



APOLLO NACHHALTIG GLOBAL BOND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

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
MMag. Paul Swoboda (ab 1.9.2020)
Stefan Winkler
Mag. Dieter Rom (bis 31.8.2020)

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2019)

(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 2019.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2019: 36
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	2.848.722,65
Variable Vergütung (Boni):	EUR	836.971,90
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.685.694,55

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.103.874,69
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	473.723,70
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	122.126,45
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.699.724,84
- 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. Unternehmenseitige 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

- **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 1.9.2020.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Nachhaltig Global Bond, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A13JV5		Thesaurierungsfonds AT0000A13JW3			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	
30.09.2020	254.039.915,26	10,54	0,0900	10,99	0,1587	0,0443	0,10
30.09.2019	247.578.839,47	10,58	0,0500	10,98	0,0000	0,0000	5,27
30.09.2018	223.938.980,75	10,09	0,0400	10,44	0,0288	0,0117	-1,27
30.09.2017	141.688.975,88	10,29	0,0700	10,57	0,0009	0,0003	-2,59
30.09.2016	111.742.432,84	10,76	0,1900	10,98	0,4922	0,1217	3,26
	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1NQV3 ²⁾		Thesaurierungsfonds AT0000A1UXN1 ³⁾			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	
30.09.2020	254.039.915,26	98,49	1,0200	104,55	1,6720	0,4790	0,30
30.09.2019	247.578.839,47	99,21	1,0000	104,29	0,1108	0,0538	5,49
30.09.2018	223.938.980,75	94,60	0,5600	99,01	0,3968	0,1579	-1,03
30.09.2017	141.688.975,88	95,76	0,1800	100,07	0,0766	0,0291	-2,49
30.09.2016	111.742.432,84	99,99	1,7300	-	-	-	-0,01
	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A13JZ6		Thesaurierungsfonds AT0000A13JW3			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	
30.09.2020	254.039.915,26	107.589,33	1.275,000	107.589,33	1.275,000	0,0000	0,45
30.09.2019	247.578.839,47	107.429,39	323,0000	107.429,39	323,0000	0,0000	5,66
30.09.2018	223.938.980,75	102.424,68	749,0900	102.424,68	749,0900	0,0000	-0,88
30.09.2017	141.688.975,88	103.721,67	390,0000	103.721,67	390,0000	0,0000	-2,33
30.09.2016	111.742.432,84	108.485,65	2.214,0000	108.485,65	2.214,0000	0,0000	3,62

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

²⁾ Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilsscheine (AT0000A1NQV3) erfolgte am 27.09.2016.

³⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilsscheine (AT0000A1UXN1) erfolgte am 07.04.2017.

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
	AT0000A13JV5	AT0000A13JW3
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	10,58	10,98
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0048 Anteilen) ¹⁾	0,0500	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,54	10,99
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	10,59	
Nettoertrag pro Anteil	0,01	0,01
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	0,10 %	0,09 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A13JV5) am 2.12.2019 EUR 10,41;

	Ausschüttungs- anteil	Thesaurie- rungsanteil
	AT0000A1NQV3	AT0000A1UXN1
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	99,21	104,29
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0103 Anteilen) ²⁾	1,0000	
Auszahlung (KESt) am 2.12.2019 (entspricht 0,0005 Anteilen) ²⁾		0,0538
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	98,49	104,55
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	99,50	104,60
Nettoertrag pro Anteil	0,29	0,31
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	0,30 %	0,30 %

²⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1NQV3) am 2.12.2019 EUR 97,14; für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A1UXN1) am 2.12.2019 EUR 103,12

	Ausschüttungsanteil
	AT0000A13JZ6
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	107.429,39
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0030 Anteilen) ³⁾	323,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	107.589,33
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	107.917,24
Nettoertrag pro Anteil	487,85
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	0,45 %

³⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A13JZ6) am 2.12.2019 EUR 105.979,67;

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	3.812.164,14	
Dividendenerträge	<u>659,34</u>	<u>3.812.823,48</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-918.504,82</u>	-918.504,82	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.000,00		
Wertpapierdepotgebühren	-95.180,92		
Spesen Zinsertrag	-26.594,22		
Depotbankgebühr	<u>-45.750,00</u>	<u>-176.525,14</u>	<u>-1.095.029,96</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

2.717.793,52

Realisiertes Kursergebnis ^{4) 5)}

Realisierte Gewinne	3.336.100,83	
derivative Instrumente	1.448.303,79	
Realisierte Verluste	-1.386.058,96	
derivative Instrumente	<u>-919.649,65</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

2.478.696,01

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

5.196.489,53

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{4) 5)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>-4.700.628,46</u>
--	--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

495.861,07

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	263.753,26	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>773.662,43</u>	
Ertragsausgleich		<u>1.037.415,69</u>

Fondsergebnis gesamt⁶⁾

1.533.276,76

⁴⁾ 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.

⁵⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -2.221.932,45.

⁶⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 15.822,68.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁷⁾	247.578.839,47
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A13JV5)	-20.753,05
Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1NQV3)	-193.261,00
Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A13JZ6)	-570.418,00
Auszahlung am 2.12.2019 (für Thesaurierungsanteile AT0000A1UXN1)	<u>-4.148,68</u>
	-788.580,73
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	59.257.057,32
Rücknahme von Anteilen	-52.503.261,87
Ertragsausgleich	<u>-1.037.415,69</u>
	5.716.379,76
Fondsergebnis gesamt	<u>1.533.276,76</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁸⁾	<u>254.039.915,26</u>

⁷⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 417.183,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A13JV5) und 204.713,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQV3) und 1.719,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A13JZ6) und 2.737.368,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A13JW3) und 77.982,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1UXN1)

⁸⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 414.878,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A13JV5) und 284.693,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQV3) und 1.797,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A13JZ6) und 1.886.934,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A13JW3) und 72.224,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1UXN1)

Ausschüttung (AT0000A13JV5)

Die Ausschüttung von EUR 0,0900 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0421 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A1NQV3)

Die Ausschüttung von EUR 1,0200 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,4505 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A13JZ6)

Die Ausschüttung von EUR 1.275,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 536,1357 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A13JW3)

Die Auszahlung von EUR 0,0443 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0443 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A1UXN1)

Die Auszahlung von EUR 0,4790 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,4790 (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

Die Berichtsperiode war gekennzeichnet von einer wahren Achterbahnfahrt der auf Investmententscheidungen einflussnehmenden Rahmenbedingungen. Der vertraglich vereinbarte Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, die anhaltende Reformresistenz Italiens sowie der andauernde Handelskonflikt zwischen den USA und China bestimmten die mediale Berichterstattung in den Herbstmonaten 2019. Die internationalen Kapitalmärkte zeigten sich von all diesen politischen Störfaktoren weitestgehend wenig beeindruckt. Auf der Basis eines niedrigen jedoch stabilen Wachstums der Weltkonjunktur, stabiler Konsumentenpreise und des weiterhin sehr niedrigen Zinsumfeldes setzte sich der positive Kurspfad an den globalen Aktienmärkten weiter fort.

Die Unsicherheit stieg erst gegen Ende des Kalenderjahres 2019, als zunehmend beunruhigende Nachrichten aus dem asiatischen Raum im Zusammenhang mit einem neuen Virus durchsickerten. Es dauerte nur wenige Wochen, bis auch Europa die ersten an Covid-19 Erkrankten verzeichnete und sich in der Folge das Virus rasend schnell, erst in Europa und anschließend am amerikanischen Kontinent ausbreitete. Um die Pandemie unter Kontrolle zu bringen, folgten im März 2020 beispiellose Lockdowns und Ausgangsbeschränkungen. Im höchsten Maße verängstigte Investoren reagierten mit einem pauschalen Abverkauf risikobehafteter Wertpapiere. Die Dynamik der Kursverluste verzeichnete historische Ausmaße und die Liquidität für gewöhnlich hochliquide Kapitalmarktsegmente trocknete komplett aus. In diesem chaotischen Marktumfeld suchten Anleger Sicherheit in Anleihen mit sehr guten Bonitäten. Erst beispiellose Notenbankinterventionen sowie erhebliche Anstrengungen seitens der Staaten beruhigten die aufgeschaukelten Gemüter und hielten das Rad der Realwirtschaft sowie den Geldfluss an den Kapitalmärkten am Laufen.

Der Kollaps an den internationalen Aktienbörsen im März 2020 zählte zu den dynamischsten bzw. ausgeprägtesten Kursabstürzen der Finanzgeschichte. Massive Gewinnrückgänge, Dividendenkürzungen sowie der anhaltende Verfall der Rohstoffpreise bestätigen die beobachtbare Vollbremsung der Weltwirtschaft. Angesichts der ausgeprägten Rezession, des damit verbundenen Nachfrageschwunds bzw. der Unsicherheiten am Arbeitsmarkt bleiben wesentliche preistreibende Faktoren bisweilen aus. In den letzten Wochen des Geschäftsjahres gab die US-Notenbank zu verstehen, dass mit Zinserhöhungen bis zum Jahr 2024 nicht zu rechnen ist. Noch im Sommer revidierte der Internationale Währungsfonds die globalen Wachstumsprognosen auf -4,9% bzw. +5,4% für die Jahre 2020 und 2021.

Seit dem Lockdown im Frühjahr 2020 haben sich sowohl die ausgeweiteten Risikoaufschläge auf der Seite der Anleihen als auch die Kurse an den Aktienbörsen weitestgehend erholt. Zusätzlich geben Wissensfortschritte rund um das Virus Grund zur Hoffnung. Der vorlaufende bzw. diskontierende Charakter der Aktienmärkte deutet eine generelle konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft an.

4. Anlagepolitik

Das Rechnungsjahr des Fonds wurde maßgeblich von der internationalen Zinsentwicklung geprägt, die wiederum von den wichtigen Notenbanken in Reaktion auf die Corona Krise beeinflusst wurde. Die strategische Ausrichtung des Fonds sieht das Investment in nachhaltige Anleihen mit mehrheitlich ausgezeichneter Bonität gemäß den Grundsätzen der Fixed Income Strategie der Security KAG vor. Beimischungen von Emerging Markets und Unternehmensanleihen sind erlaubt. Es wurden im Rechnungsjahr keine strategischen Veränderungen vorgenommen.

Ziel der strategischen Positionierung ist ein Investment, das innerhalb des klar definierten Veranlagungsrahmens ein bestmögliches Chancen-/Risikoprofil ausweist. Es wurde in der Veranlagung auf eine ausgewogene Schuldnerdiversifikation geachtet, wobei besseren Bonitäten größerer Spielraum gewährt wurde. Der Fokus auf nachhaltige Aussteller und die strategische Beimischung von Green Bonds hatten dabei maßgeblichen Einfluss auf die tatsächliche Ausrichtung des Portfolios. Die Gestionierung ist an keine Benchmark gebunden.

Die letzten Monate 2019 bis inklusive Februar 2020 wurden in Europa von leichten Zinsanstiegen und tendenziell positiver Marktstimmung geprägt. Der US-Zinsmarkt, ausgehend von einem deutlich höheren Zinsniveau, tendierte hingegen zu tieferen Levels. Mit ansteigenden weltweiten Infektionszahlen an COVID 19 und den damit verbundenen ersten staatlichen Maßnahmen zum Schutz der Bevölkerung („Lock-Down“) kippte die Stimmung rapide. Das Wegbrechen der Geschäftsmodelle ganzer Branchen und die damit verbundenen disruptiven Auswirkungen am Arbeitsmarkt initiierten eine Schockwelle, die nur mühsam durch Gegenmaßnahmen der Regierungen und Notenbanken gedämpft werden konnte. Einbrüche in der Güternachfrage sowie im Bereich der Dienstleistungen stellten insbesondere schwächere Volkswirtschaften ohne starke Notenbanken unter Druck. Die fallenden Rohstoffpreise gipfelten in einem temporär negativen Ölpreis und belasteten den Export vieler Emerging Markets Länder. Der Markt reagierte mit Asset übergreifenden Anstiegen der Risikoprämien, einer USD Schwäche und drastischen Zinsrückgängen im USD, die durch die Notenbank Fed eingeleitet wurden. Auch Staaten kamen temporär stark unter Druck, nachdem die immensen Folgen der Kosten für die notwendige Unterstützung der Wirtschaft bei gleichzeitigem Einbruch der Steuereinnahmen auf das Budget ersichtlich wurden.

Die anschließende Stabilisierung der Lage und das Greifen der staatlichen bzw. durch die Notenbanken gesetzten Maßnahmen führten ab Mai 2020 zu einem Nachfrageschub, der bis Ende des Geschäftsjahres andauerte. Dadurch konnte der Fonds das Rechnungsjahr in Summe mit einer Seitwärtsbewegung abschließen.

Im Zuge der nachhaltigen Positionierungen des Fonds waren kleinere Adaptierungen notwendig. Im Fonds wurden überwiegend Anleihen in kontinentaleuropäischen Währungen gehalten, um die flache Zinskurve im USD zu meiden und die Devisensicherungskosten niedrig zu halten. Der von der Notenbank Fed initiierte sehr starke Zinsrückgang im USD und das in Relation zum Gesamtmarkt geringe Engagement in diesem Markt veranlassten das Fondsmanagement den potenziellen Einfluss von Notenbanken künftig stärker zu berücksichtigen.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0,00 EBRD 10.2.98-2028	XS0084124725	AUD	10.300.000	400.000	0	92,0350	5.776.020,59	2,27
0,50 European Bank Rec.&Dev. 01.09.2011-01.09.2023	XS0659566169	AUD	10.960.000	6.960.000	0	99,5200	6.645.985,86	2,62
1,600 NRW-Bank 31.07.2019-31.07.2024	AU3CB0265288	AUD	3.000.000	3.000.000	0	103,5900	1.893.553,50	0,75
3,20 Kreditanst.f.Wiederaufbau 11.03.2016-11.9.2026	AU000KFVHAE5	AUD	8.791.000	8.791.000	0	114,7320	6.145.558,20	2,42
3,30 European Investment Bank 3.8.2017-2028	AU3CB0245884	AUD	3.748.000	3.748.000	0	117,2880	2.678.500,02	1,05
4,00 African Development Bank 10.07.2014-10.01.2025	AU3CB0222370	AUD	4.000.000	4.000.000	0	114,1100	2.781.135,75	1,09
4,20 Province of Quebec 10.9.2014-10.3.2025	AU3CB0223774	AUD	400.000	400.000	0	115,0860	280.492,32	0,11
4,25 L-Bank Bad.-Württ.-Förderbk.07.08.2014-2025	AU3CB0223097	AUD	2.500.000	2.500.000	0	116,8840	1.780.465,51	0,70
4,25 Neder Financierings-Maat 08.07.2014-7.8.2025	AU3CB0222354	AUD	800.000	800.000	0	116,3010	566.907,14	0,22
							28.548.618,89	11,24
4,40 Inter-American Dev. Bank 26.01.06-26.01.2026	US458182CZ31	CAD	1.300.000	1.300.000	0	119,2250	990.051,10	0,39
							990.051,10	0,39
0,25 Canton of Geneva 29.11.2017-29.11.2027	CH0387879031	CHF	6.535.000	3.400.000	1.000.000	103,1370	6.243.634,04	2,46
0,30 Corp Andina de Fomento 07.04.2017-2025	CH0360172727	CHF	1.000.000	1.000.000	0	98,8150	915.377,49	0,36
0,314 Central American Bank 5.3.2018-5.9.2024	CH0398677713	CHF	4.000.000	1.000.000	0	101,4570	3.759.407,13	1,48
0,75 Swiss Reinsurance Co LTD 21.01.15-21.01.27	CH0262881441	CHF	650.000	250.000	200.000	106,7500	642.774,43	0,25
1,50 Auckland Council 28.03.2014-28.11.2025	CH0238765116	CHF	2.500.000	0	0	109,8000	2.542.843,91	1,00
1,50 Deutsche Bahn Fin. 26.02.2014-26.08.2024	CH0235834154	CHF	3.000.000	0	0	107,6830	2.992.579,90	1,18
2,50 BNG Bank N.V. 21.07.2005-2025	CH0021894602	CHF	1.000.000	0	1.000.000	114,8420	1.063.844,37	0,42
3,00 EUROFIMA 15.05.2006-2026	CH0025185676	CHF	4.500.000	1.000.000	0	119,1900	4.968.550,25	1,96
3,00 EUROFIMA 22.05.2007-2024	CH0030653916	CHF	400.000	0	3.700.000	112,7510	417.789,72	0,16
							23.546.801,24	9,27
0,01 Norddeutsche Landesbank LU 10.6.2020-10.6.27	XS2186093410	EUR	2.400.000	2.400.000	0	100,9890	2.423.736,00	0,95
0,01 Sparebank 1 Boligkredit 24.10.19-26.10.2026	XS2069304033	EUR	1.800.000	3.500.000	1.700.000	101,9480	1.835.064,00	0,72
0,01 UniCredit Bank AG 15.09.2020-2028	DE000HV2ATM6	EUR	2.500.000	2.500.000	0	102,3240	2.558.100,00	1,01
0,05 Norddeutsche Landesbank LU 28.01.2020-2025	XS2079316753	EUR	5.000.000	5.000.000	0	101,1100	5.055.500,00	1,99
0,125 SID Banka 08.07.2020-2025	XS2194917949	EUR	400.000	400.000	0	100,9570	403.828,00	0,16
0,125 Yorkshire Building Soc. 08.05.2019-2024	XS1991186500	EUR	500.000	500.000	0	101,5030	507.515,00	0,20
0,20 Republik of Lithuania 28.08.2019-2029	LT0000610081	EUR	3.774.400	3.774.400	0	100,1900	3.781.571,36	1,49
0,25 Region Wallonne 03.05.2019-03.05.2026	BE6313645127	EUR	2.700.000	1.400.000	4.500.000	102,8610	2.777.247,00	1,09
0,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2020-2029	XS2193666042	EUR	3.300.000	3.300.000	0	102,4460	3.380.718,00	1,33
0,375 HYPO NOE LB NO u.W 25.06.2020-2024	XS2193956716	EUR	2.000.000	2.000.000	0	101,3220	2.026.440,00	0,80
0,375 LB Baden-Württemberg 18.02.2020-2027	DE000LB2CRG6	EUR	2.800.000	2.800.000	0	100,5800	2.816.240,00	1,11
0,375 Norddeutsche Landesbk 07.03.2019-2024	XS1959949196	EUR	1.500.000	0	0	102,2620	1.533.930,00	0,60
0,375 Skandinaviska Enskilda 11.02.2020-2027	XS2115094737	EUR	800.000	800.000	0	100,9670	807.736,00	0,32
0,375 Unione di Banche Ital. 14.09.2016-14.09.2026	IT0005215147	EUR	6.000.000	0	0	103,3960	6.203.760,00	2,44
0,400 Litauen, Republik 17.04.2019-17.04.2024	LT0000650053	EUR	1.136.100	0	3.200.000	101,6520	1.154.868,37	0,45
0,5 AXA Bank Europe SCF 18.04.2018-18.04.2025	FR0013329224	EUR	2.000.000	0	3.000.000	104,1130	2.082.260,00	0,82
0,50 Berlin HYP AG 04.11.2019-05.11.2029	DE000BHYOGA7	EUR	2.300.000	2.300.000	0	103,0050	2.369.115,00	0,93
0,50 Region Wallonne 08.04.2020-2030	BE0001795492	EUR	3.800.000	3.800.000	0	104,8730	3.985.174,00	1,57
0,55 Buoni Poliennali Del Tes 21.05.2018-2026	IT0005332835	EUR	3.200.000	3.200.000	0	100,3206	3.210.257,92	1,26
0,625 Auckland Council 13.11.2017-13.11.2024	XS1716946717	EUR	300.000	1.000.000	4.200.000	103,8350	311.505,00	0,12
0,625 Corporacion Andina Fomento 20.11.19-20.11.26	XS2081543204	EUR	4.500.000	4.500.000	0	99,2930	4.468.185,00	1,76
0,625 DNB Boligkredit A.S. 19.06.2018-2025	XS1839888754	EUR	2.800.000	0	3.700.000	104,9910	2.939.748,00	1,16
0,625 NIBC Bank N.V. 01.06.2016-01.06.2026	XS1423753463	EUR	3.300.000	0	0	105,3720	3.477.276,00	1,37
0,625 Région Île de France 23.04.2015-23.04.2027	FR0012685691	EUR	7.000.000	7.000.000	0	105,9350	7.415.450,00	2,92
0,75 De Volksbank N.V. Mtg.Cov 18.05.2017-2027	XS1614202049	EUR	500.000	0	0	107,1430	535.715,00	0,21
0,875 Régie Auton.Transp. Par. 29.06.17-25.05.27	FR0013264488	EUR	6.800.000	0	0	107,1310	7.284.908,00	2,87
0,875 Reseau 22.01.2019-22.01.2029	XS1938381628	EUR	1.700.000	1.700.000	0	108,1780	1.839.026,00	0,72
0,875 Slowenien, Republik 15.04.2020-15.07.2030	SI0002103990	EUR	3.500.000	4.100.000	600.000	108,3620	3.792.670,00	1,49
1,00 Auckland Council 19.01.2017-19.01.2027	XS1520344745	EUR	5.000.000	5.000.000	0	106,8140	5.340.700,00	2,10
1,00 Deutsche Bahn Finance GmbH 18.01.2018-17.12.27	XS1752475720	EUR	1.000.000	1.000.000	0	107,3540	1.073.540,00	0,42
1,00 NIBC Bank N.V. 24.01.2018-24.01.2028	XS1753809141	EUR	4.200.000	4.200.000	0	108,9010	4.573.842,00	1,80
1,125 Republik Polen 07.02.2018-07.08.2026	XS1766612672	EUR	1.500.000	0	5.500.000	107,9030	1.618.545,00	0,64
1,20 Lithuania Government Bond 03.05.2018-2028	LT0000610305	EUR	800.000	800.000	0	108,3540	866.832,00	0,34
1,50 Berlin HYP AG 17.04.2018-18.04.2028	DE000BHYOGB5	EUR	3.300.000	2.300.000	0	107,8050	3.557.565,00	1,40
2,125 Obrigaçoes Do Tesouro 17.01.18-17.10.28	PTOTEV0E0018	EUR	1.300.000	1.300.000	0	116,7990	1.518.387,00	0,60
2,375 Cyprus Government 25.09.2018-25.09.2028	XS1883942648	EUR	3.400.000	3.400.000	0	115,4310	3.924.654,00	1,54
4,125 Obrigaçoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	4.000.000	600.000	1.300.000	127,7540	5.110.160,00	2,01
							108.561.768,65	42,73

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM			
2,125 Transport for London 24.04.2015-24.04.2025	XS1222743061	GBP	2.150.000	0	0	107,0760	2.530.846,61	1,00
5,375 Societe National Chemin de Fer 18.3.02-2027	XS0144628053	GBP	3.500.000	0	0	128,2500	4.934.698,72	1,94
6,00 Italy Gov. Int. Bond 04.08.1998-04.08.2028	XS0089572316	GBP	2.500.000	400.000	900.000	127,0350	3.491.392,10	1,37
							10.956.937,43	4,31
2,05 Oslo Kommune 31.10.2019-2024	NO0010867575	NOK	40.000.000	40.000.000	0	105,0830	3.802.429,82	1,50
2,17 Nordea Eiendomskreditt AS 22.5.2019-22.5.2026	NO0010852650	NOK	46.000.000	50.000.000	4.000.000	107,0900	4.456.311,12	1,75
2,25 Oslo Kommune 07.12.2017-07.06.2027	NO0010811235	NOK	20.000.000	20.000.000	0	107,8880	1.951.964,39	0,77
2,35 Oslo Kommune 04.12.2015-04.09.2024	NO0010752702	NOK	18.000.000	0	0	106,1910	1.729.135,27	0,68
2,45 Sparebanken 1 BOLIGKREDIT 17.10.18-17.10.24	NO0010834450	NOK	60.000.000	0	0	106,9800	5.806.609,19	2,29
2,6 City of Oslo 12.11.2015-25	NO0010752124	NOK	15.000.000	15.000.000	0	108,6200	1.473.906,08	0,58
3,25 European Investment Bank 24.5.2013-24.5.2023	XS0933581802	NOK	14.650.000	14.650.000	0	107,3340	1.422.471,89	0,56
3,60 City of Oslo 06.12.2012-06.12.2022	NO0010664592	NOK	15.000.000	0	0	106,5570	1.445.912,45	0,57
3,65 City of Oslo 08.11.2013-08.11.2023	NO0010693922	NOK	12.000.000	0	0	109,1400	1.184.769,73	0,47
							23.273.509,94	9,16
1,00 Kommuninvest i Sverige 25.06.2018-12.05.2025	SE0011414010	SEK	12.000.000	0	20.000.000	104,2610	1.187.674,55	0,47
1,00 Skandinaviska E. Bank 18.03.2019-18.12.2024	SE0012193621	SEK	28.000.000	28.000.000	0	103,8550	2.760.449,20	1,09
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	50.000.000	20.000.000	0	104,8190	4.975.128,86	1,96
2,00 Swedish Covered Bond 11.01.2017-17.06.2026	SE0009383664	SEK	60.000.000	0	0	110,2110	6.277.265,69	2,47
2,75 European Investment Bk 13.11.2012-13.11.2023	XS0852107266	SEK	7.450.000	7.450.000	14.500.000	108,3870	766.527,58	0,30
							15.967.045,88	6,29
1,00 Belgien, Königreich 28.05.2020-28.05.2030	BE6322164920	USD	4.000.000	4.000.000	0	100,8710	3.447.991,80	1,36
2,375 Republic of Italy 17.10.2019-2024	US465410BX58	USD	2.600.000	2.600.000	0	104,1440	2.313.915,57	0,91
2,875 Republic of Italy 17.10.2019-2029	US465410BY32	USD	2.500.000	2.500.000	0	103,9720	2.221.244,23	0,87
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	1.500.000	1.500.000	0	111,1845	1.425.198,68	0,56
4,75 Empr. Transp. SA 04.02.2014-04.02.24	USP37466AJ19	USD	3.200.000	400.000	0	109,4090	2.991.871,47	1,18
5,125 Republik Portugal 10.07.2014-15.10.2024	XS1085735899	USD	2.100.000	2.100.000	0	117,2710	2.104.504,36	0,83
5,25 Slowenien, Republik 18.02.2014-18.02.2024	XS0982709221	USD	4.000.000	4.000.000	0	114,7960	3.923.978,81	1,54
							18.428.704,92	7,25
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					230.273.438,05	90,64
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
1,45 ING Bank Australia Ltd 20.08.2019-2024	AU3CB0265718	AUD	13.140.000	9.140.000	0	102,2790	8.188.801,24	3,22
3,30 BNG Bank N.V. 17.01.2018-17.07.2028	AU3CB0249928	AUD	4.623.000	4.623.000	0	117,0020	3.295.760,70	1,30
							11.484.561,94	4,52
0,603 Região Autón.dos Acores 28.09.20-21.07.26	PTRAAGOM0001	EUR	1.400.000	1.400.000	0	100,9300	1.413.020,00	0,56
							1.413.020,00	0,56
2,00 Central American Bank 06.05.2020-06.05.2025	XS2158595251	USD	4.600.000	5.600.000	1.000.000	103,3410	4.062.285,08	1,60
							4.062.285,08	1,60
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					16.959.867,02	6,68
Summe Wertpapiervermögen		EUR					247.233.305,07	97,32
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Positionen								
DH AUD/EUR 19.11.2020		AUD	2.800.000,00			1,6436	21.006,02	0,01
DH AUD/EUR 21.01.2021		AUD	9.800.000,00			1,6460	-19.779,96	-0,01
DH AUD/EUR 21.10.2020		AUD	47.000.000,00			1,6428	-625.998,82	-0,25
DH AUD/EUR 21.10.2020		AUD	4.000.000,00			1,6428	-16.704,22	-0,01
DH AUD/EUR 21.10.2020		AUD	650.000,00			1,6428	6.351,32	0,00
DH CAD/EUR 21.10.2020		CAD	1.500.000,00			1,5661	7.368,63	0,00
DH CHF/EUR 21.10.2020		CHF	23.940.000,00			1,0791	344.629,75	0,14
DH CHF/EUR 21.10.2020		CHF	1.400.000,00			1,0791	1.573,02	0,00
DH GBP/EUR 21.10.2020		GBP	9.750.000,00			0,9102	151.646,56	0,06
DH NOK/EUR 21.10.2020		NOK	150.000.000,00			11,0523	59.531,36	0,02
DH NOK/EUR 21.10.2020		NOK	24.500.000,00			11,0523	28.083,51	0,01
DH NOK/EUR 21.10.2020		NOK	16.500.000,00			11,0523	74.342,94	0,03
DH NOK/EUR 21.10.2020		NOK	51.000.000,00			11,0523	216.251,41	0,09

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
DH NOK/EUR 21.10.2020		NOK	12.000.000,00			11,0523	37.277,65	0,01
DH SEK/EUR 21.10.2020		SEK	145.200.000,00			10,5396	-83.720,82	-0,03
DH SEK/EUR 21.10.2020		SEK	20.700.000,00			10,5396	38.341,00	0,02
DH USD/EUR 21.10.2020		USD	15.500.000,00			1,1708	525.790,94	0,21
DH USD/EUR 21.10.2020		USD	5.000.000,00			1,1708	-41.805,61	-0,02
DH USD/EUR 21.10.2020		USD	3.000.000,00			1,1708	-27.869,87	-0,01
DH USD/EUR 21.10.2020		USD	1.160.000,00			1,1708	-10.693,55	0,00
DH USD/EUR 21.10.2020		USD	1.300.000,00			1,1708	877,90	0,00
Geschlossene Positionen								
DH DKK/EUR 21.10.2020		DKK	18.000.000,00			7,4527	-356,43	0,00
DH DKK/EUR 21.10.2020		DKK	31.800.000,00			7,4445	-5.329,64	0,00
DH DKK/EUR 21.10.2020		DKK	14.000.000,00			7,4452	-2.169,57	0,00
DH GBP/EUR 21.10.2020		GBP	1.120.000,00			0,9052	10.615,23	0,00
DH SEK/EUR 21.10.2020		SEK	16.800.000,00			10,4765	-19.281,18	-0,01
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					669.977,57	0,26
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	4.538.041,45				4.538.041,45	1,79
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	50.757,64				6.816,67	0,00
		GBP	4.420,04				4.859,16	0,00
		SEK	2.101.980,51				199.536,80	0,08
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	26.756,33				16.302,91	0,01
		CAD	1.568,61				1.001,99	0,00
		CHF	36.380,38				33.701,14	0,01
		NOK	55.244,17				4.997,53	0,00
		USD	50.539,33				43.188,63	0,02
Summe der Bankguthaben		EUR					4.848.446,28	1,91
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		AUD	159.282,20				97.052,28	0,04
		CAD	10.314,75				6.588,79	0,00
		CHF	114.737,41				106.287,55	0,04
		EUR	388.315,05				388.315,05	0,15
		GBP	144.256,11				158.587,68	0,06
		NOK	4.029.431,41				364.512,58	0,14
		SEK	1.028.495,21				97.632,99	0,04
		USD	215.620,56				184.259,58	0,07
Dispositive Wertpapierstückzinsen								
		EUR	-24.942,12				-24.942,12	-0,01
Forderungen aus nicht bezahlten Kupons								
		SEK	100.000,00				9.492,80	0,00
Spesen Zinsertrag								
		AUD	-85,97				-52,38	0,00
		CAD	-0,03				-0,02	0,00
		CHF	-152,20				-140,99	0,00
		DKK	-283,05				-38,01	0,00
		EUR	-4.524,06				-4.524,06	0,00
		GBP	-580,05				-637,68	0,00

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2020 STK./NOM.	KURSWERT		%-ANTEIL
			IN EUR		AM FONDS- VERMÖGEN
	NOK	-166,67		-15,08	0,00
	SEK	-857,85		-81,43	0,00
	USD	-16,08		-13,74	0,00
Verwaltungsgebühren					
	EUR	-82.101,03		-82.101,03	-0,03
Depotgebühren					
	EUR	-8.246,42		-8.246,42	0,00
Depotbankgebühren					
	EUR	-3.750,00		-3.750,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR			1.288.186,34	0,51

FONDSVERMÖGEN **EUR 254.039.915,26 100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A13JV5	EUR	10,54
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A13JV5	STK	414.878,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQV3	EUR	98,49
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQV3	STK	284.693,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A13JZ6	EUR	107.589,33
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A13JZ6	STK	1.797,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A13JW3	EUR	10,99
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A13JW3	STK	1.886.934,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1UXN1	EUR	104,55
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1UXN1	STK	72.224,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,17020	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,56550	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,90963	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,07950	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,44610	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,05430	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,53430	SEK
Australischer Dollar	1 EUR =	1,64120	AUD

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, Gelddbeträge, 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.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

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

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

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				
1,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 24.07.2013-2023	CH0212937251	CHF	0	600.000
1,00 Nordea Kredit Realkredit 09.03.2018-01.10.2023	DK0002041029	DKK	5.000.000	19.000.000
1,00 Nordea Kredit Realkredit 17.03.2017-01.10.2022	DK0002038157	DKK	0	30.000.000
1,50 Königreich Dänemark 07.09.2012-15.11.2023	DK0009923054	DKK	0	24.000.000
1,75 Kingdom of Denmark 23.05.2014-15.11.2025	DK0009923138	DKK	0	40.000.000
7,00 Kingdom of Denmark 10.11.1994-10.11.2024	DK0009918138	DKK	0	20.000.000
0,01 HYPO NOE LB NÖ u.W 19.05.2020-18.06.2027	XS2176710510	EUR	2.000.000	2.000.000
0,01 NIBC Bank N.V. 15.10.2019-15.10.2029	XS2065698834	EUR	2.000.000	2.000.000
0,25 UniCredit Bank Austria AG 04.06.2019-2027	AT000B049788	EUR	400.000	2.400.000
0,375 Landesbank Baden-Württemb. 24.05.2019-2024	DE000LB2CHW4	EUR	0	3.000.000
0,375 Raiffeisen Landesbank OÖ 28.09.2016-2026	XS1495631993	EUR	0	2.900.000
0,50 Hypo Noe Gruppe AG 04.09.2018-04.09.2025	XS1875268689	EUR	0	3.000.000
0,50 Nationwide Building Soc. 23.02.2017-23.02.2024	XS1569896498	EUR	0	6.500.000
0,50 Swedish Covered Bond 29.01.2018-29.01.2025	XS1759602953	EUR	0	400.000
0,625 BPCE SA 28.04.2020-2025	FR0013509726	EUR	1.800.000	1.800.000
0,625 Erste Group Bank AG 17.04.2018-17.04.2026	XS1807495608	EUR	0	800.000
0,625 Kommunalbanken AS 20.04.2016-20.04.2026	XS1397023448	EUR	0	1.200.000
0,625 Westpac Banking Corp. 22.11.2017-22.11.2024	XS1722859532	EUR	0	2.900.000
0,75 Kommunekredit 05.07.2018-05.07.2028	XS1851226891	EUR	500.000	4.000.000
0,75 Stockholm Lans 26.02.2015-26.02.2025	XS1195216707	EUR	0	2.000.000
0,75 Unicredit Bank Austria AG 25.05.15-25.05.25	AT000B049572	EUR	0	4.000.000
0,8 Republik of Lithuania 21.11.2018-2025	LT0000670036	EUR	0	2.200.000
0,875 Alliander NV 22.04.2016-22.04.2026	XS1400167133	EUR	0	2.200.000
0,875 Allianz Finance II B.V. 06.12.2017-2027	DE000A19S4V6	EUR	0	1.700.000
1,125 Corp.Andina De Fomento 13.02.18-13.02.25	XS1770927629	EUR	0	6.000.000
1,25 Slowenien, Republik 24.01.2017-22.03.2027	SI0002103685	EUR	0	2.700.000
2,375 Raiffeisen LB Steiermark 14.6.2013-14.6.2028	XS0942965525	EUR	0	1.500.000
3,625 Région Île de France 27.03.2012-27.03.2024	FR0011225325	EUR	0	2.500.000
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	800.000	5.600.000
4,50 Italien, Republik 01.08.2013-01.03.2024	IT0004953417	EUR	0	1.100.000
6,00 Italien, Republik 01.11.1999-01.05.2031	IT0001444378	EUR	500.000	500.000
3,00 Asian Development Bank 17.01.2018 - 2023	NZADBDT008C2	NZD	0	4.000.000
3,00 Nordic Investment Bank 19.01.2018-2023	NZNIBDT011C6	NZD	0	4.000.000
3,50 Asian Development Bank 30.05.2017-2024	NZADBDT007C4	NZD	0	1.500.000
1,00 Kommuninvest I Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	0	35.000.000
1,00 Swedbank Hypotek AB 18.09.2018-18.09.2024	SE0012142206	SEK	0	40.000.000
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	0	22.000.000
5,25 Republik Latvia 16.06.2011-16.06.2021	XS0638326263	USD	0	6.000.000
2,125 Landesbank Baden-Württ. 31.1.2017-31.1.2020	DE000LB1DR47	USD	0	3.000.000

Graz, am 4. Jänner 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 Global Bond Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, 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 2020 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 4. Jänner 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 Global Bond

AT0000A13JV5

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0421 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1NQV3

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,4505 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A13JZ6

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 536,1357 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A13JW3

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0443 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1UXN1

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,4790 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 Global Bond

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo Nachhaltig Global 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 2011 unter Einhaltung des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8, Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz (PKG) in der Fassung BGBl. I Nr. 68/2015 und § 30 Betriebliches Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz (BMSVG) ausgewählt werden. Der Investmentfonds ist somit zur Veranlagung von Pensionsrückstellungen gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit. e Einkommensteuergesetz (EStG) geeignet.

Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. mindestens **51 v.H.** des Fondsvermögens internationale Schuldverschreibungen, die entsprechend nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden, erworben. Der Anlageschwerpunkt liegt in direkt erworbenen Einzel- und nicht in indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate erworbenen Titeln, welche jedoch im Rahmen der nachfolgenden Fondsbestimmungen beigemischt werden können. Geldmarktinstrumente und Sichteinlagen dürfen erworben werden, spielen aber im Rahmen der Veranlagung eine untergeordnete Rolle.

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt ansonsten 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.

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**

Für den Investmentfonds dürfen derivative Produkte zur Absicherung eingesetzt werden. Zusätzlich können derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z. 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, gemessen am Risiko bis zu **5 v.H.** des Fondsvermögens verwendet werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und

einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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 **4,25 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 fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschuttungsanteilscheine 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.

- Ertragnisverwendung bei Ausschuttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr

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

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die 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

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

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

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

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

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

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

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

Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. 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

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.

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- 2.1. Bosnien Herzegowina: Sarajevo, Banja Luka
- 2.2. Montenegro: Podgorica
- 2.3. Russland: Moskau (RTS Stock Exchange);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
- 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, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
- 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, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila

- 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
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

- 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. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX

- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade,
Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq
PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)