600.000
Nts Heathrow Fin 2019-01.09.29 Reg S Step Up	XS2081020872	GBP		2.200.000
12.25% Nts Hlf Financing 2024-15.04.29 -144A-	US40390DAD75	USD	1.200.000	1.200.000
13.375% Nts LATAM Air Grp 2022-15.10.29 secd Reg S	USP6S60VAB44	USD	400.000	1.400.000
3.625% Nts Gap 2021-01.10.29 Gtd -144A-	US364760AP35	USD		2.400.000
3.75% Nts Blackstone Mtg 2021-15.01.27 Secd -144A-	US09257WAD20	USD	1.500.000	1.500.000
3.75% Nts Hat Hldg I/II 2020-15.09.30 Gtd -144A-	US418751AD59	USD		1.800.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
4.25% Nts Ladder Cap Fin 2020-01.02.27 -144A-	US505742AM88	USD		350.000
4.375% Nts LifePoint Hlth 2020-15.02.27 Called for red.on 13.02.25 at 100%	US53219LAS88	USD		175.000
4.5% Nts BRASKEM NL FIN 2019-31.01.30 Gtd Reg S	USN15516AD40	USD		1.300.000
4.5% Nts Iron Mountain 2020-15.02.31 Gtd -144A-	US46284VAN10	USD		825.000
4.5% Nts Rede D'Or Fin 2020-22.01.30 Gtd -144A-	US75735GAA67	USD		800.000
4.5% Nts WW Intl 2021-15.04.29 Secd -144A-	US98262PAA93	USD		1.800.000
4.625% Nts Encompass Hlth 2020-01.04.31 Glob	US29261AAE01	USD		1.275.000
4.75% Nts Invers Construc 2022-07.02.32 Reg S	USP5817RAG04	USD		1.000.000
4.81% Nts Nissan Motor 2020-17.09.30 Glob -144A-	US654744AD34	USD	1.500.000	1.500.000
4.81% Nts Nissan Motor 2020-17.09.30 Glob Reg S	USJ57160DZ32	USD	1.500.000	1.500.000
4.875% Nts Ziggo Sec Fin 2019-15.01.30 Secd -144A-	US98955DAA81	USD		2.700.000
5.375% Nts Centrica 2013-16.10.43 Sr Reg S	USG2071AAF78	USD		1.600.000
5.6% Nts Buckeye Partners 2014-15.10.44 Sr	US118230AP60	USD		536.000
5.875% Nts Directv Fin 2021-15.08.27 Secd -144A-	US25461LAA08	USD	1.000.000	1.000.000
5.875% Nts Sunno Ener 2021-01.09.26 Gtd -144A-	US86745GAF00	USD		2.500.000
5% Nts Endeavour Mng 2021-14.10.26 Reg S	USG3R41AAA47	USD		1.800.000
6.125% Nts Hudbay Minerals 2020-01.04.29 -144A-	US443628AH54	USD		2.200.000
6.125% Nts Microstrategy 2021-15.06.28 Called for red. on26.09.24 at 103.063%	US594972AF82	USD		1.500.000
6.25% Nts Archrock Ptrs 2019-01.04.28 -144A-	US03959KAC45	USD		1.800.000
6.375% Nts TI Capital 2004-15.11.33 Gtd Sr Series C	US87927VAF58	USD	2.500.000	2.500.000
6.5% Bonds Block 2024-15.05.32	USU85223AD42	USD	1.350.000	2.000.000
6.5% Nts EQM Midstrm Ptr 2018-15.07.48 Glob	US26885BAE02	USD		1.500.000
6.7% Bonds OCI 2023-16.03.33 Reg S	XS2598740335	USD	2.400.000	2.400.000
6.7% Nts US Cellular 2003-15.12.33 Sr	US911684AD06	USD		1.000.000
6.75% Nts Bth&Bdy Wrks 2016-01.07.36 Gtd	US501797AM65	USD	600.000	1.225.000
7.125% Bonds Ford Otomotiv 2024-25.04.29 Reg S	XS2782775345	USD		1.300.000
7.125% Nts Braskem America 2011-22.7.41 Sr Reg S	USU1065PAA94	USD		1.000.000
7.25% Debs Belo 1997-15.9.27 Sr	US080555AF20	USD		1.175.000
7.25% Nts Pitney Bowes Inc 2021-15.03.29 -144A-	US724479AQ31	USD	400.000	2.400.000
7.25% Nts Prime Health 2020-01.11.25 Secd -144A-	US74165HAB42	USD		725.000
7.25% Nts Six Flags Entmt 2023-15.05.31 -144A-	US83001AAD46	USD		1.500.000
7.375% Bonds Trust F/1401 2024-13.02.34	USP9401JAA53	USD		600.000
7.375% Nts Turk Telekom 2024-20.05.29 Reg S	XS2820499619	USD		700.000
7.5% Nts New Gold 2020-15.07.27 -144A-	US644535AH91	USD		1.400.000
7.5% Nts Staples 2019-15.04.26 Called for red.on 10.06.24 at 100%	US855030AN20	USD		1.500.000
7.75% Belo 1997-1.6.27 Sr Debentures	US080555AE54	USD		575.000
7% Nts Iliad Holding 2021-15.10.28 Secured Reg S	USF507APAB73	USD		1.000.000
7% Nts Sylvamo 2021-01.09.29 Called for red.on 03.09.24 at 103.5%	US87133LAA89	USD		1.000.000
8.5% Nts TGS ASA 2024-15.01.30 Reg S	USR9138BAA00	USD	200.000	200.000
8.625% Nts First Quantum Minls 2023-01.06.31 Reg S	USC3535CAP35	USD	1.200.000	1.700.000
9.25% Nts Piedmnt Operat 2023-20.07.28 Gtd	US720198AG56	USD		1.800.000
Obligationen				
4.625% Bonds Sunrise Finco I 2025-15.05.32	XS3082828560	EUR	300.000	300.000
5.5% Nts Opal Bidco 2025-31.03.32	XS3037643304	EUR	1.750.000	1.750.000
6.875% Nts Flora Food Mgmt 2024-02.07.29 Series FEB Reg S	XS2989125203	EUR	500.000	500.000
9.5% Nts Kronos Intl 2024-15.03.29 Ser JUL	XS2868946406	EUR	500.000	500.000
3.75% Nts Viavi Solutions 2021-01.10.29 Gtd Reg S	USU9T82UAA95	USD	1.000.000	1.000.000
6.25% Nts Eldorado Gold 2021-01.09.29 -144A-	US284902AF02	USD		2.700.000
8.75% Nts Frontier Commun 2022-15.05.30 Gtd Reg S	USU3151BAB90	USD		1.800.000

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.

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 nicht zulässig, 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.

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 1. September 2025

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 High Yield Bond ESG Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 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 31. Mai 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 15. September 2025

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 High Yield Bond ESG

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.

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Nachhaltigkeitsbezogene Informationen

Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Angaben in regelmäßigen Berichten gemäß Artikel 11 Absatz 1 lit. a der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungs-VO)

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-VO sind dem Prospekt unter dem Abschnitt II. Punkt 14. zu entnehmen. Sämtliche in diesem Fondsdokument beschriebenen Kriterien wurden im abgelaufenen Rechnungsjahr erfüllt.

Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Angaben in regelmäßigen Berichten gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (Taxonomie-VO)

Im Rahmen der aktuell verfolgten Anlagepolitik des Fonds werden unter anderem ökologische Merkmale gefördert. Um die ökologischen Merkmale zu erfüllen, können entsprechende Faktoren im Veranlagungsprozess integriert werden oder für den Fonds nur solche Finanztitel erworben werden, die auf Basis eines vordefinierten und im Nachfolgenden näher beschriebenen Auswahlprozesses von der Verwaltungsgesellschaft als nachhaltig eingestuft werden.

Die Investitionsentscheidung kann u.a. vorsehen, in solche Wirtschaftstätigkeiten bzw. Vermögenswerte zu investieren, die zu einem oder mehreren Umweltzielen iSd. Art. 9 der Taxonomie-VO beitragen. Gleichzeitig schließt der Auswahlprozess jedoch nicht aus, mit den, dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen auch andere Umweltziele zu fördern bzw. zu diesen beizutragen als jene, die in der Taxonomie-VO vorgesehen sind. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments liegen keine zuverlässigen, mit den EU- Kriterien konsistenten Daten gängiger Anbieter für die Berechnung des Umfangs der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten iSd. Art. 3 Taxonomie-VO vor. Aus diesem Grund können aktuell keine Angabe darüber gemacht werden, inwieweit der Fonds als ökologisch nachhaltig iSd. Taxonomie-VO bzw. der dort definierten Umweltziele einzustufen ist.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Nähere Angaben zur Anlagestrategie und dem Anlageziel sind dem Prospekt des jeweiligen Fonds unter Abschnitt II. Punkt 14 „Anlageziel und Anlagepolitik“ zu entnehmen. Weiterführende Erläuterungen zu den Nachhaltigkeitsrisiken finden Sie im Prospekt des jeweiligen Fonds unter Abschnitt II. Punkt 16 "Risikoprofil des Fonds" und ausführliche Informationen zum nachhaltigen Ansatz und der Strategie der Verwaltungsgesellschaft zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen des Investitionsprozesses auf Unternehmensebene sind auf der Homepage unter www.securitykag.at/nachhaltigkeit/ verfügbar.

Fondsbestimmungen Apollo High Yield Bond ESG

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo High Yield Bond ESG**, 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 investiert zumindest **zu 51 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen, die entsprechend nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden, wobei vor allem in **Unternehmensanleihen** investiert wird, deren Rating unter dem von Investment Grade Anleihen liegt (High Yield Corporate Bonds). Bei der Auswahl der nachhaltigen Emittenten werden soziale, ökologische und ethische Kriterien berücksichtigt, wobei besonderes Augenmerk auf den Themen Umwelt, Ökologie, Menschen- und Arbeitsrechte liegt. Zur Erzielung der gewünschten nachhaltigen Effekte können unterschiedliche Ansätze (z.B. Best in Class, Ausschluss von Emittenten mit unerwünschten Praktiken...) zur Anwendung kommen. Der Anlageschwerpunkt liegt in direkt erworbenen Einzel- und nicht in indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate erworbenen Titeln.

Dieser Fonds investiert insgesamt mindestens 80 v.H. des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden.

Weiters sind Anlagen in Unternehmen, die in Artikel 12 Absatz 1 Buchstabe a bis g der CDR (EU) 2020/1818 genannt sind, ausgeschlossen.

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

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

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

- Geldmarktinstrumente

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

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

- Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu **10 v.H.** 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 eingesetzt werden.

- Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden, 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

Nicht anwendbar.

- Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

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 und USD.

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

- Ausgabe und Ausgabeaufschlag

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

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

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

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

- Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der 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 **1.8.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **1.8.** 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-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **1.8.** 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 **1,5 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

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

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande
USA
Kanada
Japan

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Groß- britannien und Nordirland	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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, 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)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Apollo High Yield Bond ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900Q16HN85F0S8T95

Tranchen:
AT0000496179, AT0000837299, AT0000A1NQX9, AT0000A2SQ86, AT0000A2SQ94

Stand: 31.05.2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0,00%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0,00%



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 50,60 % an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds fördert bzw. unterstützt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen seiner Anlagepolitik, indem er ethische und nachhaltige Kriterien bei den Investitionsentscheidungen berücksichtigt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale umfassen u.a. den Klimaschutz, die Anpassungen an den Klimawandel, die Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung sowie den Schutz und die Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Im Rahmen der sozialen Merkmale sind hierunter z.B. die Bekämpfung von Ungleichheiten, die Förderung von sozialem Zusammenhalt, die soziale Integration und die Einhaltung von arbeitsrechtlichen Mindeststandards zu verstehen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zur Beurteilung der zuvor genannten ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Bewertungsmethode unter Verwendung von internen und externen Mindeststandards, Ausschlusskriterien und Best-in-Class-Prinzipien, sogenannte Nachhaltigkeitsindikatoren, herangezogen.

Die Daten werden laufend auf Basis eines externen Datenproviders zur Verfügung gestellt.

Die obenstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses auf Basis, der vom Datenprovider zur Verfügung gestellten Daten eingehalten-Details siehe Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Der sogenannte Performance Score von ISS ESG dient der quantitativen Bewertung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen (ESG) eines Portfolios. Auf einer Skala von 0 bis 100 gibt der Score die Qualität der Nachhaltigkeit des jeweiligen Portfolios an. Ein höherer Scorewert deutet auf eine stärkere ESG-Performance und damit auf eine insgesamt höhere Nachhaltigkeit des Portfolios hin.

Zum Stichtag 31.05.2025 weist der Fonds Apollo High Yield Bond ESG einen Performance-Score von 50,2 aus.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass die zuvor genannten Nachhaltigkeitsfaktoren bislang nicht auf Basis historischer Daten analysiert wurden. Ab der kommenden Berichtsperiode wird für diesen Fonds ein zeitlicher Vergleich der ESG-Kennzahlen früherer Perioden bereitgestellt.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das langfristige Ziel der nachhaltigen Investitionen war es zum einen unter Anwendung von positiven und negativen Nachhaltigkeitskriterien einen Beitrag zur Förderung der nachhaltigen Entwicklung zu leisten. Hierdurch wurden Investitionen, u.a. in Unternehmen und Staaten, identifiziert und in weiterer Folge unterstützt, welche ESG-Kriterien im Sinne von ökologischen und sozialen Zielen unter dem Gesichtspunkt der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, in ihrer internen Zielsetzung verankert haben. Zum anderen sollen die nachhaltigen Investitionen einen positiven Anlageerfolg bewirken. Nachfolgend werden beispielhaft die ökologischen und sozialen Ziele der nachhaltigen Investitionen dargestellt:

Umweltziele

- Reduktion der Treibhausgasemissionen
- Vermeidung bzw. Minderung der Förderung/des Abbaus/der Weiterverarbeitung fossiler Energieträger
- Minderung der Energieerzeugung aus fossilen Energieträgern (Kohle, Öl ...)
- Stark reduziertes Exposure rund um das Thema Nuklearenergie (Energieproduktion, Verarbeitung von Uran, Dienstleistungen)

Sozialziele

- Einhaltung fundamentaler Menschenrechte
- Einhaltung fundamentaler Arbeitsrechte
 - insb. Vermeidung von Kinderarbeit & moderner Sklaverei
 - insb. Einhaltung von Standards bzgl. Arbeitsrechte & Versammlungsfreiheit

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Zur Sicherstellung, dass den zuvor genannten Umwelt- und Sozialzielen nicht erheblich geschadet wird, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses sowohl interne als auch externe Mindeststandards sowie Best-in-Class und Ausschlusskriterien angewendet-Details hierzu siehe Punkt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im nachfolgenden werden die Indikatoren, die in Bezug auf die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (kurz: PAI) im Rahmen des Investmentprozesses anwendbaren internen und externen Mindeststandards sowie Best- in-Class- und Ausschlusskriterien, dargestellt.

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie in Bezug auf die Erzielung der zuvor genannten ökologischen und sozialen Ziele basieren auf folgenden Standards und Kriterien. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Ziele ohne vorige Ankündigung geändert werden können.

Mindeststandards

Die Mindeststandards im Investmentprozess beruhen auf zwei Säulen, einerseits auf externen Mindeststandards der ÖGUT RIS und andererseits auf einer freiwilligen Selbstverpflichtung durch interne Mindestkriterien.

ÖGUT RIS-Mindeststandards:

Die Security KAG hat sich zur Einhaltung des ÖGUT RIS verpflichtet. Dieser wurde im Rahmen eines Projektes mit der ÖGUT (Österreichische Gesellschaft für Umwelt und Technik) und der rfu (Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung) entwickelt und gilt für alle Fonds im direkten Einflussbereich der KAG. Der Ansatz basiert auf Divestment, wodurch auf Basis einer konkreten „Black List“ Unternehmen mit ethisch besonders problematischen Geschäftsaktivitäten (weltweit führende Unternehmen aus den Bereichen Rüstung, Nukleartechnik, Nuklearenergie und Agrogentechnik sowie Hauptverursacher des Klimawandels) und Staaten mit besonders unethischen Praktiken (massiv überhöhte Militärbudgets, geringste Demokratie- und Menschenrechtsstandards, extensivste Anwendung der Todesstrafe), aus dem Portfolio ausgeschlossen wurden. Zudem verpflichtet sich die Security KAG im Rahmen des ÖGUT-RIS, keine Nahrungsmittelspekulationen durchzuführen.

Interne Mindeststandards:

Definition von Ausschlusskriterien

Zur Unterstützung des 1,5°C-Zieles der Pariser Weltklimakonferenz und zum Ausschluss von Unternehmen mit Praktiken, die schwere Umweltverschmutzungen verursachen, sehen wir von Investitionen in Unternehmen ab, die substantiell in Nachfolgendes involviert sind:

- Geschäftsaktivitäten mit Kohle,
- Fracking und Abbau von Ölsanden und
- arktische Bohrungen

Für den Betrieb von Kohleminen, die Herstellung von Kokskohle, die Umwandlung von Kohle in andere Kraftstoffe sowie die Verstromung von Kohle wird der Anteil am Unternehmensumsatz herangezogen, der nicht größer als 30 % sein darf. Für Fracking und Ölsande gilt eine Maximalquote von 5 %. Eine Involvierung in arktische Bohrungen ist ein absoluter Ausschlussgrund. Im Veranlagungsprozess werden jene Unternehmen ausgeschlossen, die jeweils einen bestimmten Prozentsatz des Umsatzes durch eine der unten angeführten Unternehmensaktivitäten erwirtschaften.

Ausschlusskriterien Kohle:

- Gewinnung von Rohstoffen - Produktion: Anteil am Umsatz > 30 %
- Thermalkohle - Gewinnung - Produktion: Anteil am Umsatz > 30 %
- Kokskohle - Extraktive Rohstoffe: Anteil am Umsatz > 30 %
- Energie und Sonstiges - Produktion: Anteil am Umsatz > 30 %

Ausschlusskriterien fossile Brennstoffe:

- Arktische Bohrungen – Beteiligung
- Hydraulische Frakturierung (Fracking): Umsatzanteil (hohe Volumenbeteiligung): > 5 %
- Ölsande - Produktion: Anteil am Umsatz > 5 %

Ausschlusskriterien und Best-in-Class Ansatz

Der Fonds versuchte weitergehend u.a. jene Unternehmen und Staaten zu unterstützen und zu fördern, welche ESG-Kriterien in den Zielen verankert haben. In diesem Zusammenhang ist festzuhalten, dass sich ein jeder Emittent einer ESG-Analyse unterziehen und dabei den definierten Kriterien entsprechen musste, um ins Portfolio aufgenommen zu werden. Ein nachweislicher Verstoß würde nach Update des Ratingproviders zu einem Divestment führen.

Ausschlusskriterien

Das Investmentuniversum des Fonds wurde unter Anwendung konkreter Ausschlusskriterien (norm- und sektorbasierend) nachhaltiger gestaltet. Die Definition strengster Ausschlusskriterien verhinderte des Weiteren von vornherein die Veranlagung in Unternehmen und Länder, deren Geschäftsfelder bzw. Aktivitäten im Widerspruch zu ökologischen und sozialen Merkmalen stehen. Solche Ausschlusskriterien sind u.a. umsatzbasierende Schwellenwerte bspw. in den Bereichen Abtreibung, Alkohol, Atomenergie, Glücksspiel, Pornographie, Rüstung, Arbeitsrechtsverletzungen, Menschenrechtsverletzungen und kontroverse Geschäftspraktiken.

Best-in-Class

Durch das Best-in-Class Prinzip wurden u.a. Unternehmen und Länder bevorzugt, die innerhalb ihrer Branche oder im Ländervergleich die geforderten Nachhaltigkeitskriterien am besten erfüllen. Daher werden auf Emittenten- und Portfolioebene geforderte Mindest-Scores eingehalten. Diese Positivkriterien sehen vor, dass nur in Emittenten investiert werden kann, deren Performance-Score über einem gewissen Schwellenwert des Gesamtuniversums liegt.

Die Beurteilung der ökologischen und sozialen Performance eines Unternehmens erfolgte unter Beiziehung externer Datenanbieter anhand unterschiedlicher branchenübergreifender sowie -spezifischer Kriterien. Die Datenerhebung erfolgt im Rahmen eines intensiven Dialogs mit den zu bewertenden Unternehmen, schließt aber auch Informationen von unabhängigen Experten, Behörden und Nichtregierungsorganisationen mit ein. Für das Rating von Ländern werden Kriterien herangezogen, die in Bezug auf den Vergleich der Länder zueinander, aber auch hinsichtlich der Entwicklung eines Landes im Zeitverlauf ausgewertet werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts stehen sowohl mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen als auch mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Dies wurde durch die Überprüfung der nachhaltigen Investitionen nach ihrer Konformität mit den zuvor genannten Standards mittels normbasierter Ausschlusskriterien durch das zur Anwendung kommende ESG-Rating sichergestellt. Des Weiteren berücksichtigt das Finanzprodukt den PAI Indikator Nr. 10, siehe hierzu auch im nachfolgenden Punkt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die folgenden, gegliedert nach Themengebieten, wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren:

- CO₂-Fußabdruck (PAI Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (PAI Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI Nr. 4)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Die zuvor genannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden auf Produktebene im Rahmen der Best-in-Class- und Ausschlusskriterien – Details siehe im vorhergehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzproduktes?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Apollo High Yield Bond ESG (per Rechnungsjahrende 31. Mai 2025)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Grenke Finance Plc – XS3080684551	Finanzwesen	1,02 %	Deutschland
ZF Europe Finance BV – XS2681541327	Finanzwesen	1,01 %	Deutschland
Eramet – FR001400QC85	Industrie	0,98 %	Frankreich
Mobico Group Plc – XS2693304813	Transport	0,96 %	Großbritannien
Volkswagen International Finance NV – XS2675884733	Finanzwesen	0,95 %	Deutschland
AMS Osram AG – XS2724532333	Elektronik	0,94 %	Österreich
Synthomer Plc – XS2805249641	Industrie	0,94 %	Großbritannien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

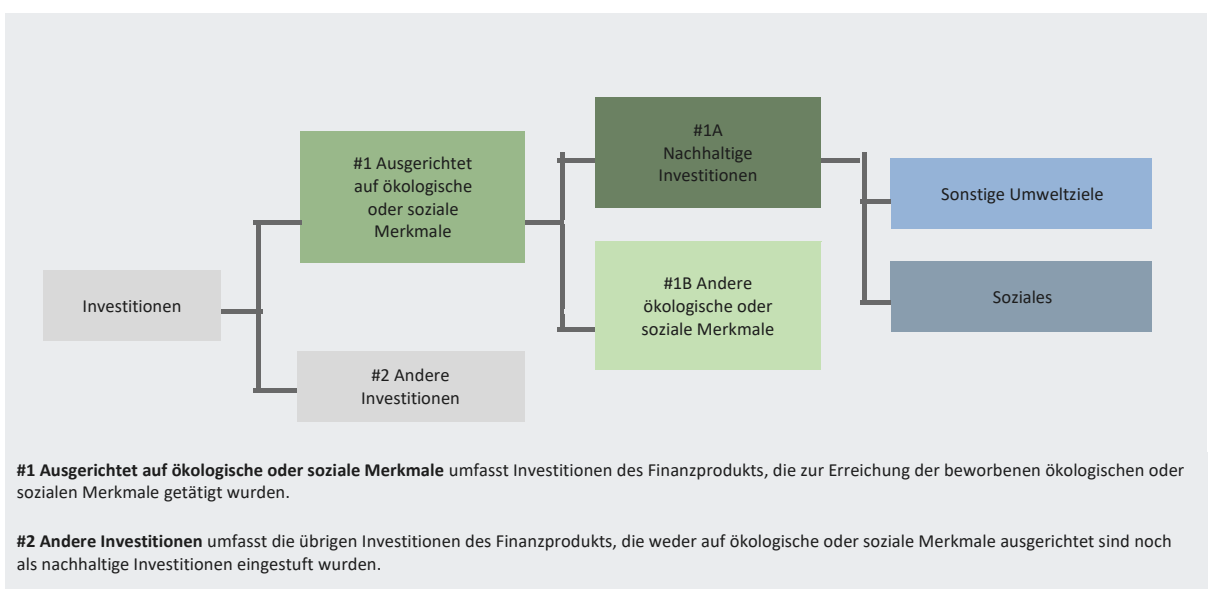
Im nachfolgenden Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ wird der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Detail beschrieben.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds wurde in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie gemäß den vom Finanzprodukt geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen veranlagt. Dabei investiert der Fonds zumindest 51 %* in Anleihen in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, wobei diese auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien ausgewählt werden und somit unter „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ fallen. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen in Höhe von zumindest 50,60 %* fällt unter „#1A Nachhaltige Investitionen“, der hiervon verbleibende Rest von bis zu 49,40 %* wird „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ zugeordnet. Abschließend ist festzuhalten, dass max. 49 %* die Voraussetzungen von „#2 Andere Investitionen“ erfüllen. Weitergehende Details finden Sie im nachfolgenden Abschnitt.

*Die Prozentangaben beziehen sich jeweils auf das gesamte Fondsvermögen des Finanzprodukts.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

 In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wirtschaftssektor	In % der Vermögenswerte
Anleihen und nicht notierte Wertpapiere	97,27 %
Bankkonten und sonstige Vermögensgegenstände	2,73 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

 Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁷

☐ Ja:

☐ In Fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Für den Fonds ist kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgesehen, da kein verpflichtender Mindestanteil an EU-Taxonomie konformen Investitionen besteht.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Da kein verpflichtender Mindestanteil an EU-Taxonomie konformen Investitionen besteht, wurde kein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen gemacht.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2025 50,60 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2025 50,60 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Gemäß der Anlagepolitik des Fonds kann bis zu 49 % in Vermögensgegenstände investiert werden, die nicht als ökologische und/oder sozialen Merkmale qualifiziert werden und daher „#2 Andere Investitionen“ entsprechen. Diese Investitionen können allen in der Anlagepolitik festgelegten Anlageklassen entsprechen. Es wird angestrebt, Investitionen in „#2 Andere Investitionen“ gering zu halten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitions-ausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsaus-gaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bezieht die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds nachhaltigkeitsbezogene Daten von einem externen Datenprovider. Die Datenverarbeitung der nachhaltigkeitsbezogenen Daten erfolgt in der Verwaltungsgesellschaft zum einen im internen Data Warehouse und zum anderen in der Fondsbuchhaltungssoftware. Die Einhaltung des vom Datenprovider zur Verfügung gestellten nachhaltigen Anlageuniversums, welches zur Förderung bzw. Unterstützung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Finanzprodukts beiträgt, wurde auf täglicher Basis von der internen Grenzprüfungskontrolle überwacht. Unternehmensintern erfolgte ein quartalsweiser Abgleich des vom Datenprovider zur Verfügung gestellten Investmentuniversums mit dem tatsächlichen Wertpapierbestand des Fonds. Sollten dabei Kontroversen gefunden worden sein, mussten diese in der Regel entsprechend der schriftlich festgelegten Eskalationsmaßnahmen ehestmöglich behoben werden. Darüber hinaus wird eine Übereinstimmung des Wertpapierbestandes des Fonds mit dem Investmentuniversum in der jährlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts durch den Wirtschaftsprüfer vorgenommen.

Die verwendeten Methoden zur Bemessung der erfüllten ökologischen und/oder sozialen Merkmale in Bezug auf den Fonds sind u.a. die intern und extern festgelegten Mindeststandards sowie die Best-in-Class- und Ausschlusskriterien- Details siehe Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Fonds bestimmt keinen Referenzwert, um festzustellen, ob dieser mit den von ihm geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen in Einklang steht.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.