



APOLLO NACHHALTIG EURO CORPORATE BOND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien
(Name bis 27.9.2021 CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz)

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Mag. Gerald Gröstenberger
Dr. Gernot Reiter

Vorstand

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler
MMag. Paul Swoboda

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien
(Name bis 27.9.2021 CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz)

Abschlussprüfer

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

Fondsmanager

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2020)

(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 2020.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2020: 37
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	3.307.702,09
Variable Vergütung (Boni):	EUR	898.505,00
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	4.206.207,09

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.502.025,27
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	579.139,21
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	131.869,19
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	2.213.024,67
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

- **Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:**

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

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

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

Der Beobachtungszeitraum orientiert sich dabei am Geschäftszyklus der Gesellschaft (abgelaufenes Geschäftsjahr). Die Leistungsbewertung des einzelnen Mitarbeiters erfolgt jedoch in einem mehrjährigen Rahmen. Mangelnde individuelle Zielerfüllung eines Geschäftsjahres kann nicht durch allfällige Übererfüllungen im nächsten und/oder einem anderen Geschäftsjahr ausgeglichen werden.

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

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

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

Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/ 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 erfolgte per 10.3.2021. Die Änderung war unwesentlich.

Muzinich & Co. Ltd (Fondsmanager bis 30.11.2020)

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

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Nachhaltig Euro Corporate Bond, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 vorzulegen.

Es wird darauf hingewiesen, dass der Fonds per 31. August 2021 von Apollo Euro Corporate Bond Fund in Apollo Nachhaltig Euro Corporate Bond umbenannt wurde.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000819487		Thesaurierungsfonds AT0000746938			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2021	210.568.372,98	6,81	0,1100	12,69	0,2086	0,0657	5,05
30.09.2020	181.150.380,11	6,56	0,0800	12,11	0,0963	0,0366	-0,90
30.09.2019	274.788.585,59	6,74	0,1200	12,24	0,0235	0,0089	4,52
30.09.2018	374.557.343,59	6,57	0,1200	11,73	0,0795	0,0301	-1,22
30.09.2017	368.376.487,38	6,77	0,1200	11,98	0,3480	0,0947	1,08
	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1NQT7		Ausschüttungsfonds AT0000A2SQ60 ²⁾			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		
30.09.2021	210.568.372,98	102,17	1,7600	9,93	0,1500	-0,70	
30.09.2020	181.150.380,11	98,32	1,3500				
30.09.2019	274.788.585,59	100,11	1,1000				
30.09.2018	374.557.343,59	96,67	1,1500				
30.09.2017	368.376.487,38	99,45	1,8100				
	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A2SQ78 ³⁾		Ausschüttungsfonds AT0000A2SQ78 ³⁾			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		
30.09.2021	210.568.372,98	9.934,58	150,0000			-0,65	

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

²⁾ Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilscheine (AT0000A2SQ60) erfolgte am 31.08.2021.

³⁾ Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilscheine (AT0000A2SQ78) erfolgte am 31.08.2021.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Ausschüttungs- anteil	Thesaurie- rungsanteil
	AT0000819487	AT0000746938
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	6,56	12,11
Ausschüttung am 1.12.2020 (entspricht 0,0120 Anteilen) ¹⁾	0,0800	
Auszahlung (KESt) am 1.12.2020 (entspricht 0,0029 Anteilen) ¹⁾		0,0366
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	6,81	12,69
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	6,89	12,73
 Nettoertrag pro Anteil	 0,33	 0,62
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	5,05 %	5,10 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000819487) am 1.12.2020 EUR 6,69; für einen Thesaurierungsanteil
(AT0000746938) am 1.12.2020 EUR 12,46

	Ausschüttungsanteil
	AT0000A1NQT7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	98,32
Ausschüttung am 1.12.2020 (entspricht 0,0135 Anteilen) ¹⁾	1,3500
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	102,17
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	103,55
 Nettoertrag pro Anteil	 5,23
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	5,32 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1NQT7) am 1.12.2020 EUR 100,17;

	Ausschüttungsanteil
	AT0000A2SQ60
Anteilswert am 31.8.2021	10,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,93
 Nettoertrag pro Anteil	 0,07
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-0,70 %

	Ausschüttungsanteil
	AT0000A2SQ78
Anteilswert am 31.8.2021	10.000,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9.934,58
 Nettoertrag pro Anteil	 65,42
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-0,65 %

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

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge 4.483.750,14 4.483.750,14

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-36,64

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft -1.438.911,19 -1.438.911,19

Sonstige Verwaltungsaufwendungen

Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater -8.520,00

Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland -2.462,90

Wertpapierdepotgebühren -73.445,61

Spesen Zinsertrag -29.120,64

Depotbankgebühr -35.499,98 -149.049,13 -1.587.960,32

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

2.895.753,18

Realisiertes Kursergebnis^{2) 3)}

Realisierte Gewinne 5.835.251,31

Realisierte Verluste -3.466.362,11

derivative Instrumente -1.243.189,33

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.125.699,87

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.021.453,05

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 4.428.587,98

Ergebnis des Rechnungsjahres

8.450.041,03

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 609.489,79

Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge -468.001,68

Ertragsausgleich **141.488,11**

Fondsergebnis gesamt⁴⁾

8.591.529,14

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

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 5.554.287,85.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 29.976,11.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾ **181.150.380,11**

Ausschüttung / Auszahlung

Ausschüttung am 1.12.2020 (für Ausschüttungsanteile AT0000819487)	-778.846,96
Ausschüttung am 1.12.2020 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1NQT7)	-288.709,65
Auszahlung am 1.12.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000746938)	<u>-214.323,67</u>
	-1.281.880,28

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ausgabe von Anteilen	66.565.918,03
Rücknahme von Anteilen	-44.316.085,91
Ertragsausgleich	<u>-141.488,11</u>
	22.108.344,01

Fondsergebnis gesamt **8.591.529,14**

(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾ **210.568.372,98**

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
9.755.836,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000819487) und 424.985,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQT7) und
6.224.982,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000746938)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
9.825.570,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000819487) und 281.649,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQT7) und
1,00000 Ausschüttungsanteil (AT0000A2SQ60) und 1,00000 Ausschüttungsanteil (AT0000A2SQ78) und
9.057.112,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000746938)

Ausschüttung (AT0000819487)

Die Ausschüttung von EUR 0,1100 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2021 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.23 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0354 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A1NQT7)

Die Ausschüttung von EUR 1,7600 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2021 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.23 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,6016 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A2SQ60)

Die Ausschüttung von EUR 0,1500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2021 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.23 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0324 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A2SQ78)

Die Ausschüttung von EUR 150,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2021 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.23 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 52,4768 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000746938)

Die Auszahlung von EUR 0,0657 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2021 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.23 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0657 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

3. Finanzmärkte

Der Beginn des Berichtsjahres ließ bereits eine positive Revision der stark eingebrochenen Konjunkturerwartungen erkennen. Zu den politischen Bekundungen zur Aufrechterhaltung der Überbrückungsprogramme setzten die Notenbanken Signale, die eine längere Periode niedriger Zinsen indizierten. Die Entwicklung der Pandemie war über das gesamte Berichtsjahr ein starker Markttreiber. Ankündigungen bzgl. der Fertigstellung wirksamer Impfstoffe sorgten für ein erstes globales Durchatmen. Die Wahlen in der USA brachten einen Machtwechsel zu den Demokraten. Das Kalenderjahr endete mit einer historischen Einigung der europäischen Länder auf ein 1,8 Billionen Euro großes Finanzpaket bestehend aus dem mehrjährigen Finanzrahmen und dem Corona-Wiederaufbaufonds. Erstmals wurden hierzu gemeinsame Schulden ab 2021 aufgenommen. Ein ungeordneter Brexit zum Jahreswechsel konnte nach schwierigen Verhandlungen noch im letzten Moment verhindert werden. In den USA wurde ein weiteres dringend benötigtes Stimulus Paket über 900 Milliarden USD beschlossen. Mit diesem Übereinkommen summierten sich die US-Konjunkturpakete auf deutlich mehr als drei Billionen Dollar innerhalb eines Jahres. Februar und März waren von Anstiegen der risikolosen Zinssätze geprägt, insbesondere im US-Dollar. Als weiterer kurstreibender Faktor kam die rasante Erholung der Rohstoffnotierungen hinzu, da mit der anziehenden Weltwirtschaft die Nachfrage nach Rohöl oder Industriemetallen zunahm. Die dominante Delta Variante trübte die globalen Wirtschaftserwartungen für das 3. Quartal dieses Jahres etwas ein. Die unterschiedlichen Erfolge hinsichtlich der Impfstrategie mündeten in erheblichen Wachstumsdivergenzen der Volkswirtschaften. Während sich die BIP Erholung in weiten Teilen Europas um einige Monate verschob, lief der Konjunkturmotor in den USA und in China bereits auf Hochtouren. Verhandlungen im Handelsstreit zwischen den USA und China hatten zuletzt noch keine konkreten Lösungen hervorgebracht. Sowohl in den USA als auch in Europa wurde die Ansicht geteilt, dass die jeweiligen Inflationssprünge als vorübergehende Antwort auf Engpässe von Gütern und Dienstleistungen, wie bei Halbleitern und anderen wichtigen Fertigungskomponenten zu sehen sind und sich bei vollständiger Wiedereröffnung wieder normalisieren.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von 1.10.2020 bis 30.9.2021 verzeichnete der Fonds einen Kursgewinn von 5,32% (A- und T-Tranche) - ein Gewinn, der sich im Zuge der wirtschaftlichen Erholung im Zuge der Covid-19-Krise einstellte. Der Fonds konnte durch ein wesentlich höheres Spread-Niveau in allen Asset-Klassen profitieren. Zusätzlich zu den höheren laufenden Erträgen reduzierten sich im ersten Halbjahr der Berichtsperiode die Risikoprämien kontinuierlich. Die Kursgewinne aufgrund der Einengungen in den Risikoprämien konnten dabei die Kursverluste aufgrund des Anstieges des globalen Zinsniveaus deutlich überkompensieren.

Im November 2020 beendete die Security KAG die Partnerschaft mit Muzinich & Co als Portfoliomanager. Ab diesem Zeitpunkt erfolgte das Management des Fonds hausintern. Bis zum Jahreswechsel wurden aufgrund der marktgegebenen eingeschränkten Liquidität nur geringfügige Anpassungen am Portfolio vorgenommen. Zu Beginn des Jahres 2021 wurde das Portfolio auf die Investmentstrategie der Security KAG angepasst. Die strategische Ausrichtung des Fonds sieht das Investment in mehrheitlich Investment Grade - Unternehmensanleihen mit Beimischung von High Yield - Anleihen vor. Ziel der strategischen Positionierung, ist ein in Bezug auf die Portfoliorisiken ausgewogenes Unternehmensanleihen-Portfolio, das innerhalb des Veranlagungsrahmens ein bestmögliches Chancen-/Risikoprofil ausweist. Es wurde in der Veranlagung auf eine ausgewogene Schuldnerdiversifikation geachtet, wobei besseren Bonitäten eine höhere Emittentengewichtung zugeteilt wurde.

Das durchschnittliche Kreditrisiko des Fondsportfolios wies im Berichtszeitraum ein Rating im Bereich von BBB auf. Nach abgeschlossener Umstellung war der Fonds mit einer gewichteten Kapitalbindungsdauer von 5,5 Jahren stets im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 4,5 bis 5,5 (Modified Duration) positioniert. Die Transaktionstätigkeit im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragserwartung des Gesamtportfolios genutzt. Weiters konnte der Fonds am Primärmarkt zahlreiche Aktivitäten setzen und Opportunitäten durch Neuemissionsprämien erzielen.

Die Leitzinssenkungen in den Währungen, die vor der Pandemie ein höheres Zinsniveau aufwiesen, führten zu maßgeblichen Veränderungen in diesen Zinsstrukturkurven. Davon hat der Fonds im Zuge der Investmentstrategie, hinsichtlich des zu erwartenden jährlichen Ertrages, profitiert. Gerade USD-denominierte Papiere stellen aufgrund der Steilheit der USD-Zinskurve gekoppelt mit den verhältnismäßig geringen Währungssicherungskosten durch den geringen Abstand des Leitzinsniveaus eine ertragreiche Ergänzung zu EUR-Papieren dar. So wurde der Anteil an USD-Anleihen im Berichtszeitraum um knapp 20% erhöht, wodurch der Fonds das zulässige Fremdwährungsexposure von 30% ausnützt. Im Gegenzug dazu wurden zumeist EUR-Schuldtitel verkauft. Durch diese Transaktionen konnte die Ertragserwartung des Fonds wesentlich verbessert werden. Bis auf eine minimale Differenz fand eine permanente Rücksicherung sämtlicher Fremdwährungsrisiken in den Euro statt.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2021	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0,00 Arountown SA 16.12.2020-16.07.2026	XS2273810510	EUR	1.100.000	1.100.000	0	98,4870	1.083.357,00	0,51
0,125 Grand City Properties S.A. 11.01.21-2028	XS2282101539	EUR	100.000	900.000	800.000	96,8370	96.837,00	0,05
0,25 Securitas AB 22.02.2021-22.02.2028	XS2303927227	EUR	1.300.000	1.900.000	600.000	98,4380	1.279.694,00	0,61
0,35 Macquarie Group Ltd. 03.12.2020-03.03.2028	XS2265371042	EUR	850.000	850.000	0	99,0970	842.324,50	0,40
0,375 ALD S.A. 18.07.2019-2022	XS2029574634	EUR	1.000.000	0	1.000.000	101,0660	1.010.660,00	0,48
0,50 CPT N.V. 21.06.2021-21.06.2025	XS2356029541	EUR	1.300.000	1.300.000	0	100,5740	1.307.462,00	0,62
0,50 ERG S.p.A. 11.09.2020-2027	XS2229434852	EUR	1.600.000	1.600.000	0	100,2050	1.603.280,00	0,76
0,50 Fomento Economico Mex. 28.04.2021-28.05.2028	XS2337285519	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,8520	998.520,00	0,47
0,625 Celanese US Hldgs. 10.09.2021-10.09.2028	XS2385114298	EUR	400.000	400.000	0	99,6040	398.416,00	0,19
0,625 Hochtief AG 26.04.2021-26.04.2029	DE000A3E5S00	EUR	900.000	1.200.000	300.000	97,8390	880.551,00	0,42
0,625 Teréga S.A. 27.02.2020-27.02.2028	FR0013486834	EUR	1.100.000	0	0	99,6900	1.096.590,00	0,52
0,75 APT Pipelines Ltd. 15.03.2021-15.03.2029	XS2315784715	EUR	900.000	900.000	0	99,0610	891.549,00	0,42
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	1.420.000	0	1.800.000	101,3430	1.439.070,60	0,68
0,75 Stellantis N.V. 18.06.2021-18.01.2029	XS2356040357	EUR	900.000	900.000	0	99,4520	895.068,00	0,43
0,75 SAGAX AB 26.01.2021-26.01.2028	XS2291340433	EUR	1.600.000	1.600.000	0	99,5080	1.592.128,00	0,76
0,75 Traton Finance Lux. 24.03.2021-24.03.2029	DE000A3KNP96	EUR	800.000	1.100.000	300.000	100,6230	804.984,00	0,38
0,875 EQT AB 14.05.2021-14.05.2031	XS2338570331	EUR	1.100.000	1.100.000	0	99,4770	1.094.247,00	0,52
0,875 ISS Global A/S 18.06.2019-18.06.2026	XS2013618421	EUR	1.000.000	0	1.400.000	102,0730	1.020.730,00	0,48
0,875 Ryanair DAC 25.05.2021-25.05.2026	XS2344385815	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,7430	1.017.430,00	0,48
0,875 Swedish Match AB 26.02.2020-2027	XS2125123039	EUR	1.300.000	1.300.000	0	101,8090	1.323.517,00	0,63
0,875 Worley US Finance Sub 09.06.2021-09.06.2026	XS2351032227	EUR	1.800.000	1.800.000	0	101,1900	1.821.420,00	0,87
0,878 Ubisoft Entertainment 24.11.2020-24.11.2027	FR0014000O87	EUR	1.800.000	1.800.000	0	99,3410	1.788.138,00	0,85
1,00 Blackstone PP EUR Holdings 04.05.2021-04.05.28	XS2338355014	EUR	1.600.000	1.600.000	0	99,5640	1.593.024,00	0,76
1,00 Imerys S.A. 14.05.2021-15.07.2031	FR0014003GX7	EUR	300.000	300.000	0	99,2580	297.774,00	0,14
1,00 Sofina S.A. 23.09.2021-23.09.2028	BE0002818996	EUR	900.000	900.000	0	98,9670	890.703,00	0,42
1,00 Telefonaktiebolaget LM Ericsson 26.05.2021-2029	XS2345996743	EUR	1.800.000	1.800.000	0	100,7490	1.813.482,00	0,86
1,125 Abertis Infraestructuras 26.09.19-26.03.28	XS2055651918	EUR	800.000	0	0	102,5830	820.664,00	0,39
1,125 Cyrusone Europe Finance 26.5.2021-26.5.2028	XS2342250227	EUR	1.200.000	1.200.000	0	99,2520	1.191.024,00	0,57
1,125 Glencore Fin. Cap. 10.09.2020-03.10.2028	XS2228892860	EUR	700.000	700.000	0	102,0720	714.504,00	0,34
1,125 Heimstaden Bostad AB 21.01.2020-21.01.2026	XS2105772201	EUR	760.000	0	0	102,9520	782.435,20	0,37
1,164 Zimmer Biomet Holdings 15.11.2019-15.11.2027	XS2079105891	EUR	1.600.000	0	400.000	103,9660	1.663.456,00	0,79
1,25 Fastighets AB Balder 28.01.2020-28.01.2028	XS2109608724	EUR	1.530.000	0	0	101,7860	1.557.325,80	0,74
1,25 Informa Plc 22.10.2019-22.04.2028	XS2068065163	EUR	1.370.000	0	0	102,1130	1.398.948,10	0,66
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	680.000	0	400.000	104,6930	711.912,40	0,34
1,25 WABTEC Transportation 03.06.2021-03.12.2027	XS2345035963	EUR	1.200.000	1.700.000	500.000	102,7630	1.233.156,00	0,59
1,375 Pershing Square Holdings 01.10.21-01.10.2027	XS2392996109	EUR	1.600.000	1.600.000	0	99,8900	1.598.240,00	0,76
1,375 Pirelli & C SPA 25.01.18-25.01.23	XS1757843146	EUR	1.700.000	0	1.000.000	101,4650	1.724.905,00	0,82
1,375 Symrise AG 01.07.2020-2027	XS2195096420	EUR	475.000	0	0	105,6870	502.013,25	0,24
1,375 Unibail-Rodamco-Westf. 15.04.2015-15.04.2030	XS1218363270	EUR	1.300.000	1.300.000	0	105,6570	1.373.541,00	0,65
1,50 Alstria Office Reit AG 15.11.2017-15.11.2027	XS1717584913	EUR	2.000.000	2.000.000	0	104,1570	2.083.140,00	0,99
1,50 Ball Corp. 18.11.2019-15.03.2027	XS2080318053	EUR	1.400.000	1.400.000	0	102,4760	1.434.664,00	0,68
1,50 Berry Global Inc. 02.01.2020-15.01.2027	XS2093881030	EUR	1.400.000	1.400.000	0	104,1670	1.458.338,00	0,69
1,50 Bevco Lux Sàrl 16.09.2020-2027	XS2231165668	EUR	1.200.000	1.200.000	0	105,4320	1.265.184,00	0,60
1,50 Cimic Finance Ltd. 28.05.2021-28.05.2029	XS2346973741	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,0770	1.020.770,00	0,48
1,50 Eutelsat SA 13.10.2020-13.10.2028	FR00140005C6	EUR	500.000	500.000	0	103,9800	519.900,00	0,25
1,50 Ferrari NV 27.05.2020-27.05.2025	XS2180509999	EUR	800.000	800.000	0	104,0560	832.448,00	0,40
1,50 Heathrow Funding Ltd. 11.02.2015-2030	XS1186176571	EUR	1.397.000	1.397.000	0	103,4680	1.445.447,96	0,69
1,625 Abertis Infraestr. 15.07.2019-15.07.2020	XS2025480596	EUR	500.000	0	0	105,4700	527.350,00	0,25
1,625 Carmila SA 30.11.2020-30.05.2027	FR0014000T33	EUR	1.200.000	1.200.000	0	103,0660	1.236.792,00	0,59
1,625 Citycon Treasury B.V. 12.03.2021-2028	XS2310411090	EUR	1.400.000	1.400.000	0	102,2400	1.431.360,00	0,68
1,625 CPI Property Group SA 28.10.2019-23.04.2027	XS2069407786	EUR	300.000	0	0	105,0950	315.285,00	0,15
1,625 Eiffage S.A. 30.06.2020-14.01.2027	FR0013521960	EUR	800.000	800.000	0	103,6970	829.576,00	0,39
1,625 Indigo Group S.A.S. 19.04.2018-19.04.2028	FR0013330099	EUR	700.000	1.200.000	500.000	105,1140	735.798,00	0,35
1,625 Intermediate Capital Grp. 17.02.2020-2027	XS2117435904	EUR	1.470.000	0	0	103,7500	1.525.125,00	0,72
1,625 Italgas SPA 18.09.2017-18.01.2029	XS1685542497	EUR	1.400.000	1.400.000	0	108,4860	1.518.804,00	0,72
1,625 Tikehau Capital S.C.A. 31.03.2021-31.03.2029	FR0014002PC4	EUR	1.300.000	1.300.000	0	99,8290	1.297.777,00	0,62
1,625 Verallia SA 14.05.2021-14.05.2028	FR0014003G27	EUR	500.000	500.000	0	103,3480	516.740,00	0,25
1,70 Altria Group 15.02.2019-15.06.2025	XS1843443513	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,9520	1.574.280,00	0,75
1,75 Aeroporti di Roma Spa 30.04.2021-30.07.2031	XS2337326727	EUR	900.000	900.000	0	104,0750	936.675,00	0,44

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
1,75 Atos SE 07.11.2018-07.05.2025	FR0013378452	EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,6120	1.046.120,00	0,50
1,75 Canary Wharf Group 07.04.2021-07.04.2026	XS2327414061	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,0320	1.530.480,00	0,73
1,75 Ceconomy AG 24.06.2021-24.06.2026	XS2356316872	EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,6230	986.230,00	0,47
1,75 DXC Technology Co. 26.09.2018-15.01.2026	XS1883245331	EUR	750.000	750.000	0	106,0890	795.667,50	0,38
1,75 Easyjet PLC 09.02.2016-09.02.2023	XS1361115402	EUR	100.000	0	0	102,0830	102.083,00	0,05
1,75 Hammerson Ireland 03.06.2021-03.06.2027	XS2344772426	EUR	1.650.000	1.650.000	0	101,1710	1.669.321,50	0,79
1,75 Lar Espana Real Estate 22.07.2021-2026	XS2363989273	EUR	1.400.000	1.400.000	0	102,0420	1.428.588,00	0,68
1,75 Merlin Properties Soc. 26.05.2017-26.05.2025	XS1619643015	EUR	1.000.000	1.000.000	0	105,5380	1.055.380,00	0,50
1,75 S IMMO AG 04.02.2021-04.02.2028	AT0000A2MKW4	EUR	1.300.000	1.300.000	0	104,5370	1.358.981,00	0,65
1,75 Sydney Airport 26.04.2018-26.04.2028	XS1811198701	EUR	2.000.000	2.000.000	0	106,1930	2.123.860,00	1,01
1,75 Transurban Finance Co. 13.09.2017-29.03.2028	XS1681520786	EUR	1.750.000	0	0	107,7390	1.885.432,50	0,90
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	1.300.000	1.300.000	0	104,5140	1.358.682,00	0,65
1,80 Mercialis 27.02.2018-27.02.2026	FR0013320249	EUR	700.000	700.000	0	104,4500	731.150,00	0,35
1,875 Amadeus IT Group S.A. 24.09.2020-24.09.2028	XS2236363573	EUR	1.500.000	1.500.000	0	106,9830	1.604.745,00	0,76
1,875 Aroundtown SA 19.07.2017-19.01.2026	XS1649193403	EUR	600.000	600.000	0	107,0670	642.402,00	0,31
1,875 Fraport AG 31.03.2021-31.03.2028	XS2324724645	EUR	1.500.000	1.500.000	0	103,8740	1.558.110,00	0,74
1,875 FFP 30.10.2019-30.10.2026	FR0013457405	EUR	1.600.000	1.500.000	1.900.000	103,8900	1.662.240,00	0,79
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS158655945	EUR	800.000	800.000	0	108,4220	867.376,00	0,41
2,00 Dometic Group AB 29.09.2021-29.09.2028	XS2391403354	EUR	700.000	700.000	0	99,2950	695.065,00	0,33
2,00 Harman Finance Int. SCA 27.05.2015-27.05.2022	XS1238991480	EUR	2.000.000	0	700.000	100,9640	2.019.280,00	0,96
2,00 Orpea 01.04.2021-01.04.2028	FR0014002010	EUR	1.400.000	1.400.000	0	102,6170	1.436.638,00	0,68
2,125 America Movil SA de CV 10.03.2016-2028	XS1379122523	EUR	1.000.000	1.000.000	0	111,1470	1.111.470,00	0,53
2,125 Imperial Brands Finance 12.02.2019-2027	XS1951313763	EUR	500.000	500.000	0	106,7900	533.950,00	0,25
2,125 InterCont. Hotels Group 15.11.18-15.07.27	XS1908370171	EUR	1.600.000	0	600.000	107,4540	1.719.264,00	0,82
2,25 DIC Asset AG 22.09.2021-22.09.2026	XS2388910270	EUR	1.200.000	1.200.000	0	98,5920	1.183.104,00	0,56
2,25 Quadient SAS 23.01.2020-03.02.2025	FR0013478849	EUR	1.800.000	1.800.000	0	103,1670	1.857.006,00	0,88
2,375 Iliad S.A. 17.06.2020-17.06.2026	FR0013518420	EUR	1.600.000	1.600.000	0	99,9950	1.599.920,00	0,76
2,375 Mahle GmbH 14.05.2021-14.05.2028	XS2341724172	EUR	1.200.000	1.200.000	0	98,7310	1.184.772,00	0,56
2,375 Mondi Finance Ltd. 01.04.2020-2028	XS2151059206	EUR	800.000	800.000	0	112,1000	896.800,00	0,43
2,375 Renault S.A. 25.11.2020-25.05.2026	FR0014000NZ4	EUR	900.000	900.000	0	101,3020	911.718,00	0,43
2,375 Signify N.V. 11.05.2020-2027	XS2128499105	EUR	1.400.000	1.700.000	300.000	110,5650	1.547.910,00	0,74
2,50 Immofinanz AG 15.10.2020-15.10.2027	XS2243564478	EUR	1.200.000	1.200.000	0	105,3890	1.264.668,00	0,60
2,50 Wendel SA 09.02.2015-09.02.2027	FR0012516417	EUR	1.400.000	1.400.000	0	111,2030	1.556.842,00	0,74
2,50 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.10.2027	XS2010039977	EUR	800.000	800.000	0	102,4560	819.648,00	0,39
2,625 AbbVie Inc. 17.11.2020-15.11.2028	XS2125914833	EUR	750.000	750.000	0	114,8050	861.037,50	0,41
2,625 JCDECAUX SA 24.04.2020-2028	FR0013509643	EUR	1.100.000	1.100.000	0	111,6750	1.228.425,00	0,58
2,625 Saipem Finance Intl B.V. 07.11.17-07.01.25	XS1711584430	EUR	500.000	1.000.000	500.000	103,4070	517.035,00	0,25
2,629 FCC Aqualia SA 08.06.2017-08.06.2027	XS1627343186	EUR	1.600.000	0	400.000	110,7700	1.772.320,00	0,84
2,75 BAT Intl Finance PLC 25.03.2013-2025	XS0909359332	EUR	1.600.000	1.600.000	0	108,7140	1.739.424,00	0,83
2,75 Ceetrus SA 26.11.2019-26.11.2026	FR0013462728	EUR	1.800.000	0	0	109,3740	1.968.732,00	0,93
2,75 CPI Property Group SA 12.05.2020-12.05.2026	XS2171875839	EUR	1.200.000	1.200.000	0	109,7550	1.317.060,00	0,63
2,75 Hoist Finance AB 28.09.2018-03-04-2023	XS1884813293	EUR	1.800.000	0	0	103,5180	1.863.324,00	0,88
2,75 Telecom Italia Fin SA 15.04.2019-15.04.2025	XS1982819994	EUR	650.000	0	1.000.000	105,1940	683.761,00	0,32
2,75 ZF Europe Finance GmbH 25.11.2020-25.05.2027	XS2262961076	EUR	1.200.000	1.200.000	0	103,7330	1.244.796,00	0,59
2,875 INEOS Finance PLC 24.04.2019-01.05.2026	XS1843437549	EUR	800.000	800.000	0	101,0860	808.688,00	0,38
3,00 Accor SA 04.02.2019-04.04.2026	FR0013399029	EUR	1.200.000	1.200.000	0	105,5840	1.267.008,00	0,60
3,00 Atrium European Real Est 11.09.2018-11.09.2025	XS1829325239	EUR	2.050.000	0	0	105,2820	2.158.281,00	1,02
3,00 Intrum AB 19.09.2019-15.09.2027	XS2052216111	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,8740	1.498.110,00	0,71
3 Transurban Finance Co. 08.04.2020-08.04.2030	XS2152883406	EUR	500.000	500.000	0	118,0810	590.405,00	0,28
3,125 Mylan N.V. 22.11.2016-22.11.2028	XS1492458044	EUR	1.000.000	1.000.000	0	115,7580	1.157.580,00	0,55
3,125 Nokia Oyj 15.05.2020-15.05.2028	XS2171872570	EUR	500.000	500.000	0	112,1290	560.645,00	0,27
3,125 PVH Corp. 21.12.2017-15.12.2027	XS1734066811	EUR	1.600.000	0	1.600.000	114,2930	1.828.688,00	0,87
3,125 Saipem Intl.Finance BV 31.03.2021-31.03.2028	XS2325696628	EUR	800.000	800.000	0	102,0800	816.640,00	0,39
3,25 Logicor Financing Sàrl 13.11.2018-13.11.2028	XS1909057645	EUR	700.000	700.000	0	115,8400	810.880,00	0,39
3,25 PPF Telecom Group B.V. 29.09.2020-29.09.2027	XS2238777374	EUR	500.000	1.200.000	700.000	108,8480	544.240,00	0,26
3,375 Belden Inc. 28.07.2021-15.07.2031	XS2367228058	EUR	1.100.000	1.100.000	0	103,9340	1.143.274,00	0,54
3,375 NE Property BV 14.07.2020-14.07.2027	XS2203802462	EUR	1.314.000	1.314.000	0	112,9930	1.484.728,02	0,71
3,50 Deutsche Lufthansa AG 14.07.2021-14.07.2029	XS2363235107	EUR	1.200.000	1.200.000	0	103,5150	1.242.180,00	0,59
3,50 Getlink SE 30.10.2020-30.10.2025	XS2247623643	EUR	900.000	900.000	0	103,7480	933.732,00	0,44
3,50 Intl. Game Technology 20.06.2019-15.06.2026	XS2009038113	EUR	500.000	500.000	0	102,6950	513.475,00	0,24
3,75 Elior Participat 08.07.2021-15.07.2026	XS2360381730	EUR	400.000	1.000.000	600.000	103,7490	414.996,00	0,20
3,875 Air France-KLM 01.07.2021-2026	FR0014004AF5	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,6080	996.080,00	0,47
3,95 Grenke Finance PLC 15.09.2021-09.07.2025	XS2386650191	EUR	800.000	800.000	0	106,5140	852.112,00	0,40
4,375 Heimstaden Bostad AB 06.09.2021-06.03.2027	SE0016589105	EUR	1.100.000	1.100.000	0	100,5310	1.105.841,00	0,53
4,50 Fiat Chrysler Automobile 07.07.2020-2028	XS2199351375	EUR	700.000	700.000	0	123,9890	867.923,00	0,41

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
4,625 Mercialis SA 07.07.2020-2027	FR0013522091	EUR	900.000		0	118,6080	1.067.472,00	0,51
6,00 AMS AG 06.07.2020 - 31.07.2025	XS2195511006	EUR	1.300.000		0	107,1690	1.393.197,00	0,66
							146.655.527,83	69,65
2,375 Whitbread Group PLC 10.02.2021-31.05.2027	XS2289852522	GBP	1.300.000	1.300.000	0	100,3130	1.508.588,32	0,72
2,50 National Express Group 11.11.2016-11.11.2023	XS1514188488	GBP	1.600.000		0	800.000 103,1860	1.909.901,32	0,91
2,875 AA Bond Co Ltd. 06.12.2016-31.01.2022	XS1529687870	GBP	1.200.000		0	800.000 100,1620	1.390.446,88	0,66
3,5 Western Power Dist. 16.10.2018-16.10.2026	XS1893807120	GBP	952.000	952.000		109,4530	1.205.409,99	0,57
4 Stagecoach Group PLC FRN 29.09.2015-2025	XS1298002244	GBP	1.200.000	1.200.000		108,7050	1.509.040,64	0,72
4,565 RAC Bond Co. 06.05.2016-06.05.2023	XS1404980846	GBP	1.400.000		0	1.300.000 104,5120	1.692.639,08	0,80
4,75 Morrison (WM) Supermarkets 04.07.2014-2029	XS1083226321	GBP	1.500.000	1.500.000		102,2780	1.774.776,44	0,84
5,00 Kon. KPN N.V. 18.11.2011-2026	XS0707430947	GBP	1.300.000	1.300.000		114,5120	1.722.124,41	0,82
							12.712.927,08	6,04
2,30 Public Storage 23.04.2021-01.05.2031	US74460WAE75	USD	1.600.000	1.600.000		101,2920	1.390.657,29	0,66
2,75 Western Union Co. 09.03.2021-15.03.2031	US959802BA61	USD	1.500.000	1.500.000		99,9070	1.285.914,71	0,61
2,875 WEA Finance LLC 15.10.2019-15.01.2027	USU94303AF86	USD	1.900.000	1.900.000		103,7640	1.691.707,57	0,80
2,95 Ralph Lauren Corp. 03.06.2020-15.06.2030	US731572AB96	USD	1.500.000	1.500.000		105,6540	1.359.885,02	0,65
3,061 Prosus N.V. 13.07.2021-13.07.2031	USN7163RAR41	USD	2.200.000	2.200.000		97,8760	1.847.667,75	0,88
3,103 Nomura Holdings Inc. 16.01.2020-16.01.2030	US65535HAQ20	USD	1.300.000	1.300.000		104,3700	1.164.244,04	0,55
3,15 NXP B.V./NXP Funding 01.05.2020-2027	US62954HAC25	USD	725.000		0	106,7880	664.332,42	0,32
3,25 Dentsply Sirona Inc. 26.05.2020-06.01.2030	US24906PAA75	USD	1.700.000	1.700.000		106,7160	1.556.694,70	0,74
3,421 Lenovo Group Limited 02.11.2020-02.11.2030	USY5257YAJ65	USD	559.000	559.000		104,1070	499.363,42	0,24
3,875 Open Text Corp 18.02.2020-15.02.2028	US683715AC05	USD	1.200.000	1.200.000		102,5000	1.055.431,61	0,50
3,95 Incitec Pivot Finance 03.08.2017-03.08.2027	XS1657899628	USD	700.000	700.000		108,4680	651.515,36	0,31
4,00 Dell Intern. 15.01.2021-15.07.2024	US24703TAB26	USD	1.500.000	1.500.000		108,2750	1.393.620,22	0,66
4,00 Glencore Funding LLC 27.03.2017-27.03.2027	USU37818AR97	USD	1.600.000	1.600.000		109,6530	1.505.447,06	0,71
4,091 Seagate HDD Cayman 18.06.2020-01.06.2029	USG79456AM41	USD	1.100.000	1.100.000		105,5950	996.692,12	0,47
4,25 ArcelorMittal S.A. 16.07.2019-16.07.2029	US03938LBC72	USD	1.600.000	1.600.000		110,1890	1.512.805,90	0,72
4,345 Nissan Motor Corp. 17.09.2020-17.09.2027	US654744AC50	USD	1.420.000		0	110,0910	1.341.421,14	0,64
4,50 A.P. Moeller-Maersk 20.06.2019-20.06.2029	USK0479SAF58	USD	1.273.000	1.273.000		115,7800	1.264.698,30	0,60
4,50 AT & T Inc. 04.05.2015-15.05.2035	US00206RCP55	USD	2.050.000		0	117,2050	2.061.697,70	0,98
4,625 Expedia Group Inc. 15.06.2021-01.08.2027	US30212PBK03	USD	1.700.000	1.700.000		113,3730	1.653.802,13	0,79
4,75 Empresa Nac.d.Telecom. 22.07.14-01.08.25-26 ")	USP37115AF26	USD	263.000	800.000	537.000	110,0080	248.259,00	0,12
4,75 Lenovo Group Ltd. 29.03.2018-29.03.2023	XS1765886244	USD	500.000	500.000		104,8630	449.901,32	0,21
4,875 ENEL Finance Intl. N.V. 14.09.2018-14.06.2029	US29278GAK40	USD	1.400.000		0	119,6340	1.437.168,35	0,68
4,875 Flex Limited 12.05.2020-12.05.2030	US33938XAB10	USD	800.000	800.000		115,5740	793.368,80	0,38
5,125 Steelcase Inc. 18.01.2019-18.01.2029	US858155AE40	USD	2.000.000	2.000.000		115,4030	1.980.487,39	0,94
5,327 Micron Technology Inc. 06.02.2019-2029	US595112BN22	USD	900.000	900.000		119,9240	926.133,52	0,44
5,45 Dell Intern. 15.06.2021-15.06.2023	US24703TAA43	USD	100.000	100.000		107,3890	92.147,76	0,04
5,50 Xerox Holdings Corp. 06.08.2020-15.08.2028	US98421MAB28	USD	1.400.000	1.400.000		103,5250	1.243.650,25	0,59
5,875 Lenovo Group Limited 24.04.2020-2025	XS2125052261	USD	400.000	400.000		112,7990	387.159,77	0,18
6,00 HP Inc. 19.09.2011-15.09.2041	US428236BR31	USD	1.500.000	1.500.000		129,8950	1.671.893,77	0,79
6,625 Nokia Oyj 07.05.09-15.05.39	US654902AC90	USD	500.000	500.000		136,8700	587.223,27	0,28
6,875 Ahold Finance 29.04.1999-01.05.2029	US008685AB51	USD	1.160.000	1.160.000		132,4930	1.318.790,80	0,63
6,875 United Utilities PLC 28.07.1998-15.08.2028	US91311QAC96	USD	2.000.000	2.000.000		128,3220	2.202.196,67	1,05
7,70 Kroger Company 20.10.1999-01.06.2029	US501044BT76	USD	1.100.000	1.100.000		137,2430	1.295.411,88	0,62
7,995 Embarq Corp. 17.05.2006-01.06.2036	US29078EAA38	USD	1.200.000	1.200.000		107,4300	1.106.195,30	0,53
8,25 CoreCivic Inc. 14.04.2021-15.04.2026	US21871NAB73	USD	1.300.000	1.300.000		102,2410	1.140.495,11	0,54
8,75 Deutsche Telekom INT FIN 06.07.00-15.6.30	US25156PAC77	USD	1.100.000	1.100.000		148,8230	1.404.713,40	0,67
8,75 Williams Cos. 15.03.2003-15.03.2032	US969457BM15	USD	500.000	500.000		153,5930	658.971,17	0,31
9,625 British Telecomm.PLC 12.12.00-15.12.30	US111021AE12	USD	1.200.000	1.200.000		153,2710	1.578.215,21	0,75
							45.419.981,20	21,57
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	204.788.436,11	97,26
Neuemissionen								
Zulassung zum Amtlichen Handel vorgesehen"								
Obligationen								
1,625 Aeroporti di Roma 02.12.2020-02.02.2029	XS2265521620	EUR	100.000	100.000		104,9050	104.905,00	0,05
1,625 Telecom Italia SpA 18.01.2021-18.01.2029	XS2288109676	EUR	1.100.000	1.100.000		98,1810	1.079.991,00	0,51
5,875 Webuild SPA 15.12.2020-15.12.2025	XS2271356201	EUR	450.000	450.000		111,3400	501.030,00	0,24
							1.685.926,00	0,80
3,05 Entel Chile S.A. 14.09.2021-14.09.2032	USP37115AH81 ")	USD	400.000	400.000		98,4560	337.930,32	0,16
							337.930,32	0,16
Summe der Neuemissionen						EUR	2.023.856,32	0,96

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
10,00 KPNQWEST NV conv. 15.03.2002-2012 reg.	XS0143136488	EUR	39.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
4,81 Nissan Motor Corp. 17.09.2020-17.09.2030	US654744AD34	USD	1.000.000	0	500.000	112,8590	968.414,28	0,46
6,90 Walt Disney Co. 22.11.2019-15.08.2039	US254687EP75	USD	700.000	1.100.000	400.000	149,0110	895.037,76	0,43
							1.863.452,04	0,88
2,25 Workspace Group plc 11.03.2021-2028	XS2306564019	GBP	1.200.000	1.200.000	0	99,8800	1.386.532,17	0,66
							1.386.532,17	0,66
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	3.249.984,21	1,54
Summe Wertpapiervermögen						EUR	210.062.276,64	99,76
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH GBP/EUR 07.12.2021		GBP	12.170.000,00			0,8656	101.458,37	0,05
DH USD/EUR 01.10.2021		USD	1.800.000,00			1,1646	-65.641,68	-0,03
DH USD/EUR 07.12.2021		USD	45.300.000,00			1,1660	-336.254,52	-0,16
DH USD/EUR 21.10.2021		USD	1.700.000,00			1,1649	-29.661,09	-0,01
DH USD/EUR 21.10.2021		USD	1.900.000,00			1,1649	-46.740,27	-0,02
DH USD/EUR 21.10.2021		USD	1.500.000,00			1,1649	-14.393,23	-0,01
DH USD/EUR 21.10.2021		USD	2.000.000,00			1,1649	-25.507,81	-0,01
DH USD/EUR 21.10.2021		USD	940.000,00			1,1649	-16.201,36	-0,01
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	-432.941,59	-0,21
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	260.000,00				260.000,00	0,12
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		GBP	48.743,03				56.387,48	0,03
		USD	47.977,76				41.168,49	0,02
Summe der Bankguthaben						EUR	357.555,97	0,17
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent								
		EUR	-1.135.690,03				-1.135.690,03	-0,54
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten						EUR	-1.135.690,03	-0,54
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	1.140.257,85				1.140.257,85	0,54
		GBP	206.986,17				239.448,16	0,11
		USD	551.705,12				473.404,08	0,22
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-2.948,03				-2.948,03	0,00
		GBP	-65,47				-75,74	0,00
		USD	-162,26				-139,23	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-122.125,02				-122.125,02	-0,06
Depotgebühren								
		EUR	-6.900,08				-6.900,08	0,00

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
		30.09.2021 STK./NOM.			

Depotbankgebühren	EUR	-3.750,00		-3.750,00	0,00
-------------------	-----	-----------	--	-----------	------

Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR			1.717.171,99	0,82
--	-----	--	--	---------------------	-------------

FONDSVERMÖGEN	EUR			210.568.372,98	100,00
----------------------	-----	--	--	-----------------------	---------------

Factorwertpapier

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000819487	EUR		6,81	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000819487	STK	9.825.570,00000		
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	EUR		102,17	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7	STK	281.649,00000		
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ60	EUR		9,93	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ60	STK	1,00000		
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ78	EUR		9.934,58	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ78	STK	1,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746938	EUR		12,69	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746938	STK	9.057.112,00000		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2021 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,16540	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,86443	GBP

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

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

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
0,00 BMW Finance N.V. 11.01.2021-11.01.2026	XS2280845491	EUR	700.000	700.000
0,00 Veolia Environnement S.A. 14.01.2021-14.01.2027	FR0014001150	EUR	700.000	700.000
0,037 RCI Banque S.A. FRN 12.03.18-12.03.25	FR0013322146	EUR	0	2.500.000
0,125 Euronext N.V. 17.05.2021-17.05.2026	DK0030485271	EUR	800.000	800.000
0,125 Holcim Finance Lux SA 19.01.2021-19.07.2027	XS2286441964	EUR	200.000	200.000
0,25 Deutsche Lufthansa 06.09.2019-06.09.2024	XS2049726990	EUR	1.200.000	1.200.000
0,25 Equinix Inc. 10.03.2021-15.03.2027	XS2304340263	EUR	300.000	300.000
0,375 Continental AG 27.09.2019-27.06.2025	XS2056430874	EUR	800.000	800.000
0,375 Danfoss Fin I BV 28.04.2021-28.10.2028	XS2332689681	EUR	600.000	600.000
0,50 Booking Holdings Inc. 08.03.2021-2028	XS2308322002	EUR	800.000	800.000
0,50 Hochtief AG 03.09.2019-03.09.2027	DE000A2YN2U2	EUR	0	1.260.000
0,50 Holcim Finance Lux S.A. 23.11.2020-23.04.2031	XS2261215011	EUR	700.000	700.000
0,50 Kellogg Co. 20.05.2021-20.05.2029	XS2343510520	EUR	1.000.000	1.000.000
0,50 Poste Italiane SPA 10.12.2020-10.12.2028	XS2270397016	EUR	1.200.000	1.200.000
0,50 Whirlpool EMEA 21.02.20-20.02.28	XS2115092954	EUR	0	1.400.000
0,54 Ferrovial Emisiones S.A. 12.11.2020-2028	ES0205032040	EUR	400.000	400.000
0,579 2i Rete Gas SpA 29.01.2021-29.01.2031	XS2292547317	EUR	1.000.000	1.000.000
0,625 Arountown SA 09.07.2019-09.07.2025	XS2023872174	EUR	400.000	400.000
0,625 Digital Intrepid Holding 12.1.2021-15.7.2031	XS2280835260	EUR	800.000	800.000
0,625 Stora Enso Oyj 02.12.2020-02.12.2030	XS2265360359	EUR	1.200.000	1.200.000
0,75 Cellnex Finance Co SA 15.02.2021-15.11.2026	XS2300292617	EUR	900.000	900.000
0,75 Fresenius SE & CO.KGaA 15.01.2020-2028	XS2101357072	EUR	0	1.440.000
0,75 Medtronic Global Hldgs. 29.09.2020-15.10.2032	XS2238792175	EUR	0	350.000
0,75 Tele2 AB 23.03.2021-23.03.2031	XS2314267449	EUR	1.200.000	1.200.000
0,75 Terna SPA 24.07.2020-24.07.2032	XS2209023402	EUR	0	675.000
0,80 Veolia Environnement 15.06.2020-15.01.2032	FR0013517059	EUR	0	1.100.000
0,85 General Motors Finan. Co.26.02.2020-2026	XS2125145867	EUR	0	1.570.000
0,875 DS Smith PLC 12.09.2019-12.09.2026	XS2051777873	EUR	0	3.050.000
0,875 H.Lundbeck A/S 14.10.2020-14.10.2027	XS2243299463	EUR	100.000	100.000
0,875 Hera S.p.A. 05.07.2019-05.07.2027	XS2020608548	EUR	0	550.000
0,875 LYB International Fin. 17.09.2019-17.09.2026	XS2052310054	EUR	0	1.370.000
0,875 Metso Outotec Oyj 26.11.2020-26.05.2028	XS2264692737	EUR	950.000	950.000
0,875 Public Storage 24.01.2020-24.01.2032	XS2108490090	EUR	2.000.000	2.000.000
0,90 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	0	1.050.000
0,955 General Motors Finan. Co.07.09.16-07.09.23	XS1485748393	EUR	0	550.000
1,00 Aéroports de Paris S.A. 02.07.2020-05.01.2029	FR0013522133	EUR	0	1.000.000
1,00 Covivio Hotels SACA 27.07.2021-27.07.2029	FR0014004QI5	EUR	600.000	600.000
1,00 Czech Gas Networks Sàrl 16.07.2020-16.07.2027	XS2193733503	EUR	0	1.000.000
1,00 Digital Dutch Finco BV 23.09.2020-15.01.2032	XS2232115423	EUR	0	670.000
1,00 Elis SA 03.10.2019-03.04.2025	FR0013449972	EUR	800.000	800.000
1,00 Hella Finance Int. BV 17.05.2017-17.05.2024	XS1611167856	EUR	1.200.000	1.200.000
1,00 Italgas SPA 11.12.2019-11.12.2031	XS2090807293	EUR	0	1.500.000
1,00 SAGAX AB 17.05.2021-17.05.2029	XS2342227837	EUR	800.000	800.000
1,125 EasyJet Plc 18.10.2016-2023	XS1505884723	EUR	700.000	700.000
1,125 Fastighets AB Balder 06.09.2019-29.01.2027	XS2050448336	EUR	0	1.160.000
1,125 Ferrovie Dello Stato 09.07.2019-09.07.2026	XS2026171079	EUR	0	1.900.000
1,125 Infineon Technologies AG 24.06.2020-2026	XS2194283672	EUR	0	500.000
1,125 NOS SGPS 02.05.2018-02.05.2023	PTNOSFOM0000	EUR	0	2.000.000
1,25 Abertis Infraestr. 07.02.2020-07.02.2028	XS2113911387	EUR	0	600.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	1.200.000	1.200.000
1,25 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.10.2023	XS2010040124	EUR	0	1.000.000
1,332 Wintershall Dea Finance 25.09.19-25.09.28	XS2054210252	EUR	0	1.700.000
1,35 WPC Eurobond B.V. 19.09.2019-15.04.2028	XS2052968596	EUR	0	1.180.000
1,375 Balder Finland OYJ 24.05.2021-24.05.2030	XS2345315142	EUR	1.400.000	1.400.000
1,375 Edenred 18.06.2020-18.06.2029	FR0013518537	EUR	0	1.600.000
1,375 Euronet Worldwide Inc. 22.05.2019-22.05.2026	XS2001315766	EUR	0	2.600.000
1,375 Global Switch Finance 07.10.2020-07.10.2030	XS2241825111	EUR	915.000	915.000
1,375 Goodman Australia Fin. 27.09.2017-27.09.2025	XS1577951129	EUR	0	830.000
1,375 GALP Gas Natural 19.09.2016-19.09.2023	PTGGDAOE0001	EUR	0	2.300.000
1,50 Imerys SA 17.01.2017-15.01.2027	FR0013231768	EUR	1.500.000	1.500.000
1,50 Logisor Financing SARL 13.07.2020-2026	XS2200175839	EUR	0	655.000
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	0	1.300.000
1,50 Smurfit Kappa Treasury 16.09.2019-15.09.2027	XS2050968333	EUR	900.000	900.000
1,50 Teleperformance 03.04.2017-03.04.2024	FR0013248465	EUR	0	2.700.000
1,514 Ford Motor Credit Co 17.06.2019-2023	XS2013574202	EUR	0	1.020.000
1,554 DAA Finance PLC 07.06.2016-07.06.2028	XS1419674525	EUR	1.700.000	1.700.000
1,625 CNH Industrial Fin.Eur.SA 03.07.2019-2029	XS2022084367	EUR	0	3.000.000
1,625 CRH Funding 05.05.2020-05.05.2030	XS2169281487	EUR	0	490.000
1,625 Carnival Corp. 22.02.2016-2021	XS1319820624	EUR	0	1.500.000
1,625 Fraport AG 09.07.2020-09.07.2024	XS2198798659	EUR	1.200.000	1.200.000
1,625 Fraport AG 31.03.2021-09.07.2024	XS2324722607	EUR	600.000	600.000
1,625 Kion Group S.A. 24.09.2020-24.09.2025	XS2232027727	EUR	0	600.000
1,625 Roaster Finance DAC 08.12.2017-09.12.2024	XS1731882186	EUR	0	2.150.000
1,659 EP Infrastructure AS 26.4.2018-26.4.2024	XS1811024543	EUR	0	650.000
1,661 Servicios Medio Ambiente 04.12.2019-2026	XS2081500907	EUR	0	2.200.000
1,698 EP Infrastructure AS 30.07.2019-30.07.2026	XS2034622048	EUR	900.000	3.480.000
1,75 Blackstone 12.09.2019 - 12.03.2029	XS2051670300	EUR	0	2.300.000
1,75 Hammerson PLC 15.03.2016-15.03.2023	XS1379158550	EUR	1.400.000	1.400.000
1,75 Infrastrutture Wireless 19.04.2021-19.04.2031	XS2332687040	EUR	400.000	400.000
1,85 Bunge Finance Europe BV 16.06.2016-2023	XS1405777316	EUR	0	2.100.000
1,875 Abertis Infraestructuras 26.09.19-26.03.32	XS2055652056	EUR	0	600.000
1,875 Air France-KLM S.A. 16.01.2020-16.01.2025	FR0013477254	EUR	0	300.000
1,875 Cie De Saint Gobain 21.09.2018-21.09.2028	XS1881593971	EUR	0	1.700.000
1,875 Eastman Chemical Co. 21.11.2016-23.11.2026	XS1523250295	EUR	1.800.000	1.800.000
1,875 G4S Intl.Finance PLC 24.05.2018-24.05.2025	XS1824462896	EUR	1.000.000	1.000.000
1,875 Ryanair Ltd. 17.06.2014-17.06.2021	XS1077584024	EUR	0	405.000
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	0	1.300.000
2,00 Ignitis Grupe UAB 21.05.2020-21.05.2030	XS2177349912	EUR	0	1.770.000
2,00 Q-Park Holding BV 13.02.2020-01.03.2027	XS2115190451	EUR	0	800.000
2,00 SES S.A. 02.07.2020-2028	XS2196317742	EUR	900.000	900.000
2,065 Nortegas Energia Distr. 28.09.2017-28.09.27	XS1691349952	EUR	0	800.000
2,125 Heimstaden Bostad AB 05.03.19-05.09.23	XS1958655745	EUR	0	890.000
2,125 Immobiliare Grande DIST 28.11.19-28.11.2024	XS2084425466	EUR	0	370.000
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	0	1.900.000
2,25 WPC Eurobond B.V. 09.10.2018-09.04.2026	XS1843459600	EUR	0	800.000
2,375 Citycon Treasury BV 16.09.2015-2022	XS1291367313	EUR	0	925.000
2,375 Kerry Group Fin. Serv. 10.09.2015-10.09.2025	XS1288849471	EUR	900.000	900.000
2,375 WPP Finance S.A. 19.05.2020-2027	XS2176562812	EUR	0	630.000
2,50 TDF Infrastructure 07.04.16-07.04.26	FR0013144201	EUR	0	1.000.000
2,625 Abbvie Inc. 14.05.2020-15.11.2028	XS2117755053	EUR	0	750.000
2,625 ProSiebenSat.1 Media AG 15.04.14-15.01.21	DE000A11QFA7	EUR	0	3.000.000
2,625 Sigma Alimentos SA 07.02.17-07.02.24	XS1562623584	EUR	0	2.500.000
2,625 Spie SA 18.06.2019-2026	FR0013426376	EUR	1.000.000	1.000.000
2,652 Nissan Motor Corp. 17.09.2020-17.03.2026	XS2228683277	EUR	0	875.000
2,75 Adler Group S.A. 13.11.2020-13.11.2026	XS2248826294	EUR	800.000	800.000
2,75 Metsa Board Oyj 29.09.2017-2027	FI4000282629	EUR	0	1.125.000
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	0	600.000
2,875 IQVIA Inc. 24.06.2020-15.06.2028	XS2189947505	EUR	0	1.600.000
2,875 TDF Infrastructure SAS 19.10.2015-19.10.2022	FR0013016631	EUR	0	1.200.000
2,875 Equinix Inc. 20.09.2017-23.10.2020	XS1679781424	EUR	0	2.750.000
3,00 Deutsche Lufthansa 01.12.2020-29.05.2026	XS2265369657	EUR	1.200.000	1.200.000
3,0 Vivion Investments 08.08.2019 - 08.08.2024	XS2031925840	EUR	0	1.100.000
3,021 Ford Motor Credit Co 06.03.2019-2024	XS1959498160	EUR	0	2.000.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
3,25 Hornbach-Baumarkt AG 25.10.2019-25.10.2026	DE000A255DH9	EUR	400.000	400.000
3,325 MPT Oper.Partn. 24.03.17-24.03.25	XS1523028436	EUR	800.000	800.000
3,50 International Game Tech. 27.06.18-15.07.2024	XS1844997970	EUR	400.000	400.000
3,50 Peach Property Finance 15.11.2019-15.02.2023	XS2010038060	EUR	0	1.225.000
3,50 Vivion Investments 01.11.2019 - 01.11.2025	XS2070311431	EUR	0	1.500.000
3,625 IHO Verwaltungs GmbH 06.06.2019-15.05.2025	XS2004438458	EUR	0	1.800.000
3,625 OCI NV 09.10.2020-15.10.2025	XS2241400295	EUR	625.000	625.000
3,75 Schaeffler Verwaltung 22.09.2016-15.09.2026	XS1490159495	EUR	0	1.000.000
3,875 Harley Davidson Fin.Serv.19.5.2020-2023	XS2154335363	EUR	0	500.000
3,875 Synthomer PLC 25.06.2020-01.07.2025	XS2194288390	EUR	0	250.000
4,125 General Electric Co. 19.09.2005-2035	XS0229567440	EUR	1.500.000	1.500.000
4,625 Netflix Inc. 26.10.2018-15.05.2029	XS2076099865	EUR	0	1.600.000
5,00 SoftBank Group Corp. 03.04.2018-15.04.2028	XS1793255941	EUR	1.000.000	1.000.000
3,60 Walgreens Boots Alliance 20.11.2014-2025	XS1138359663	GBP	1.300.000	1.300.000
3,875 Talktalk Telecom Group 20.02.2020-20.02.2025	XS2121167345	GBP	800.000	800.000
3,95 Kennedy Wilson Europe 30.06.2015-30.06.2022	XS1117292554	GBP	0	3.000.000
5,25 TP ICAP PLC 26.1.2017-26.01.2024	XS1555815494	GBP	0	1.700.000
8,75 Firstgroup PLC 08.04.2009-2021	XS0422620566	GBP	0	2.700.000
2,2 JAB Holdings B.V. 23.11.2020-23.11.2030	USN4717KAV81	USD	900.000	900.000
2,45 Broadcom Inc. 19.01.2021-15.02.2031	USU1109MAS53	USD	250.000	250.000
2,65 Oracle Corp. 07.07.2016-15.07.2026	US68389XBM65	USD	1.700.000	1.700.000
3,30 Sysco Corporation 01.04.2016-15.07.2026	US871829BC08	USD	700.000	700.000
3,35 Harley Davidson Fin.Serv. 8.6.2020-8.6.2025	USU24652AT35	USD	1.200.000	1.200.000
3,375 VEON Holdings BV 25.11.2020-25.11.2027	XS2252958751	USD	1.200.000	1.200.000
3,36 Sprint Spectrum 27.10.2016-20.03.2023	US85208NAA81 ^{*)}	USD	0	6.250.000
3,625 Broadcom Corp./Caym.Fin.14.2.2018-15.1.2024	US11134LAF67	USD	0	1.700.000
3,70 Woodside Finance Ltd. 13.09.2017-15.03.2028	USQ98229AM12	USD	1.700.000	1.700.000
4,00 Dell Intern. LLC/EMC Corp. 20.03.2019-15.07.24	US24703DAY76	USD	0	1.500.000
4,00 Tyson Foods Inc.19.02.2019-01.03.2026	US902494BJ16	USD	1.400.000	1.400.000
4,125 Discovery Communications 21.05.2019-2029	US25470DBF50	USD	0	1.670.000
4,15 Broadcom Inc. 07.08.2020-15.11.2030	US11135FAQ46	USD	1.500.000	1.500.000
4,30 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28	US126650CX62	USD	400.000	1.175.000
4,50 Colbun SA 10.07.2014-10.07.2024	USP2867KAE66	USD	1.200.000	1.200.000
4,50 Michael Kors (USA) Inc. 20.10.17-01.11.24	USU59327AA11	USD	1.200.000	1.200.000
4,55 ArcelorMittal S.A. 11.03.2019-2026	US03938LBA17	USD	1.200.000	1.200.000
4,85 Prosus NV 06.07.2017-2027	USN5946FAD98	USD	2.000.000	2.000.000
5,00 Expedia Incorporated 10.11.2016-15.02.2026	US30212PAM77	USD	1.500.000	1.500.000
5,45 Diamond 1 Fin/Diamond 2 01.06.2016-15.06.2023	US25272KAG85	USD	0	100.000
5,9 Arconic Inc. 25.01.2007-01.02.2027	US013817AJ05	USD	800.000	800.000

^{*)}Faktorwertpapier

Graz, am 30. Dezember 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo Nachhaltig Euro Corporate Bond Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2021 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und 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 sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 30. Dezember 2021

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa 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 Nachhaltig Euro Corporate Bond

AT0000819487

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0354 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1NQT7

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,6016 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A2SQ60

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0324 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A2SQ78

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 52,4768 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000746938

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0657 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.securitykag.at abrufbar.

Fondsbestimmungen

Apollo Nachhaltig Euro Corporate Bond

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo Nachhaltig Euro Corporate Bond**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Security Kapitalanlage AG (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Graz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. mindestens **51 v.H.** des Fondsvermögens, **internationale Anleihen von Unternehmen** mit einer Ratingkategorie von zumindest BB- in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln erworben, die entsprechend nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden. 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. Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. zumindest 51 v.H. des Fondsvermögens, Euro-Werte erworben, wobei abgesicherte Fremdwährungen also Euroveranlagung gelten.

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

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

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden **zu mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens erworben.

- **Geldmarktinstrumente**

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

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

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

- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

- **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

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

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

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)**

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,5 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

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

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande
USA
Kanada
Japan

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

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg^{1,2}.

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

- | | | |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ³ |

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

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

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

² Das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) hat aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verloren, daher haben in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte verloren. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

³ Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- 2.1. Bosnien Herzegowina: Sarajevo, Banja Luka
- 2.2. Montenegro: Podgorica
- 2.3. Russland: Moscow Exchange
- 2.4. Serbien: Belgrad
- 2.5. Türkei: Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- 3.1. Australien: Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
- 3.2. Argentinien: Buenos Aires
- 3.3. Brasilien: Rio de Janeiro, Sao Paulo
- 3.4. Chile: Santiago
- 3.5. China: Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
- 3.6. Hongkong: Hongkong Stock Exchange
- 3.7. Indien: Mumbai
- 3.8. Indonesien: Jakarta
- 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)