



APOLLO NACHHALTIG HIGH YIELD BOND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2021 bis 31. Mai 2022

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)
Mag. Gerald Gröstenberger (bis 9.3.2022)
Dr. Gernot Reiter

Vorstand

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
MMag. Paul Swoboda (bis 30.06.2022)
Stefan Winkler, MSc

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2021)

(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 2021.

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

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

Fixe Vergütung: EUR 2.752.736,53
Variable Vergütung (Boni): EUR 668.831,04
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung): EUR 3.421.567,57
davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	984.980,86
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	279.478,26
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	128.211,92
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.392.671,04
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/ unter Vergütungspolitik.

- **Angabe zu Ergebnis der Prüfungen** (inkl. aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten) von Aufsichtsrat und unabhängiger interner Prüfung (Interne Revision):

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

- **Angabe zu (wesentlichen) Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Nachhaltig High Yield Bond, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2021 bis 31. Mai 2022 vorzulegen.

Am 31. August 2021 erfolgte eine Namensänderung von Value Cash Flow Fonds auf Apollo Nachhaltig High Yield Bond.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000837299		Thesaurierungsfonds AT0000496179			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2022	221.279.602,45	20,48	0,0000	42,45	0,0000	0,0000	-10,59
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
	Fondsvermögen gesamt EUR	Ausschüttungsfonds AT0000835004		Ausschüttung je Ausschüttungsanteil USD			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾ USD
31.05.2022	221.279.602,45	23,19		0,0000			-20,75
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
	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1NQX9		Ausschüttung je Ausschüttungsanteil			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
31.05.2022	221.279.602,45	87,63		0,0000			-10,32
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
	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A2SQ86 ²⁾		Ausschüttung je Ausschüttungsanteil			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
31.05.2022	221.279.602,45	8.819,43		0,0000			-11,81
	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A2SQ94 ²⁾		Ausschüttung je Ausschüttungsanteil			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
31.05.2022	221.279.602,45	8,76		0,0000			-12,40

- 1) Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.
 2) Die erstmalige Auflage ausschüttender Anteilscheine AT0000A2SQ86 und AT0000A2SQ94 erfolgte am 31. August 2021.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Ausschüttungs- anteil AT0000837299	Thesaurie- rungsanteil AT0000496179
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	23,29	47,69
Ausschüttung am 2.8.2021 (entspricht 0,0168 Anteilen) ¹⁾	0,3900	
Auszahlung (KESt) am 2.8.2021 (entspricht 0,0046 Anteilen) ¹⁾		0,2223
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	20,48	42,45
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	20,82	42,65
Nettoertrag pro Anteil	-2,47	-5,04
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-10,59 %	-10,58 %

- ¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000837299) am 2.08.2021 EUR 23,24; für einen Thesaurierungsanteil (AT0000496179) am 2.08.2021 EUR 48,17

	Ausschüttungsanteil AT0000835004 USD
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	29,26
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	23,19
Nettoertrag pro Anteil	-6,07
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-20,75 %

	Ausschüttungsanteil AT0000A1NQX9
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	97,71
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	87,63
Nettoertrag pro Anteil	-10,08
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-10,32 %

	Ausschüttungsanteil AT0000A2SQ86
Anteilswert am 31.8.2021	10.000,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	8.819,43
Nettoertrag pro Anteil	-1.180,57
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-11,81 %

	Ausschüttungsanteil AT0000A2SQ94
Anteilswert am 31.8.2021	10,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	8,76
Nettoertrag pro Anteil	-1,24
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-12,40 %

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

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge 13.000.458,22 13.000.458,22

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -24,36

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft -2.349.835,93 -2.349.835,93

Sonstige Verwaltungsaufwendungen

Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater -8.520,00

Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland -11.652,16

Wertpapierdepotgebühren -100.023,94

Spesen Zinsertrag -24.714,23

Depotbankgebühr -45.625,00 -190.535,33 -2.540.371,26

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **10.460.062,60**

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne 4.788.510,07

Realisierte Verluste -3.588.577,48

derivative Instrumente -21.544.499,96

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-20.344.567,37**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-9.884.504,77**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -17.730.629,46

Ergebnis des Rechnungsjahres **-27.615.134,23**

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 404.811,06

Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge -126,66

Ertragsausgleich **404.684,40**

Fondsergebnis gesamt ⁵⁾ **-27.210.449,83**

²⁾ Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

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

⁴⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -38.075.196,83.

⁵⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 17.187,55.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁶⁾		255.892.945,65
Ausschüttung / Auszahlung		
Ausschüttung am 2.8.2021 (für Ausschüttungsanteile AT0000837299)	-1.654.429,14	
Auszahlung am 2.8.2021 (für Thesaurierungsanteile AT0000496179)	<u>-759.435,04</u>	
		-2.413.864,18
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	70.002.672,64	
Rücknahme von Anteilen	-74.587.017,43	
Ertragsausgleich	<u>-404.684,40</u>	
		-4.989.029,19
Fondsergebnis gesamt		<u>-27.210.449,83</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾		<u>221.279.602,45</u>

⁶⁾ Anteilsumlauf zu Beginn 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)

⁷⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
4.589.771,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000837299) und 15.638,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000835004) und
3.412,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQX9) und 131,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A2SQ86) und
1,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A2SQ94) und 2.956.051,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000496179)

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

3. Finanzmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres ließ das Aufkommen der Delta-Variante von Covid-19 die Erwartungen zur Erholung der Wirtschaft wieder eintrüben. Hinzu trat die Absicht der US-Notenbank, die Zinsen angesichts eines solideren Arbeitsmarkts früher als erwartet anheben zu wollen. Die Wirtschaft verlor im 3. Quartal merklich an Schwung. Gegen Ende des Jahres löste Omikron die Delta-Variante ab. Die Aktien retteten mit Jahresende noch ein über das Gesamtjahr sehr gutes Ergebnis, bevor mit dem folgenden Quartal ein starker Abschwung einsetzte.

Für Anleihen ließen die Anstiege der risikolosen Zinsen die Ergebnisse in ein immer deutlicheres Rot einfärben. Die Notwendigkeit mit Leitzinserhöhungen gegen die stark angewachsene Inflation anzukämpfen verdrängte zusehends die vorangegangene Strategie eine baldige Rückkehr der Inflation abzuwarten. Die Invasion Russlands in der Ukraine im Februar des neuen Jahres erstickte endgültig eine erwartete Erholung. Die Energiepreise und mit ihr die Inflation wurden stark in die Höhe getrieben. Mitte März führte die FED ihre erste Leitzinserhöhung durch. Die EZB beschloss die Nettoanleihekäufe im 2.Quartal zu beenden, um Zinserhöhungen vorzubereiten. Im Mai erhöhte die FED zum zweiten Mal den Leitzins.

Steigende Inflation und Zinsen, der Aggressionskrieg Russlands, ansteigende Energiepreise, die Corona-Pandemie und abflauende Erwartungen der Industrie blieben weiterhin einflussnehmende Faktoren.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von 1.6.2021 bis 31.5.2022 verzeichnete der Fonds einen Kursverlust von 10,58% (T-Tranche). Der Verlust resultiert aus dem allgemein gestiegenen Renditeniveau. Verantwortlich für die Kursverluste sind zu in etwa gleichen Teilen das global gestiegene Zinsniveau sowie die stark angestiegenen Risikoprämien der Unternehmensanleihen mit schlechteren Bonitäten. Grund hierfür war die aufkommende Verunsicherung durch das makroökonomische, geopolitische Umfeld. Speziell nach Jahreswechsel ging die Liquidität am Sekundärmarkt, wie auch die Aktivität am Primärmarkt deutlich zurück. Daraus resultierte eine geringere Handelsaktivität.

An der strategischen Ausrichtung des Fonds gab es keine wesentlichen Änderungen. Der Fonds investiert weiterhin in ein breit gefächertes, gut diversifiziertes, globales Anleihenportfolio. Zum Einsatz kommen überwiegend Anleihen von Emittenten deren Rating schlechter als Investment Grade ist. Dies zeigt sich am Kreditrisiko des Fondsportfolios, welches im Berichtszeitraum ein gewichtetes durchschnittliches Rating im Bereich von BB- aufweist. Ebenso war der Fonds mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von ca. 5 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 4,0 bis 5,5 (Modified Duration) positioniert. Die Leitzinserhöhungen in den USA haben zu einer Verflachung der USD-Zinskurve und zu einem Anstieg der Währungssicherungskosten geführt. Eine ähnliche Entwicklung verzeichnete der Kapitalmarkt in weiteren für den Fonds relevanten Währungen. Das Exposure in den investierten Währungen veränderte sich in der Berichtsperiode nur geringfügig. Auf die gestiegenen Absicherungskosten wurde noch nicht reagiert, da die weitere Entwicklung noch nicht absehbar ist. Die Transaktionstätigkeit im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragerwartung des Gesamtportfolios genutzt. Bis auf eine minimale Differenz fand eine permanente Rücksicherung sämtlicher Fremdwährungsrisiken in den Euro statt.

Mit der Zertifizierung des österreichischen Umweltzeichen (UZ-49) wurde mittels einer Übergangsfrist die stufenweise Anhebung des ESG-Scores bestimmt. Es konnte im Berichtsjahr die angepeilte Verbesserung der Nachhaltigkeitsgüte erreicht werden. Ein Teil der Portfolioaktivität lässt sich auf die modifizierten Nachhaltigkeitsanforderungen sowie auf Veränderungen von Nachhaltigkeits- bzw. Ethikratings einzelner Emittenten zurückführen.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2022	ZUGÄNGE			
			31.05.2022	IM BERICHTSZEITRAUM				
			STK./NOM.					
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
1,625 Telecom Italia SpA 18.01.2021-18.01.2029	XS2288109676	EUR	450.000	0	1.400.000	78,9870	355.441,50	0,16
10,125 Carnival Corporation 20.07.2020-01.02.2026	XS2010030596	EUR	1.000.000	0	0	107,6970	1.076.970,00	0,49
2,25 DIC Asset AG 22.09.2021-22.09.2026	XS2388910270	EUR	2.000.000	2.000.000	0	81,4000	1.628.000,00	0,74
2,25 GTC Aurora Luxembourg 23.06.2021-23.06.2026	XS2356039268	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	82,3220	823.220,00	0,37
2,25 ZF Finance GmbH 03.11.2021-03.05.2028	XS2399851901	EUR	500.000	1.700.000	1.200.000	83,0690	415.345,00	0,19
2,375 Accor SA 29.11.2021-29.11.2028	FR0014006ND8	EUR	300.000	300.000	0	88,6490	265.947,00	0,12
2,375 Mahle GmbH 14.05.2021-14.05.2028	XS2341724172	EUR	2.500.000	0	0	81,5560	2.038.900,00	0,92
2,625 Orpea 08.03.18-10.03.25	FR0013322187	EUR	1.500.000	1.500.000	0	69,9000	1.048.500,00	0,47
3,00 Arcelik A.S. 27.05.2021-27.05.2026	XS2346972263	EUR	2.200.000	0	0	89,3880	1.966.536,00	0,89
3,00 Ardagh Metal Packaging 12.03.2021-01.09.2029	XS2310511717	EUR	2.000.000	2.000.000	0	79,8330	1.596.660,00	0,72
3,125 Constellium 02.06.2021-15.07.2029	XS2335148024	EUR	2.000.000	2.000.000	0	85,2540	1.705.080,00	0,77
3,125 Saipem Intl.Finance BV 31.03.2021-31.03.2028	XS2325696628	EUR	1.150.000	0	0	80,8950	930.292,50	0,42
3,375 Grupo Antolin Irausa 27.04.2018-30.04.2026	XS1812087598	EUR	1.300.000	0	0	82,4190	1.071.447,00	0,48
3,375 Kapla Holding SAS 12.12.2019-15.12.2026	XS2010034077	EUR	275.000	0	0	88,6740	243.853,50	0,11
3,375 Kedrion SPA 06.05.2021-15.05.2026	XS2339500170	EUR	1.500.000	0	0	95,4010	1.431.015,00	0,65
3,375 Saipem Intl.Finance BV 15.07.2020-15.07.2026	XS2202907510	EUR	1.300.000	0	0	87,4490	1.136.837,00	0,51
3,50 Corestate Capital Holding 29.03.2018-15.04.23	DE000A19YDA9	EUR	1.500.000	1.500.000	0	27,2290	408.435,00	0,18
3,50 Deutsche Lufthansa AG 14.07.2021-14.07.2029	XS2363235107	EUR	2.500.000	2.500.000	0	86,9150	2.172.875,00	0,98
3,50 Energizer Gamma Acqu.BV 23.06.2021-30.06.2029	XS2353416386	EUR	1.800.000	1.800.000	0	80,0870	1.441.566,00	0,65
3,50 Nidda Healthcare Holding 29.09.2017-2024	XS1690644668	EUR	2.675.000	0	0	93,2690	2.494.945,75	1,13
3,50 Ontex Group 07.07.2021-15.07.2026	BE6329443962	EUR	1.700.000	1.700.000	0	87,1790	1.482.043,00	0,67
3,625 Nobian Finance 01.07.2021-15.07.2026	XS2358383466	EUR	1.800.000	1.800.000	0	87,6540	1.577.772,00	0,71
3,625 Sappi Papier Holding 24.03.2021-15.03.2028	XS2310951103	EUR	2.200.000	0	0	90,3750	1.988.250,00	0,90
3,625 SPA Holdings 3 19.03.2021-04.02.2028	XS2319950130	EUR	1.500.000	0	0	87,7690	1.316.535,00	0,59
3,75 Loxam SAS 22.07.2019-15.07.2026	XS2031871069	EUR	400.000	0	1.000.000	94,1710	376.684,00	0,17
3,875 Air France-KLM 01.07.2021-2026	FR0014004AF5	EUR	2.100.000	2.100.000	0	91,0300	1.911.630,00	0,86
3,875 Coty Inc. 16.06.2021-15.04.2026	XS2354326410	EUR	1.200.000	1.200.000	0	91,0790	1.092.948,00	0,49
3,875 TELE COLUMBUS AG 04.05.2018-02.05.2025	XS1814546013	EUR	1.600.000	0	0	89,0350	1.424.560,00	0,64
3,875 Webuild S.P.A. 28.01.2022-28.07.2026	XS2437324333	EUR	1.600.000	1.600.000	0	89,5400	1.432.640,00	0,65
4,125 Altice France 18.09.2020-15.01.2029	XS2232102876	EUR	1.825.000	0	0	84,1910	1.536.485,75	0,69
4,196 Eramet S.A. 28.09.2017-28.02.2024	FR0013284643	EUR	2.100.000	2.100.000	0	100,0280	2.100.588,00	0,95
4,25 Finnair Oyj 19.05.2021-19.05.2025	FI4000507132	EUR	2.100.000	600.000	0	88,2330	1.852.893,00	0,84
4,375 Heimstaden Bostad AB 06.09.2021-06.03.2027	SE0016589105	EUR	1.900.000	1.900.000	0	86,1840	1.637.496,00	0,74
4,50 ENERGO-PRO a.s. 04.05.2018-2024	XS1816296062	EUR	2.200.000	2.200.000	0	95,8040	2.107.688,00	0,95
4,50 Norican Group APS 17.05.2017-15.05.2023	XS1577963058	EUR	1.200.000	0	0	92,7030	1.112.436,00	0,50
4,625 Verde Bidco Spa 01.10.2021-2026	XS2389112736	EUR	1.300.000	1.300.000	0	92,4110	1.201.343,00	0,54
4,75 BCP Modular Services 21.10.2021-30.11.2028	XS2397447025	EUR	1.800.000	1.800.000	0	89,1180	1.604.124,00	0,72
4,75 PCF GmbH 22.04.2021-15.04.2026	XS2333301674	EUR	1.500.000	0	0	89,0340	1.335.510,00	0,60
5,00 Cidron Aida Finco Sarl 01.04.2021-01.04.2028	XS2325699994	EUR	1.600.000	0	0	90,5420	1.448.672,00	0,65
5,00 Kongsberg Actuation Sys. 23.07.2018-15.07.2025	XS1843461689 ^{*)}	EUR	1.700.000	1.700.000	0	67,3411	1.144.798,53	0,52
5,75 PeopleCert Wisdom Issuer 05.08.2021-15.09.26	XS2370814043	EUR	1.500.000	1.500.000	0	96,6880	1.450.320,00	0,66
5,75 Sarens Finance Company 21.02.2020-2027	BE6318634548	EUR	1.500.000	0	0	80,0880	1.201.320,00	0,54
5,875 Centurion Bidco SpA 08.10.2020-30.09.2026	XS2241097687	EUR	1.800.000	1.800.000	0	94,3300	1.697.940,00	0,77
5,875 Maxeda DIY Holding 24.09.2020-01.10.2026	XS2232108568	EUR	2.000.000	2.000.000	0	79,9360	1.598.720,00	0,72
5,875 Quatrim SAS 20.11.2019-15.01.2024	XS2010039118	EUR	1.800.000	1.800.000	0	99,5500	1.791.900,00	0,81
5,875 Webuild SPA 15.12.2020-15.12.2025	XS2271356201	EUR	600.000	0	0	97,7150	586.290,00	0,26
6,00 AMS AG 06.07.2020 - 31.07.2025	XS2195511006	EUR	1.000.000	0	900.000	98,7220	987.220,00	0,45
6,00 Douglas GmbH 08.04.2021-08.04.2026	XS2326497802	EUR	2.300.000	0	0	85,1550	1.958.565,00	0,89
6,125 Marcolin Spa 27.05.2021-15.11.2026	XS2346563500	EUR	1.200.000	1.200.000	2.200.000	94,0120	1.128.144,00	0,51
6,875 Jaguar Land Rover Autom. EO-Notes 2019-2026	XS2010037682	EUR	1.850.000	1.000.000	0	97,2790	1.799.661,50	0,81
7,50 Tereos Finance Groupe I 23.10.2020-30.10.2025	XS2244837162	EUR	1.500.000	0	0	101,0000	1.515.000,00	0,68
7,75 Telecom Italia Fin SA 24.1.2003-2033	XS0161100515	EUR	1.800.000	1.000.000	0	111,6350	2.009.430,00	0,91
8,50 Vallourec SA 30.06.2021-30.06.2026	XS2352739184	EUR	2.700.000	2.700.000	0	100,5460	2.714.742,00	1,23
9,75 Int.Personal Finance 12.11.2020-12.11.2025	XS2256977013	EUR	1.900.000	500.000	0	89,2500	1.695.750,00	0,77
							76.071.965,03	34,38
3,875 Talktalk Telecom Group 20.02.2020-20.02.2025	XS2121167345	GBP	2.025.000	0	0	89,1400	2.119.888,43	0,96
4,625 Heathrow Finance Plc 19.11.2019-01.09.2029	XS2081020872	GBP	1.400.000	0	0	89,3860	1.469.646,51	0,66
4,625 Thames Water Kemble Fin.19.11.2020-19.5.2026	XS2258560361	GBP	2.000.000	0	0	94,9030	2.229.078,10	1,01
4,75 Morrison (WM) Supermarkets 04.07.2014-2029	XS1083226321	GBP	2.200.000	2.200.000	0	99,2100	2.563.264,83	1,16

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2022 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM			
5,375 Encore Capital Group 23.11.2020-15.02.2026	XS2258992317	GBP	2.400.000	0	0	96,9790	2.733.406,93	1,24
6,375 Daily Mail & General Tr. 21.6.2007-21.6.2027	XS0306155499	GBP	600.000	600.000	0	99,9950	704.603,64	0,32
7,50 Co-operative Group Hlds 25.05.2011-08.07.2026	XS0629974352	GBP	700.000	700.000	0	94,4700	776.617,73	0,35
8,25 Provident Financial FRN 04.06.2018-04.06.2023	XS1827005411	GBP	1.700.000	0	0	101,9370	2.035.148,56	0,92
							14.631.654,73	6,61
10,5 Carnival Corporation 20.07.2020-01.02.2026	US143658BG61	USD	475.000	0	0	109,1200	481.531,03	0,22
3,125 SPCM S.A. 20.09.2021-15.03.2027	USF85783AL60	USD	1.100.000	1.100.000	0	85,9000	877.833,52	0,40
3,375 Anadolu Efes Birac. 29.06.2021-29.06.2028	XS2355105292	USD	1.800.000	1.800.000	0	76,6620	1.281.973,24	0,58
3,50 Graphic Packaging Intl. 28.08.2020-01.03.2029	US38869AAC18	USD	1.200.000	1.200.000	0	87,9990	981.036,79	0,44
3,75 Davita Inc. 11.08.2020-15.02.2031	US23918KAT51	USD	1.200.000	0	0	81,6080	909.788,18	0,41
3,75 Hat Holdings I LLC 25.08.2020-15.09.2030	US418751AD59	USD	1.000.000	0	0	84,2500	782.701,60	0,35
3,75 Metalsa S.A. de C.V. 04.05.2021-04.05.2031	USP6638MAB74	USD	1.500.000	0	0	74,9260	1.044.119,29	0,47
3,825 Interconexion Electrica 26.11.2021-2033	USP5626NAA39	USD	600.000	1.200.000	600.000	84,0590	468.556,30	0,21
3,875 Cablevision Lightpath LLC 29.9.2020-15.9.27	US12687GAA76	USD	350.000	0	0	87,8860	285.768,30	0,13
3,875 Emergent Biosolutions Inc.7.8.2020-15.8.2028	US29089QAC96	USD	2.000.000	2.000.000	0	77,5580	1.441.062,80	0,65
3,875 Open Text Corp 18.02.2020-15.02.2028	US683715AC05	USD	625.000	0	0	93,7260	544.209,87	0,25
3,95 MARB BondCO PLC 29.01.2021-29.01.2031	USG5825AAC65	USD	1.200.000	0	0	82,7910	922.976,59	0,42
4,00 CenturyLink Inc. 24.01.2020-15.02.2027	US156700BC99	USD	1.250.000	0	0	92,9800	1.079.756,60	0,49
4,00 Ciena Corp 18.01.2022-31.01.2030	US171779AL52	USD	500.000	500.000	0	92,0540	427.601,26	0,19
4,00 Hilton Domestic Operating 01.12.2020-01.05.2031	USU4328RAG93	USD	1.000.000	0	1.000.000	87,8600	816.239,32	0,37
4,00 KB Home 09.06.2021-15.06.2031	US48666KAZ21	USD	1.300.000	0	0	87,1480	1.052.512,08	0,48
4,125 Edgewell Personal Care 08.03.2021-01.04.2029	USU27827AB79	USD	2.600.000	0	0	90,9850	2.197.705,31	0,99
4,125 Open Text Corp. 18.02.2020-15.02.2030	US683720AA42	USD	750.000	0	0	92,9270	647.484,67	0,29
4,20 Rumo Luxembourg Sarl 22.09.2021-18.01.2032	USL79090AD51	USD	1.000.000	1.000.000	0	83,6720	777.331,85	0,35
4,25 Carriage Services Inc. 13.05.2021-15.05.2029	US143905AP21	USD	2.000.000	0	0	85,0000	1.579.338,54	0,71
4,25 Dana Inc. 13.05.2021-01.09.2030	US235825AH97	USD	2.400.000	2.400.000	0	86,2830	1.923.812,71	0,87
4,25 Ladder Cap.Fin.LLLP/Co. 30.01.2020-01.02.2027	US505742AM88	USD	350.000	0	0	90,3120	293.656,63	0,13
4,25 Royal Caribbean Cruises 24.06.2021-01.07.2026	US780153BH44	USD	2.000.000	2.000.000	0	85,5520	1.589.594,95	0,72
4,25 Valvoline Inc. 25.02.2020-15.02.2030	US92047WAD39	USD	1.500.000	1.500.000	0	91,0610	1.268.966,00	0,57
4,375 LifePoint Health Inc.13.02.2020-15.02.2027	US53219LAS88	USD	175.000	0	0	93,0000	151.198,44	0,07
4,50 Coca-Cola Icecek A.S. 20.01.2022-20.01.2029	XS2434515313	USD	1.800.000	1.800.000	0	88,4230	1.478.645,48	0,67
4,50 Iron Mountain Inc. 18.08.2020-15.02.2031	US46284VAN10	USD	825.000	0	0	90,9640	697.187,85	0,32
4,50 Macy's Retail Holdings Inc. 18.11.14-15.12.34	US55616XAM92	USD	2.500.000	1.000.000	0	74,7970	1.737.202,71	0,79
4,50 WW International Inc. 13.04.2021-15.04.2029	US98262PAA93	USD	2.500.000	2.500.000	0	70,2000	1.630.434,78	0,74
4,625 AdaptHealth LLC 04.01.2021-01.08.2029	US00653VAC54	USD	1.400.000	1.400.000	0	89,9600	1.170.048,31	0,53
4,625 Amsted Industries Inc. 16.12.19-15.05.2030	US032177AJ66	USD	875.000	0	0	89,3600	726.402,82	0,33
4,625 Ashtead Capital Inc. 18.11.2019-15.03.2030	US69007TAC80	USD	1.400.000	1.400.000	0	86,0630	1.119.362,69	0,51
4,625 AMN Healthcare Inc. 01.10.2019-01.10.2027	US00175PAB94	USD	1.300.000	0	0	96,5670	1.166.268,12	0,53
4,625 ASGN Incorporated 22.11.2019-15.05.2028	US00191UAA07	USD	675.000	0	0	93,2820	584.962,37	0,26
4,625 CSC Holdings LLC 16.06.2020-01.12.2030	US126307BD80	USD	725.000	0	0	77,9160	524.796,54	0,24
4,625 DaVita Healthcare Inc. 09.06.2020-01.06.2030	US23918KAS78	USD	950.000	0	0	87,1170	768.869,84	0,35
4,625 Encompass Health Corp. 05.10.2020-01.04.2031	US29261AAE01	USD	1.775.000	0	0	89,3510	1.473.411,60	0,67
4,75 Commscope Inc. 23.08.2021-01.09.2029	US203372AX50	USD	1.700.000	1.700.000	0	88,1160	1.391.649,94	0,63
4,75 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 01.10.2019-01.03.2030	US1248EPCD32	USD	750.000	0	0	92,0690	641.506,41	0,29
4,75 Kennedy-Wilson Inc. 11.02.2021-01.03.2029	US489399AL90	USD	100.000	0	0	91,9120	85.388,33	0,04
4,75 La Construcción SA 07.02.2022-07.02.2032	USP5817RAG04	USD	1.000.000	1.000.000	0	86,1430	800.288,00	0,36
4,75 Shea Homes L.P./Fdj Corp. 20.02.20-15.02.28	US82088KAE82	USD	575.000	0	0	87,5780	467.831,20	0,21
4,81 Nissan Motor Corp. 17.09.2020-17.09.2030	USJ57160DZ32	USD	1.900.000	1.900.000	0	95,9320	1.693.337,05	0,77
4,875 Iron Mountain Inc.18.09.2017-15.09.2027	US46284VAC54	USD	1.500.000	0	0	98,9000	1.378.205,13	0,62
4,875 Navient Corp. 02.02.2021-15.03.2028	US63938CAL28	USD	2.000.000	2.000.000	0	88,7580	1.649.163,88	0,75
5,00 Bausch Health Comp.Inc. 03.12.2020-15.02.2029	US071734AM99	USD	1.500.000	0	0	59,8610	834.183,39	0,38
5,00 Covanta Holdings 25.08.2020-01.09.2030	US22282EAJ10	USD	575.000	0	0	89,3920	477.521,37	0,22
5,00 Endeavor Mining PLC 14.10.2021-14.10.2026	USG3R41AAA47	USD	1.000.000	1.000.000	0	88,5500	822.649,57	0,37
5,00 Goodyear Tire & Rubber 27.04.2022-15.07.2029	US382550BN08	USD	1.800.000	1.800.000	0	91,6190	1.532.090,30	0,69
5,00 Nordstrom INC. 06.06.2014-15.01.2044	US655664AR15	USD	1.500.000	500.000	0	80,6280	1.123.578,60	0,51
5,00 NCR Corp. 20.08.2020-01.10.2028	US62886EAY41	USD	475.000	0	0	94,1160	415.320,51	0,19
5,00 Twitter Inc. 25.02.2022-01.03.2030	US90184LAP76	USD	100.000	100.000	0	100,1220	93.015,61	0,04
5,125 CenturyLink Inc. 16.12.2019-15.12.2026	US156700BB17	USD	2.125.000	0	0	91,8140	1.812.567,35	0,82
5,125 Clear Channel Worldwide 23.08.2019-15.08.27	US18453HAA41	USD	600.000	0	0	91,7600	511.482,72	0,23
5,125 Taylor Morrison Comm. 22.07.2020-01.08.2030	US87724RAJ14	USD	300.000	0	0	92,0790	256.630,43	0,12
5,165 Bed Bath & Beyond Inc. 17.07.2014-01.08.2044	US075896AC47	USD	1.400.000	0	0	44,0750	573.253,44	0,26
5,25 Iron Mountain Inc. 22.06.2020-15.07.2030	US46284VAJ08	USD	1.425.000	0	0	96,7510	1.280.845,18	0,58
5,25 Methanex Corp. 12.09.2019-15.12.2029	US59151KAL26	USD	600.000	0	1.200.000	96,0000	535.117,06	0,24
5,25 Rumo Luxembourg Sarl 10.07.2020-10.01.2028	USL79090AC78	USD	2.000.000	0	0	97,5760	1.813.006,32	0,82
5,375 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp.23.05.2019-01.06.2029	US1248EPCB75	USD	350.000	0	0	96,6350	314.216,37	0,14

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2022	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
5,375 Howard Hughes Corp. 18.08.2020-01.08.2028	US44267DAD93	USD	600.000	0	0	96,7850	539.492,75	0,24
5,45 QVC Inc. 04.12.2014-15.08.2034	US747262AW35	USD	1.200.000	0	0	76,5380	853.266,44	0,39
5,50 UPC Holding BV 18.10.2017-15.01.2028	US90320LAG23	USD	850.000	0	0	93,4340	737.819,58	0,33
5,50 Xerox Holdings Corp. 06.08.2020-15.08.2028	US98421MAB28	USD	1.300.000	1.300.000	0	91,2900	1.102.536,23	0,50
5,60 Buckeye Partners LP 12.09.2014-15.10.2044	US118230AP60	USD	536.000	0	0	76,0640	378.765,37	0,17
5,75 Chemours Co. 27.11.2020-15.11.2028	USU16309AH65	USD	1.900.000	0	0	97,1000	1.713.953,92	0,77
5,75 CSC Holdings LLC 10.07.2019-15.01.2030	US126307BA42	USD	1.100.000	0	0	83,5260	853.573,02	0,39
5,75 Seagate HDD Cayman 02.12.14-01.12.34	US81180WAN11	USD	2.200.000	0	0	95,7980	1.957.967,30	0,88
5,80 Turkcell Iletisim AS 11.04.2018-11.04.2028	XS1803215869	USD	2.200.000	2.200.000	0	85,0950	1.739.214,05	0,79
5,875 Albertsons Cos LLC 15.08.2019-15.02.2028	US013092AB74	USD	300.000	0	0	98,8310	275.448,72	0,12
5,875 Dish DBS Corp. 29.01.2015-15.11.2024	US25470XAW56	USD	1.250.000	0	0	91,3790	1.061.164,53	0,48
5,875 Nielsen Finance LLC 24.09.2020-01.10.2030	US65409QBF81	USD	2.200.000	2.200.000	0	99,6310	2.036.308,06	0,92
5,875 Park Intermed Holdings 18.09.20-10.01.28	US70052LAB99	USD	325.000	0	0	100,5660	303.641,30	0,14
5,875 Sunnova Energy Corp. 17.08.2021-01.09.2026	US86745GAF00	USD	2.100.000	2.100.000	0	88,8980	1.734.353,40	0,78
6 CHS/Community Health Sys. 28.12.2020-15.01.2029	US12543DBH26	USD	1.400.000	1.400.000	0	91,4040	1.188.829,43	0,54
6,125 MicroStrategy Inc. 14.06.2021-15.06.2028	US594972AF82	USD	1.500.000	1.500.000	0	85,0290	1.184.908,03	0,54
6,125 RR Donnelley & Sons Co., 28.4.2021-1.11.2026	US257867BF75	USD	2.000.000	0	0	92,0770	1.710.832,40	0,77
6,25 Archrock Partners LP/FIN 20.12.2019-2028	US03959KAC45	USD	1.450.000	0	0	96,9640	1.306.185,43	0,59
6,25 Brookfield Residences 23.09.2019 - 15.09.2027	US11283YAB65	USD	650.000	0	0	94,1980	568.828,50	0,26
6,25 Winnebago Industries 08.07.2020-15.07.2028	US974637AC45	USD	250.000	0	0	96,3410	223.757,43	0,10
6,5 Dell Inc. 03.12.2008-15.04.2038	US24702RAF82	USD	1.400.000	0	0	103,7380	1.349.249,35	0,61
6,5 EQM Midstream Partners 25.06.2018-15.07.2048	US26885BAE02	USD	1.500.000	0	0	87,0440	1.212.987,74	0,55
6,625 Hughes Satell.Syst.Co.11.05.17-01.08.26	US444454AF95	USD	325.000	0	0	99,0120	298.949,28	0,14
6,625 L Brands Inc. 30.09.2020-01.10.2030	US501797AW48	USD	925.000	0	0	98,2090	843.955,08	0,38
6,70 US Cellular Corp. 08.12.2003-15.12.2033	US911684AD06	USD	1.500.000	1.500.000	0	98,9010	1.378.219,06	0,62
6,75 L Brands Inc. 16.06.2016-01.07.2036	US501797AM65	USD	625.000	0	0	90,4040	524.921,03	0,24
6,75 Teva Pharmaceuticals 14.03.2018-01.03.2028	US88167AAK79	USD	900.000	900.000	0	101,9530	852.449,83	0,39
6,75 Xerox Corporation 04.12.2009-15.12.2039	US984121CB79	USD	1.200.000	0	0	89,1970	994.392,42	0,45
6,875 Unisys Corp. 29.10.2020-01.11.2027	US909214BV97	USD	1.500.000	0	0	92,7320	1.292.251,95	0,58
7,00 Global Partners 14.02.2020-01.08.2027	US37954FAG90	USD	775.000	0	0	96,0620	691.639,26	0,31
7,00 Iliad Holding S.A.S. 27.10.2021-15.10.2028	USF507APAB73	USD	1.000.000	1.000.000	0	96,4900	896.413,97	0,41
7,00 Sylvamo Corp. 03.09.2021-01.09.2029	US87133LAA89	USD	1.000.000	1.000.000	0	95,9680	891.564,47	0,40
7,125 Marks & Spencer PLC 06.12.2007-01.12.2037	USG5825LAA64	USD	1.800.000	0	0	99,9000	1.670.568,56	0,75
7,125 Precision Drilling Corp.22.11.2017-15.1.2026	US740212AL91	USD	1.600.000	0	0	100,2030	1.489.453,73	0,67
7,125 Springleaf Finance Co.11.05.2018-15.03.2026	US85172FAN96	USD	500.000	0	0	103,4170	480.383,69	0,22
7,25 Belo Corp. 26.09.1997-15.09.2027	US080555AF20	USD	1.175.000	0	0	107,1100	1.169.214,51	0,53
7,25 Pitney-Bowes Inc. 19.03.2021-15.03.2029	US724479AQ31	USD	2.000.000	0	0	85,5930	1.590.356,74	0,72
7,25 Prime Healthcare Service 30.10.20-01.11.25	US74165HAB42	USD	725.000	0	0	95,9640	646.357,30	0,29
7,25 Wesco Distribution Inc. 12.06.2020-15.06.2028	US95081QAP90	USD	1.300.000	0	0	105,1600	1.270.048,31	0,57
7,50 Staples Inc. 16.04.2019-15.04.2026	US855030AN20	USD	1.500.000	0	0	93,0780	1.297.073,58	0,59
7,75 Belo Corp. 13.06.1997-01.06.2027	US080555AE54	USD	575.000	0	0	105,5640	563.910,26	0,25
7,75 Lannett Co. Inc. 22.04.2021-15.04.2026	US51602UAD00	USD	1.700.000	1.700.000	0	43,2460	683.000,74	0,31
7,75 Windstream Escrow 25.08.2020-15.08.2028	USU9701WAA72	USD	1.700.000	0	0	88,6000	1.399.293,94	0,63
7,875 Tenneco Inc. 30.11.2020-15.01.2029	US880349AS45	USD	1.825.000	0	0	100,8290	1.709.521,79	0,77
7,995 Embarq Corp. 17.05.2006-01.06.2036	US29078EAA38	USD	1.475.000	1.100.000	0	83,4930	1.144.111,62	0,52
8,00 Deluxe Corporation 01.06.2021-01.06.2029	US248019AU57	USD	1.500.000	1.500.000	0	88,7080	1.236.176,14	0,56
8,25 CoreCivic Inc. 14.04.2021-15.04.2026	US21871NAB73	USD	1.200.000	1.200.000	0	102,1670	1.138.985,51	0,51
							107.593.492,89	48,62
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	198.297.112,65	89,61
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
2,625 Azzurra Aeroporti SPA 30.07.2020-30.05.2027	XS2208302179	EUR	1.000.000	0	1.500.000	93,8670	938.670,00	0,42
							938.670,00	0,42
4,00 Bellis Finco PLC 24.02.2021-16.02.2027	XS2303072883	GBP	1.500.000	0	0	76,8590	1.353.945,98	0,61
							1.353.945,98	0,61
4,50 Superior Plus/Gen.Prtn. 11.03.2021-15.03.2029	USC86307AB80	USD	100.000	0	0	93,5560	86.915,64	0,04
4,625 Cleveland-Cliffs Inc. 17.02.2021-01.03.2029	USU1852LAK36	USD	2.000.000	0	0	94,2140	1.750.538,83	0,79
4,875 Ziggo BV 28.10.2019-15.01.2030	US98955DAA81	USD	2.200.000	0	0	91,7050	1.874.312,52	0,85
5 SBL Holdings Inc. 16.02.2021-18.02.2031	USU75065AB53	USD	1.750.000	0	0	90,6180	1.473.258,08	0,67
6,125 Avaya Inc. 25.09.2020-15.09.2028	USU05258AF20	USD	1.700.000	0	0	75,5000	1.192.400,59	0,54
6,25 Eldorado Gold Corp 26.08.2021-01.09.2029	US284902AF02	USD	2.700.000	3.000.000	300.000	90,0520	2.258.829,43	1,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.05.2022 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
7,00 Cimpress PLC 15.06.2018-15.06.2026	US17186HAC60	USD	1.700.000	0	0	86,7000	1.369.286,51	0,62
7,50 New Gold Inc. 24.06.2020-15.07.2027	US644535AH91	USD	1.400.000	1.400.000	0	93,6710	1.218.314,75	0,55
							11.223.856,35	5,07
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	13.516.472,33	6,11
Summe Wertpapiervermögen						EUR	211.813.584,98	95,72
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH GBP/EUR 07.07.2022		GBP	13.850.000,00			0,8526	333.338,09	0,15
DH USD/EUR 12.08.2022		USD	127.780.000,00			1,0794	2.148.800,85	0,97
Geschlossene Position								
DH USD/EUR 12.08.2022		USD	8.200.000,00			1,0604	1.531,72	0,00
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	2.483.670,66	1,12
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	2.702.147,66				2.702.147,66	1,22
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		GBP	46.784,04				54.943,09	0,02
		USD	1.133.382,75				1.052.938,27	0,48
Summe der Bankguthaben						EUR	3.810.029,02	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		GBP	10,99				12,91	0,00
		USD	323,86				300,87	0,00
		EUR	138,89				138,89	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	1.005.767,38				1.005.767,38	0,45
		GBP	281.139,59				330.169,81	0,15
		USD	2.176.998,32				2.022.480,79	0,91
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-1.143,19				-1.143,19	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-174.482,54				-174.482,54	-0,08
Depotgebühren								
		EUR	-7.052,13				-7.052,13	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-3.875,00				-3.875,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	3.172.317,79	1,43
FONDSVERMÖGEN								
						EUR	221.279.602,45	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000837299					EUR	20,48	

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000837299	STK	4.589.771,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000835004	USD	23,19
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000835004	STK	15.638,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9	EUR	87,63
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9	STK	3.412,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ86	EUR	8.819,43
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ86	STK	131,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ94	EUR	8,76
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ94	STK	1,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000496179	EUR	42,45
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000496179	STK	2.956.051,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.05.2022 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,07640	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85150	GBP

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

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

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

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

Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3, ersichtlich. Der gegenständliche Fonds verrechnet keine Performancefee.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
0,625 Grenke Finance PLC 12.11.2019-09.01.2025	XS2078696866	EUR	0	1.000.000
1,125 Teva Pharma.Finance NL 25.07.2016-15.10.2024	XS1439749281	EUR	0	2.000.000
1,25 CPT NV 21.06.2021-21.06.2029	XS2356030556	EUR	700.000	700.000
1,625 Citycon Treasury B.V. 12.03.2021-2028	XS2310411090	EUR	0	2.000.000
1,625 Novomatic AG 20.09.2016-20.09.2023	AT0000A1LHT0	EUR	0	1.000.000
1,625 Teva Pharma.Finance NL 25.07.2016-15.10.2028	XS1439749364	EUR	0	900.000
1,625 Tikehau Capital S.C.A. 31.03.2021-31.03.2029	FR0014002PC4	EUR	0	1.100.000
1,625 Verallia SA 14.05.2021-14.05.2028	FR0014003G27	EUR	0	1.000.000
1,75 Aeroporti di Roma Spa 30.04.2021-30.07.2031	XS2337326727	EUR	0	600.000
1,75 Via Outlets BV 15.11.2021-15.11.2028	XS2407027031	EUR	1.500.000	1.500.000
1,875 Air France-KLM S.A. 16.01.2020-16.01.2025	FR0013477254	EUR	0	2.000.000
1,875 Demire Real Estate AG 11.10.2019-15.10.2024	DE000A2YPAK1	EUR	0	1.200.000
2,00 Dometic Group AB 29.09.2021-29.09.2028	XS2391403354	EUR	700.000	700.000
2,00 Orpea 01.04.2021-01.04.2028	FR0014002O10	EUR	0	900.000
2,125 Ardagh Packaging Finance 10.6.2020-15.8.2026	XS2189356996	EUR	0	1.650.000
2,125 Immobiliare Grande DIST 28.11.19-28.11.2024	XS2084425466	EUR	0	2.000.000
2,375 Catalent Pharma Solution 02.03.2020-2028	XS2125168729	EUR	0	850.000
2,50 Dufry One BV 24.10.2017-15.10.2024	XS1699848914	EUR	500.000	2.500.000
2,50 Hapag-Lloyd AG 06.04.2021-15.04.2028	XS2326548562	EUR	0	800.000
2,75 Internat.Cons.Airl.Group 25.03.2021-2025	XS2322423455	EUR	500.000	1.400.000
3,00 Dana Financing Lux Sarl 28.05.2021-15.07.2029	XS2345050251	EUR	0	100.000
3,00 ZF Europe Finance GmbH 21.09.2020-2025	XS2231715322	EUR	0	1.100.000
3,25 K+S AG 18.07.2018-2024	XS1854830889	EUR	0	400.000
3,25 Kennedy Wilson Eur Real 12.11.2015-12.11.2025	XS1321149434	EUR	0	1.300.000
3,50 Intl. Game Technology 20.06.2019-15.06.2026	XS2009038113	EUR	0	1.400.000
3,50 Peach Property Finance 15.11.2019-15.02.2023	XS2010038060	EUR	0	950.000
3,58 Casino Guichard Perrach 08.12.2014-07.02.2025	FR0012369122	EUR	0	1.400.000
3,625 UPCB Finance IV Ltd. 21.06.2017-15.06.2029	XS1634252628	EUR	0	1.625.000
3,625 Webuild SPA 28.01.2020-2027	XS2102392276	EUR	0	1.500.000
3,75 Deutsche Lufthansa 11.02.2021-11.02.2028	XS2296203123	EUR	0	2.000.000
3,75 Elior Participat 08.07.2021-15.07.2026	XS2360381730	EUR	2.000.000	2.000.000
3,875 Netflix Inc. 29.04.2019-15.11.2029	XS1989380172	EUR	0	825.000
4,25 Constellium N.V.09.11.17-15.02.26	XS1713568811	EUR	0	2.500.000
4,625 Rolls-Royce 21.10.2020-16.02.2026	XS2244322082	EUR	2.000.000	2.000.000
4,75 Avis Budget Fin.4.10.2018-30.1.2026	XS1889107931	EUR	0	1.000.000
4,875 Intrum AB 05.08.2020-15.08.2025	XS2211136168	EUR	0	1.400.000
5,00 Kongsberg Actuation Sys. BV 23.07.18-15.07.25	XS1843461689	EUR	0	1.700.000
5,00 Libra Groupco S.P.A. 24.05.2021-15.05.2027	XS2339830049	EUR	0	1.500.000
5,125 ASR Media and Spons. EO-Notes 8.8.19-1.8.24	XS2037757684 ^{*)}	EUR	0	1.600.000
3,5 Hammerson PLC 27.10.2015-27.10.2025	XS1311391012	GBP	0	1.700.000
3,75 Marks & Spencer PLC 19.11.2020-19.05.2026	XS2258453369	GBP	0	700.000
5,00 Jaguar Land Rover Autom. 31.01.2014-15.02.2022	XS1025866119	GBP	0	550.000
6,50 Very Group Funding PLC 09.08.2021-01.08.2026	XS2370618618	GBP	2.000.000	2.000.000
6,75 Arqiva Broadc Finance PL 01.10.18-30.09.23	XS1879638697	GBP	0	850.000
3,25 Alpek SA DE 25.02.2021-25.02.2031	USP01703AD22	USD	0	200.000
3,25 Polyus Finance PLC 14.10.2021-14.10.2028	XS2396900685	USD	2.500.000	2.500.000
3,50 Levi Strauss & Co. 19.02.2021-01.03.2031	USU52799BE93	USD	0	100.000
3,625 Gartner Inc. 18.06.2021-15.06.2029	US366651AG25	USD	2.000.000	2.000.000
3,75 EPR Properties 15.08.2019-15.08.2029	US26884UAF66	USD	0	2.400.000
3,75 GFL Environmental Inc. 24.08.2020-01.08.2025	US36168QAK04	USD	0	400.000
3,875 Cemex SAB DE 12.01.2021-11.07.2031	USP2253TJR16	USD	0	2.200.000
4,00 Ashtead Capital Inc. 04.11.2019-01.05.2028	US045054AJ25	USD	0	250.000
4,00 AMN Healthcare Inc. 20.10.2020-15.04.2029	US00175PAC77	USD	0	1.000.000
4,00 Cheniere Energy Partners 11.03.2021-01.03.2031	US16411QAH48	USD	0	2.000.000
4,125 Vici Properties 05.02.2020-15.08.2030	US92564RAE53	USD	0	1.500.000
4,25 Alpek SA DE 18.09.2019-18.09.2029	USP01703AC49	USD	0	1.300.000
4,25 Centene Corp 06.12.2019-15.12.2027	US15135BAR24	USD	0	900.000
4,271 Ford Motor Credit Co. 09.01.2020-2027	US345397A456	USD	0	600.000
4,345 Nissan Motor Corp.17.09.2020-17.09.2027	USJ57160DY66	USD	0	1.900.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
4,375 Delta Air Lines Inc. 19.04.2018-19.04.2028	US247361ZN12	USD	1.000.000	1.000.000
4,50 Braskem Netherlands 01.11.2019-31.01.2030	USN15516AD40	USD	0	1.800.000
4,50 Michael Kors Inc. FRN 20.10.2017-01.11.2024	US59408TAA88	USD	0	1.500.000
4,625 Centene Corp. 06.12.2019-15.12.2029	US15135BAT89	USD	0	1.775.000
4,625 Tegna Inc. 09.01.2020-15.03.2028	US87901JAJ43	USD	0	450.000
4,625 Tenet Healthcare Corp. 14.06.2017-15.07.2024	US88033GCS75	USD	0	1.125.000
4,75 Graphic Packaging Intl. 25.06.2019-15.07.2027	US38869AAA51	USD	0	575.000
4,75 Novelis Corporation 16.01.2020-30.01.2030	US670001AE60	USD	0	475.000
4,85 Prosus NV 06.07.2017-2027	USN5946FAD98	USD	0	2.000.000
4,875 Berry Global Escrow Corp. 05.06.19-15.07.26	US085770AA31	USD	0	700.000
4,875 Goodyear Tire & Rubber 07.03.2017-15.03.2027	US382550BG56	USD	0	1.300.000
5,00 CCO Hldgs LLC/Capital Corp. 08.08.17-01.02.28	US1248EPBX05	USD	0	750.000
5,00 Dish DBS Corporation 09.05.2013-15.03.2023	US25470XAL91	USD	0	375.000
5,00 Goodyear Tire & Rubber 18.05.2021-15.07.2029	US382550BL42	USD	1.800.000	1.800.000
5,00 Tegna Inc. 13.09.2019-15.09.2029	US87901JAH86	USD	0	1.175.000
5,125 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 06.02.2017-01.05.2027	US1248EPBT92	USD	0	725.000
5,125 Mercer International 06.07.2021-01.02.2029	US588056BB60	USD	2.000.000	2.000.000
5,20 Simpar Europe 20.01.2021-26.01.2031	USL8449RAA79	USD	2.500.000	2.500.000
5,25 Hughes Satell.Syst.Co. 11.05.17-01.08.26	US444454AD48	USD	0	575.000
5,25 Mattamy Group Holdings 05.12.2019-15.12.2027	US57701RAJ14	USD	0	750.000
5,25 NCR Corp. 20.08.2020-01.10.2030	US62886EAZ16	USD	0	1.350.000
5,375 Molina Healthcare Inc. 15.09.2016-15.11.2022	US60855RAG56	USD	0	1.075.000
5,375 MoneyGram International 21.07.21-01.08.26	US60935YAA73	USD	2.000.000	2.000.000
5,50 Starwood Property Trust 02.11.2020-01.11.2023	US85571BAS43	USD	0	375.000
5,75 Antero Midstream LP/Fin. 28.06.2019-15.01.2029	US03690AAF30	USD	0	1.900.000
5,875 Renewable Energy Group 20.05.2021-01.06.2028	US75972AAD54	USD	2.500.000	2.500.000
6,00 Hat Holdings I LLC 21.04.2020-15.04.2025	US418751AB93	USD	0	2.250.000
6,00 Wyndham Destin.Inc.FRN 21.03.2017-01.04.2027	US98310WAN83	USD	1.300.000	1.300.000
6,25 Meritor Inc. 08.06.2020-01.06.2025	US59001KAG58	USD	0	125.000
6,25 Select Medical Corp 01.08.2019-15.08.2026	US816196AT67	USD	0	625.000
6,25 Uber Technologies Inc. 16.09.2020-15.01.2028	US90353TAG58	USD	2.200.000	2.200.000
6,375 iHeartCommunications Inc. 01.05.2019-2026	US45174HBC07	USD	0	1.325.000
6,50 Enviva Partners LP 09.12.2019-15.01.2026	US29413XAD93	USD	0	700.000
6,5 Mileage Plus Hld. 02.07.2020-20.06.2027	US599191AA16 TM	USD	0	725.000
6,5 TechnipFMC PLC 29.01.2021-01.02.2026	USG87110AC93	USD	0	1.500.000
6,625 Taylor Morrison Comm. 15.01.2020-15.07.2027	US87724RAG74	USD	0	550.000
6,625 Univision Communications 18.6.2020-1.6.2027	US914906AU68	USD	0	1.400.000
6,75 Cleveland Cliffs Inc. 13.03.2020-15.03.2026	US185899AG62	USD	0	975.000
6,75 LifePoint Health Inc. 13.04.2020-15.04.2025	US53219LAT61	USD	0	1.410.000
6,875 Gran Colombia Gold Corp 09.08.2021-09.08.26	US38501DAR61	USD	2.200.000	2.200.000
7,00 ArcelorMittal S.A. FRN 08.10.2009-15.10.2039	US03938LAP94	USD	0	1.500.000
7,00 Stena AB 23.01.2014-01.02.2024	USW8758PAK22	USD	0	2.000.000
7,125 Sprint Corp. 14.11.2014-15.06.2024	US85207UAH86	USD	0	825.000
7,125 Wesco Distribution 12.06.2020-15.06.2025	US95081QAN43	USD	0	700.000
7,375 Sabre Global Inc. 27.08.2020-01.09.2025	US78573NAF96	USD	0	525.000
7,50 PAR Pharmaceutical Inc. 28.03.2019-01.04.2027	US69888XAA72	USD	1.200.000	1.200.000
7,50 Veritas US Inc./Bermuda Ltd. 20.08.20-01.09.25	US92346LAE39	USD	0	275.000
8,625 Gap Inc. 07.05.2020-15.05.2025	US364760AM04	USD	0	425.000
8,75 Abercrombie & Fitch 02.07.2020-15.07.2025	US003000AA44	USD	0	1.075.000
8,75 Sprint Capital Corp. 21.6.2002-15.3.2032	US852060AT99	USD	0	575.000
9,00 Ford Motor Credit Co 22.04.2020-2025	US345370CW84	USD	0	2.450.000
9,00 Manitowoc Co. Inc. 25.03.2019-01.04.2026	US563571AL27	USD	0	1.475.000
9,25 Sabre Global Inc. 17.04.2020-15.04.2025	US78573NAC65	USD	0	1.400.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
1,125 Cyrusone Europe Finance 26.5.2021-26.5.2028	XS2342250227	EUR	0	1.200.000
3,95 Grenke Finance PLC 15.09.2021-09.07.2025	XS2386650191	EUR	500.000	500.000
4,25 Crystal Almond Sarl 17.10.2019-15.10.2024	XS2010040801	EUR	0	1.725.000
4,375 Panther BF Aggregator2 01.04.2019-15.05.2026	XS1964638107	EUR	0	1.625.000
9,00 Diebold Nixdorf 20.07.2020-15.07.2025	XS2206383080	EUR	0	1.500.000
4,00 Cheniere Energy Partners 11.03.2021-01.03.2031	USU16353AD31	USD	0	250.000
5,00 Acuris Finance US Inc. 13.05.2021-01.05.2028	US00511BAA52	USD	0	2.000.000
5,125 Healthsouth Corp. 12.03.2015-15.03.2023	US421924BN03	USD	0	839.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
5,875 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 21.04.2015-2027	US1248EPBK83	USD	0	875.000
5,875 Novelis Corporation 14.09.2016-30.09.2026	US670001AC05	USD	0	975.000
6,375 Wolverine World Wide 11.05.2020-15.05.2025	US978097AF04	USD	0	525.000
6,50 Greif Inc. 11.02.2019-01.03.2027	US397624AH07	USD	0	69.000
7,50 Tenet Healthcare Corp.07.04.2020-01.04.2025	US88033GDE70	USD	0	725.000
8,00 Gol Finance 11.05.2021-30.06.2026	USL4441RAD81	USD	0	1.500.000
9,875 Cleveland-Cliffs Inc. 17.04.2020-17.10.2025	US185899AJ02	USD	0	227.000

Graz, am 31. August 2022

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler, MSc

6. Bestätigungsvermerk¹⁾

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo Nachhaltig High Yield Bond Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022, 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 2022 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 31. August 2022

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Angaben zu ESG-Kriterien

Nachhaltigkeitsbezogene Informationen

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

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

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

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

Die Investitionsentscheidung kann u.a. vorsehen, in solche Wirtschaftstätigkeiten bzw. Vermögenswerte zu investieren, die zu einem oder mehreren Umweltzielen iSd. Art. 9 der Taxonomie-VO beitragen. Gleichzeitig schließt der Auswahlprozess jedoch nicht aus, mit den, dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen auch andere Umweltziele zu fördern bzw. zu diesen beizutragen als jene, die in der Taxonomie-VO vorgesehen sind.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments liegen keine zuverlässigen, mit den EU-Kriterien konsistenten Daten gängiger Anbieter für die Berechnung des Umfangs der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten iSd. Art. 3 Taxonomie-VO vor. Aus diesem Grund können aktuell keine Angabe darüber gemacht werden, inwieweit der Fonds als ökologisch nachhaltig iSd. Taxonomie-VO bzw. der dort definierten Umweltziele einzustufen ist.

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

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

*Ergänzen wenn nicht das gesamte RJ über die Kriterien eingehalten wurden!

Steuerliche Behandlung des Apollo Nachhaltig High Yield Bond

AT0000837299

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

AT0000A1NWX9

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

AT0000A2SQ86

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

AT0000A2SQ94

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 0,0000 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilhabers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen Apollo Nachhaltig High Yield Bond

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande
USA
Kanada
Japan

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Auckland |
| 3.17. | Peru: | Bolsa de Valores de Lima |

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

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

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

- | | | |
|-------|-------------------------------|--|
| 3.18. | Philippinen: | Philippine Stock Exchange |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |
| 3.23. | USA: | New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

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

- | | | |
|------|----------|--|
| 4.1. | Japan: | Over the Counter Market |
| 4.2. | Kanada: | Over the Counter Market |
| 4.3. | Korea: | Over the Counter Market |
| 4.4. | Schweiz: | Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA | Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA) |

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 5.1. | Argentinien: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| 5.2. | Australien: | Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX) |
| 5.3. | Brasilien: | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| 5.4. | Hongkong: | Hong Kong Futures Exchange Ltd. |
| 5.5. | Japan: | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange |
| 5.6. | Kanada: | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange |
| 5.7. | Korea: | Korea Exchange (KRX) |
| 5.8. | Mexiko: | Mercado Mexicano de Derivados |
| 5.9. | Neuseeland: | New Zealand Futures & Options Exchange |
| 5.10. | Philippinen: | Manila International Futures Exchange |
| 5.11. | Singapur: | The Singapore Exchange Limited (SGX) |
| 5.12. | Südafrika: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.13. | Türkei: | TurkDEX |
| 5.14. | USA: | NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX) |