



# VALUE CASH FLOW FONDS

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz  
+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://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**

Mag. Dieter Rom (bis 31.8.2020)  
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter  
Stefan Winkler  
MMag. Paul Swoboda (seit 1.9.2020)

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

### **Fondsmanager**

Muzinich & Co Ltd bis inklusive 22.11.2020 (Vertragsbeendigung erfolgte mit Wirkung vom 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
<b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</b>	<b>EUR</b>	<b>4.206.207,09</b>

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
- <b>Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.213.024,67</b>
- 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/fonds/anlegerinformationen/](http://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 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
<b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter</b>	<b>EUR 54,716 Millionen</b>
<b>davon feste Vergütung</b>	EUR 22,548 Millionen
<b>davon variable Vergütung</b>	EUR 32,168 Millionen

## Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Value Cash Flow Fonds, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021 vorzulegen.

Es wird darauf hingewiesen, dass der Fonds per 31.8.2021 in Apollo Nachhaltig High Yield Bond umbenannt wurde.

### 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt EUR	Ausschüttungsfonds AT0000837299		Thesaurierungsfonds AT0000496179			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup> EUR
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil EUR	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil EUR	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil EUR	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag EUR	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011 EUR	
31.05.2021	255.892.945,65	23,29	0,3900	47,69	0,5843	0,2223	8,23
31.05.2020	227.301.839,49	22,10	0,6000	44,05	0,0000	0,0000	-1,36
31.05.2019	256.139.159,24	23,19	0,8000	44,66	0,0000	0,0000	1,41
31.05.2018	309.887.701,41	23,96	1,1000	44,78	2,5858	0,7422	-1,14
31.05.2017	396.009.359,72	25,24	1,0100	45,82	1,4789	0,5328	6,95

	Fondsvermögen gesamt EUR	Ausschüttungsfonds AT0000835004		Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup> USD
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil USD	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil USD	
31.05.2021	255.892.945,65	29,26	0,0000	19,33
31.05.2020	227.301.839,49	24,52	0,0000	-2,59
31.05.2019	256.139.159,24	26,05	0,8925	-2,17
31.05.2018	309.887.701,42	27,69	1,0865	2,07
31.05.2017	396.009.359,72	28,20	1,1285	7,29

	Fondsvermögen gesamt EUR	Ausschüttungsfonds AT0000A1NQX9 <sup>2)</sup>		Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup> EUR
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil EUR	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil EUR	
31.05.2021	255.892.945,65	97,71	0,0000	8,59
31.05.2020	227.301.839,49	92,40	2,5000	-1,06
31.05.2019	256.139.159,24	96,33	3,0000	1,70
31.05.2018	309.887.701,42	98,83	4,1400	-0,82
31.05.2017	396.009.359,72	103,91	4,2900	3,91

<sup>1)</sup> Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

<sup>2)</sup> Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilscheine AT0000A1NQX9 erfolgte am 27. September 2016.

## 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

	<b>Ausschüttungs- anteil AT0000837299</b>	<b>Thesaurie- rungsanteil AT0000496179</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	22,10	44,05
Ausschüttung am 3.8.2020 (entspricht 0,0270 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,6000	-
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	23,29	47,69
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	23,92	-
Nettoertrag pro Anteil	1,82	3,64
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>8,23 %</b>	<b>8,26 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000837299 ) am 3.08.2020 EUR 22,23

	<b>Ausschüttungsanteil AT0000835004 USD</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	24,52
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	29,26
Nettoertrag pro Anteil	4,74
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>19,33 %</b>

	<b>Ausschüttungsanteil AT0000A1NQX9</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	92,40
Ausschüttung am 3.8.2020 (entspricht 0,0269 Anteilen) <sup>2)</sup>	2,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	97,71
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	100,34
Nettoertrag pro Anteil	7,94
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>8,59 %</b>

<sup>2)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000A1NQX9 ) am 3.08.2020 EUR 93,00

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	11.695.828,80	
Dividendenerträge	-468,02	<u>11.695.360,78</u>

##### Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

2.000,80

##### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-2.914.693,48</u>	-2.914.693,48	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.520,00		
Wertpapierdepotgebühren	-98.161,95		
Spesen Zinsertrag	-26.491,74		
Depotbankgebühr	<u>-45.625,00</u>	<u>-178.798,69</u>	<u>-3.093.492,17</u>

##### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

8.603.869,41

##### Realisiertes Kursergebnis <sup>3) 4)</sup>

Realisierte Gewinne	4.819.434,27	
derivative Instrumente	12.098.446,80	
Realisierte Verluste	-8.427.719,04	
derivative Instrumente	<u>-334.633,25</u>	

##### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

8.155.528,78

##### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

16.759.398,19

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>3) 4)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>3.232.948,59</u>
--	---------------------

##### Ergebnis des Rechnungsjahres

19.992.346,78

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-363.452,34	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>-88,37</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>		<b><u>-363.540,71</u></b>

##### Fondsergebnis gesamt <sup>5)</sup>

19.628.806,07

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 11.388.477,37.

<sup>5)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 50.252,30.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>6)</sup></b>	<b>227.301.839,49</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>	
Ausschüttung am 3.8.2020 (für Ausschüttungsanteile AT0000837299)	-2.489.152,80
Ausschüttung am 3.8.2020 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1NQX9)	<u>-53.432,50</u>
	<b>-2.542.585,30</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>	
Ausgabe von Anteilen	62.655.399,36
Rücknahme von Anteilen	-51.514.054,68
Ertragsausgleich	<u>363.540,71</u>
	<b>11.504.885,39</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b><u>19.628.806,07</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>7)</sup></b>	<b><u>255.892.945,65</u></b>

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:  
4.160.592,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000837299 ) und 18.704,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000835004) und 21.611,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1NQX9 ) und 3.017.906,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000496179 )

<sup>7)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:  
4.184.018,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000837299 ) und 17.444,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000835004) und 2.719,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1NQX9 ) und 3.307.365,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000496179 )

### **Ausschüttung ( AT0000837299 )**

Die Ausschüttung von EUR 0,3900 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. August 2021 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,1068 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000496179 )**

Die Auszahlung von EUR 0,2223 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. August 2021 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,2223 (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 stand im Zeichen der globalen Covid-19-Pandemie und einer Erholung an den Kapitalmärkten. Der Start des Geschäftsjahres im Juni 2020 war immer noch geprägt von einem hohen Grad an Verunsicherung. Die Dynamik der Kursausschläge zum Ende bzw. während des 2. Quartals 2020 zählten zu den stärksten in der Börsengeschichte. Erst die Vielzahl an beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Stützungsmaßnahmen der internationalen Staatengemeinschaft beruhigten die aufgeschaukelten Gemüter der Investoren und sorgten für ein Mehr an Zuversicht.

Das plötzliche Abstellen vieler Wirtschaftszweige in Kombination mit den staatlich injizierten Überbrückungsgeldern für Unternehmen und Arbeitnehmer ließ die Schuldenniveaus der Staaten weltweit enorm ansteigen. Parallel dazu sorgten anhaltende quantitative Lockerungsmaßnahmen für eine hohe Nachfrage nach Anleihen und entsprechend tiefe Renditen. Während die verabschiedeten Ausgangsbeschränkungen einer Überlastung der Intensivstationen entgegenwirkten, verzeichnete die konjunkturelle Entwicklung im Jahr 2020 teils die größte Kontraktion seit vielen Jahrzehnten. Der Internationale Währungsfonds bemisst dabei das Ausmaß dieser Kontraktion mit -3,3% für die globale Volkswirtschaft und mit -4,7% für die Industrienationen. Mit -6,1% zählte dabei die Eurozone zu den negativen Spitzenreitern. Auch die Beschränkungsmaßnahmen hierzulande zählten zu den restriktivsten.

Mit der Zulassung geeigneter Impfstoffe stieg auch die Aussicht einer zügigen globalen Vakzinierung. Angst und Panik wich der Zuversicht vieler Investoren und der bevorstehende Übergang zum Normalbetrieb vieler Wirtschaftssegmente rückte immer stärker in den Mittelpunkt. Die letzten Monate des Geschäftsjahres waren geprägt von global aufgestauten hohen Niveaus an angespartem Kapital und einer steigenden Nachfrage nach Konsumgütern, die auf teils unterbrochene Lieferketten der Produzenten trifft. Im Umfeld bereits anziehender Rohstoff- und Energiepreise befeuerten/befeuern Lieferengpässe die Inflationserwartungen. Ob die weltweit steigenden Preise lediglich ein zwischenzeitliches Phänomen sind oder uns doch länger erhalten bleiben, beherrschen Diskussionen zum Geschäftsjahresende bzw. zum Beginn des neuen Geschäftsjahres.

Die Renditen staatsnaher Anleihe-segmente markierten im Zuge des ersten Lockdowns erneute Tiefststände und verharrten den Großteil des Geschäftsjahres auf sehr niedrigen Niveaus. Erst die Visibilität eines baldigen Endes all der pandemiebedingten Lockdowns und die steigenden Inflationserwartungen führten ab dem Kalenderjahreswechsel zu global anziehenden Anleiherenditen bzw. zu steileren Zinskurven. Der rasche und aus absoluter Sicht immer noch überschaubare Renditeanstieg führte zwischenzeitlich zu Gegenwind an den sich sehr gut entwickelnden Aktienmärkten. Hoch bewertete Wachstumsaktien, die im unruhigen Fahrwasser all der Lockdowns im Jahr 2020 besondere Beliebtheit erfuhren, spürten diesen stärker als günstiger bewertete Marktsegmente.

Für das kommende Geschäftsjahr wird die erfolgreiche Immunisierung der Weltbevölkerung ebenso einen wesentlichen Einfluss auf den Verlauf der Kapitalmärkte haben, wie es auch die Themen rund um Inflation, Vertrauen in staatliche Institutionen sowie das Rückfahren und die Finanzierung all der Überbrückungsmaßnahmen haben werden.

## 4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von 1.6.2020 bis 31.5.2021 verzeichnete der Fonds eine Performance von ca. 8,23% (AT0000837299). Eine Wertsteigerung, die sich im Zuge der wirtschaftlichen Erholung im Zuge der Covid-19-Krise einstellte. Der Fonds konnte durch ein wesentlich höheres Spread-Niveau profitieren. 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 moderaten Anstieges des globalen Zinsniveaus deutlich überkompensieren. Die Covid-19-Pandemie führte zu einem erhöhten Kapitalbedarf der Unternehmen in Form von Neuemissionen und Aufstockung bestehender Anleihen. Hierdurch ergaben sich Opportunitäten aufgrund von Neuemissionsprämien. Im Fonds wurden diese Effekte im Rahmen der Richtlinien ausgenutzt und es konnten lukrative Anleihen zugekauft werden.

Mit 23. November 2020 beendete die Security KAG die Partnerschaft mit Muzinich 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. So wurden beispielsweise einzelnen Übergewichtungen und Cluster-Risiken entgegengesteuert und die Emittentenstruktur adaptiert. Durch die Beifügung eines internen Ratings wird nun die Emittenten-Maximalgewichtung bestimmt und so für jeden Schuldner eine höchstzulässige Obergrenze ermittelt. Dies führte dazu, dass die Diversifikation im Fonds deutlich erhöht wurde. Zum Berichtsstichtag waren im Portfolio 180 Emittenten aus 50 unterschiedlichen Sektoren mit einer Durchschnittsgewichtung von 0,45% investiert. Die größten Gewichtungen finden sich in den Sektoren diskretionäre Konsumgüter, Industrie und Kommunikation. Der Großteil der Emittenten befindet sich in Nordamerika und Europa.

Das Kreditrisiko des Fondsportfolios wies im Berichtszeitraum ein gewichtetes durchschnittliches Rating im Bereich von BB- auf. Ebenso war der Fonds mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von gut 5 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 4,0 bis 5,5 (Modified Duration) positioniert. Die Transaktionstätigkeit im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragserwartung des Gesamtportfolios, bei gleichzeitiger Anpassung an die hauseigene Managementstrategie, genutzt.

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 adaptierten Investmentstrategie profitiert. Gerade USD-denominierte Wertpapiere stellen aufgrund der Steilheit der USD-Zinskurve, gekoppelt mit den verhältnismäßig geringen Währungssicherungskosten, eine attraktive Ergänzung zu EUR-Papieren dar. Sämtliche Fremdwährungsrisiken werden bis auf eine minimale Differenz in Euro rückgesichert, somit sind Wertänderungen basierend auf Währungsschwankungen im Portfolio weitgehend ausgeschlossen.

Mit Übernahme des Managements wurde auch eine Verbesserung der Nachhaltigkeitsgüte des Fonds angestrebt. Dieser Bemühung konnte mit der erstmaligen Zertifizierung mit dem *Österreichischen Umweltzeichen* (UZ-49) Rechnung getragen werden. Ein guter Teil der Portfolioaktivität lässt sich auf die modifizierte Nachhaltigkeitsanforderung sowie auf Veränderungen von Nachhaltigkeits- bzw. Ethikratings einzelner Emittenten zurückführen.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2021	ZUGÄNGE			
			31.05.2021 STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
0,625 Grenke Finance PLC 12.11.2019-09.01.2025	XS2078696866	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	91,4610	914.610,00	0,36
1,125 Cyrusone Europe Finance 26.5.2021-26.5.2028	XS2342250227	EUR	1.200.000	1.200.000	0	99,1730	1.190.076,00	0,47
1,125 Teva Pharma.Finance NL 25.07.2016-15.10.2024	XS1439749281	EUR	2.000.000	0	0	94,3780	1.887.560,00	0,74
1,625 Citycon Treasury B.V. 12.03.2021-2028	XS2310411090	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,6520	1.993.040,00	0,78
1,625 Novomatic AG 20.09.2016-20.09.2023	AT0000A1LHT0	EUR	1.000.000	1.000.000	0	96,1510	961.510,00	0,38
1,625 Teva Pharma.Finance NL 25.07.2016-15.10.2028	XS1439749364	EUR	900.000	900.000	0	89,6570	806.913,00	0,32
1,625 Tikehau Capital S.C.A. 31.03.2021-31.03.2029	FR0014002PC4	EUR	1.100.000	1.100.000	0	98,1840	1.080.024,00	0,42
1,625 Verallia SA 14.05.2021-14.05.2028	FR0014003G27	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,3650	1.003.650,00	0,39
1,75 Aeroporti di Roma Spa 30.04.2021-30.07.2031	XS2337326727	EUR	600.000	1.600.000	1.000.000	99,7010	598.206,00	0,23
1,875 Air France-KLM S.A. 16.01.2020-16.01.2025	FR0013477254	EUR	2.000.000	2.000.000	0	94,6090	1.892.180,00	0,74
1,875 Demire Real Estate AG 11.10.2019-15.10.2024	DE000A2YPAK1	EUR	1.200.000	0	0	97,7470	1.172.964,00	0,46
10,125 Carnival Corporation 20.07.2020-01.02.2026	XS2010030596	EUR	1.000.000	1.000.000	0	116,9490	1.169.490,00	0,46
2,00 Orpea 01.04.2021-01.04.2028	FR0014002O10	EUR	900.000	900.000	0	101,1690	910.521,00	0,36
2,125 Ardagh Packaging Finance 10.6.2020-15.8.2026	XS2189356996	EUR	1.650.000	2.850.000	1.200.000	99,8760	1.647.954,00	0,64
2,125 Immobiliare Grande DIST 28.11.19-28.11.2024	XS2084425466	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,4720	1.989.440,00	0,78
2,375 Catalent Pharma Solution 02.03.2020-2028	XS2125168729	EUR	850.000	0	0	100,1500	851.275,00	0,33
2,375 Mahle GmbH 14.05.2021-14.05.2028	XS2341724172	EUR	2.500.000	2.500.000	0	99,6740	2.491.850,00	0,97
2,50 Dufry One BV 24.10.2017-15.10.2024	XS1699848914	EUR	2.000.000	2.000.000	0	98,9290	1.978.580,00	0,77
2,50 Hapag-Lloyd AG 06.04.2021-15.04.2028	XS2326548562	EUR	800.000	800.000	0	101,5770	812.616,00	0,32
2,75 Internat.Cons.Airl.Group 25.03.2021-2025	XS2322423455	EUR	900.000	900.000	0	99,7490	897.741,00	0,35
3,00 Arcelik A.S. 27.05.2021-27.05.2026	XS2346972263	EUR	2.200.000	2.200.000	0	100,4810	2.210.582,00	0,86
3,00 Dana Financing Lux Sarl 28.05.2021-15.07.2029	XS2345050251	EUR	100.000	100.000	0	101,7910	101.791,00	0,04
3,00 ZF Europe Finance GmbH 21.09.2020-2025	XS2231715322	EUR	1.100.000	1.900.000	800.000	105,5500	1.161.050,00	0,45
3,125 Saipem Intl.Finance BV 31.03.2021-31.03.2028	XS2325696628	EUR	1.150.000	1.150.000	0	99,8800	1.148.620,00	0,45
3,25 K+S AG 18.07.2018-2024	XS1854830889	EUR	400.000	1.000.000	600.000	102,5150	410.060,00	0,16
3,25 Kennedy Wilson Eur Real 12.11.2015-12.11.2025	XS1321149434	EUR	1.300.000	0	1.300.000	107,5600	1.398.280,00	0,55
3,375 Grupo Antolin Irausa 27.04.2018-30.04.2026	XS1812087598	EUR	1.300.000	1.300.000	0	98,5890	1.281.657,00	0,50
3,375 Kapla Holding SAS 12.12.2019-15.12.2026	XS2010034077	EUR	275.000	0	0	99,8460	274.576,50	0,11
3,375 Saipem Intl.Finance BV 15.07.2020-15.07.2026	XS2202907510	EUR	1.300.000	1.300.000	0	102,9390	1.338.207,00	0,52
3,50 Intl. Game Technology 20.06.2019-15.06.2026	XS2009038113	EUR	1.400.000	1.400.000	0	103,3160	1.446.424,00	0,57
3,50 Nidda Healthcare Holding 29.09.2017-2024	XS1690644668	EUR	2.675.000	2.675.000	0	100,1440	2.678.852,00	1,05
3,50 Peach Property Finance 15.11.2019-15.02.2023	XS2010038060	EUR	950.000	0	0	102,4470	973.246,50	0,38
3,58 Casino Guichard Perrach 08.12.2014-07.02.2025	FR0012369122	EUR	1.400.000	1.400.000	0	97,4920	1.364.888,00	0,53
3,625 Sappi Papier Holding 24.03.2021-15.03.2028	XS2310951103	EUR	2.200.000	2.200.000	0	100,6220	2.213.684,00	0,87
3,625 SPA Holdings 3 19.03.2021-04.02.2028	XS2319950130	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,0760	1.516.140,00	0,59
3,625 UPCB Finance IV Ltd. 21.06.2017-15.06.2029	XS1634252628	EUR	1.625.000	0	0	102,3730	1.663.561,25	0,65
3,625 Webuild SPA 28.01.2020-2027	XS2102392276	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,0500	1.500.750,00	0,59
3,75 Deutsche Lufthansa 11.02.2021-11.02.2028	XS2296203123	EUR	2.000.000	2.000.000	0	102,1920	2.043.840,00	0,80
3,75 Loxam SAS 22.07.2019-15.07.2026	XS2031871069	EUR	1.400.000	0	0	102,2340	1.431.276,00	0,56
3,875 Netflix Inc. 29.04.2019-15.11.2029	XS1989380172	EUR	825.000	0	2.300.000	119,8370	988.655,25	0,39
3,875 TELE COLUMBUS AG 04.05.2018-02.05.2025	XS1814546013	EUR	1.600.000	1.600.000	0	101,6730	1.626.768,00	0,64
4,125 Altice France 18.09.2020-15.01.2029	XS2232102876	EUR	1.825.000	3.625.000	1.800.000	101,5150	1.852.648,75	0,72
4,25 Constellium N.V.09.11.17-15.02.26	XS1713568811	EUR	2.500.000	2.500.000	0	101,9320	2.548.300,00	1,00
4,25 Crystal Almond Sarl 17.10.2019-15.10.2024	XS2010040801	EUR	1.725.000	800.000	1.000.000	102,1380	1.761.880,50	0,69
4,25 Finnair Oyj 19.05.2021-19.05.2025	FI4000507132	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,7500	1.526.250,00	0,60
4,50 Norican Group APS 17.05.2017-15.05.2023	XS1577963058	EUR	1.200.000	1.200.000	0	98,6770	1.184.124,00	0,46
4,75 Avis Budget Fin.4.10.2018-30.1.2026	XS1889107931	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,0300	1.020.300,00	0,40
4,75 PCF GmbH 22.04.2021-15.04.2026	XS2333301674	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,0590	1.515.885,00	0,59
4,875 Intrum AB 05.08.2020-15.08.2025	XS2211136168	EUR	1.400.000	1.400.000	0	105,4120	1.475.768,00	0,58
5,00 Cidron Aida Finco Sarl 01.04.2021-01.04.2028	XS2325699994	EUR	1.600.000	1.600.000	0	101,3860	1.622.176,00	0,63
5,00 Kongsberg Actuation Sys. BV 23.07.18-15.07.25	XS1843461689	EUR	1.700.000	1.700.000	0	101,6790	1.728.543,00	0,68
5,125 ASR Media and Spons. EO-Notes 8.8.19-1.8.24	XS2037757684 <sup>*)</sup>	EUR	1.600.000	1.600.000	0	96,3618	1.541.788,32	0,60
5,75 Sarens Finance Company 21.02.2020-2027	BE6318634548	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,8290	1.497.435,00	0,59
6,00 AMS AG 06.07.2020 - 31.07.2025	XS2195511006	EUR	1.900.000	1.900.000	0	107,0050	2.033.095,00	0,79
6,00 Douglas GmbH 08.04.2021-08.04.2026	XS2326497802	EUR	2.300.000	3.300.000	1.000.000	100,8490	2.319.527,00	0,91
6,875 Jaguar Land Rover Autom. EO-Notes 2019-2026	XS2010037682	EUR	850.000	0	950.000	114,6080	974.168,00	0,38
7,50 Tereos Finance Groupe I 23.10.2020-30.10.2025	XS2244837162	EUR	1.500.000	1.500.000	0	107,0250	1.605.375,00	0,63
7,75 Telecom Italia Fin SA 24.1.2003-2033	XS0161100515	EUR	800.000	0	0	146,8100	1.174.480,00	0,46
9,75 Int.Personal Finance 12.11.2020-12.11.2025	XS2256977013	EUR	1.400.000	1.400.000	0	105,6630	1.479.282,00	0,58
							<b>83.884.134,07</b>	<b>32,78</b>

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2021	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
3,50 Hammerson PLC 27.10.2015-27.10.2025	XS1311391012	GBP	1.700.000	1.700.000		0 104,0690	2.062.814,67	0,81
3,75 Marks & Spencer PLC 19.11.2020-19.05.2026	XS2258453369	GBP	700.000	700.000		0 104,1780	850.283,92	0,33
3,875 Talktalk Telecom Group 20.02.2020-20.02.2025	XS2121167345	GBP	2.025.000	1.550.000		0 98,3000	2.320.964,26	0,91
4,625 Heathrow Finance Plc 19.11.2019-01.09.2029	XS2081020872	GBP	1.400.000	1.400.000		0 103,3520	1.687.084,48	0,66
4,625 Thames Water Kemble Fin.19.11.2020-19.5.2026	XS2258560361	GBP	2.000.000	2.000.000		0 101,7720	2.373.275,81	0,93
5 Jaguar Land Rover Autom. 31.01.2014-15.02.2022	XS1025866119	GBP	550.000		0	0 102,3640	656.447,27	0,26
5,375 Encore Capital Group 23.11.2020-15.02.2026	XS2258992317	GBP	2.400.000	2.400.000		0 105,3770	2.948.811,29	1,15
6,75 Arqiva Broadc Finance PL 01.10.18-30.09.23	XS1879638697	GBP	850.000		0	0 103,3550	1.024.331,02	0,40
8,25 Provident Financial FRN 04.06.2018-04.06.2023	XS1827005411	GBP	1.700.000	1.700.000		0 100,9160	2.000.317,15	0,78
							<b>15.924.329,87</b>	<b>6,22</b>
10,50 Carnival Corporation 20.07.2020-01.02.2026	US143658BG61	USD	475.000	475.000		0 118,0360	461.761,65	0,18
3,25 Alpek SA DE 25.02.2021-25.02.2031	USP01703AD22	USD	200.000	200.000		0 100,2660	165.155,66	0,06
3,50 Levi Strauss & Co. 19.02.2021-01.03.2031	USU52799BE93	USD	100.000	100.000		0 98,5900	81.197,50	0,03
3,75 Davita Inc. 11.08.2020-15.02.2031	US23918KAT51	USD	1.200.000	1.500.000	300.000	95,8750	947.537,47	0,37
3,75 EPR Properties 15.08.2019-15.08.2029	US26884UAF66	USD	2.400.000	2.400.000		0 99,6010	1.968.723,44	0,77
3,75 GFL Environmental Inc. 24.08.2020-01.08.2025	US36168QAK04	USD	400.000	400.000		0 102,6110	338.036,57	0,13
3,75 Hat Holdings I LLC 25.08.2020-15.09.2030	US418751AD59	USD	1.000.000	1.000.000		0 96,7220	796.590,35	0,31
3,875 Cablevision Lightpath LLC 29.9.2020-15.9.27	US12687GAA76	USD	350.000	350.000		0 97,3700	280.674,52	0,11
3,875 Cemex SAB DE 12.01.2021-11.07.2031	USP2253TJR16	USD	2.200.000	2.200.000		0 100,3850	1.818.868,39	0,71
3,875 Open Text Corp 18.02.2020-15.02.2028	US683715AC05	USD	625.000		0	0 99,9730	514.603,24	0,20
3,95 MARB BondCO PLC 29.01.2021-29.01.2031	USG5825AAC65	USD	1.200.000	1.200.000		0 96,4640	953.358,59	0,37
4,00 Ashtead Capital Inc. 04.11.2019-01.05.2028	US045054AJ25	USD	250.000		0	0 105,3540	216.920,61	0,08
4,00 AMN Healthcare Inc. 20.10.2020-15.04.2029	US00175PAC77	USD	1.000.000	1.000.000		0 100,3120	826.157,14	0,32
4,00 CenturyLink Inc. 24.01.2020-15.02.2027	US156700BC99	USD	1.250.000		0	0 101,2500	1.042.352,99	0,41
4,00 Cheniere Energy Partners 11.03.2021-01.03.2031	US16411QAH48	USD	2.000.000	2.000.000		0 103,2813	1.701.223,85	0,66
4,00 Hilton Domestic Operating 01.12.2020-01.05.2031	USU4328RAG93	USD	2.000.000	2.000.000		0 101,2000	1.666.941,20	0,65
4,00 KB Home 09.06.2021-15.06.2031	US48666KAZ21	USD	1.300.000	1.300.000		0 100,0000	1.070.663,81	0,42
4,125 Edgewell Personal Care 08.03.2021-01.04.2029	USU27827AB79	USD	2.600.000	2.600.000		0 100,2000	2.145.610,28	0,84
4,125 Open Text Corp. 18.02.2020-15.02.2030	US683720AA42	USD	750.000		0	0 100,7813	622.516,68	0,24
4,125 Vici Properties 05.02.2020-15.08.2030	US92564RAE53	USD	1.500.000	1.500.000		0 100,9500	1.247.117,44	0,49
4,25 Alpek SA DE 18.09.2019-18.09.2029	USP01703AC49	USD	1.300.000	1.300.000		0 107,1370	1.147.077,09	0,45
4,25 Carriage Services Inc. 13.05.2021-15.05.2029	US143905AP21	USD	2.000.000	2.000.000		0 100,1640	1.649.876,46	0,64
4,25 Centene Corp 06.12.2019-15.12.2027	US15135BAR24	USD	900.000		0	0 105,2390	780.061,77	0,30
4,25 Ladder Cap.Fin.LLLP/Co. 30.01.2020-01.02.2027	US505742AM88	USD	350.000		0	0 98,6500	284.364,19	0,11
4,271 Ford Motor Credit Co. 09.01.2020-2027	US345397AA56	USD	600.000		0	0 105,2280	519.986,82	0,20
4,345 Nissan Motor Corp.17.09.2020-17.09.2027	USJ57160DY66	USD	1.900.000	1.900.000		0 109,2350	1.709.327,13	0,67
4,375 LifePoint Health Inc.13.02.2020-15.02.2027	US53219LAS88	USD	175.000		0	550.000 99,9250	144.019,72	0,06
4,50 Braskem Netherlands 01.11.2019-31.01.2030	USN15516AD40	USD	1.800.000	1.800.000		0 103,8250	1.539.161,59	0,60
4,50 Iron Mountain Inc. 18.08.2020-15.02.2031	US46284VAN10	USD	825.000	825.000		0 99,7380	677.679,54	0,26
4,50 Macy's Retail Holdings Inc. 18.11.14-15.12.34	US55616XAM92	USD	1.500.000	1.500.000		0 94,2060	1.163.803,33	0,45
4,50 Michael Kors Inc. FRN 20.10.2017-01.11.2024	US59408TAA88	USD	1.500.000	1.500.000		0 106,2060	1.312.049,09	0,51
4,625 Amsted Industries Inc. 16.12.19-15.05.2030	US032177AJ66	USD	875.000		0	0 101,1260	728.753,50	0,28
4,625 AMN Healthcare Inc. 01.10.2019-01.10.2027	US00175PAB94	USD	1.300.000	450.000		0 103,8730	1.112.130,62	0,43
4,625 ASGN Incorporated 22.11.2019-15.05.2028	US00191UAA07	USD	675.000		0	0 103,9000	577.602,54	0,23
4,625 Centene Corp. 06.12.2019-15.12.2029	US15135BAT89	USD	1.775.000	625.000		0 107,9030	1.577.399,32	0,62
4,625 CSC Holdings LLC 16.06.2020-01.12.2030	US126307BD80	USD	725.000	725.000		0 96,8300	578.172,87	0,23
4,625 DaVita Healthcare Inc. 09.06.2020-01.06.2030	US23918KAS78	USD	950.000		0	800.000 102,2500	800.012,35	0,31
4,625 Encompass Health Corp. 05.10.2020-01.04.2031	US29261AAE01	USD	1.775.000	1.775.000		0 106,2740	1.553.585,49	0,61
4,625 Tegna Inc. 09.01.2020-15.03.2028	US87901JAJ43	USD	450.000	450.000		0 102,4710	379.772,28	0,15
4,625 Tenet Healthcare Corp.14.06.2017-15.07.2024	US88033GCS75	USD	1.125.000		0	0 101,4400	939.878,11	0,37
4,75 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 01.10.2019-01.03.2030	US1248EPCD32	USD	750.000		0	0 103,9000	641.780,60	0,25
4,75 Graphic Packaging Intl. 25.06.2019-15.07.2027	US38869AAA51	USD	575.000		0	0 110,2500	522.103,03	0,20
4,75 Kennedy-Wilson Inc. 11.02.2021-01.03.2029	US489399AL90	USD	100.000	100.000		0 102,8350	84.693,63	0,03
4,75 Novelis Corporation 16.01.2020-30.01.2030	US670001AE60	USD	475.000		0	0 105,1800	411.468,46	0,16
4,75 Shea Homes L.P./Fdg Corp. 20.02.20-15.02.28	US82088KAE82	USD	575.000		0	0 100,6300	476.546,29	0,19
4,85 Prosus NV 06.07.2017-2027	USN5946FAD98	USD	2.000.000	2.000.000		0 113,7980	1.874.452,31	0,73
4,875 Berry Global Escrow Corp. 05.06.19-15.07.26	US085770AA31	USD	700.000		0	0 105,7770	609.816,34	0,24
4,875 Goodyear Tire & Rubber 07.03.2017-15.03.2027	US382550BG56	USD	1.300.000	1.300.000		0 104,6150	1.120.074,95	0,44
4,875 Iron Mountain Inc.18.09.2017-15.09.2027	US46284VAC54	USD	1.500.000		0	0 103,8820	1.283.338,82	0,50
5,00 Covanta Holdings 25.08.2020-01.09.2030	US22282EAJ10	USD	575.000	575.000		0 103,1140	488.309,59	0,19
5,00 CCO Hldgs LLC/Capital Corp.08.08.17-01.02.28	US1248EPBX05	USD	750.000		0	0 105,0290	648.754,32	0,25
5,00 Dish DBS Corporation 09.05.2013-15.03.2023	US25470XAL91	USD	375.000		0	0 104,2050	321.832,28	0,13
5,00 Nordstrom INC. 06.06.2014-15.01.2044	US655664AR15	USD	1.000.000	1.000.000		0 98,0490	807.519,35	0,32
5,00 NCR Corp. 20.08.2020-01.10.2028	US62886EAY41	USD	475.000	475.000		0 103,0030	402.951,94	0,16
5,00 Tegna Inc. 13.09.2019-15.09.2029	US87901JAH86	USD	1.175.000	1.175.000		0 104,9000	1.015.133,42	0,40

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
5,125 CenturyLink Inc. 16.12.2019-15.12.2026	US156700BB17	USD	2.125.000	700.000		0 103,8430	1.817.380,79	0,71
5,125 Clear Channel Worldwide 23.08.2019-15.08.27	US18453HAA41	USD	600.000		0	0 101,0340	499.262,07	0,20
5,125 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp.06.02.2017-01.05.2027	US1248EPBT92	USD	725.000	725.000		0 104,8770	626.221,59	0,24
5,125 Healthsouth Corp.12.03.2015-15.03.2023	US421924BN03	USD	839.000		0	411.000 100,7200	695.965,08	0,27
5,125 Taylor Morrison Comm. 22.07.2020-01.08.2030	US87724RAJ14	USD	300.000	300.000		0 107,4330	265.441,44	0,10
5,165 Bed Bath & Beyond Inc. 17.07.2014-01.08.2044	US075896AC47	USD	1.400.000	1.400.000		0 90,5200	1.043.716,03	0,41
5,25 Hughes Satell.Syst.Co.11.05.17-01.08.26	US444454AD48	USD	575.000		0	0 111,5860	528.429,83	0,21
5,25 Iron Mountain Inc. 22.06.2020-15.07.2030	US46284VAJ08	USD	1.425.000	1.425.000		0 104,3590	1.224.770,01	0,48
5,25 Mattamy Group Holdings 05.12.2019-15.12.2027	US57701RAJ14	USD	750.000		0	0 104,5580	645.845,00	0,25
5,25 Methanex Corp. 12.09.2019-15.12.2029	US59151KAL26	USD	1.800.000	1.800.000		0 106,5960	1.580.240,49	0,62
5,25 NCR Corp. 20.08.2020-01.10.2030	US62886EAZ16	USD	1.350.000	1.350.000		0 103,8640	1.154.804,81	0,45
5,25 Rumo Luxembourg Sarl 10.07.2020-10.01.2028	USL79090AC78	USD	2.000.000	2.000.000		0 107,1600	1.765.112,83	0,69
5,375 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp.23.05.2019-01.06.2029	US1248EPCB75	USD	350.000		0	0 108,6490	313.186,87	0,12
5,375 Howard Hughes Corp. 18.08.2020-01.08.2028	US44267DAD93	USD	600.000	600.000		0 105,7300	522.467,47	0,20
5,375 Molina Healthcare Inc. 15.09.2016-15.11.2022	US60855RAG56	USD	1.075.000		0	0 104,9340	929.040,11	0,36
5,45 QVC Inc. 04.12.2014-15.08.2034	US747262AW35	USD	1.200.000	1.200.000		0 102,3800	1.011.826,72	0,40
5,50 Starwood Property Trust 02.11.2020-01.11.2023	US85571BAS43	USD	375.000	375.000		0 104,8750	323.901,54	0,13
5,50 UPC Holding BV 18.10.2017-15.01.2028	US90320LAG23	USD	850.000	275.000		0 104,6660	732.713,72	0,29
5,60 Buckeye Partners LP 12.09.2014-15.10.2044	US118230AP60	USD	536.000		0	0 95,7890	422.853,76	0,17
5,75 Antero Midstream LP/Fin.28.06.2019-15.01.2029	US03690AAF30	USD	1.900.000	1.900.000		0 102,9690	1.611.275,74	0,63
5,75 Chemours Co. 27.11.2020-15.11.2028	USU16309AH65	USD	1.900.000	1.900.000		0 107,2900	1.678.891,45	0,66
5,75 CSC Holdings LLC 10.07.2019-15.01.2030	US126307BA42	USD	1.100.000		0	0 104,3800	945.626,75	0,37
5,75 Seagate HDD Cayman 02.12.14-01.12.34	US81180WAN11	USD	2.200.000	2.200.000		0 112,6010	2.040.209,19	0,80
5,875 Albertsons Cos LLC 15.08.2019-15.02.2028	US013092AB74	USD	300.000		0	0 106,7740	263.813,21	0,10
5,875 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 21.04.2015-2027	US1248EPBK83	USD	875.000		0	0 103,1500	743.339,24	0,29
5,875 Dish DBS Corp. 29.01.2015-15.11.2024	US25470XAW56	USD	1.250.000	250.000		0 106,7200	1.098.665,79	0,43
5,875 Novelis Corporation 14.09.2016-30.09.2026	US670001AC05	USD	975.000		0	0 104,2420	837.061,03	0,33
5,875 Park Intermed Holdings 18.09.20-10.01.28	US70052LAB99	USD	325.000	325.000		0 106,7500	285.733,40	0,11
6 Hat Holdings I LLC 21.04.2020-15.04.2025	US418751AB93	USD	2.250.000	750.000		0 105,4000	1.953.137,87	0,76
6,125 Avaya Inc. 25.09.2020-15.09.2028	USU05258AF20	USD	1.700.000	1.700.000		0 106,3000	1.488.305,06	0,58
6,125 RR Donnelley & Sons Co., 28.4.2021-1.11.2026	US257867BF75	USD	2.000.000	2.000.000		0 105,3750	1.735.710,76	0,68
6,25 Archrock Partners LP/FIN 20.12.2019-2028	US03959KAC45	USD	1.450.000	1.200.000		0 104,1250	1.243.462,77	0,49
6,25 Brookfield Residences 23.09.2019 - 15.09.2027	US11283YAB65	USD	650.000		0	0 105,8000	566.381,16	0,22
6,25 Meritor Inc. 08.06.2020-01.06.2025	US59001KAG58	USD	125.000	600.000	475.000	106,4720	109.611,27	0,04
6,25 Select Medical Corp 01.08.2019-15.08.2026	US816196AT67	USD	625.000	625.000		0 105,8960	545.091,42	0,21
6,25 Winnebago Industries 08.07.2020-15.07.2028	US974637AC45	USD	250.000	250.000		0 107,8500	222.059,79	0,09
6,375 iHeartCommunications Inc. 01.05.2019-2026	US45174HBC07	USD	1.325.000		0	0 106,5220	1.162.425,05	0,45
6,375 Wolverine World Wide 11.05.2020-15.05.2025	US978097AF04	USD	525.000		0	0 106,6060	460.946,71	0,18
6,50 Dell Inc. 03.12.2008-15.04.2038	US24702RAF82	USD	1.400.000	1.400.000		0 123,7500	1.426.865,43	0,56
6,50 Enviva Partners LP 09.12.2019-15.01.2026	US29413XAD93	USD	700.000		0	250.000 104,8000	604.183,82	0,24
6,50 EQM Midstream Partners 25.06.2018-15.07.2048	US26885BAE02	USD	1.500.000	1.500.000		0 106,1440	1.311.283,15	0,51
6,50 Greif Inc. 11.02.2019-01.03.2027	US397624AH07	USD	69.000	69.000		0 105,3200	59.850,77	0,02
6,50 Mileage Plus Hld. 02.07.2020-20.06.2027	US599191AA16	USD	725.000	1.275.000	550.000	109,7750	655.467,59	0,26
6,50 TechnipFMC PLC 29.01.2021-01.02.2026	USG87110AC93	USD	1.500.000	1.500.000		0 107,6810	1.330.270,96	0,52
6,625 Hughes Satell.Syst.Co.11.05.17-01.08.26	US444454AF95	USD	325.000		0	0 111,1960	297.633,83	0,12
6,625 L Brands Inc. 30.09.2020-01.10.2030	US501797AW48	USD	925.000	925.000		0 114,3950	871.482,25	0,34
6,625 Taylor Morrison Comm. 15.01.2020-15.07.2027	US87724RAG74	USD	550.000		0	0 108,3000	490.569,92	0,19
6,625 Univision Communications 18.6.2020-1.6.2027	US914906AU68	USD	1.400.000	1.400.000		0 108,3220	1.248.977,10	0,49
6,75 Cleveland Cliffs Inc. 13.03.2020-15.03.2026	US185899AG62	USD	975.000		0	0 108,2120	868.940,04	0,34
6,75 L Brands Inc. 16.06.2016-01.07.2036	US501797AM65	USD	625.000		0	125.000 119,6780	616.033,19	0,24
6,75 LifePoint Health Inc. 13.04.2020-15.04.2025	US53219LAT61	USD	1.410.000	685.000		0 106,2800	1.234.185,47	0,48
6,75 Xerox Corporation 04.12.2009-15.12.2039	US984121CB79	USD	1.200.000	1.200.000		0 109,6750	1.083.923,57	0,42
6,875 Unisys Corp. 29.10.2020-01.11.2027	US909214BV97	USD	1.500.000	1.500.000		0 109,3800	1.351.260,09	0,53
7,00 Global Partners 14.02.2020-01.08.2027	US37954FAG90	USD	775.000	275.000		0 106,0000	676.577,17	0,26
7,00 Stena AB 23.01.2014-01.02.2024	USW8758PAK22	USD	2.000.000	2.000.000		0 104,6370	1.723.554,60	0,67
7,125 Marks & Spencer PLC 06.12.2007-01.12.2037	USG5825LAA64	USD	1.800.000	1.800.000		0 116,3750	1.725.210,01	0,67
7,125 Precision Drilling Corp.22.11.2017-15.1.2026	US740212AL91	USD	1.600.000	1.600.000		0 101,1820	1.333.315,76	0,52
7,125 Springleaf Finance Co.11.05.2018-15.03.2026	US85172FAN96	USD	500.000		0	0 116,4780	479.649,15	0,19
7,125 Sprint Corp. 14.11.2014-15.06.2024	US85207UAH86	USD	825.000	825.000		0 115,3320	783.634,49	0,31
7,125 Wesco Distribution 12.06.2020-15.06.2025	US95081QAN43	USD	700.000	750.000	50.000	108,1290	623.375,89	0,24
7,25 ArcelorMittal S.A. FRN 08.10.2009-15.10.2039	US03938LAP94	USD	1.500.000	1.500.000		0 137,4680	1.698.253,99	0,66
7,25 Belo Corp. 26.09.1997-15.09.2027	US080555AF20	USD	1.175.000		0	0 117,2250	1.134.404,34	0,44
7,25 Prime Healthcare Service 30.10.20-01.11.25	US74165HAB42	USD	725.000	725.000		0 107,1040	639.519,02	0,25
7,25 Wesco Distribution Inc. 12.06.2020-15.06.2028	US95081QAP90	USD	1.300.000	1.650.000	350.000	111,2740	1.191.370,45	0,47

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM			
7,375 Sabre Global Inc. 27.08.2020-01.09.2025	US78573NAF96	USD	525.000	525.000	0	107,9360	466.697,41	0,18
7,50 Staples Inc. 16.04.2019-15.04.2026	US855030AN20	USD	1.500.000	1.500.000	0	103,8620	1.283.091,75	0,50
7,50 Tenet Healthcare Corp. 07.04.20-01.04.25	US88033GDE70	USD	725.000	225.000	0	107,4210	641.411,83	0,25
7,50, Veritas US Inc./Bermuda Ltd. 20.08.20-01.09.25	US92346LAE39	USD	275.000	700.000	425.000	103,5900	234.617,44	0,09
7,75 Belo Corp. 13.06.1997-01.06.2027	US080555AE54	USD	575.000	0	0	117,0640	554.371,60	0,22
7,75 Windstream Escrow 25.08.2020-15.08.2028	USU9701WAA72	USD	1.700.000	1.700.000	0	102,3000	1.432.301,10	0,56
7,875 Tenneco Inc. 30.11.2020-15.01.2029	US880349AS45	USD	1.825.000	1.825.000	0	112,1250	1.685.291,76	0,66
7,995 Embarq Corp. 17.05.2006-01.06.2036	US29078EAA38	USD	375.000	375.000	0	113,1420	349.433,78	0,14
8,625 Gap Inc. 07.05.2020-15.05.2025	US364760AM04	USD	425.000	175.000	175.000	110,5000	386.777,30	0,15
8,75 Abercrombie & Fitch 02.07.2020-15.07.2025	US003000AA44	USD	1.075.000	1.075.000	0	111,0000	982.745,84	0,38
8,75 Sprint Capital Corp. 21.6.2002-15.3.2032	US852060AT99	USD	575.000	0	0	148,1310	701.493,37	0,27
9,00 Ford Motor Credit Co 22.04.2020-2025	US345370CW84	USD	2.450.000	1.925.000	0	122,0570	2.462.853,32	0,96
9,00 Manitowoc Co. Inc. 25.03.2019-01.04.2026	US563571AL27	USD	1.475.000	600.000	0	108,9500	1.323.515,48	0,52
9,25 Sabre Global Inc. 17.04.2020-15.04.2025	US78573NAC65	USD	1.400.000	1.400.000	0	117,1170	1.350.385,44	0,53
9,875 Cleveland-Cliffs Inc. 17.04.2020-17.10.2025	US185899AJ02	USD	227.000	0	98.000	117,1000	218.923,57	0,09
							<b>123.378.131,38</b>	<b>48,21</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>223.186.595,32</b>	<b>87,22</b>
<b>Neuemissionen</b>								
<b>Obligationen</b>								
1,625 Telecom Italia SpA 18.01.2021-18.01.2029	XS2288109676	EUR	1.850.000	1.850.000	0	97,8740	1.810.669,00	0,71
2,625 Azzurra Aeroporti SPA 30.07.2020-30.05.2027	XS2208302179	EUR	2.500.000	2.500.000	0	100,4800	2.512.000,00	0,98
3,375 Kedrion SPA 06.05.2021-15.05.2026	XS2339500170	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,8780	1.498.170,00	0,59
5,00 Libra Groupco S.P.A. 24.05.2021-15.05.2027	XS2339830049	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,3320	1.504.980,00	0,59
5,875 Webuild SPA 15.12.2020-15.12.2025	XS2271356201	EUR	600.000	600.000	0	108,9260	653.556,00	0,26
6,125 Marcolin Spa 27.05.2021-15.11.2026	XS2346563500	EUR	2.200.000	2.200.000	0	101,2460	2.227.412,00	0,87
							<b>10.206.787,00</b>	<b>3,99</b>
4,00 Cheniere Energy Partners 11.03.2021-01.03.2031	USU16353AD31	USD	250.000	250.000	0	102,4950	211.034,01	0,08
5,00 Acuris Finance US Inc. 13.05.2021-01.05.2028	US00511BAA52	USD	2.000.000	2.000.000	0	100,0000	1.647.175,09	0,64
5,00 SBL Holdings Inc. 16.02.2021-18.02.2031	USU75065AB53	USD	1.750.000	1.750.000	0	107,6190	1.551.089,19	0,61
8,00 Gol Finance 11.05.2021-30.06.2026	USL4441RAD81	USD	1.500.000	1.500.000	0	99,9380	1.234.615,38	0,48
							<b>4.643.913,67</b>	<b>1,81</b>
<b>Summe der Neuemissionen</b>						<b>EUR</b>	<b>14.850.700,67</b>	<b>5,80</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
4,375 Panther BF Aggregator2 01.04.2019-15.05.2026	XS1964638107	EUR	1.625.000	0	0	103,7730	1.686.311,25	0,66
9,00 Diebold Nixdorf 20.07.2020-15.07.2025	XS2206383080	EUR	1.500.000	1.500.000	0	110,3670	1.655.505,00	0,65
							<b>3.341.816,25</b>	<b>1,31</b>
4,00 Bellis Finco PLC 24.02.2021-16.02.2027	XS2303072883	GBP	1.500.000	1.500.000	0	100,0570	1.749.962,11	0,68
							<b>1.749.962,11</b>	<b>0,68</b>
3,75 Metalsa S.A. de C.V. 04.05.2021-04.05.2031	USP6638MAB74	USD	1.500.000	1.500.000	0	99,4520	1.228.611,43	0,48
4,50 Superior Plus/Gen.Prtn. 11.03.2021-15.03.2029	USC86307AB80	USD	100.000	100.000	0	102,2120	84.180,53	0,03
4,625 Cleveland-Cliffs Inc. 17.02.2021-01.03.2029	USU1852LAK36	USD	2.000.000	2.000.000	0	102,3700	1.686.213,14	0,66
4,875 Ziggo BV 28.10.2019-15.01.2030	US98955DAA81	USD	2.200.000	2.200.000	0	102,3880	1.855.160,60	0,72
5,00 Bausch Health Comp.Inc. 03.12.2020-15.02.2029	US071734AM99	USD	1.500.000	1.500.000	0	91,7500	1.133.462,36	0,44
7,00 Cimpress PLC 15.06.2018-15.06.2026	US17186HAC60	USD	1.700.000	1.100.000	0	105,3750	1.475.354,14	0,58
7,25 Pitney-Bowes Inc. 19.03.2021-15.03.2029	US724479AQ31	USD	2.000.000	2.000.000	0	103,9650	1.712.485,59	0,67
							<b>9.175.467,79</b>	<b>3,59</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>14.267.246,15</b>	<b>5,58</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>252.304.542,14</b>	<b>98,60</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH GBP/EUR 23.09.2021		GBP	14.970.000,00	0	0	0,8602	-92.885,76	-0,04
DH USD/EUR 23.09.2021		USD	166.600.000,00	0	0	1,2168	884.716,16	0,35

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL	
			31.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE				IN EUR
<b>Geschlossene Position</b>									
DH USD/EUR 23.09.2021		USD	4.800.000,00	0	0	1,2252	52.495,60	0,02	
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>							<b>EUR</b>	<b>844.326,00</b>	<b>0,33</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>									
		EUR	260.000,00				260.000,00	0,10	
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>									
		GBP	53.948,00				62.902,12	0,02	
		USD	1.276.262,61				1.051.113,99	0,41	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.374.016,11</b>	<b>0,54</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>									
<b>EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent</b>									
		EUR	-1.552.869,48				-1.552.869,48	-0,61	
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.552.869,48</b>	<b>-0,61</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>									
		EUR	332,72				332,72	0,00	
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>									
		EUR	918.197,32				918.197,32	0,36	
		GBP	215.793,69				251.610,44	0,10	
		USD	2.367.180,77				1.949.580,60	0,76	
<b>Forderungen aus nicht bezahlten Kupons</b>									
		GBP	13.017,12				15.177,66	0,01	
<b>Spesen Zinsertrag</b>									
		EUR	-1.430,07				-1.430,07	0,00	
		GBP	-16,69				-19,46	0,00	
		USD	-330,31				-272,04	0,00	
<b>Verwaltungsgebühren</b>									
		EUR	-198.017,48				-198.017,48	-0,08	
<b>Depotgebühren</b>									
		EUR	-8.353,81				-8.353,81	0,00	
<b>Depotbankgebühren</b>									
		EUR	-3.875,00				-3.875,00	0,00	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.922.930,88</b>	<b>1,14</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR</b>	<b>255.892.945,65</b>	<b>100,00</b>
<b>Faktorwertpapier</b>									
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000837299					EUR	23,29		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000837299					STK	4.184.018,00000		
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000835004					USD	29,26		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000835004					STK	17.444,00000		
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9					EUR	97,71		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9					STK	2.719,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000496179					EUR	47,69		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000496179					STK	3.307.365,00000		

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.05.2021 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,21420	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85765	GBP

#### Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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 verfugbaren 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 Verauerungspreisen 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.

##### Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften, 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
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
1,00 Berry Global Inc. 02.01.2020-15.01.2025	XS2093880735	EUR	2.250.000	2.250.000
1,25 Cellnex Finance Co SA 15.02.2021-15.01.2029	XS2300292963	EUR	2.000.000	2.000.000
1,25 Teva Pharma.Finance NL 31.03.2015-2023	XS1211040917	EUR	0	1.675.000
1,375 ThyssenKrupp AG 03.03.2017-2022	DE000A2BPET2	EUR	1.000.000	1.000.000
1,50 Smurfit Kappa Treasury 16.09.2019-15.09.2027	XS2050968333	EUR	0	1.560.000
1,625 Aeroporti di Roma 02.12.2020-02.02.2029	XS2265521620	EUR	300.000	300.000
1,75 Accor SA 04.02.2019-04.04.2026	FR0013399029	EUR	2.500.000	2.500.000
1,875 Cellnex Telecom S.A.26.06.2020-2029	XS2193658619	EUR	1.400.000	1.400.000
1,875 ThyssenKrupp AG 06.09.2019-06.03.2023	DE000A2YN6V1	EUR	0	470.000
2,00 Q-Park Holding BV 13.02.2020-01.03.2026	XS2115190295	EUR	0	225.000
2,00 Q-Park Holding BV 13.02.2020-01.03.2027	XS2115190451	EUR	0	250.000
2,00 Techem Verwaltungsges. 29.01.2020-15.07.2025	XS2090816526	EUR	2.300.000	2.300.000
2,00 ZF Finance GmbH 06.05.2021-06.05.2027	XS2338564870	EUR	400.000	400.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
2,125 PPF Arena 1 BV 12.11.2019-2025	XS2078976805	EUR	0	1.200.000
2,25 silgan Holdings Inc. 26.02.2020-01.06.2028	XS2124980769	EUR	0	1.000.000
2,25 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2023	XS1758716085	EUR	1.675.000	1.675.000
2,25 Silgan Holdings Inc. 22.07.2020-01.06.2028	XS2181577268	EUR	1.000.000	1.000.000
2,625 Atrium Finance Issuer BV 05.02.21-05.09.27	XS2294495838	EUR	200.000	200.000
2,625 RCI Banque SA FRN 18.11.2019-18.02.2030	FR0013459765	EUR	800.000	1.600.000
2,75 Schaeffler AG 12.10.2020-12.10.2025	DE000A289Q91	EUR	500.000	500.000
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14JG6	EUR	0	1.100.000
2,875 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2026	XS1758723883	EUR	1.125.000	1.125.000
2,875 Equinix Inc. 12.12.2017-01.02.2026	XS1734328799 <sup>TM</sup>	EUR	0	1.025.000
2,875 IQVIA Inc. 24.06.2020-15.06.2028	XS2189947505	EUR	1.225.000	1.225.000
2,875 Nassa Topco AS 06.04.2017-06.04.2024	XS1589980330	EUR	0	825.000
2,875 Thyssenkrupp AG 22.02.2019-22.02.2024	DE000A2TEDB8	EUR	0	650.000
3,00 Atrium European Real Est 11.09.2018-11.09.2025	XS1829325239	EUR	1.500.000	1.500.000
3,00 Deutsche Lufthansa 01.12.2020-29.05.2026	XS2265369657	EUR	1.900.000	1.900.000
3,00 Picard Groupe SAS FRN 14.12.2017-30.11.2023	XS1733942178	EUR	1.175.000	1.175.000
3,00 Vivion Investments 08.08.2019 - 08.08.2024	XS2031925840	EUR	0	3.900.000
3,021 Ford Motor Credit Co 06.03.2019-2024	XS1959498160	EUR	1.175.000	1.985.000
3,125 PPF Arena 1 BV 27.03.2019-2026	XS1969645255	EUR	750.000	750.000
3,125 PVH Corp. 21.12.2017-15.12.2027	XS1734066811	EUR	1.800.000	1.800.000
3,125 Sappi Papier Holding GmbH 26.03.19-15.04.26	XS1961852750	EUR	2.000.000	2.000.000
3,125 SoftBank Group Corp. 19.09.17-19.09.25	XS1684385161	EUR	750.000	1.975.000
3,325 MPT Oper.Partn. 24.03.17-24.03.25	XS1523028436	EUR	0	2.125.000
3,375 Belden Inc. 06.07.2017-15.07.2027	XS1640668940	EUR	0	1.600.000
3,50 Adient Global Holdings 19.08.2016-15.08.2024	XS1468662801	EUR	0	1.675.000
3,50 PPF Telecom Group B.V. 20.05.2020-2024	XS2176872849	EUR	1.025.000	1.450.000
3,625 OCI NV 09.10.2020-15.10.2025	XS2241400295	EUR	400.000	400.000
3,75 Trivium Packaging FLR 02.08.2019-15.08.2026	XS2034069836	EUR	0	1.925.000
3,875 Rossini Sarl 30.10.2019-30.10.2025	XS2066721965	EUR	0	1.100.000
3,875 Synthomer PLC 25.06.2020-01.07.2025	XS2194288390	EUR	1.250.000	1.250.000
4,00 Lorca Telecom Bondco 30.09.2020-18.09.2027	XS2240463674	EUR	425.000	425.000
4,00Telecom Italia Spa 11.01.2019-04.11.2024	XS1935256369	EUR	0	4.950.000
4,00 SoftBank Group Corp. 20.04.2018-20.04.2023	XS1811213781	EUR	1.000.000	1.000.000
4,25 Ziggo Bond Finance BV 23.09.2016-15.01.2027	XS1493836461 <sup>TM</sup>	EUR	0	1.375.000
4,625 Energizer Gamma Acqu.B.06.07.18-15.07.26	XS1846665534	EUR	0	1.250.000
4,625 Netflix Inc. 26.10.2018-15.05.2029	XS2076099865	EUR	0	1.550.000
4,75 Bway Holding 12.07.2018-15.04.2024	XS1851302312	EUR	0	1.000.000
4,75 Fiat Finance & Trade 15.07.2014-15.07.2022	XS1088515207	EUR	0	1.500.000
5,125 Garrett LX I Sarl 27.09.18-15.10.26	XS1884811594	EUR	0	1.300.000
5,375 INEOS Group Hold.SA 09.08.2016-01.08.2024	XS1405769990	EUR	1.375.000	2.600.000
5,625 TAP SGPS SA 02.12.2019-2024	PTTAPDOM0005	EUR	0	500.000
5,75 Bilfinger SE FRN 14.06.209-14.06.2024	DE000A2YNQV7	EUR	1.400.000	1.400.000
5,75 Loxam SAS 22.07.2019-15.07.2027	XS2031871143	EUR	0	325.000
5,75 Sigma Holdco BV 09.05.2018-15.05.2026	XS1813504666	EUR	0	2.000.000
5,75 Summer BC Hldg 30.10.2019-31.10.2026	XS2067263850	EUR	400.000	2.000.000
5,875 Altice France S.A. 31.07.2018-01.02.2027	XS1859337419	EUR	0	3.625.000
5,875 Quatrim SAS 20.11.2019-15.01.2024	XS2010039118	EUR	0	3.625.000
6,00 Loxam SAS 04.04.17-15.04.25	XS1590067432	EUR	0	500.000
6,25 EG Global Finance PLC 21.10.2019-30.10.2025	XS2065633203	EUR	0	1.400.000
6,25 Tasty Bondco 1 SA 03.05.19-15.05.26	XS1990733898	EUR	0	675.000
6,375 Ellaktor Value PLC 12.12.2019-15.12.2024	XS2092381107	EUR	1.400.000	1.400.000
6,375 Vallourec SA 19.04.2018-15.10.2023	XS1807435026	EUR	0	850.000
6,50 Algeco Global Fin.PLC 15.02.18-15.02.23	XS1767052050	EUR	0	2.625.000
6,50 Naviera Armas SA FRN 29.07.2016-31.07.2023	XS1459821036	EUR	0	1.075.000
3,95 Kennedy Wilson Europe 30.06.2015-30.06.2022	XS1117292554	GBP	0	675.000
4,875 Virgin Media Finance PLC 17.6.2020-15.7.2028	XS2187646901	GBP	2.900.000	2.900.000
10,125 Cloud Crande LLC 29.07.2016-01.08.2024	US18911YAA38	USD	0	675.000
11,5 Carnival Corporation 08.04.2020-01.04.2023	US143658BC57	USD	0	1.050.000
13,00 Viking Cruises Notes 15.05.2020-01.06.2025	US92676XAE76	USD	0	350.000
2,875 Ball Corp 13.08.2020-15.08.2030	US058498AW66	USD	475.000	475.000
3,00 Centene Corp. 07.10.2020-15.10.2030	US15135BAW19	USD	525.000	525.000
3,00 Kraft Heinz Foods Co. 16.08.2016-01.06.2026	US50077LAD82	USD	0	575.000
3,339 Ford Motor Credit Co LLC 31.03.2017-28.03.22	US345397YL15	USD	0	225.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
3,625 YUM! Brands Inc.25.09.20-15.03.2031	US988498AN16	USD	775.000	775.000
3,875 Stericycle Inc. 24.11.2020-15.01.2029	US858912AG34	USD	275.000	275.000
3,875 United Rentals North Am. 10.8.2020-15.2.2031	US911363AM11	USD	425.000	425.000
4,00 Ford Motor Credit Co. 13.11.2020-13.11.2030	US345397B363	USD	525.000	525.000
4,00 1011778 BC/New Red Fin. 05.10.2020-15.10.2030	US68245XAM11	USD	1.475.000	1.475.000
4.875 Telesat Canada/Telesat LCC 06.12.19-01.06.27	US87952VAP13	USD	250.000	800.000
4,125 Central Garden & Pet 16.10.20-15.10.30	US153527AN61	USD	175.000	175.000
4,125 Match Group Inc. 11.02.2020-01.08.2030	US57665RAL06	USD	0	275.000
4,125 Sinclair Television 04.12.2020-01.12.2030	US829259BA72	USD	550.000	550.000
4,25 United Airlines Holdings 29.9.2017-1.10.2022	US910047AJ87	USD	850.000	850.000
4,35 Service Properties Trust 18.09.2019-1.10.2024	US44106MAZ59	USD	1.500.000	1.500.000
4,375 Energizer Holdings Inc.30.09.2020-31.03.2029	US29272WAD11	USD	1.050.000	1.050.000
4,375 Molina Healthcare 02.06.2020-15.06.2028	US60855RAJ95	USD	450.000	450.000
4,375 Standard Industries Inc, 30.06.2020-15.07.30	US853496AG21	USD	750.000	750.000
4,50 Delta Air Lines/Skymiles 23.09.2020-20.10.2025	US830867AA59	USD	275.000	275.000
4,50 MasTec Inc. 04.08.2020-15.08.2028	US576323AP42	USD	725.000	725.000
4,50 Pattem Energy Group 28.07.2020-15.08.2028	US70339PAA75	USD	175.000	175.000
4,50 Radiate Holdco LLC 25.09.2020-15.09.2026	US75026JAC45	USD	175.000	175.000
4,50 Service Properties Trust 06.06.2013-15.06.2023	US44106MAR34	USD	175.000	175.000
4,625 Albertsons Cos LLC 22.11.2019-15.01.2027	US013092AC57	USD	0	475.000
4,625 Calpine Corp. 10.08.2020-01.02.2029	US131347CP95	USD	550.000	550.000
4,625 Garda World Security 30.01.2020-15.02.2027	US36485MAK53	USD	1.400.000	2.825.000
4,625 Pitney-Bowes Inc. 13.03.2014-15.03.2024	US724479AJ97	USD	1.500.000	1.500.000
4,625 Post Holdings Inc. 26.02.20-15.04.30	US737446AQ74	USD	650.000	1.275.000
4,625 Sirius XM Radio Inc. 02.07.2019-15.07.2024	US82967NBE76	USD	0	650.000
4,625 Tegna Inc. 2020-2028	US87901JAE55	USD	0	450.000
4,625 Tenet Healthcare Corp. 16.06.2020-15.06.2028	US88033GDG29	USD	200.000	200.000
4,625 Williams Scotsman Int. 25.08.2020-15.08.2028	US96950GAE26	USD	250.000	250.000
4,65 Service Properties Trust 12.3.2014-15.3.2024	US44106MAS17	USD	525.000	525.000
4,75 Alliance Data Systems Co. 20.12.2019-15.12.24	US018581AK47	USD	287.000	2.487.000
4,75 Delta Air Lines/Skymiles 23.9.2020-20.10.2028	US830867AB33	USD	550.000	550.000
4,75 Gray Television Inc. 19.10.2020-15.10.2030	US389375AL09	USD	1.175.000	1.175.000
4,75 GCI LLC 07.10.2020-15.10.2028	US36166TAB61	USD	1.775.000	1.775.000
4,75 Icahn Enterprises/FIN 09.03.2020-15.09.2024	US451102BW60	USD	975.000	975.000
4,75 Nexstar Broadcasting Inc. 25.09.20-01.11.28	US65336YAN31	USD	1.225.000	1.225.000
4,75 Yum! Brands Inc. 11.09.2019 - 15.01.2030	US988498AL59	USD	0	250.000
4,875 Commercial Metals Co. 20.05.2013-15.05.2023	US201723AK97	USD	0	512.000
4,875 Lennar Corp. 05.11.15-15.12.23	US526057BW31	USD	0	975.000
500 Aramark Services Inc. 18.01.2018-01.02.2028	US038522AQ17	USD	0	375.000
5,00 Calpine Corp. 10.08.2020-01.02.2031	US131347CQ78	USD	550.000	550.000
5,00 Holly NRG Part./Fin.Corp. 04.02.2020-01.02.2028	US435765AH53	USD	0	425.000
5,00 Jaguar Holding Pharm.Prod. 05.06.2020-15.06.2028	US47010LAA08	USD	0	250.000
5,00 Kraft Heinz Foods Co. 19.8.2016-15.7.2035	US50077LAL09	USD	0	1.100.000
5,00 Levi Strauss & Co. 15.07.15-01.05.25	US52736RBG65	USD	1.025.000	1.025.000
5,00 Levi Strauss & Co. 17.04.2020-01.05.2025	US52736RBH49	USD	0	1.025.000
5,00 NRG Yield Operating LLC 23.06.17-15.09.26	US62943WAE93	USD	0	1.800.000
5,00 Service Properties Trust 16.08.2012-15.08.2022	US44106MAQ50	USD	500.000	500.000
5,00 Tegna Inc. 13.09.2019-15.09.2029	US87901JAC99	USD	0	1.175.000
5,00 Vistra Operations Company 21.06.2019-31.07.2027	US92840VAF94	USD	0	1.025.000
5,125 Berry Plastics Corp. 05.06.2015-15.07.2023	US085790AY96	USD	0	2.475.000
5,125 Calpine Corp. 27.12.19-15.03.28	US131347CN48	USD	375.000	375.000
5,125 Tenet Healthcare Corp.14.06.2017-01.05.2025	US88033GCU22	USD	0	325.000
5,125 US Concrete Inc. 23.09.2020-01.03.2029	US90333LAT98	USD	300.000	300.000
5,25 CSC Holdings LLC 23.05.2014-01.06.2024	US126307AH04	USD	0	1.325.000
5,25 Icahn Enterprises/FIN 09.03.2020-15.05.2027	US451102BZ91	USD	0	1.075.000
5,25 Summit Materials LLC 11.08.2020-15.01.2029	US86614RAN70	USD	250.000	250.000
5,375 Diamond Sports Group LLC 02.08.19-15.08.26	US25277LAA44	USD	25.000	925.000
5,375 Midcontinent Comm & Fin 07.08.2019-2027	US59565XAC48	USD	0	1.885.000
5,50 Alcoa Nederland Holding B.V.13.7.2020-15.12.27	US013822AE11	USD	600.000	600.000
5,50 Amerigas Finance LLC/COR 28.12.2016-20.05.2025	US030981AK06	USD	0	775.000
5,50 Logan Merger Sub Inc. 31.08.2020-01.09.2027	US541056AA53	USD	650.000	650.000
5,50 Service Properties Trust 20.11.2020-15.12.2027	US81761LAB80	USD	525.000	525.000
5,50 Spirit Aerosystem Inc.05.10.2020-15.01.2025	US85205TAM27	USD	175.000	175.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
5,625 Genesis Energy LP/Gen. 15.05.2014-15.06.2024	US37185LAF94	USD	0	375.000
5,625 H & E Equipment Services 19.03.18-30.12.20	US404030AH17	USD	0	1.250.000
5,625 Match Group Inc. 15.02.2019-15.02.2029	US57665RAJ59	USD	0	400.000
5,625 Nexstar Escrow Corp. 03.07.2019-15.07.2027	US65343HAA95	USD	0	1.050.000
5,625 Nielsen Finance LLC 24.09.2020-01.10.2028	US65409QBD34	USD	800.000	800.000
5,625 SEG Holding LLC/Finance 9.10.2020-15.10.2028	US78397KAA07	USD	325.000	325.000
5,75 MPH Acquisition Holdings 29.10.20-01.11.28	US553283AC69	USD	1.150.000	1.150.000
5,875 Allegheny Technologies 22.11.2019-01.12.2027	US01741RAH57	USD	1.400.000	1.400.000
5,875 Cleveland Cliffs Inc. 24.04.2020 -01.06.2027	US185899AH46	USD	0	400.000
5,875 Gray Television Inc.14.06.16-15.07.26	US389375AJ52	USD	0	775.000
5,875 HCA Inc 13.11.2015-15.02.2026	US404119BS74	USD	0	425.000
5,875 Mattel Inc 20.11.2019-15.12.2027	US577081BD37	USD	0	825.000
5,875 National CineMedia LLC 08.10.2018-15.04.2028	US63530QAJ85	USD	950.000	950.000
5,875 Nielsen Finance LLC 24.09.2020-01.10.2030	US65409QBF81	USD	475.000	475.000
5,875 Parkland Fuel Corp. 10.07.2019-15.07.2027	US70137TAP03	USD	650.000	1.300.000
5,875 Pilgrim's Pride Corp 29.09.2017-30.09.2027	US72147KAE82	USD	0	1.000.000
5,875 Providence Service Corp.4.11.2020-15.11.2025	US743815AE20	USD	225.000	225.000
5,875 Sinclair Television 23.03.2016-15.03.2026	US829259AU46	USD	325.000	650.000
5,875 Viking Cruises Notes 20.09.2017-15.09.2027	US92676XAD93	USD	0	475.000
5,95 Arconic Inc. 25.01.2007-01.02.2037	US013817AK77	USD	2.300.000	2.300.000
5,95 Periana Holdings LLC 19.10.20-19.04.2026	XS2224065289	USD	1.700.000	1.700.000
6,00 Commscope Tech Finance L 11.06.2015-15.06.2025	US20337YAA55	USD	0	1.100.000
6,00 Geo Group Inc. 18.04.2016-15.04.2026	US36162JAB26	USD	1.300.000	1.300.000
6,00 Intell.Packaging Ltd Finco 11.09.2020-15.09.2028	US45827MAA53	USD	100.000	100.000
6,00 Koppers Inc. 25.01.2017-15.02.2025	US500605AH33	USD	0	1.275.000
6,00 PBF Holding Co. LLC/Fin.Corp. 24.01.20-15.02.28	US69318FAH10	USD	0	1.675.000
6,00 PBF Holding Co. LLC/Fin.Corp. 24.11.20-15.02.28	US69318FAJ75	USD	1.675.000	1.675.000
6,00 SRM Escrow Issuer 06.11.2020-01.11.2028	US85236FAA12	USD	700.000	700.000
6,125 Picasso Finance Sub Inc.15.6.2020-15.6.2025	US71953LAA98	USD	425.000	425.000
6,125 Resideo Funding Inc. 19.10.2018-01.11.2026	US76119LAA98	USD	50.000	425.000
6,125 XPO Logistics Inc. 25.08.2016-01.09.2023	US983793AF76	USD	0	375.000
6,25 American Axle & Mfg Inc. 01.02.18-01.04.25	US02406PAR10	USD	875.000	2.325.000
6,25 Citgo Petroleum Corp. 29.07.14-15.08.22	US17302XAJ54	USD	0	1.525.000
6,25 Icahn Enterprises/FIN 21.10.2019-15.05.2026	US451102BT32	USD	0	750.000
6,25 New Enterprise Stone & L 12.03.2018-15.03.26	US644274AF98	USD	300.000	1.525.000
6,25 Panther BF Aggregator2 01.04.2019-15.05.2026	US69867DAA63	USD	0	675.000
6,25 Vail Resorts Inc. 04.05.2020-15.05.2025	US91879QAL32	USD	0	450.000
6,25 XPO Logistics 28.04.2020-01.05.2025	US983793AH33	USD	0	825.000
6,375 Aramark Services Inc. 27.04.2020-01.05.2025	US038522AR99	USD	0	800.000
6,375 Specialty Building LLC 30.09.2020-30.09.2026	US84749AAA51	USD	75.000	75.000
6,50 Advantage Sales & Market 28.10.20-15.11.28	US00775PAA57	USD	975.000	975.000
6,50 Consolidated Communication 2.10.2020-1.10.2028	US20903XAF06	USD	800.000	800.000
6,50 Forterra Finance LLC 16.07.2020-15.07.2025	US34962WAA27	USD	425.000	425.000
6,50 Live Nation Ent. 20.05.2020-15.05.2027	US538034AV10	USD	0	575.000
6,50 Telesat Canada /Telesat 11.10.2019-15.10.2027	US87952VAM81	USD	600.000	600.000
6,50 Transalta Corporation 12.03.2010-15.03.2040	US89346DAE76	USD	1.700.000	1.700.000
6,625 Blue Racer MIDSTREAM LLC 18.06.18-15.07.2026	US095796AE85	USD	0	450.000
6,625 Diamond Sports Group LLC 02.08.19-15.08.27	US25277LAC00	USD	0	300.000
6,625 Ovintiv Inc. 13.08.2007-15.08.2037	US292505AE49	USD	2.900.000	2.900.000
6,625 Park-Ohio Industries Inc 10.8.2017-15.4.2027	US700677AR89	USD	0	725.000
6,625 Wyndham Destin.Inc. 24.07.2020-31.07.2026	US98310WAS70	USD	475.000	475.000
6,75 Century Communities Inc.14.02.2020-01.06.2027	US156504AL63	USD	0	600.000
6,75 Delek Logistics Partners 23.05.18-15.05.25	US24665FAB85	USD	175.000	1.275.000
6,75 DISH DBS Corp. 21.10.2011-01.06.2021	US25470XAE58	USD	100.000	650.000
6,75 LCPR SR Secured FIN DAC 25.10.2019-15.10.2027	US50201DAA19	USD	0	700.000
6,875 Global Partn.LP/GLP Fin.Corp.07.10.2020-2029	US37954FAH73	USD	1.100.000	1.100.000
6,875 Springleaf Finance 12.03.2018-15.03.2025	US85172FAM14	USD	300.000	300.000
6,875 USA Compression P.LP/Fin.17.12.19-01.09.27	US91740PAF53	USD	0	525.000
7,00 Alliance Data Systems Corp.22.09.2020-15.01.2026	US018581AL20	USD	950.000	950.000
7,00 Citgo Petroleum Corp. 09.06.2020-15.06.2025	US17302XAK28	USD	625.000	625.000
7,00 Gray Television Inc. 16.11.2018-15.05.2027	US389284AA85	USD	725.000	725.000
7,00 IRB Holding Corp. 21.05.2020-15.06.2025	US44988MAC91	USD	0	475.000
7,00 Six Flags Theme Parks 22.04.2020-01.07.2025	US83001WAC82	USD	0	400.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
7,125 JB Poindexter 16.04.2018-15.04.2026	US730481AJ74	USD	0	925.000
7,25 Rain CII Carbon LLC/CII 31.03.2017-01.04.2025	US75079RAC25	USD	0	970.000
7,375 Grinding MED/MC 16.12.16-15.12.23	US398545AA16	USD	0	750.000
7,50 CSC Holdings LLC 18.10.2018-01.04.2028	US126307AY37	USD	1.575.000	2.400.000
7,50 Service Properties Trust 17.06.2020-15.09.2025	US81761LAA08	USD	225.000	225.000
7,50 Tallgrass NRG 16.09.2020-01.10.2025	US87470LAH42	USD	1.121.000	1.121.000
7,75 Genesis Energy LP/Fin.Corp 16.01.20-01.02.28	US37185LAL62	USD	0	1.125.000
7,75 NSG Holdings LLC/NSG 14.3.07-15.12.2025/144A	US62940QAA31 <sup>*)</sup>	USD	0	1.966.000
7,75 Windstream Escrow 25.08.2020-15.08.2028	US97382WAA18	USD	225.000	225.000
7,875 Herbalife Financing 29.05.2020-01.09.2025	US42704MAA09	USD	675.000	2.175.000
7,875 Sprint Corp. 14.11.2014-15.09.2023	US85207UAF21	USD	250.000	1.400.000
8,00 Intelsat Jackson Hldg. 29.03.2016-15.02.2024	US45824TAR68	USD	0	825.000
8,00 Spirit Loyalty Ltd 17.09.2020-20.09.2025	US84859BAA98	USD	375.000	375.000
8,375 Gap Inc. 07.05.2020-15.05.2023	US364760AL21	USD	0	225.000
8,875 Gap Inc. 07.05.2020-15.05.2027	US364760AN86	USD	0	475.000
8,875 Springleaf Finance 14.05.2020-01.06.2025	US85172FAS83	USD	650.000	1.200.000
9,00 Adient US LLC 23.04.2020 - 15.04.2025	US00688JAB35	USD	1.000.000	1.000.000
9,033 PowerTeam Services 09.04.2020-04.12.2025	US73939VAA26	USD	0	600.000
9,125 Royal Caribbean Cruises 09.06.20-15.07.23	US780153BC56	USD	125.000	125.000
9,25 CVR Partners 10.06.2016-15.06.2023	US12663QAA31	USD	1.391.000	1.641.000
9,25 Pegasus Hava Tasimacilig 30.4.2021-30.4.2026	XS2337336445	USD	1.250.000	1.250.000
9,375 Diebold Nixdorf Inc.20.07.2020-15.07.2025	US253657AA82	USD	125.000	125.000
9,375 L Brands Inc. 18.06.2020-01.07.2025	US501797AU81	USD	100.000	100.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Obligationen</b>				
0,144 General Motors FINL CO FRN 10.05.2017-10.05	XS1609252645	EUR	0	1.050.000
2,875 Equinix Inc. 20.09.2017-23.10.2020	XS1679781424	EUR	0	2.150.000
2,875 SPCM SA 22.04.2015-25.09.2020	XS1221105759	EUR	0	1.425.000
3,25 Quintiles Ims Inc. 28.02.2017-15.03.2025	XS1533922776	EUR	1.125.000	1.125.000
3,50 IMS Health Inc. 28.09.2016-15.10.2024	XS1492822033	EUR	0	2.725.000
3,625 LKQ Euro Holdings BV 09.04.2018-01.04.2026	XS1799640666	EUR	0	2.850.000
4,50 Refinitiv US Holdings Inc.01.10.18-15.05.26	XS1843460525	EUR	1.225.000	2.450.000
4,50 Refinitiv US Holdings 01.10.18-01.02.21	XS1843460525 <sup>*)</sup>	EUR	2.450.000	2.450.000
6,375 Cabot Financial SA FRN 14.06.19-21.12.24	XS2010158553	EUR	0	725.000
4,625 Thames Water Kemble Fin. 3.2.2021-19.5.2026	XS2294856286	GBP	2.000.000	2.000.000
5,50 Virgin Media Finance PLC 06.10.16-26.06.2026	XS1498566766	GBP	0	1.990.000
3,45 Macy's Retail Hlgs Inc. 07.12.2015-15.01.2021	US55616XAN75	USD	1.375.000	1.375.000
3,775 Reynolds Group FRN 27.06.2016-15.07.2021	US761735AR08	USD	0	1.100.000
4,75 Centene Corp. 29.04.2014-26.10.2020	US15135BAD38	USD	0	475.000
4,875 Beacon Roofing Supply Inc. 2017-2025	US073685AD12	USD	0	275.000
4,875 Sunoco L.P./Sunoco Fin. 30.11.18-15.01.23	US86765LAJ61	USD	0	425.000
5,125 Altice France S.A. 18.09.2020-15.01.2029	US02156LAE11	USD	200.000	200.000
5,125 AMN Healthcare Inc. 03.10.2016-04.11.2020	US00175PAA12	USD	0	625.000
5,125 DaVita HealthCare Inc. 13.06.2014-15.07.2020	US23918KAQ13	USD	0	2.800.000
5,125 Level 3 Financing Inc 11.01.2016-11.09.2020	US527298BF96	USD	0	1.225.000
5,25 Cheniere Energy Partn.L.P.26.07.18-01.10.25	US16411QAB77	USD	0	300.000
5,25 Sabre GLBL Inc. 09.11.2015-07.01.2021	US78573NAB82	USD	1.225.000	1.225.000
5,375 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 21.4.2015-6.11.2020	US1248EPBG71	USD	0	100.000
5,375 CSC Holdings LLC 18.10.2018-15.07.2020	US126307AT42	USD	0	350.000
5,375 Sirius XM Radio Inc. 06.03.2015-09.07.2020	US82967NAU28	USD	0	950.000
5,50 BMC EAST LLC 15.09.2016-04.01.2021	US055604AA02	USD	0	575.000
5,50 Dana Holding Corp. 09.12.2014-15.12.2024	US235825AE66	USD	0	1.000.000
5,50 Energizer Holdings Inc. 01.06.2015-15.06.2025	US29273AAA43	USD	0	1.000.000
5,625 Nexstar Escrow Corp. 27.07.2016-25.09.2020	US65341XAA63	USD	0	575.000
5,625 SPX Flow Inc. 10.08.2016-15.08.2024	US78469XAD93	USD	250.000	250.000
5,75 Iron Mountain Inc. 10.08.2012-02.07.2020	US46284PAP99	USD	0	375.000
5,75 Pilgrim's Pride Corp 11.03.2015-15.03.2025	US72147KAC27	USD	0	500.000
5,75 Simmons Foods Inc. 24.10.2017-01.11.2024	US82873LAA35	USD	1.025.000	1.400.000
6,00 Building Materials Corp.05.10.2015-06.09.2020	US120111BN87	USD	250.000	1.400.000
6,00 Genesis Energy LP 21.05.2015-19.01.2021	US37185LAG77	USD	0	750.000
6,00 J2 Cloud LLC/J2 Global Inc.27.06.17-15.07.25	US466253AA96	USD	1.775.000	1.775.000
6,00 T-Mobile USA Inc. 01.04.2016-23.05.2021	US87264AAQ85	USD	0	2.125.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
6,00 Uniti Group/CSL Capital 24.04.2015-06.05.2021	US20341WAA36	USD	2.075.000	2.075.000
6,375 Energizer Holdings Inc. 6.7.2018-16.10.2020	US29272WAA71	USD	0	250.000
6,50 Mercer International Inc.20.09.17-13.02.21	US588056AU50	USD	750.000	750.000
6,625 Albertsons Cos LLC 01.08.2017-11.09.2020	US013093AB57	USD	0	950.000
6,625 Clear Channel Int. B.V. 04.08.20-01.08.25	US18452MAB28	USD	225.000	225.000
6,625 GCI Inc. 06.06.2019-23.10.2020	US36166TAA88	USD	0	1.000.000
6,875 GCI Inc. 19.05.2015-14.10.2025	US36155WAK27	USD	0	1.375.000
6,875 L Brands Inc. 18.06.2020-01.07.2025	US501797AS36	USD	200.000	200.000
7,25 Hubday Minerals Inc. 12.12.2016-09.10.2020	US443628AF98	USD	0	1.600.000
7,375 Mercer Intl. 15.07.2019-26.01.2021	US588056AY72	USD	0	200.000
7,50 Ken Garff Automotive LLC 17.08.2018-08.10.2020	US49377PAA49	USD	250.000	250.000
9,625 BCD Acquisition Inc. 24.08.2016-15.09.2023	US05583PAA66	USD	0	2.900.000

\*\*Faktorwertpapier

Graz, am 31. August 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

#### **Value Cash Flow Fonds** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 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 31. Mai 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 sonstige Information wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

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

## **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 31. August 2021

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

<sup>\*)</sup> 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 Value Cash Flow Fonds**

### **AT0000837299**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,1068 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000835004**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von USD 0,0000 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A1NQX9**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0000 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000496179**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,2223 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) abrufbar.

## **Fondsbestimmungen Value Cash Flow Fonds**

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Value Cash Flow Fonds**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

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

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

### **Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)**

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze**

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

Der Investmentfonds investiert zumindest **zu 51 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen, wobei vor allem in Unternehmensanleihen investiert wird, deren Rating unter dem von Investment Grade Anleihen liegt (High Yield Corporate Bonds).

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

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

#### **- Wertpapiere**

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

#### **- Geldmarktinstrumente**

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

#### **- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

**Commitment Ansatz**

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

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

#### **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR und USD.

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

**Artikel 5      Rechnungsjahr**

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

**Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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

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

- **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

Jedenfalls ist ab dem **1.8.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 **1.8.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 (Version 02.2015)**

#### **1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR**

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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

[http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULATED\\_MARKETS\\_Display&subsection\\_id=0](http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0)<sup>11</sup>

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

1.2.1.      Luxemburg                              Euro MTF Luxemburg

#### **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.

---

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. [Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis: <https://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

## 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- 2.1. Bosnien Herzegowina: Sarajevo, Banja Luka
- 2.2. Montenegro: Potgorica
- 2.3. Russland: Moskau (RTS Stock Exchange),  
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
- 2.4. Schweiz: SWX Swiss-Exchange
- 2.5. Serbien und Montenegro: Belgrad
- 2.6. 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: Singapore Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE),  
Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange,  
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: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; 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: American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)