

Apollo High Yield Bond ESG

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr

vom 1. Juni 2025 bis 31. Mai 2026

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 (bis 1.6.2026)

Mag. Barbara Pichler (bis 1.6.2026)

Mag. Gerd Watzenig MSc MLitt MAIS (ab 1.6.2026)

Mag. Christoph Kreutler, MBA (ab 1.6.2026)

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)

Alfred Kober, MBA

Stefan Winkler, MSc

Aufsichtsrat

MMag. Paul Swoboda (Vorsitzender)

Mag. Klaus Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)

Mag. Dr. Othmar Ederer (bis 10.4.2026)

Dr. Gernot Reiter

Mag. Berthold TroiB

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2025)

(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 2025.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten im Jahr 2025:		39
Gesamtanzahl der identifizierten Mitarbeiter per 31.12.2025:		7
Fixe Vergütung:	EUR	3.378.840,09
Variable (leistungsabhängige) Vergütungen (Boni):	EUR	595.700,71
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.974.540,80
davon:		

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	911.319,31
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (Führungskräfte mit Kontrollfunktion):	EUR	215.455,37
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	255.764,49
- 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	1.382.539,17
- 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 <https://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 09.02.2026. Die Änderung war unwesentlich.

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 2025 bis 31. Mai 2026 vorzulegen.

Aufgrund europarechtlicher Vorgaben wurden die Fondsbestimmungen iZm dem Liquiditätsmanagement des Fonds geändert.

Zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber hat die Verwaltungsgesellschaft neben der schon bisher möglichen Aussetzung von Anteilscheingeschäften und/oder Abspaltung von Fondsvermögen hinkünftig noch folgende Liquiditätsmanagement-Instrumente vorgesehen: Rücknahmegebühr und Verlängerung der Kündigungsfrist.

Ein zeitgleicher Einsatz ausgewählter Liquiditätsmanagement-Instrumente ist zulässig, wenn dies zur Wahrung der Interessen der Anleger erforderlich ist.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	31.05.2026	31.05.2025	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	260.380.800,28	295.687.128,31	319.426.632,89	302.207.037,40	221.279.602,45
Ausschüttungsfonds AT0000837299 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	23,06	22,94	21,98	20,09	20,48
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,4500	0,6500	0,4000	0,3000	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	3,40	6,26	11,03	-1,90	-10,59
Ausschüttungsfonds AT0000835004 in USD ²					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	-	-	25,46	22,70	23,19
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	-	-	-	0,0000	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	-	-	12,16	-2,11	-20,75
Thesaurierungsfonds AT0000496179 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	50,10	49,12	46,22	41,62	42,45
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	1,7397	1,7848	0,0000	0,0000	0,0000
Auszahlung gem.§ 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,6607	0,6770	0,0000	0,0000	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in %	3,40	6,27	11,05	-1,96	-10,58
Ausschüttungsfonds AT0000A1NQX9 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	99,89	98,77	94,65	86,19	87,63
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,6000	2,5000	2,0000	1,2500	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	3,71	6,55	11,39	-1,64	-10,32
Ausschüttungsfonds AT0000A2SQ94 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	9,76	9,69	9,32	8,55	8,76
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,1600	0,2600	0,2000	0,1250	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	3,45	6,20	10,58	-2,40	-12,40
Ausschüttungsfonds AT0000A2SQ86 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	10.097,68	9.992,47	9.551,81	8.691,65	8.819,43
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	160,0000	280,0000	200,0000	136,0000	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	3,91	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

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	22,94
Ausschüttung am 1.8.2025 (entspricht 0,0286 Anteilen) ¹⁾	0,6500
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	23,06
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	23,72
Nettoertrag pro Anteil	0,78
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	3,40%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000837299) am 1.8.2025 EUR 22,69

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000496179
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	49,12
Auszahlung (KESt) am 1.8.2025 (entspricht 0,0137 Anteilen) ¹⁾	0,6770
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	50,10
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	50,79
Nettoertrag pro Anteil	1,67
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	3,40%

1) Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000496179) am 1.8.2025 EUR 49,30

	Ausschüttungsanteil in EUR AT0000A1NWX9
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	98,77
Ausschüttung am 1.8.2025 (entspricht 0,0255 Anteilen) ¹⁾	2,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	99,89
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	102,44
Nettoertrag pro Anteil	3,67
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	3,71%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1NWX9) am 1.8.2025 EUR 98,04

	Ausschüttungsanteil in EUR AT0000A2SQ94
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	9,69
Ausschüttung am 1.8.2025 (entspricht 0,0271 Anteilen) ¹⁾	0,2600
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,76
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	10,02
Nettoertrag pro Anteil	0,33
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	3,45%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A2SQ94) am 1.8.2025 EUR 9,60

	Ausschüttungsanteil in EUR AT0000A2SQ86
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	9.992,47
Ausschüttung am 1.8.2025 (entspricht 0,0283 Anteilen) ¹⁾	280,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10.097,68
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	10.383,42
Nettoertrag pro Anteil	390,95
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	3,91%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A2SQ86) am 1.8.2025 EUR 9.894,73

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	16.800.384,97	16.800.384,97
-------------	---------------	---------------

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-12.852,88

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ²⁾	-2.143.416,96	-2.143.416,96
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-10.920,00	
Zulassungskosten und steuerl. Vertretung Ausland	-10.530,24	
Wertpapierdepotgebühren	-84.905,73	
Fondsbuchhaltungsgebühren	-28.125,00	
Depotbankgebühr	-20.250,00	-154.730,97
		-2.298.147,93

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

14.489.384,16

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne	5.474.372,04
derivative Instrumente	4.562.002,15
Realisierte Verluste	-9.971.350,37
derivative Instrumente	-1.133.210,42

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-1.068.186,60

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

13.421.197,56

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-3.902.044,08
--	---------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

9.519.153,48

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-646.804,88
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	-6.973,03
Ertragsausgleich im Rechenjahr für Zins- und Dividendenvortrag	35.839,49
Ertragsausgleich	-617.938,42

Fondsergebnis gesamt ⁵⁾

8.901.215,06

2) von dieser werden die - mit dem Betrieb des Fonds verbundenen - Aufwendungen/Kosten/Entgelte der Kapitalanlagegesellschaft getragen

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

4) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -4.970.230,68

5) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 20.863,76

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁶⁾	295.687.128,33
Ausschüttung / Auszahlung	-6.115.136,35
Ausschüttung am 1.8.2025 (für Ausschüttungsanteile AT0000837299)	-3.047.309,20
Auszahlung am 1.8.2025 (für Thesaurierungsanteile AT0000496179)	-1.490.124,39
Ausschüttung am 1.8.2025 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1NQX9)	-60.402,50
Ausschüttung am 1.8.2025 (für Ausschüttungsanteile AT0000A2SQ94)	-260,26
Ausschüttung am 1.8.2025 (für Ausschüttungsanteile AT0000A2SQ86)	<u>-1.517.040,00</u>
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	-38.092.406,76
Ausgabe von Anteilen	13.125.243,47
Rücknahme von Anteilen	-51.835.588,65
Ertragsausgleich	<u>617.938,42</u>
Fondsergebnis gesamt	<u>8.901.215,06</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾	<u>260.380.800,28</u>

6) Anteilsumlauf zu Beginn 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)

7) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 4.834.663,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000837299) und 1.856.516,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000496179) und 24.075,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQX9) und 1.001,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A2SQ94) und 5.295,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A2SQ86)

Ausschüttung (AT0000837299)

Die Ausschüttung von EUR 0,4500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. August 2026 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,3054 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000496179)

Die Auszahlung von EUR 0,6607 je Thesaurierungsanteil wird ab 3. August 2026 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,6607 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A1NQX9)

Die Ausschüttung von EUR 1,6000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. August 2026 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1,4028 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A2SQ94)

Die Ausschüttung von EUR 0,1600 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. August 2026 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,1289 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A2SQ86)

Die Ausschüttung von EUR 160,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. August 2026 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 147,0841 (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 stand im Zeichen ausgeprägter geopolitischer und wirtschaftspolitischer Einflussfaktoren sowie teils markanter Marktverwerfungen. Inflation, Wachstum und die geldpolitische Ausrichtung der Notenbanken bestimmten über weite Strecken das Kapitalmarktumfeld, bevor ein geopolitischer Schock im ersten Quartal 2026 die Rahmenbedingungen für Märkte und Geldpolitik abrupt und nachhaltig neu setzte.

Die Europäische Zentralbank senkte den Zinssatz für Hauptrefinanzierungsgeschäfte im Juni 2025 auf 2,15 % p.a. und beließ ihn im weiteren Geschäftsjahr des Fonds unverändert. Ausschlaggebend für diese Zinspause war die Rückkehr der Inflation im Euroraum in die Nähe des mittelfristigen Zielwerts von 2 % p.a.

In den USA stellte sich das Umfeld differenzierter dar. Das Wachstum verlor an Dynamik, der Arbeitsmarkt kühlte sich ab, während sich die Inflation hartnäckiger zeigte als im Euroraum. Vor dem Hintergrund ihres dualen Mandats aus Preisstabilität und Vollbeschäftigung sah sich die US-Notenbank mit einem anspruchsvollen Zielkonflikt konfrontiert. Nach einer neunmonatigen Pause setzte die Federal Reserve im September 2025 ihren Lockerungszyklus fort und senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf eine Zielspanne von 3,50 bis 3,75 %.

Der Militärschlag der USA und Israels auf den Iran veränderte dieses Ausgangsbild jedoch abrupt und mit weitreichenden Folgen. Wie bereits 2022 rückten die Energiepreise schlagartig in den Vordergrund und wurden erneut zum zentralen Einflussfaktor für Konjunktur, Inflation und Kapitalmärkte. Mit der iranischen Sperre der Straße von Hormus wurde eine der wichtigsten Verkehrsadern des globalen Ölhandels unterbrochen, was eine erhebliche Störung der internationalen Energieversorgung zur Folge hatte. Entsprechend deutlich fiel die Reaktion der Energiemärkte aus. Der Ölpreis verzeichnete binnen weniger Tage einen der kräftigsten Anstiege der vergangenen Jahre. Unabhängig vom weiteren Verlauf des Konflikts hat dieses Ereignis den globalen Inflationsdruck bereits spürbar erhöht und die Wachstumsperspektiven belastet.

Im Jahresverlauf 2025 entwickelten sich liquide Rentensegmente insgesamt positiv. Unternehmens- und Schwellenländeranleihen erzielten dabei höhere Erträge als bonitätsstarke Staatsanleihen. Im März 2026 schlug sich das veränderte geopolitische Umfeld dann in spürbar steigenden Kapitalmarkttrenditen nieder. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg auf bis zu 3,2 % p.a. und erreichte damit ein Niveau, das zuletzt 2011 zu beobachten war. Unter besonderem Druck standen Emittenten mit ausgeprägter struktureller Abhängigkeit von der Krisenregion am Persischen Golf.

Ein ähnliches Muster zeigte sich an den internationalen Aktienmärkten. Trotz zwischenzeitlicher Rückschläge war der Berichtszeitraum insgesamt von einer sehr robusten Entwicklung geprägt. Treibend blieb dabei vor allem die anhaltende Dominanz einzelner Marktsegmente, insbesondere des Technologiesektors. Das Thema Künstliche Intelligenz und die führenden Unternehmen des Sektors lieferten erneut wesentliche Impulse für die Kursentwicklung. Der anhaltende Kapitalzufluss ging jedoch zugleich mit einer deutlichen Ausweitung der Bewertungen in diesen Wachstumssegmenten einher.

In der Gesamtschau war das Berichtsjahr trotz erhöhter Unsicherheit von einer bemerkenswerten Widerstandskraft der Kapitalmärkte geprägt. Mit dem ersten Quartal 2026 wurde diese Resilienz jedoch einer neuen und substanziellen Belastungsprobe ausgesetzt. Der geopolitische Schock im Nahen Osten hat die Ausgangslage für Notenbanken, Unternehmen und Investoren spürbar und nachhaltig verändert.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026 verzeichnete der Fonds (T/Publikumstranche) einen Wertzuwachs von 3,40 %. Dieser Erfolg resultierte aus den laufenden Erträgen sowie einer deutlichen Einengung der Risikoprämien (Spreads) von Unternehmensanleihen schwächerer Bonität, wovon Euro- und USD-Anleihen gleichermaßen profitierten. Allerdings stieg das globale Zinsniveau im Laufe des Berichtszeitraums deutlich an – wovon auf Euro lautende Anleihen weitaus stärker betroffen waren als US-Dollar-Titel. Dieser Zinsanstieg dämpfte das positive Ergebnis spürbar und zehrte einen Teil der laufenden Erträge sowie der spreadbedingten Kursgewinne wieder auf.

An der strategischen Ausrichtung des Fonds gab es keine wesentlichen Änderungen. Der Fonds investiert weiterhin in ein breit gefächertes, gut diversifiziertes globales Unternehmensanleihen-Portfolio. Der Fokus liegt vorwiegend auf Anleihen von Emittenten mit einem Rating unterhalb von Investment Grade. Dies spiegelt sich auch im Kreditrisiko des Fondsportfolios wider, das im Berichtszeitraum ein gewichtetes Durchschnittsrating von BB- aufwies. Mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer (Modified Duration) von etwa 4,1 positionierte sich der Fonds am unteren Ende der strategischen Zielspanne von 3,5 bis 5 Jahren.

Während der Berichtsperiode wurde die Allokation in den investierten Währungsmärkten weitestgehend konstant gehalten. Auch die sektorale Verteilung wurde nur leicht angepasst: Die auffälligste Veränderung war die Aufstockung von Anleihen aus den Bereichen Technologie und Gesundheitswesen zulasten von Emittenten aus den Sektoren zyklische Konsumgüter und Industrie. Die Transaktionstätigkeit diente hauptsächlich dazu, die Ertragserwartungen des Gesamtportfolios zu optimieren. Bis auf eine minimale Differenz wurden sämtliche Fremdwährungsrisiken dauerhaft in Euro abgesichert.

Ein Teil der Portfolioaktivität war auf Veränderungen bei den Nachhaltigkeits- und Ethikratings einzelner Emittenten zurückzuführen. In diesem Kontext ist besonders die strikte Einhaltung der Kriterien des Österreichischen Umweltzeichens zu erwähnen.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.05.2026	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
STK./NOM. IM BERICHTSZEITRAUM								
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
EMTN Erste Grp Bk 2025-no fix mat Ser 8 Tr 1 Fixed/FR	AT0000A3M597	EUR	1.600.000			105,1250	1.682.000,00	0,65
5.5% Anleihe VOLKSBANK WIEN 2024-04.12.35	AT0000B122296	EUR	1.900.000			103,2590	1.961.921,00	0,75
5.25% Nts Ontex Grp 2025-15.04.30 Reg S	BE6362174417	EUR	600.000	600.000		87,7050	526.230,00	0,20
5.375% Anleihe ProGrp 2024-15.04.31 Reg S	DE000A383CE8	EUR	1.700.000		800.000	101,0050	1.717.085,00	0,66
4.25% Nts Finnair 2025-27.11.30 Reg S	FI4000597976	EUR	1.000.000	1.300.000	300.000	99,1550	991.550,00	0,38
0.878% Bonds UBISOFT Entertain.2020-24.11.27 Reg S	FR0014000O87	EUR	1.500.000		300.000	86,8750	1.303.125,00	0,50
Eramet 2024-30.11.29 Adj Rt Reg S	FR001400QC85	EUR	2.400.000		500.000	98,0130	2.352.312,00	0,90
5.5% Bonds ALTAREA 2024-02.10.31 Reg S	FR001400SVW1	EUR	1.000.000		1.000.000	105,2380	1.052.380,00	0,40
5.25% EMTN Worldline 2024-27.11.29 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400U2E7	EUR	1.800.000	1.800.000		91,2520	1.642.536,00	0,63
EMTN RCI Banque 2025-24.03.37 Series 349 Tranche 1 Fixed/FR Reg S	FR001400Y5Z1	EUR	2.000.000			100,4960	2.009.920,00	0,77
4.75% Asset Backed Sec Lagardere 2025-12.06.30 Cl A Reg S	FR001400YQA5	EUR	1.000.000	1.000.000		102,2380	1.022.380,00	0,39
4.625% EMTN Valeo 2025-23.03.32	FR0014012SJ2	EUR	1.800.000	1.800.000		99,2750	1.786.950,00	0,69
4.375% Bonds Verallia 2025-14.11.33	FR00140144U5	EUR	1.500.000	1.500.000		97,7100	1.465.650,00	0,56
4.625% EMTN CANAL+ 2025-03.12.30 Reg S	FR0014014LG9	EUR	600.000	600.000		100,0870	600.522,00	0,23
3.875% EMTN AIR France - KLM 2026-14.01.31 Ser 5 Tr 1	FR0014015H97	EUR	1.000.000	1.000.000		97,9010	979.010,00	0,38
BFF Bk 2024-20.03.29 Fixed/FR	IT0005591851	EUR	1.400.000	1.400.000		97,1320	1.359.848,00	0,52
Foxway Hldg 2023-12.07.28 Secured -144A- FR	SE0020540219	EUR	1.400.000			88,9580	1.245.412,00	0,48
0.625% Nts VF 2020-25.02.32	XS2123970241	EUR	1.100.000	3.000.000	1.900.000	81,2570	893.827,00	0,34
Nts Telefonica Europe 2021-no fix mat Guarant.Reg S Fixed/Var Rt	XS2293060658	EUR	1.000.000			95,2500	952.500,00	0,37
2.5% Nts Synthos 2021-07.06.28 Guarant.Secured Reg S	XS2348767836	EUR	900.000	900.000		96,6170	869.553,00	0,33
Nts EC Fin 2021-15.10.26 Secured Reg S Variable Rate	XS2389984175	EUR	1.500.000	1.500.000		99,4240	1.491.360,00	0,57
4.75% Bonds BCP V Fin II 2021-30.11.28 Secured Reg S	XS2397447025	EUR	1.500.000		900.000	92,7110	1.390.665,00	0,53
8.75% Bonds Monitchem Hld3 2023-01.05.28	XS2615006470	EUR	1.800.000		400.000	101,9070	1.834.326,00	0,70
7.5% Bonds Cheplapharm Arz 2023-15.05.30 Secured Reg S	XS2618867159	EUR	1.500.000	300.000		103,4260	1.551.390,00	0,60
7.25% Nts Avis Budget 2023-31.07.30 Guarant.Reg S	XS2648489388	EUR	1.600.000		900.000	100,5490	1.608.784,00	0,62
9.375% Bonds HT Troplast 2023-15.07.28 Secured Reg S	XS2649707846	EUR	1.400.000		1.000.000	102,2290	1.431.206,00	0,55
Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2675884733	EUR	1.000.000		1.500.000	113,4720	1.134.720,00	0,44
4.875% EMTN Mobico Grp 2023-26.09.31 Series 6 Tranche 1 Guarant.Reg S	XS2693304813	EUR	2.500.000		600.000	75,7620	1.894.050,00	0,73
10% Bonds Flos B&b Italia 2023-15.11.28 Reg S	XS2719293826	EUR	2.000.000			104,8300	1.677.280,00	0,64
Nts Fedrigoni 2024-15.01.30 FR	XS2748964850	EUR	1.500.000			99,9890	1.499.835,00	0,58
6.375% Bonds CT Invest.2024-15.04.2030 Guarant.Reg S	XS2792575453	EUR	1.000.000	1.000.000		102,7090	1.027.090,00	0,39
7.125% Nts Neopha Gen 2024-08.04.30 Reg S	XS2797353401	EUR	1.200.000	1.200.000		103,5400	1.242.480,00	0,48
7.375% Nts Synthomer 2024-02.05.29	XS2805249641	EUR	1.400.000		1.400.000	84,7980	1.187.172,00	0,46
7.75% Nts One Hotels 2024-02.04.31 Secured Reg S ^{*)}	XS2811764120	EUR	1.200.000	1.200.000		106,0230	1.017.820,80	0,39
7.125% Nts Pachelbel 2024-17.05.31 Secured Reg S	XS2816638873	EUR	1.800.000		400.000	104,6960	1.884.528,00	0,72
10.75% EMTN Intl Pers Fin 2024-14.12.29	XS2835773255	EUR	1.900.000			105,8960	2.012.024,00	0,77
6.25% Nts Assembl Cav Grp 2024-01.07.30 Reg S	XS2842976875	EUR	1.500.000			103,3540	1.550.310,00	0,60
9% Nts Project 2024-01.06.29 Secured	XS2848791989	EUR	1.950.000		500.000	101,4730	1.978.723,50	0,76
6.875% Nts Flora Food Mgmt 2024-02.07.29 Reg S	XS2848926239	EUR	1.500.000			96,1530	1.442.295,00	0,55
Nts PrestigeBidCo 2024-01.07.29 Reg S FR	XS2848952151	EUR	1.500.000			101,0230	1.515.345,00	0,58
6.5% Nts Ray Fing 2024-15.07.31 Reg S	XS2854277626	EUR	1.900.000			101,0340	1.919.646,00	0,74
(0% Min) Nts Teamsystem 2024-31.07.31 Reg S Variable Rate	XS2864287466	EUR	1.500.000			98,1860	1.472.790,00	0,57
10.375% Nts Grupo Antolin 2024-30.01.30 Reg S	XS2867238532	EUR	1.400.000	2.000.000	600.000	44,3970	621.558,00	0,24
5.375% Nts Perrigo Fin 2024-30.09.32	XS2903463987	EUR	1.100.000	1.100.000		96,8990	1.065.889,00	0,41
6% EMTN CPI PROP GR 2024-27.01.32	XS2904791774	EUR	700.000			98,0730	686.511,00	0,26
5.25% Bonds FressnapfHol 2024-30.10.31	XS2910536452	EUR	1.400.000	400.000		101,2190	1.417.066,00	0,54
5.75% Nts TEREOS Fin 2025-30.04.31 Gtd Reg S	XS2967912887	EUR	1.000.000		1.500.000	96,1010	961.010,00	0,37
5% Nts Kapla Hld 2025-30.04.31 Reg S	XS2971567560	EUR	1.600.000	1.600.000		100,2030	1.603.248,00	0,62
5.625% Nts Elior Grp 2025-15.03.30	XS2980875376	EUR	800.000		700.000	100,0000	800.000,00	0,31
8.625% Nts Engineering 2025-15.02.30 Reg S	XS2988687682	EUR	1.400.000			99,2980	1.390.172,00	0,53
4.75% Bonds OVH GrpE 2025-05.02.31 Reg S	XS2992020037	EUR	1.200.000	1.200.000		99,9030	1.198.836,00	0,46
6.375% Nts Nissan Motor 2025-17.07.33 Reg S	XS2999659886	EUR	1.600.000	1.600.000		102,7000	1.643.200,00	0,63
9% Nts Rekeep 2025-15.09.29 Gtd Secured Reg S	XS3005193183	EUR	1.200.000			78,0660	936.792,00	0,36
4.5% Nts Sappi Pap Hold 2025-15.03.32 Reg S	XS3017017990	EUR	2.000.000	2.000.000		87,0210	1.740.420,00	0,67
5.625% MTN Forvia 2025-15.06.30 Reg S	XS3023963534	EUR	1.800.000	1.100.000	400.000	102,9410	1.852.938,00	0,71
5.5% Bonds Alstria 2025-20.03.31	XS3025437982	EUR	1.400.000		1.100.000	99,8500	1.397.900,00	0,54
5.5% Nts Opal Bidco 2025-31.03.32	XS3037643304	EUR	1.000.000	1.000.000		102,3570	1.023.570,00	0,39
5.75% Nts Itelyum Reg 2025-15.04.30 Reg S	XS3041347637	EUR	1.700.000			101,0670	1.718.139,00	0,66
5.375% Green EMTN Citycon Treas 2025-08.07.31 GTD Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	XS3043331977	EUR	1.900.000			95,5390	1.815.241,00	0,70
7% Bonds Cidron Aida Fin 2025-27.10.31	XS3046352319	EUR	800.000		1.200.000	96,8030	774.424,00	0,30
5.5% Bonds IPD 3 2025-15.06.31 Reg S	XS3067907140	EUR	1.300.000			97,1490	1.262.937,00	0,49
4.625% Bonds Sunrise Finco I 2025-15.05.32	XS3082828560	EUR	1.100.000	1.100.000		99,4230	1.093.653,00	0,42
4.5% Nts Deutsche Euroshop 2025-15.10.30	XS3090109813	EUR	700.000	700.000		100,5560	703.892,00	0,27
4.875% Bonds eDreams ODIGEO 2025-31.12.30	XS3091931058	EUR	1.300.000	1.300.000		88,3770	1.148.901,00	0,44
4.693% Nts Discovery Gbl 2025-17.05.33	XS3099829593	EUR	977.000	977.000		94,7450	925.658,65	0,36
Nts Lenzing 2025-no fix mat Fixed/FR	XS3106543534	EUR	1.600.000	1.600.000		100,4640	1.607.424,00	0,62
7.125% Nts MAHLE 2025-15.07.32	XS3108519227	EUR	1.500.000	1.500.000		104,7040	1.570.560,00	0,60
7.361% Nts Heimstaden 2025-24.01.31 Series 4 Tranche 1 Reg S	XS3120113876	EUR	1.500.000	1.500.000		101,4490	1.521.735,00	0,58
4.25% Bonds Loxam 2025-15.02.31	XS3124949226	EUR	1.600.000	1.600.000		99,2070	1.587.312,00	0,61
4.75% EMTN CPI PROP GR 2025-22.07.30 Reg S	XS3126635039	EUR	1.200.000	1.600.000	400.000	94,9590	1.139.508,00	0,44
4.75% Nts Iron Mountain 2025-15.01.34	XS3176120361	EUR	1.600.000	1.600.000		97,2740	1.556.384,00	0,60
7.25% Nts INEOS Fin 2025-31.03.31	XS3192215492	EUR	500.000	2.600.000	2.100.000	98,3930	491.965,00	0,19
8.25% Nts PCC Glb 2025-15.11.30	XS3200021502	EUR	2.500.000	2.500.000		84,8180	2.120.450,00	0,81
5.375% Bonds doValue 2025-15.11.31 Reg S	XS3221873600	EUR	1.300.000	1.300.000		101,1120	1.314.456,00	0,50

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2026	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
4.375% Nts Samsonite Finco 2025-15.02.33	XS3224634991	EUR	200.000	200.000		97,6430	195.286,00	0,08
6.75% Nts Cheplapharm Arz 2026-15.02.32 Reg S	XS3261897238	EUR	400.000	400.000		101,0530	404.212,00	0,16
3.5% Nts Titan Gbl Fin 2026-04.02.31 Guarant.Reg S	XS3263933049	EUR	500.000	500.000		99,0970	495.485,00	0,19
8.125% Nts TEREOS Fin 2026-30.04.32 Reg S	XS3266484180	EUR	1.500.000	1.500.000		101,5820	1.523.730,00	0,59
4.375% EMTN Sveafastigheter 2026-20.01.31	XS3271139928	EUR	500.000	500.000		101,1710	505.855,00	0,19
5.25% Nts F.I.S.2026-05.02.31 Glob Reg S	XS3280962856	EUR	1.300.000	1.300.000		100,0170	1.300.221,00	0,50
5.625% Nts Cidron Atrium 2026-15.02.33 Gtd Reg S	XS3286655736	EUR	400.000	1.100.000	700.000	98,1810	392.724,00	0,15
5.5% Nts ZF EU Fin 2026-17.02.32	XS3296386264	EUR	1.900.000	1.900.000		98,7730	1.876.687,00	0,72
6.25% Nts Eutelsat Comm.2026-15.03.33	XS3307260839	EUR	1.500.000	1.500.000		103,9640	1.559.460,00	0,60
Nts Stellantis 2026-no fix mat Fixed/Variable	XS3307414816	EUR	1.000.000	1.000.000		98,9910	989.910,00	0,38
7.75% Nts CAB 2026-09.08.31 Glob Reg S	XS3314073308	EUR	900.000	900.000		100,5570	905.013,00	0,35
6.875% Nts Clariane 2026-15.04.31	XS3314100986	EUR	1.200.000	1.200.000		102,1970	1.226.364,00	0,47
7.375% Nts SoftBank Grp 2026-22.04.34	XS3344489672	EUR	2.400.000	2.400.000		104,2100	2.501.040,00	0,96
6.25% Nts GGSPA 2026-28.04.33 Glob	XS3349823941	EUR	600.000	600.000		100,8490	605.094,00	0,23
4.5% Nts Webuild 2026-08.05.32	XS3358232067	EUR	500.000	500.000		99,8690	499.345,00	0,19
8.125% Nts Lutech 2026-15.05.31	XS3363444178	EUR	1.100.000	1.100.000		101,6810	1.118.491,00	0,43
8.25% Nts TMD Friction Grp 2026-15.05.31	XS3366249087	EUR	1.000.000	1.000.000		104,1080	1.041.080,00	0,40
7.875% Nts INEOS Fin 2026-15.11.31	XS3366268541	EUR	1.100.000	1.100.000		99,6210	1.095.831,00	0,42
4.75% EMTN Maxima Grp 2026-19.05.31	XS3366323072	EUR	500.000	500.000		99,8120	499.060,00	0,19
6.375% Nts United Grp 2026-14.05.33	XS3367705640	EUR	1.000.000	1.000.000		101,3550	1.013.550,00	0,39
6.75% Nts Telekom Srbija 2026-18.05.33	XS3370281878	EUR	800.000	800.000		101,2790	810.232,00	0,31
7.125% Nts Telekom Srbija 2026-18.05.36	XS3370282090	EUR	100.000	100.000		101,3940	101.394,00	0,04
7.25% Nts ams-OSRAM 2026-31.05.32	XS3382712126	EUR	1.300.000	1.300.000		101,4200	1.318.460,00	0,51
5.5% Nts Molins Fin 2026-15.06.33 Class B	XS3385893956	EUR	1.300.000	1.300.000		102,4120	1.331.356,00	0,51
							124.180.180,95	47,69
6.625% Bonds Heathrow Fin 2024-1.03.31	XS2782148261	GBP	1.200.000		800.000	99,6070	1.379.200,37	0,53
5.75% Nts Burberry Grp 2024-20.06.30	XS2831553073	GBP	1.000.000			100,8480	1.163.653,15	0,45
10.5% Nts Ocado Grp 2024-08.08.29	XS2871478058	GBP	1.300.000			102,5270	1.537.934,58	0,59
							4.080.788,10	1,57
7.5% Nts Adient Glb Hldg 2025-15.02.33 Guarant.-144A-	US00687YAD76	USD	1.200.000	1.200.000		103,6700	1.070.878,88	0,41
7.75% Nts Am Axle&Mfg 2025-15.10.33 -144A-	US02406PBD15	USD	1.500.000	1.500.000		100,3910	1.296.259,79	0,50
8.875% Nts Brandywine Operat 2024-12.04.29 Gtd Glob	US105340AS20	USD	1.200.000	200.000		105,3250	1.087.974,52	0,42
7.375% Nts CCO Hldgs 2023-01.03.31 -144A-	US1248EPC783	USD	2.200.000			101,4180	1.920.630,11	0,74
9% Nts C&W Sr Fin 2025-15.01.33 -144A-	US12665MAA09	USD	1.500.000			102,1450	1.318.907,64	0,51
7.375% Nts Celanese US 2025-15.02.34	US15089QBD51	USD	2.000.000	2.000.000		104,6050	1.800.895,24	0,69
7.375% Nts Cimpres 2024-15.09.32 -144A-	US17186HAH57	USD	1.800.000	1.800.000		101,2010	1.568.062,32	0,60
7.625% Nts Cleveland-Cliffs 2025-15.01.34 -144A-	US18589GAA31	USD	2.000.000	2.000.000		102,5620	1.765.722,65	0,68
6.625% Bonds Cloud Software 2025-15.08.33	US18912UAG76	USD	1.400.000	1.400.000		90,8870	1.095.306,88	0,42
6.75% Nts Clydesdale Acqn 2025-15.04.32 -144A-	US18972EAD76	USD	1.200.000	1.200.000		95,8380	989.976,76	0,38
6.85% Nts Concentrix 2023-02.08.33	US20602DAC56	USD	1.800.000	1.800.000		91,1860	1.412.884,57	0,54
6% Nts Cndnt Bsnss Svc 2021-01.11.29 Secd -144A-	US20679LAB71	USD	2.055.000			86,7470	1.534.519,11	0,59
8.125% Nts Deluxe 2024-15.09.29 -144A-	US248019AW14	USD	1.500.000	1.900.000	400.000	104,4750	1.348.992,86	0,52
8.875% Nts Directv Fin 2024-01.02.30 -144A-	US25461LAB80	USD	2.500.000			102,3170	2.201.880,86	0,85
6.35% Nts Discovery Comm 2025-01.06.40	US25470DBZ15	USD	1.800.000	1.800.000		82,6130	1.280.049,93	0,49
9.5% Nts RR Donnelley&Sons 2024-01.08.29 -144A-	US257867BJ97	USD	1.900.000	500.000	400.000	103,8480	1.698.469,48	0,65
5% Nts Embecta 2022-15.02.30 Gtd Secd -144A-	US29082KAA34	USD	1.800.000	1.800.000		78,0870	1.209.921,67	0,46
6.625% Nts Encore Cap Grp 2025-15.04.31 -144A-	US292554AS19	USD	1.800.000	1.800.000		100,7820	1.561.570,11	0,60
3.45% Nts FMC 2019-01.10.29 Glob	US302491AU91	USD	1.700.000	1.700.000		91,4580	1.338.371,35	0,51
5.625% Nts Goodyear T&Rubber 2021-30.04.33 Gtd Glob	US382550BK68	USD	2.400.000			87,0890	1.799.204,61	0,69
6.625% Nts Grupo Televisa 2010-15.1.40 Sr	US40049JAZ03	USD	1.300.000	1.300.000		87,0290	973.897,74	0,37
6.375% Nts HA Sustainable 2025-01.07.34	US41068XAF78	USD	1.500.000	1.500.000		102,4410	1.322.729,62	0,51
5.75% Nts Enviiri 2019-31.07.27 Called for red.on 01.06.26 at 100%								
3.25% Nts Hudson Pacific 2019-15.01.30 Gtd Glob	US415864AM90	USD	669.000			100,0000	575.880,18	0,22
5.7% Bonds Huntsman Int 2024-15.10.34	US44409MAC01	USD	2.800.000			87,9610	2.120.089,52	0,81
7.875% Nts Ion Platform 2025-03.10.32 -144A-	US44701QBG64	USD	1.500.000	1.500.000		94,6300	1.221.873,12	0,47
4.75% Nts Kennedy Wilson 2021-01.03.29 Called for red.on 16.06.26 at 100%	US46205QAB41	USD	1.800.000	1.800.000		76,0170	1.177.847,98	0,45
5.55% Nts Kohl's 2015-17.7.45	US489399AL90	USD	100.000			99,9890	86.071,27	0,03
Kohl's 2021-01.05.31 Glob Step Up	US500255AV61	USD	1.400.000			64,6700	779.357,84	0,30
6.350% Nts Kyndryl Hldg 2024-20.02.34	US500255AX28	USD	900.000			85,6090	663.235,78	0,25
6.75% Nts Bth&Bdy Wrks 2016-01.07.36 Gtd	US50155QAN07	USD	1.400.000	1.400.000		95,7050	1.153.370,06	0,44
6% Nts SH Residential 2013-15.1.43 Sr GTD	US501797AM65	USD	1.800.000	1.800.000		98,7100	1.529.465,44	0,59
8.5% Nts MPT 2025-15.02.32 -144A-	US552676AQ11	USD	1.400.000	1.400.000		91,6540	1.104.550,23	0,42
4.5% Nts Macy's Rtl Hldg 2014-15.12.34 Gtd Sr	US55342UAQ76	USD	1.800.000	1.800.000		104,0630	1.612.407,68	0,62
3.95% Nts Marb Bondco 2021-29.01.31 -144A-	US55616XAM92	USD	2.000.000		1.400.000	88,2360	1.519.084,10	0,58
5.65% Nts Methanex 2014-1.12.44 Sr	US566007AC41	USD	1.300.000	1.300.000		89,4640	1.001.146,60	0,38
8.875% Nts Minerva Lux 2023-13.09.33 Gtd -144A-	US59151KAJ79	USD	2.000.000			91,0160	1.566.944,99	0,60
7.5% Nts Minerva Lux 2026-22.04.36 -144A-	US603374AH26	USD	1.200.000	1.500.000	300.000	105,2310	1.087.003,53	0,42
6.25% Nts Molina Healthcare 2024-15.01.33 -144A-	US603374AK54	USD	250.000	250.000		96,4050	207.465,35	0,08
9.7% Nts Movida Euro 2026-11.10.33 -144A-	US60855RAM25	USD	1.800.000	1.800.000		99,9560	1.548.771,63	0,59
5.2% Nts Mylan 2018-15.04.48 Glob	US62459LAD10	USD	3.000.000	3.000.000		98,3390	2.539.528,28	0,98
Newell Brands 2016-01.04.46 Lkd to Rating Changes	US628530BJ54	USD	3.100.000			82,3180	2.196.658,35	0,84
6.625% Nts Nokia 2009-15.5.39 Sr	US651229AY21	USD	3.100.000			87,2360	2.327.895,33	0,89
5% Nts Nordstrom 2014-15.1.44 Sr	US654902AC90	USD	2.600.000			106,3100	2.379.323,41	0,91
4% Nts Onemain Fin 2020-15.09.30 Glob	US655664AR15	USD	3.600.000			70,4390	2.182.838,94	0,84
4.125% Nts Open Text 2021-01.12.31 -144A-	US682691AA80	USD	1.500.000			92,0630	1.188.727,73	0,46
3.8% Nts Oracle 2017-15.11.37 Glob	US683720AC08	USD	1.500.000	1.500.000		87,1070	1.124.735,30	0,43
5.125% Nts Organon Fin I 2021-30.04.31 -144A-	US68389XBP96	USD	2.400.000	2.400.000		80,7650	1.668.554,70	0,64
6.625% Nts Accendra 2022-01.04.30 Gtd -144A-	US68622TAB70	USD	2.000.000		800.000	99,2660	1.708.978,22	0,66
7.25% Nts Owens-Brockway Gls 2023-15.05.31 -144A-	US690732AG70	USD	1.400.000		600.000	60,9070	734.008,78	0,28
7.25% Nts Pitney Bowes Inc 2021-15.03.29 -144A-	US69073TAU79	USD	1.100.000	1.100.000		97,9520	927.495,91	0,36
6.5% Nts Post Holdings 2025-15.03.36-144A-	US724479AQ31	USD	1.500.000	1.500.000		101,2400	1.307.222,17	0,50
5.625% MTN Navient 2003-1.8.33 Series A Tranche 24	US737446AY09	USD	1.400.000	1.400.000		99,4110	1.198.032,19	0,46
	US78442FAZ18	USD	2.800.000			81,3280	1.960.216,92	0,75

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2026	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
6.875% Nts Sealed Air 2003-15.7.33 Sr -144A-	US81211KAK60	USD	1.400.000	1.400.000		98,1270	1.182.558,32	0,45
6.25% Nts Select Medical New 2024-01.12.32 -144A-	US816196AV14	USD	1.300.000	3.300.000	2.000.000	97,3880	1.089.820,09	0,42
6.875% Nts Snap 2025-15.03.34 -144A-	US83304AAM80	USD	1.400.000	1.400.000		98,5550	1.187.716,28	0,46
7.721% Nts T1 Capital 2008-4.6.38 Gtd Sr	US87927VAV09	USD	1.800.000		700.000	113,4050	1.757.157,61	0,67
7.125% Nts Trinet Grp 2023-15.08.31 -144A-	US896288AC18	USD	1.400.000	1.400.000		100,7790	1.214.518,38	0,47
4.625% Nts Tronox 2021-15.03.29 Gtd -144A-	US897051AC29	USD	2.000.000		600.000	79,6390	1.371.076,87	0,53
6.875% Nts Paramount Skyd 2006-30.4.36 Sr	US925524AX89	USD	3.000.000			91,7470	2.369.295,00	0,91
4.625% Nts Victoria's 2021-15.07.29 -144A-	US926400AA00	USD	1.000.000		1.000.000	96,5610	831.204,27	0,32
3.4% Nts Vornado Realty 2021-01.06.31 Glob	US929043AL12	USD	2.000.000			91,2490	1.570.956,36	0,60
6.5% Nts Whirlpool 2025-15.06.33	US963320BE54	USD	1.500.000	1.500.000		90,5020	1.168.571,92	0,45
7.375% Nts William Carter Co 2025-15.02.31 -144A-	US96926JAG22	USD	1.300.000	1.300.000		103,4690	1.157.869,50	0,44
4.625% Nts Travel+ Leisure 2019-01.03.30 Secured -144A-	US98310WAQ15	USD	800.000		1.000.000	96,1220	661.940,26	0,25
5.5% Nts Xerox Holdings 2020-15.08.28 Gtd -144A-	US98421MAB28	USD	1.800.000		1.000.000	57,2590	887.201,52	0,34
9.375% Bonds we soda 2024-14.02.31 Gtd Reg S	USG95448AC32	USD	2.000.000			97,1610	1.672.738,23	0,64
5% Nts VZ Sec Fin 2022-15.01.32 Secd Reg S	USN9T19KAA74	USD	1.000.000			87,0890	749.668,59	0,29
4.95% Nts Colombia Tel 2020-17.07.30 Reg S	USP28768AC69	USD	600.000		1.800.000	94,4140	487.633,64	0,19
7.875% Nts LATAM Air Grp 2024-15.04.30 Reg S	USP62138AB13	USD	1.200.000	1.200.000		103,4240	1.068.337,78	0,41
6.8% Nts Orbia Advance 2025-13.05.30 Reg S	USP7S81YBJ38	USD	1.400.000			100,5990	1.212.349,14	0,47
3.537% Nts Telefonica Mov 2021-18.11.31 Reg S	USP90375AV12	USD	2.000.000		1.000.000	78,9740	1.359.628,13	0,52
8.5% Nts Mineral Res 2022-01.05.30 Gtd Reg S	USQ60976AC35	USD	2.200.000			103,3710	1.957.615,56	0,75
4% Nts AMN Healthcare 2020-15.04.29 Gtd Reg S	USU0317PAD16	USD	1.800.000		700.000	96,4220	1.494.013,95	0,57
8% Nts The Chemours 2024-15.01.33 Reg S	USU16309AK94	USD	1.700.000	1.700.000		101,9360	1.491.703,54	0,57
4.625% Nts Ziff Davis 2020-15.10.30 Gtd Secd Reg S	USU52503AB29	USD	1.300.000	1.300.000		94,9550	1.062.593,61	0,41
5.25% Nts NCR Voyix 2020-01.10.30 Reg S	USU62886AM55	USD	1.300.000			93,0500	1.041.275,72	0,40
8.875% Nts PRA Grp 2024-31.01.30 Reg S	USU6949NAD94	USD	1.500.000	500.000		102,6400	1.325.299,13	0,51
Nts Sabre GBLB -15.11.29 Reg s	USU86043AJ26	USD	206.000		262.000	89,4950	158.698,20	0,06
10.5% Nts Verde 2023-30.11.30 Reg S	USU9229LAA45	USD	1.300.000			102,8080	1.150.472,58	0,44
Nts XPLR Infra -15.03.33 Reg S	USU9840YAB30	USD	1.200.000	1.200.000		107,4580	1.110.007,75	0,43
7.25% Nts Greenk Wnd PrM 2025-27.09.28 ^{*)}	USV3856JAB99	USD	1.400.000		300.000	101,0070	1.199.007,08	0,46
5.375% EMTN Aroundtown 2019-21.03.29 Series 18 Tranche 1 Reg S	XS1964701822	USD	1.600.000		1.000.000	99,7530	1.373.889,99	0,53
4.625% EMTN Adaniren Kodso 2019-15.10.39 1st Lien Reg S ^{*)}	XS2057842176	USD	1.500.000			84,9640	885.879,70	0,34
8.5% Nts Arcelik 2023-25.09.28	XS2695038401	USD	500.000			103,2580	444.426,27	0,17
8.5% Nts Tav Haval Hldg 2023-07.12.28 Reg S	XS2729164462	USD	2.000.000			102,6770	1.767.702,50	0,68
7.875% Nts Ulker Biskuvi 2024-08.07.31 Reg S	XS2855391533	USD	1.000.000			101,6510	875.019,37	0,34
7% Nts Telekom Srbija 2024-28.10.29 Reg S	XS2921374273	USD	500.000			100,2940	431.669,11	0,17
							114.765.404,18	44,08
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							243.026.373,23	93,34
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
5.75% Nts LSF12 Pillar 2026-15.05.33	XS3368834159	EUR	500.000	500.000		100,0420	500.210,00	0,19
							500.210,00	0,19
4.25% Nts Acco Brands 2021-15.03.29 -144A-	US00081TAK43	USD	2.200.000		600.000	92,1860	1.745.796,68	0,67
7.5% Nts A&K Travel Grp 2026-15.05.33 Reg S	USG0015BAA91	USD	500.000	500.000		101,3690	436.295,95	0,17
9.25% Nts APLD ComputeCo 2025-15.12.30 Reg S	USU0379NAA73	USD	1.300.000	1.300.000		108,0730	1.209.390,55	0,46
5% Nts SBL Holdings 2021-18.02.31 Reg S	USU75065AB53	USD	2.250.000			89,0980	1.725.664,97	0,66
8.5% Nts RingCentral 2023-15.08.30 Reg S	USU76741AA21	USD	1.750.000		500.000	104,8060	1.578.811,22	0,61
10.75% Nts Sabre GBLB 2025-15.03.30 Reg S	USU86043AL71	USD	402.000	402.000		88,0920	304.837,60	0,12
5.75% Nts Seagate Data Stor 2025-01.12.34 Reg S	USY7550LAS44	USD	1.600.000	2.200.000	600.000	101,1370	1.392.951,71	0,53
							8.393.748,68	3,22
Summe nicht notierte Wertpapiere							8.893.958,68	3,42
Summe Wertpapiervermögen							251.920.331,91	96,76
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH GBP/EUR 16.07.2026		GBP	-3.550.000			0,8685	-20.483,00	-0,01
DH USD/EUR 03.06.2026		USD	-136.000.000			1,1620	-1.050.844,98	-0,40
DH USD/EUR 03.06.2026		USD	-8.600.000			1,1620	-126.996,36	-0,05
DH USD/EUR 03.06.2026		USD	-3.200.000			1,1620	-53.753,00	-0,02
DH USD/EUR 03.06.2026		USD	-4.100.000			1,1620	-71.768,33	-0,03
DH USD/EUR 03.06.2026		USD	5.130.000			1,1620	29.191,12	0,01
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							-1.294.654,55	-0,50

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2026 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	1.615.035,76				1.615.035,76	0,62
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		GBP	5.309,37				6.126,31	0,00
		USD	4.452.342,41				3.832.609,46	1,47
Summe Bankguthaben							5.453.771,53	2,09
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus		EUR	7.022,23				7.022,23	0,00
Kontokorrentguthaben		GBP	36,38				41,98	0,00
		USD	14.836,29				12.771,19	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	2.141.590,14				2.141.590,14	0,82
		GBP	86.795,56				100.150,64	0,04
		USD	2.591.607,71				2.230.875,15	0,86
Depotgebühren		EUR	-6.922,61				-6.922,61	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-182.489,83				-182.489,83	-0,07
Depotbankgebühren		EUR	-1.687,50				-1.687,50	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							4.301.351,39	1,65
FONDSVERMÖGEN							260.380.800,28	100,00
**) Faktorwertpapier								
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000837299					EUR	23,06	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000837299					STK	4.834.663,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000496179					EUR	50,10	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000496179					STK	1.856.516,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9					EUR	99,89	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9					STK	24.075,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ94					EUR	9,76	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ94					STK	1.001,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ86					EUR	10.097,68	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ86					STK	5.295,00000	
Umrechnungskurse/Devisenkurse								
Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 28.05.2026 in EUR umgerechnet								
Währung				Einheit in EUR		Kurs		
US Dollar		USD		1 = EUR		1,161700		
Britische		GBP		1 = EUR		0,866650		

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
0.875% EMTN Worldline 2020-30.06.27 Reg S	FR0013521564	EUR	800.000	800.000
1.5% Bonds Eutelsat 2020-13.10.28 Reg S	FR00140005C6	EUR		2.200.000
1.75% Bonds Canary Wh Grp 2021-07.04.26 Secured Reg S	XS2327414061	EUR		600.000
10.5 Bonds ams-OSRAM 2023-30.03.29 Reg S	XS2724532333	EUR		2.700.000
14.5% Bonds Air Baltic Corp 2024-14.08.29 Secured Reg S	XS2800678224	EUR	1.200.000	1.200.000
2.25% Bonds GTC Aurora Lux 2021-23.06.26 Reg S	XS2356039268	EUR		2.000.000
2.25% Bonds Nemak 2021-20.07.28 Reg S	XS2362994068	EUR		1.600.000
2% EMTN Dometic Grp 2021-29.09.28 Reg S	XS2391403354	EUR		1.200.000
3.25% Nts VMED O2 UK Fing 2020-31.01.31 Secured Reg S	XS2231188876	EUR		1.200.000
3.5% Bonds VZ Sec Fin 2022-15.01.32	XS2431015655	EUR		1.600.000
3.5% Nts Grupo Antolin 2021-30.04.28 Guarant.Secured Reg S	XS2355632584	EUR		2.000.000
3.625% Bonds Ahlstrom Hldg 2021-04.02.28 Secured Reg S	XS2319950130	EUR		2.100.000
3.75% Bonds Victoria 2021-15.03.28 Secured	XS2315945829	EUR		500.000
3.875% Nts SoftBank Grp 2021-06.07.32 Reg S	XS2362416617	EUR		3.000.000
3.95% Bonds Fortune 2021-02.10.26 Guarant.	XS2357132849	EUR		2.191.000
4.25% Bonds ILIAD 2025-09.01.32 Reg S	FR00140121H7	EUR	1.500.000	1.500.000
4.2955% Bonds OPmobility 2025-05.02.31 Reg S	FR00140110U0	EUR	300.000	300.000
4.375% Bonds Gestamp Autom.2025-15.10.30 Reg S	XS3193932699	EUR	1.600.000	1.600.000
4.375% Bonds Heimstaden 2021-06.03.27 1 Called for red.on 06.08.25 at 100%		EUR		
4.5% EMTN Valeo 2024-11.04.30 Series 15 Tranche 1 Reg S	SE0016589105			1.900.000
4.693% Nts Discovery Global Holdings 2024-17.05.33	FR001400PAJ8	EUR		1.800.000
4.75% EMTN CPI PROP GR 2025-22.07.30 Ser 25 Tr 2 Reg S	XS2721621154	EUR		1.100.000
4.75% EMTN Sacyr 2025-29.05.30 Ser 5 Tr 1 Reg S	XS3221886339	EUR	600.000	600.000
4.75% Nts Fro Lux Fin 2025-01.08.32	XS3071337847	EUR		1.300.000
4.875% Bonds SES 2025-24.06.33	XS3123695671	EUR	2.000.000	2.000.000
4% Bonds InPost 2025-01.04.31	XS3100773996	EUR	1.400.000	1.400.000
5.125% EMTN Valeo 2025-20.05.31 Ser 16 Tr 1 Reg S	XS3176794595	EUR	1.000.000	1.000.000
5.25% Bonds OI Europ Grp 2024-01.06.29 Reg S	FR001400WJR8	EUR		500.000
5.25% EMTN Grenke Fin 2025-08.04.30 Gtd Ser 1 Tr 1	XS2825597656	EUR		2.200.000
5.375% Bonds Constellium 2024-15.08.32	XS3080684551	EUR		3.000.000
5.5% EMTN Worldline 2025-10.06.30 Ser 5 Tr 1	XS2870878456	EUR		2.400.000
5.625% Bonds INEOS Fin 2025-15.08.30	FR0014010A08	EUR	1.800.000	1.800.000
5.625% Nts Forvia 2025-15.06.30 Ser JUN	XS2991271847	EUR		2.700.000
5.75% Bonds PeopleCert Wis 2021-15.09.26 Secured Reg S	XS3023963963	EUR	800.000	800.000
5.75% Nts Boels Tophldg 2024-15.05.30 -Unitary	XS2370814043	EUR		1.500.000
5.875% Bonds Maxeda DIY Hdg 2020-01.10.26 1st Lien Reg S	XS2806449190	EUR		2.200.000
5.875% EMTN New Immo Holdin 2024-17.04.28	XS2232108568	EUR		1.800.000
5% EMTN TDC NET 2025-09.08.32 Guarant.Series 5 Tranche 1 Reg S	FR001400PIA0	EUR		2.400.000
5% Nts Celanese US 2025-15.04.31 Gtd	XS3060305235	EUR		400.000
6.125% EMTN ZF EU Fin 2023-13.03.29	XS3023780375	EUR	1.800.000	1.800.000
6.25% Nts CECONOMY 2024-15.07.29 Reg S	XS2681541327	EUR		3.000.000
6.5% Bonds MAHLE 2024-02.05.31 Reg S	XS2854329104	EUR		1.700.000
6.5% Bonds TDC NET 2023-01.06.31 Secured Glob	XS2810867742	EUR		2.600.000
6.75% Nts United Grp 2024-15.02.31 Reg S	XS2615584328	EUR		1.000.000
7% EMTN CPI PROP GR 2024-07.05.29 Series 22 Tranche 1 Reg S	XS2758078930	EUR		1.900.000
7% Nts ZF EU Fin 2025-12.06.30 Guarant.	XS2815976126	EUR		1.300.000
8.5% Bonds Dana Fin Lux 2023-15.07.31	XS3091660194	EUR	3.000.000	3.000.000
9.75% Nts Eutelsat 2024-13.04.29 Reg S	XS2623489627	EUR		2.200.000
9.75% Nts SIG 2024-31.10.29 Reg S	XS2796660384	EUR		300.000
EMTN Raiff Bank Int 2024-02.01.35 Series 301 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2919902820	EUR		1.900.000
EMTN RCI Banque 2024-09.10.34 Fixed/FR	XS2815976126	EUR		1.300.000
KommkrAust 2025-24.09.35 Reg S Fixed/FR	XS3091660194	EUR	3.000.000	3.000.000
Nts IPD 3 2024-15.06.31 FR	XS2623489627	EUR		2.200.000
Nts Norddeutsch LB Giro 2024-23.08.34 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2796660384	EUR		300.000
SPIE 2025-28.05.30 Reg S Adj Rt	XS2919902820	EUR		1.900.000
8.125% Nts B&M Europ.2023-15.11.30 Guarant.Reg S	XS2815976126	EUR		1.300.000
12.625% Nts Hertz 2024-15.07.29 Reg S	XS3091660194	EUR	3.000.000	3.000.000
2.85% Nts Western Digital 2021-01.02.29 Called for red.on 23.02.26 at 100%	XS2623489627	EUR		2.200.000
3.15% Nts Kyndryl Hldg 2022-15.10.31 Glob	XS2796660384	EUR		300.000
3.575% Nts Az Pow Energ 2021-19.08.26 Called for red.on 13.02.26	XS2919902820	EUR		1.900.000
3.75% Nts DaVita 2020-15.02.31 -144A-	XS2815976126	EUR		1.300.000
3.875% Nts Somnigrp Inter 2021-15.10.31 Reg S	XS3091660194	EUR	3.000.000	3.000.000
3.95% Nts Brandywine Operat 2017-15.11.27 Gtd	XS2623489627	EUR		2.200.000
4.125% Nts Elastic 2021-15.07.29 -144A-	XS2796660384	EUR		300.000
4.125% Nts Open Text Inc 2020-15.02.30 -144A-	XS2919902820	EUR		1.900.000
4.125% Nts Seagate HDD 2021-15.01.31 Gtd	XS2815976126	EUR		1.300.000
4.5% Nts Millicom Intl Cel 2020-27.04.31 Reg S	XS3091660194	EUR	3.000.000	3.000.000
4.625% Nts DaVita 2020-01.06.30 -144A-	XS2623489627	EUR		2.200.000
4.625% Nts Outfrnt Md Cap 2019-15.03.30 Gtd -144A-	XS2796660384	EUR		300.000
4.75% Nts Commscope 2021-01.09.29 -144A-	XS2919902820	EUR		1.900.000
4% Nts Foot Locker 2021-01.10.29 Gtd Reg S	XS2815976126	EUR		1.300.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
4% Nts Stillwater Mining 2021-16.11.26 Called for red.on 30.05.26 at 100%	USU85969AE07	USD		2.300.000
5.125% Nts Clr Ch Out Hldg 2019-15.08.27 Secured -144A-	US18453HAA41	USD		600.000
5.125% Nts Mercer Internatnl 2021-01.02.29 Glob	US588056BB60	USD		3.000.000
5.125% Nts Steelcase 2019-18.01.29 Glob	US858155AE40	USD		2.200.000
5.25% Nts Iron Mountain 2020-15.07.30 -144A-	US46284VAJ08	USD		1.425.000
5.45% Nts QVC 2014-15.8.34 Gtd Sr Secd -In Default	US747262AW35	USD		1.200.000
5.5% Nts Adtalem Escrow 2021-01.03.28 Gtd Secd 1st Lien -144A-	US00737WAA71	USD		2.200.000
5.5% Nts UPC Holding 2017-15.01.28 Called for red.on 14.11.25 at 100%	US90320LAG23	USD		1.650.000
5.75% Nts Seagate HDD 2014-1.12.34 Gtd	US81160WAN11	USD		2.200.000
5.75% Nts The Chemours 2020-15.11.28 Reg S	USU16309AH65	USD		2.800.000
5.875% Nts CSN Resources 2022-08.04.32 Reg S	USL21779AK60	USD		2.500.000
5% Nts Covanta Hldng 2020-01.09.30 Glob	US22282EAJ10	USD		1.375.000
5% Nts Goodyear T&Rubber 2022-15.07.29 Gtd Glob	US382550BN08	USD		1.200.000
5% Nts ZipRecruiter 2022-15.01.30 Reg S	USU9895LAA71	USD		1.900.000
6.25% Nts Brk Res Pptys 2019-15.09.27 -144A-	US11283YAB65	USD		650.000
6.75% Nts Cshmn Wkfld US 2020-15.05.28 Gtd Secd -144A-	US23166MAA18	USD		1.500.000
6.75% Nts Xerox 2009-15.12.39 Sr	US984121CB79	USD		1.100.000
6.875% Nts Am Axle&Mfg 2020-01.07.28 Gtd Glob	US02406PBA75	USD		2.500.000
6.875% Nts Unisys 2020-01.11.27 Secd Gtd -144A-	US909214BV97	USD		2.200.000
7.125% Nts Gen Digital 2022-30.09.30 Reg S	USU66646AC18	USD		1.200.000
7.125% Nts Marks&Spencer 2007-1.12.37 Sr Reg S	USG5825LAA64	USD		1.600.000
7.25% Nts Six Flags Entmt 2023-15.05.31 -144A-	US83001AAD46	USD	2.000.000	2.000.000
7.375% Nts goeasy 2025-01.10.30 -144A-	US380355AN75	USD	1.900.000	1.900.000
7.5% Nts Bombardier 2023-01.02.29 Reg S	USC10602BL06	USD		2.000.000
7.85% Nts Movida Euro 2024-11.04.29 Reg S	USL65266AC91	USD		2.000.000
7% Nts CIMIC Fin 2024-25.03.34 Reg S	USQ24249AA42	USD		1.300.000
7% Nts Cleveland-Cliffs 2024-15.03.32 Reg S	USU1852LAN74	USD	1.000.000	2.000.000
7% Nts Gbl Partners 2020-01.08.27 Called for red.on 01.08.25 at 100%	US37954FAG90	USD		775.000
7% Nts JELD-WEN Holdng 2024-01.09.32 -144A-	US47580PAA12	USD		1.500.000
8.25% Nts Adient Glb Hldg 2023-15.04.31 -144A-	US00687YAC93	USD		1.000.000
8.5% Nts Univision Commn 2024-31.07.31 Reg S	USU91505AW46	USD		2.500.000
8.625% Nts Sabre GLBL 2023-01.06.27 Called for red.on 02.03.26 at 102.156%	USU86043AG86	USD		1.037.000
8% Nts B&G Foods 2023-15.09.28 Secd -144A-	US05508WAC91	USD	1.600.000	1.600.000
9.75% Nts Brd Fin Hldg 2023-15.03.29 Called for red.on 07.11.25 at 100%	US018581AP34	USD		2.500.000
9.75% Nts Rakuten Grp 2024-15.04.29 Reg S	USJ64264AK09	USD		1.500.000
9% Nts Hanesbrands 2023-15.02.31 Reg S	USU24437AG73	USD		1.100.000
Obligationen				
4.125% Bonds Seagate Data Stor 2025-15.01.31	USY7550LAN56	USD	800.000	800.000
4% Nts Dick's Sport Goods 2025-01.10.29 Reg S	USU25309AB88	USD	1.200.000	1.200.000
5.375% Nts Pediatrix Medic 2022-15.02.30 Reg S	USU8357XAD85	USD	1.000.000	

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

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.

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 für den Fonds lt. Fondsbestimmungen nicht zulässig, es wurden daher 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 31. August 2026
Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

6. Bestätigungsvermerk*)

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 2026, 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 2026 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit 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 dieses Bestätigungsvermerks 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 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 gemäß § 14 Abs. 3 InvFG für die nachprüfende Kontrolle des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds verantwortlich.

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 den für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen 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 in den internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am 7. September 2026

Ernst & Young

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.

Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.

Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Apollo 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.

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

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

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

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

Fondsbestimmungen **Apollo 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 3a Liquiditätsmanagement-Instrumente

Zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber hat die Verwaltungsgesellschaft folgende Liquiditätsmanagement-Instrumente vorgesehen:

- Verlängerung der Kündigungsfrist
- Rückgabegebühr

Ein zeitgleicher Einsatz ausgewählter Liquiditätsmanagement-Instrumente ist zulässig, wenn dies zur Wahrung der Interessen der Anleger erforderlich ist.

Verlängerung der Kündigungsfrist: Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahmefrist (Kündigungsfrist) vorübergehend verlängern. Dies berührt nicht die Rücknahmefrequenz.

Rückgabegebühr: Zur Vermeidung von Verwässerungseffekten kann bei Rücknahmen eine Rückgabegebühr bis zu **2 v.H.** zugunsten des Fondsvermögens erhoben werden. Sie spiegelt die geschätzten Liquiditätskosten wider.

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

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **1.8.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern 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 ESMA zu übermitteln. Die ESMA veröffentlicht ein Verzeichnis aller geregelten Märkte auf ihrer Website und aktualisiert es regelmäßig.

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.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Kanalinseln:	The International Stock Exchange (TISE)
2.3.	Montenegro:	Podgorica
2.4.	Russland:	Moscow Exchange
2.5.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.6.	Serbien:	Belgrad
2.7.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.8.	Vereinigtes Königreich Großbritannien 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

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.

3.7.	Indien:	Mumbai National Stock Exchange of India Limited (NSE) India International Exchange (IFSC)
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: 31.05.2026

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 47,60% per 31.05.2026 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 nachhaltige Kriterien bei den Investitionsentscheidungen berücksichtigte. 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 interner und externer 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 31.05.2026 weist der Fonds Apollo High Yield Bond ESG einen Performance-Score von 51,8 aus.

... 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 Berichtsperiode 2026 wird für diesen Fonds ein zeitlicher Vergleich der ESG-Kennzahlen früherer Perioden bereitgestellt.

- Zum Stichtag 31.05.2025 betrug der Performance-Score des Fonds Apollo High Yield Bond ESG 50,2.

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/oder negativen Nachhaltigkeitskriterien einen Beitrag zur Förderung der nachhaltigen Entwicklung zu leisten. Hierdurch wurden Investitionen, u.a. in Unternehmen und/oder Staaten, identifiziert und in weiterer Folge unterstützt, welche ESG-Kriterien im Sinne von ökologischen und/oder 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.

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 die internen und externen 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 Ausschlusskriterien, dargestellt.

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie in Bezug auf die Erzielung der zuvor genannten ökologischen und/oder sozialen Ziele basieren auf folgenden Standards und/oder 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 research GmbH (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 Koks, 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 %
- Koks-kohle - 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/oder 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/oder sektorbasierend) nachhaltiger gestaltet. Die Definition von Ausschlusskriterien verhinderte des Weiteren von vornherein die Veranlagung in Unternehmen und/oder Staaten, deren Geschäftsfelder bzw. Aktivitäten im Widerspruch zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen stehen.

Best-in-Class

Durch das Best-in-Class Prinzip wurden u.a. Unternehmen und/oder Staaten bevorzugt, die innerhalb ihrer Branche oder im Staatenvergleich 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 Nichtregierungs-organisationen mit ein. Für das Rating von Staaten werden Kriterien herangezogen, die in Bezug auf den Vergleich der Staaten zueinander, aber auch hinsichtlich der Entwicklung eines Staates 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 beigefügt.

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 Entwicklungen (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

Größte Investitionen	Sektor	Land	In % der Vermögenswerte
MOVIDA EUROPE SA 11.10.2033	Basiskonsumgüter	Brasilien	0,98 %
SOFTBANK GROUP CORP	Kommunikation	Japan	0,97 %
ERAMET 30.11.2029	Rohstoffe	Frankreich	0,93 %
NOKIA HELSINKI 15.05.2039	Kommunikation	Finnland	0,92 %
PARAMOUNT GLOBAL -B	Kommunikation	USA - Vereinigte Staaten	0,92 %
NEWELL BRANDS INC 01.04.2046	Diskretionäre	USA - Vereinigte Staaten	0,91 %
Directv Financing LLC 01.02.2030	Kommunikation	USA - Vereinigte Staaten	0,87 %
NORDSTROM INC 15.01.2044	Diskretionäre	USA - Vereinigte Staaten	0,86 %
MYLAN INC 15.04.2048	Gesundheitswesen	USA - Vereinigte Staaten	0,85 %
Hudson Pacific Properties LP	Immobilien	USA - Vereinigte Staaten	0,83 %



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

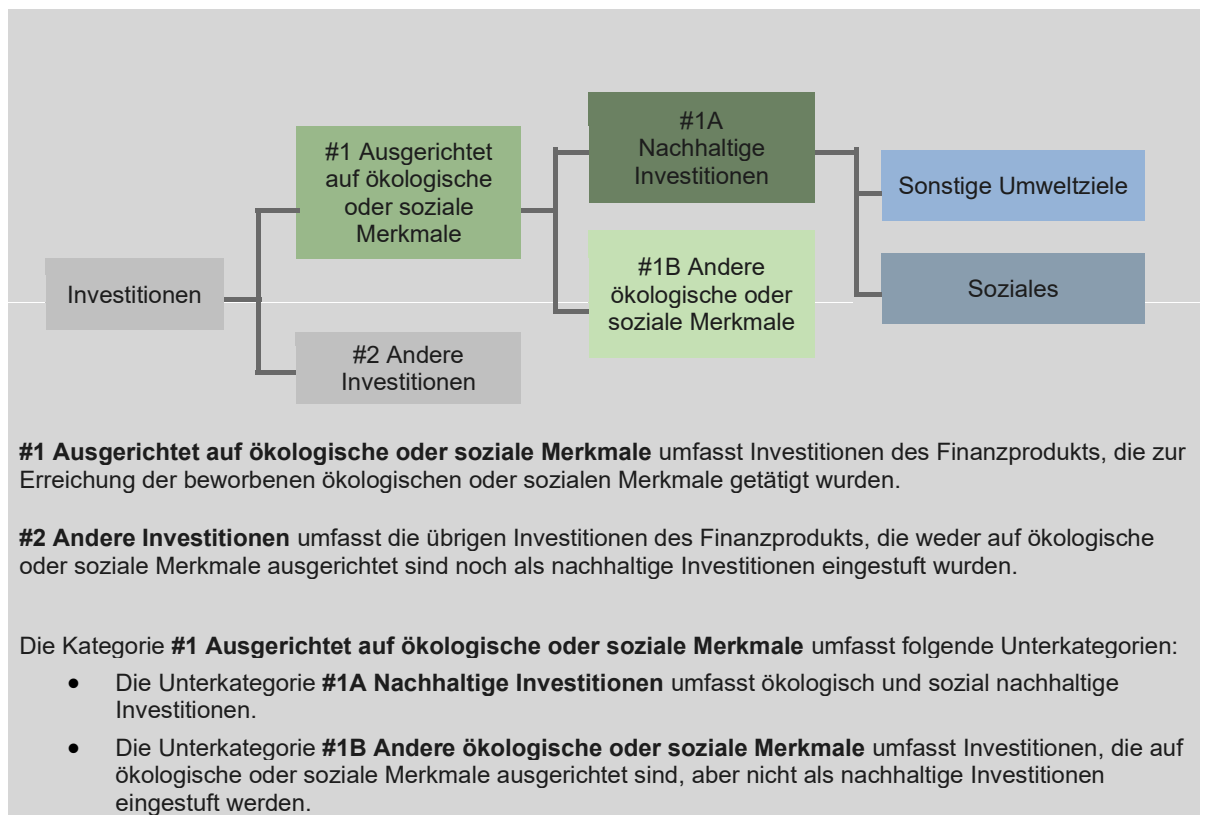
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 v.H. des Fondsvermögens in Anleihen, wobei vor allem in Unternehmensanleihen investiert wird, deren Rating unter dem von Investment Grade Anleihen liegt (High Yield Corporate Bonds), 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 47,60 %* fällt unter „#1A Nachhaltige Investitionen“, der hiervon verbleibende Rest von bis zu 52,40 %* 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.

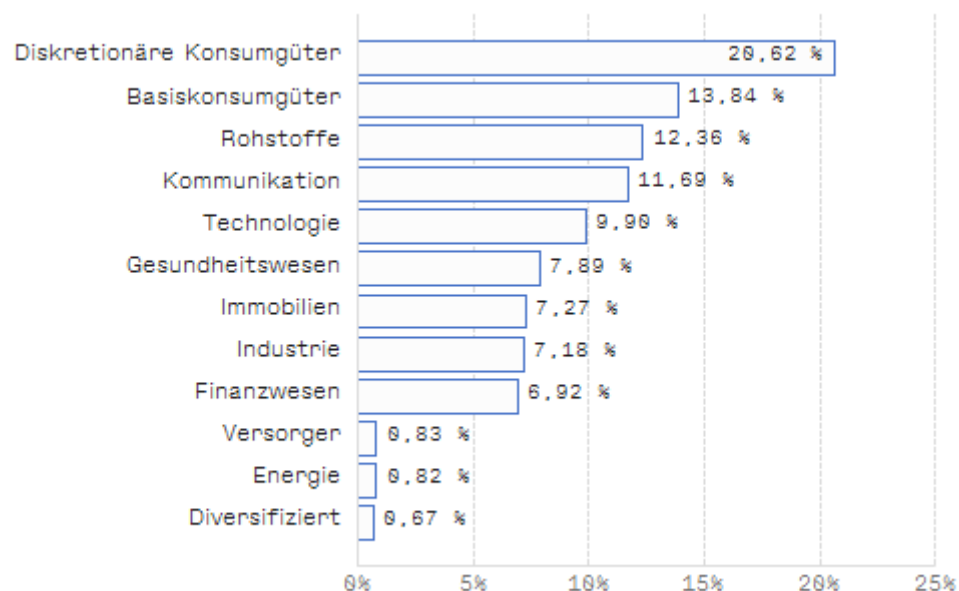
*Die Prozentangaben beziehen sich jeweils auf das gesamte Fondsvermögen des Finanzprodukts.

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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 investiert?

- ☐ Ja:
 ☐ In Fossiles Gas
 ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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

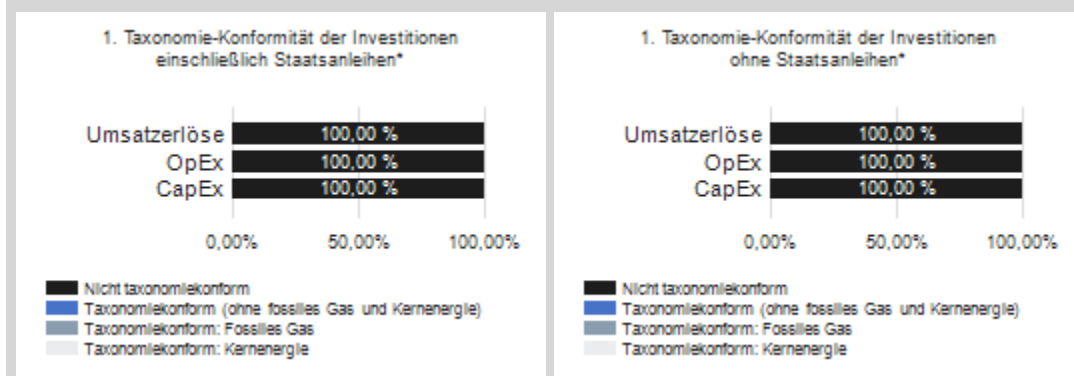
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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.

1 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.

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 umfassen könnten, 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 31.05.2026 47,60%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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 31.05.2026 47,60%.



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.



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 den 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 extern festgelegten Mindeststandards sowie 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.