



APOLLO NACHHALTIG NEW WORLD

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. September 2019 bis 31. August 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2019)

(gem. § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gem. Anlage I Schema B Ziffer 9 InvFG 2011)

- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2019.

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

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

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

davon:

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

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 1.9.2020.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Nachhaltig New World, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. September 2019 bis 31. August 2020 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1XFG6		Thesaurierungsfonds AT0000A1XFK8			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	
31.08.2020	186.240.879,55	10,18	0,1600	10,45	0,0009	0,0004	-3,05
31.08.2019	162.197.276,17	10,66	0,1600	10,82	0,1159	0,0440	9,68
31.08.2018	91.856.713,04	9,91	0,1900	9,91	0,1436	0,0545	-0,90

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1XFH4		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
31.08.2020	186.240.879,55	102.316,95	500,0000	-2,55
31.08.2019	162.197.276,17	107.115,31	2.122,4700	10,31
31.08.2018	91.856.713,04	99.629,15	2.518,2200	-0,37

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1XFJ0		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
31.08.2020	186.240.879,55	102,12	0,2100	-2,74
31.08.2019	162.197.276,17	106,93	1,9300	10,08
31.08.2018	91.856.713,04	99,43	2,2900	-0,57

Erster Rechnungsabschluss per 31.08.2018.

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

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 AT0000A1XFG6	Thesaurie- rungsanteil AT0000A1XFK8
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	10,66	10,82
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0152 Anteilen) ¹⁾	0,1600	
Auszahlung (KESt) am 2.12.2019 (entspricht 0,0041 Anteilen) ¹⁾		0,0440
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,18	10,45
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	10,34	10,49
Nettoertrag pro Anteil	-0,32	-0,33
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-3,05 %	-3,03 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1XFG6) am 2.12.2019 EUR 10,50; für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A1XFK8) am 2.12.2019 EUR 10,77

	Ausschüttungsanteil AT0000A1XFH4
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	107.115,31
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0202 Anteilen) ²⁾	2.122,4700
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	102.316,95
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	104.383,00
Nettoertrag pro Anteil	-2.732,31
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-2,55 %

²⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1XFH4) am 2.12.2019 EUR 105.110,95;

	Ausschüttungsanteil AT0000A1XFJ0
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	106,93
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0184 Anteilen) ³⁾	1,9300
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	102,12
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	104,00
Nettoertrag pro Anteil	-2,93
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-2,74 %

³⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1XFJ0) am 2.12.2019 EUR 105,07;

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	6.720.924,95	6.720.924,95
---------------	--------------	--------------

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-879.247,40	-879.247,40
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.000,00	
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-10.058,59	
Wertpapierdepotgebühren	-69.169,73	
Spesen Zinsertrag	-8.809,24	
Depotbankgebühr	-31.250,00	-128.287,56
		-1.007.534,96

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

5.713.389,99

Realisiertes Kursergebnis ^{4) 5)}

Realisierte Gewinne	2.696.504,64
Realisierte Verluste	-6.858.477,57
derivative Instrumente	-727.295,60

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-4.889.268,53

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

824.121,46

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-7.981.877,44
--	---------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

-7.157.755,98

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-110.366,94
--	-------------

Ertragsausgleich	-110.366,94
-------------------------	--------------------

Fondsergebnis gesamt⁶⁾

-7.268.122,92

⁴⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

⁵⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -12.871.145,97.

⁶⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 18.375,93.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁷⁾	162.197.276,17
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1XFG6)	-69.939,68
Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1XFH4)	-2.825.007,57
Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1XFJ0)	-102.923,04
Auszahlung am 2.12.2019 (für Thesaurierungsanteile AT0000A1XFK8)	<u>-69.162,72</u>
	-3.067.033,01
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	92.283.318,63
Rücknahme von Anteilen	-58.014.926,26
Ertragsausgleich	<u>110.366,94</u>
	34.378.759,31
Fondsergebnis gesamt	<u>-7.268.122,92</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁸⁾	<u>186.240.879,55</u>

⁷⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
427.851,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1XFG6) und 1.315,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1XFH4) und
5.359,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1XFJ0) und 1.497.687,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1XFK8)

⁸⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
713.831,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1XFG6) und 1.271,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1XFH4) und
412.248,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1XFJ0) und 653.379,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1XFK8)

Ausschüttung (AT0000A1XFH4)

Die Ausschüttung von EUR 500,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 136,2704 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A1XFJ0)

Die Ausschüttung von EUR 0,2100 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0575 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A1XFG6)

Die Ausschüttung von EUR 0,1600 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0000 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A1XFK8)

Die Auszahlung von EUR 0,0004 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0004 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

3. Finanzmärkte

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

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

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

Die vorausblickende Eigenschaft von Aktien und an dieser Stelle das Kurswachstum der internationalen Aktienmärkte seit dem Lockdown im Frühjahr 2020 lassen eine generelle Erholung der Volkswirtschaften erwarten. Angesichts der schwierigen Rahmenbedingungen entwickelten sich US-Aktien sehr zufriedenstellend. Sowohl seit Beginn des Kalenderjahres als auch über die Zeitspanne des Geschäftsjahres lag die Performance von US-Aktienindizes im positiven Bereich.

4. Anlagepolitik

Das Rechenschaftsjahr des Fonds Apollo Nachhaltig New World wurde maßgeblich von der Corona Krise geprägt. Die strategische Ausrichtung des Fonds sieht das Investment in mehrheitlich Emerging Market Anleihen gemäß den Grundsätzen der Fixed Income Strategie der Security KAG vor. Es wurden im Rechenschaftsjahr keine strategischen Veränderungen vorgenommen.

Ziel der strategischen Positionierung ist ein in Bezug auf die Portfoliorisiken ausgewogenes nachhaltiges Emerging Market Anleihen Portfolio, das innerhalb des Veranlagungsrahmens ein bestmögliches Chancen-/Risikoprofil ausweist. Es wurde in der Veranlagung auf eine ausgewogene Schuldnerdiversifikation geachtet, wobei besseren Bonitäten größerer Spielraum gewährt wurde. Der Fokus auf nachhaltige Aussteller hatte dabei maßgeblichen Einfluss auf die tatsächliche Gestionierung des Portfolios, ebenso die strategische USD Quote im Bereich von 25% bis 30% des Fonds. Die Gestionierung ist an keine Benchmark gebunden.

Die letzten Monate 2019 bis inklusive Februar 2020 wurden in Europa von leichten Zinsanstiegen und tendenziell positiver Marktstimmung geprägt. Der US-Zinsmarkt, ausgehend von einem deutlich höheren Zinsniveau, tendierte hingegen zu tieferen Levels. Mit ansteigenden weltweiten Infektionszahlen an COVID 19 und den damit verbundenen ersten staatlichen Maßnahmen zum Schutz der Bevölkerung („Lock-Down“) kippte die Stimmung rapide. Das Wegbrechen der Geschäftsmodelle ganzer Branchen und die damit verbundenen disruptiven Auswirkungen im Arbeitsmarkt initiierten eine Schockwelle, die nur mühsam durch Gegenmaßnahmen der Regierungen und Notenbanken gedämpft werden konnte. Einbrüche in der Güternachfrage sowie im Bereich der Dienstleistungen stellten insbesondere schwächere Volkswirtschaften ohne starke Notenbanken unter Druck. Die fallenden Rohstoffpreise gipfelten in einem temporär negativen Ölpreis und belasteten den Export vieler Emerging Markets Länder. Der Markt reagierte mit Asset übergreifenden Anstiegen der Risikoprämien, einer USD Schwäche und drastischen Zinsrückgängen im USD, die durch die Notenbank Fed eingeleitet wurden. Trotz der für Emerging Market Verhältnisse in Summe guten Bonität des Fonds stellten sich temporäre Kursverluste von etwas über 12% im Vergleich zum Höchststand ein. Die anschließende Stabilisation der Lage und das Greifen der staatlichen Maßnahmen führten ab Mai 2020 zu einem Nachfrageschub, der bis Ende des Geschäftsjahres andauerte. Mit einer Tranchen-abhängigen Gesamtwertentwicklung von rund $-2\frac{3}{4}$ % bis $-3\frac{1}{4}$ % schloss das gesamte Rechenschaftsjahr mit im Hinblick auf die realwirtschaftlichen Entwicklungen moderaten Verlusten.

Im Zuge der nachhaltigen Positionierungen des Fonds waren kleinere Adaptierungen notwendig. Im Fonds wurden überwiegend in Euro denominierten Anleihen gehalten, um die flache Zinskurve im USD zu meiden und die Devisensicherungskosten niedrig zu halten. Über der strategischen USD Quote liegende Fremdwährungspositionen wurden gegen Euro gesichert.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.08.2020 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	%ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0,55 Buoni Poliennali Del Tes 21.05.2018-2026	IT0005332835	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,5834	1.991.668,40	1,07
0,625 Corporacion Andina Fomento 20.11.19-20.11.26	XS2081543204	EUR	7.700.000	9.200.000	1.500.000	96,8090	7.454.293,00	4,00
0,83 Republik of Chile 02.07.2019-2031	XS1843433639	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,0660	1.000.660,00	0,54
0,875 Slowenien, Republik 15.04.2020-15.07.2030	SI0002103990	EUR	5.350.000	5.350.000	0	107,7850	5.766.497,50	3,10
1,006 Regiao Autonoma Acores 23.07.2019-15.06.2029	PTRAACOM0013	EUR	2.600.000	2.100.000	1.000.000	102,0500	2.653.300,00	1,42
1,125 Kroatien, Republik 19.06.2019-2029	XS1843434876	EUR	1.400.000	0	0	102,1500	1.430.100,00	0,77
1,125 Republik Polen 07.02.2018-07.08.2026	XS1766612672	EUR	900.000	800.000	7.000.000	107,9480	971.532,00	0,52
1,25 Buoni Poliennali Del Tes 14.10.2015-2032	IT0005138828	EUR	3.000.000	3.000.000	0	113,3933	3.401.797,80	1,83
1,44 Chile Republik 01.02.2018-01.02.2029	XS1760409042	EUR	1.100.000	1.100.000	0	106,0730	1.166.803,00	0,63
1,50 Kroatien, Republik 17.06.2020-17.06.2031	XS2190201983	EUR	1.050.000	1.050.000	0	103,2700	1.084.335,00	0,58
1,50 Republik Serbien 26.06.2019-26.06.2029	XS2015296465	EUR	1.850.000	4.200.000	3.750.000	96,8300	1.791.355,00	0,96
1,625 Rail Transit Int.Invst.Co 22.03.18-22.06.22	XS1679505070	EUR	5.000.000	1.300.000	0	100,7700	5.038.500,00	2,71
1,75 Republik Chile 20.01.2016-2026	XS134662891	EUR	4.700.000	1.100.000	1.000.000	107,3510	5.045.497,00	2,71
1,875 Lietuvos Energija UAB 10.07.2018-2028	XS1853999313	EUR	2.800.000	1.800.000	0	106,3200	2.976.960,00	1,60
2,00 Lietuvos Energija UAB 14.07.2017-14.07.2027	XS1646530565	EUR	1.800.000	1.000.000	900.000	107,0580	1.927.044,00	1,03
2,375 Cyprus Government 25.09.2018-25.09.2028	XS1883942648	EUR	1.700.000	0	0	113,0380	1.921.646,00	1,03
2,55 Republic of Montenegro 03.10.2019-2029	XS2050982755	EUR	3.500.000	4.100.000	600.000	90,6650	3.173.275,00	1,70
2,70 Kroatien, Republik 15.06.2018-2028	XS1713462668	EUR	1.200.000	0	0	114,9230	1.379.076,00	0,74
2,75 Republik Mazedonien 18.01.18-15.01.25	XS1744744191	EUR	2.100.000	800.000	2.700.000	102,8960	2.160.816,00	1,16
2,875 Romania 26.05.2016-26.05.2028	XS1420357318	EUR	2.600.000	900.000	0	107,2200	2.787.720,00	1,50
3,00 Kroatien Republik 20.03.2017-20.03.27	XS1428088626	EUR	1.100.000	400.000	500.000	114,8280	1.263.108,00	0,68
3,125 Republik Serbien 15.05.2020-15.05.2027	XS2170186923	EUR	3.100.000	3.100.000	0	107,2120	3.323.572,00	1,78
3,50 Albanien Republik 16.06.2020-2027	XS2010031990	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,3700	1.013.700,00	0,54
3,50 Republic of Albania 09.10.2018-09.10.2025	XS1877938404	EUR	1.400.000	300.000	1.500.000	102,9100	1.440.740,00	0,77
3,624 Romania 26.05.2020-26.05.2030	XS2178857954	EUR	3.500.000	3.500.000	0	109,3300	3.826.550,00	2,05
3,675 Mazedonien 03.06.2020-2026	XS2181690665	EUR	1.750.000	1.750.000	0	106,9390	1.871.432,50	1,00
3,75 Republic of Peru 01.03.2016-01.03.2030	XS1373156618	EUR	4.000.000	4.000.000	0	123,5938	4.943.752,00	2,65
3,75 Republic of South Africa 24.07.2014-2026	XS1090107159	EUR	2.350.000	1.700.000	3.000.000	101,7030	2.390.020,50	1,28
3,875 Arcelik A.S. 16.09.2014-16.09.2021	XS1109959467	EUR	1.700.000	800.000	0	101,2100	1.720.570,00	0,92
3,875 Obrigacoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	600.000	0	0	132,9040	797.424,00	0,43
3,875 Republic of Colombia 22.03.2016-2026	XS1385239006	EUR	6.250.000	7.000.000	750.000	112,8050	7.050.312,50	3,79
4,25 Republic of Cyprus 04.11.2015-04.11.2025	XS1314321941	EUR	850.000	0	1.000.000	120,1080	1.020.918,00	0,55
4,75 Republik Senegal 13.03.2018-13.03.2028	XS1790104530 ^{*)}	EUR	3.450.000	750.000	200.000	99,1100	3.419.295,00	1,84
5,25 Ivory Coast 22.03.2018-2030/Reg.S	XS1793329225 ^{*)}	EUR	300.000	300.000	300.000	95,2820	285.846,00	0,15
5,625 Banque Cent.de Tunisie 17.02.17-17.02.24	XS1567439689	EUR	1.850.000	1.600.000	500.000	94,3990	1.746.381,50	0,94
5,75 Benin, Republik 26.03.2019-2026	XS1963478018	EUR	3.400.000	500.000	0	96,2300	3.271.820,00	1,76
5,875 Ivory Coast 17.10.19-17.10.31	XS2064786754	EUR	3.000.000	3.200.000	200.000	95,9780	2.879.340,00	1,55
6,75 Banque Centrale de Tunisie 31.10.2018-2023	XS1901183043	EUR	1.600.000	0	0	97,4670	1.559.472,00	0,84
							98.947.129,70	53,13
10,75 Republic of Ghana 14.10.2015-2030	XS1297557412	USD	4.500.000	1.500.000	0	123,2930	4.656.470,84	2,50
2,00 Central American Bank 06.05.2020-06.05.2025	XS2158595251	USD	2.600.000	2.600.000	0	103,1680	2.251.253,04	1,21
2,875 Republic of Italy 17.10.2019-2029	US465410BY32	USD	4.000.000	4.000.000	0	102,5320	3.442.114,98	1,85
3,125 Africa Finance Corp. 16.06.2020-2025	XS2189425122	USD	3.000.000	3.000.000	0	102,5000	2.580.780,53	1,39
3,50 Fondo MIVIVIENDA S.A. 31.01.13-31.01.23	USP42009AA12	USD	3.400.000	0	0	104,1850	2.972.966,85	1,60
3,835 Indian Railway Finance 13.12.17-13.12.27	XS1733877762	USD	3.200.000	1.400.000	0	107,5760	2.889.158,20	1,55
4,25 Beijing Cap.Polaris 26.03.2018-26.03.2021	XS1792571652	USD	2.700.000	1.000.000	0	101,1500	2.292.110,78	1,23
4,25 Mexico City Airport Trust 29.09.16-31.10.26	USP6629MAA01	USD	3.995.000	2.100.000	1.400.000	94,0750	3.154.256,19	1,69
4,25 Rep. of Costa Rica 21.11.2012 - 26.01.2023	USP3699PGB78	USD	2.400.000	1.000.000	2.000.000	96,0480	1.934.663,87	1,04
4,375 Africa Finance Corp. 17.04.2019-17.04.2026	XS1983289791	USD	1.600.000	1.600.000	0	108,7830	1.460.787,24	0,78
4,375 Costa Rica, Republik 30.04.2013-30.04.2025	USP3699PGE18	USD	800.000	800.000	0	92,2110	619.125,47	0,33
4,375 Republica Orient Uruguay 23.01.2019-2031	US917288BK78	USD	500.000	500.000	0	120,2649	504.678,56	0,27
4,50 Dominican Republic 30.01.2020-30.01.2030	USP3579ECF27	USD	1.000.000	1.000.000	0	98,6390	827.855,64	0,44
4,50 Republik of Bolivien 20.03.2017-20.03.2028	USP37878AC26 ^{*)}	USD	2.800.000	4.200.000	1.400.000	88,1920	2.072.493,50	1,11
4,50 State Bk of India/London 28.09.2018-28.09.2023	XS1856795510	USD	2.750.000	1.400.000	0	107,7100	2.485.963,07	1,33
4,625 Brasilien 13.10.2017-13.01.2028	US105756BZ27	USD	1.900.000	1.400.000	0	110,3049	1.758.953,50	0,94
4,70 Republic of Paraguay 27.03.2017-27.03.2027	USP75744AE59	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	115,0346	965.840,34	0,52
4,75 Corp Financiera de Desar 15.07.2015-2025	USP3R94GAK53	USD	1.500.000	1.500.000	0	112,6450	1.418.107,43	0,76
4,75 Empresa Nac.d.Telecom. 22.07.14-01.08.25-26	USP37115AF26 ^{*)}	USD	1.800.000	1.100.000	0	111,0660	1.677.874,95	0,90

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.08.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
4,85 Republic of South Africa 30.09.2019-2029	US836205BA15	USD	3.000.000	3.000.000	0	97,8330	2.463.273,19	1,32
4,875 Black Sea Trade&Dev.Bk 06.05.2016-06.05.2021	XS1405888576	USD	1.700.000	0	0	100,4700	1.433.478,81	0,77
4,875 Eastern & Southern Africa 23.05.2019-2024	XS1827041721	USD	1.500.000	1.000.000	0	101,9610	1.283.604,70	0,69
4,875 Empresa Nacional de Tele 30.10.2013-2024	USP37115AE50	USD	1.600.000	0	200.000	108,2090	1.453.079,31	0,78
4,95 Republik Paraguay 28.04.2020-2031	USP75744AJ47 ^{*)}	USD	1.500.000	1.500.000	0	116,4710	1.466.273,60	0,79
5,00 African Development Bank 27.07.2017-27.07.2027	XS1650033571	USD	2.100.000	400.000	0	107,0000	1.885.858,16	1,01
5,00 Arcelik A.S. 03.04.2013-2023	XS0910932788	USD	800.000	400.000	0	100,3740	673.933,70	0,36
5,125 Republik Portugal 10.07.2014-15.10.2024	XS1085735899	USD	1.000.000	1.000.000	0	116,6740	979.219,47	0,53
5,25 Republic of Namibia 29.10.2015-29.10.2025	XS1311099540	USD	5.500.000	1.400.000	600.000	101,9290	4.705.073,44	2,53
5,375 Colombia Telecom SA 27.09.2012-12.06.2020	USP28768AA04	USD	852.000	0	648.000	100,3780	717.767,99	0,39
5,375 East.&South.Afr.Trd.&Dev.BK 14.03.17-22	XS1520309839	USD	2.400.000	0	0	101,9160	2.052.861,10	1,10
5,50 Banque Ouest Africaine Dev.6.5.2016-6.5.2021	XS1350670839	USD	1.300.000	0	1.200.000	102,0000	1.112.882,92	0,60
5,625 Honduras Government 24.06.2020-2030	USP5178RAD00	USD	900.000	900.000	0	109,7250	828.808,22	0,45
5,95 Republik of Bolivien 22.08.2013-22.08.2023	USP37878AB43	USD	1.143.000	0	1.000.000	100,1890	961.108,07	0,52
6,125 Costa Rica, Republik 19.11.2019-19.02.2031	USP3699PGK77	USD	1.000.000	1.000.000	0	92,1670	773.537,56	0,42
6,25 Honduras Government 19.01.2017-19.01.2027	USP5178RAC27	USD	2.900.000	3.900.000	1.000.000	112,2500	2.732.060,43	1,47
6,50 MTN Mauritius Investments 13.10.16 - 13.10.26	XS1493823725	USD	1.900.000	0	0	111,5300	1.778.489,30	0,95
6,75 Republik Sri Lanka 18.04.2018-18.04.2028	USY8137FAL23	USD	500.000	500.000	0	82,4380	345.942,09	0,19
6,85 Republik Sri Lanka 03.11.2015-03.11.2025	USY8137FAE89	USD	4.250.000	1.100.000	0	86,9250	3.100.556,02	1,66
6,875 Dominican Republic 29.01.2016-29.01.2026	USP3579EBK21	USD	2.700.000	1.600.000	300.000	110,7390	2.509.402,43	1,35
6,95 Inst.Costarricense de Elec. 10.11.11-10.11.21	USP56226AC09	USD	1.300.000	0	0	100,5130	1.096.658,83	0,59
8,625 Republic of Dominican 20.03.2006-20.04.2027	USP3579EAG28 ^{*)}	USD	1.600.000	1.600.000	0	117,2260	1.574.163,66	0,85
8,625 Republic of El Salvador 28.02.2017-28.02.29	USP01012BX31	USD	1.200.000	1.200.000	0	102,6620	1.033.943,77	0,56
8,75 Mongolia Intl Bond 09.03.17-09.03.24	USY6142NAA64	USD	2.700.000	4.200.000	1.500.000	112,9320	2.559.096,94	1,37
8,875 Panama 26.9.97-30.9.2027	US698299AD63	USD	2.700.000	2.700.000	0	144,1680	3.266.920,69	1,75
							82.753.069,38	44,43
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					181.700.199,08	97,56
Summe Wertpapiervermögen		EUR					181.700.199,08	97,56
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH USD/EUR 09.10.2020		USD	20.000.000,00			1,1909	1.426.895,01	0,77
DH USD/EUR 09.10.2020		USD	2.000.000,00			1,1909	166.144,28	0,09
DH USD/EUR 09.10.2020		USD	2.200.000,00			1,1909	174.363,77	0,09
DH USD/EUR 09.10.2020		USD	2.830.000,00			1,1909	234.612,30	0,13
DH USD/EUR 09.10.2020		USD	2.250.000,00			1,1909	124.294,97	0,07
DH USD/EUR 09.10.2020		USD	2.000.000,00			1,1909	65.054,67	0,03
DH USD/EUR 09.10.2020		USD	1.000.000,00			1,1909	1.845,87	0,00
DH USD/EUR 09.10.2020		USD	3.000.000,00			1,1909	-2.932,13	0,00
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					2.190.278,74	1,18
Bankguthaben								
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	542.456,31				455.271,77	0,24
Summe der Bankguthaben		EUR					455.271,77	0,24

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.08.2020 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
-------------	---------	------------------------------------	--------------------	-----------------------------------

Kurzfristige Verbindlichkeiten

EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent	EUR	-680.998,26	-680.998,26	-0,37
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	EUR		-680.998,26	-0,37

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben	EUR	253,71	253,71	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR	1.374.573,92	1.374.573,92	0,74
	USD	1.486.919,11	1.247.938,83	0,67
Forderungen aus nicht bezahlten Kupons	USD	51.750,00	43.432,65	0,02
Spesen Zinsertrag	EUR	-814,11	-814,11	0,00
	USD	-13,44	-11,28	0,00
Verwaltungsgebühren	EUR	-80.687,99	-80.687,99	-0,04
Depotgebühren	EUR	-6.057,51	-6.057,51	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-2.500,00	-2.500,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		2.576.128,22	1,38

FONDSVERMÖGEN **EUR 186.240.879,55 100,00**

Faktorwertpapier

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XFG6	EUR	10,18
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XFG6	STK	713.831,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XFH4	EUR	102.316,95
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XFH4	STK	1.271,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XFJ0	EUR	102,12
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XFJ0	STK	412.248,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1XFK8	EUR	10,45
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1XFK8	STK	653.379,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.08.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US-Dollar	1 EUR =	1,19150 USD

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, zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

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

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
0,00 Lettland, Republik 05.07.2019-31.01.2025	LV0000570174	EUR	800.000	800.000
1,125 Corp.Andina De Fomento 13.02.18-13.02.25	XS1770927629	EUR	1.000.000	5.150.000
1,375 Lettland Republik 23.09.15-23.09.25	XS1295778275	EUR	0	500.000
1,75 Bank Gospodarstwa Krajow 6.5.2016-6.5.2026	XS1403619411	EUR	500.000	2.600.000
2,124 Romania 16.07.2019-16.07.2031	XS2027596530	EUR	3.400.000	3.400.000
2,125 Obrigacoes Do Tesouro 17.01.18-17.10.28	PTOTEV0E0018	EUR	600.000	600.000
2,20 Buoni Poliennali Del Tes 01.02.2017-01.06.2027	IT0005240830	EUR	2.050.000	2.500.000
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	0	4.300.000
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	0	5.500.000
3,00 Bulgarien 21.03.2016-21.03.2028	XS1382696398	EUR	0	2.700.000
3,375 Argentinien, Republik 09.11.17-15.01.23	XS1715303340	EUR	0	400.000
3,375 Hellenic Republic 15.02.18-15.02.25	GR0118017657	EUR	0	2.200.000
3,375 Republic of Montenegro 19.04.2018-21.04.2025	XS1807201899	EUR	0	2.300.000
3,75 Hellenic Republic 05.12.2017-30.01.2028	GR0124034688	EUR	400.000	800.000
4,125 Obrigacoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	0	4.100.000
4,50 Italien, Republik 01.09.2010-01.03.2026	IT0004644735	EUR	0	1.500.000
5,00 Argentinien 12.10.2016-15.01.2027	XS1503160498	EUR	0	1.600.000
5,125 Ivory Coast 15.06.17-15.06.25	XS1631414932	EUR	0	2.600.000
6,00 Italien, Republik 01.11.1999-01.05.2031	IT0001444378	EUR	2.800.000	2.800.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
7,25 Italien, Republik 01.11.1996-01.11.2026	IT0001086567	EUR	0	3.800.000
7,82 Argentinien, Republik 31.12.2009-31.12.2033	XS0501195134 ^{*)}	EUR	0	1.150.000
2,75 Republic of Latvia 12.12.2012-12.01.2020	XS0863522149	USD	0	1.700.000
3,875 Africa Finance Corp. 13.04.2017-13.04.2024	XS1598047550	USD	600.000	2.000.000
4,50 Republic of Guatemala 03.05.2016-03.05.2026	USP5015VAF33	USD	2.100.000	2.700.000
4,75 Empr. Transp. SA 04.02.2014-04.02.24	USP37466AJ19	USD	0	2.200.000
5,95 Bancolombia S.A. 03.06.2011-03.06.2021	US05968LAG77	USD	0	1.600.000
6,875 Republic of Georgia 12.04.2011-12.04.2021	XS0617134092	USD	0	1.115.000
7,250 Republic of Kenya 28.02.2018-28.02.2028	XS1781710543	USD	550.000	3.550.000
8,875 Republic of Ecuador 23.10.2017-23.10.2027	XS1707041262	USD	0	1.000.000
9,25 Suriname, Republik 26.10.16-26.10.26	USP68788AA97	USD	2.200.000	2.200.000
9,65 Republik Ecuador 13.12.2016-13.12.2026	XS1535071986	USD	1.100.000	3.400.000

^{*)}Faktorwertpapier

Graz, am 30. November 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo Nachhaltig New World Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

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

Wien, am 30. November 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa. MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Apollo Nachhaltig New World

AT0000A1XFG6

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

AT0000A1XFH4

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 136,2704 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1XFJ0

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0575 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1XFK8

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0004 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers 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 New World

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen von Schwellenländern (Emerging and developing economies), die entsprechend nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden, erworben. Der Anlageschwerpunkt liegt in direkt erworbenen Einzel- und nicht in indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate erworbenen Titeln, welche jedoch im Rahmen der nachfolgenden Fondsbestimmungen beigemischt werden können. Für den Investmentfonds werden **zumindest 30 v.H.** des Fondsvermögens Euro-Werte erworben, wobei abgesicherte Fremdwährungen also Euroveranlagung gelten. Geldmarktinstrumente und Sichteinlagen dürfen erworben werden, spielen aber im Rahmen der Veranlagung eine untergeordnete Rolle.

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

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

- Wertpapiere

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

- Geldmarktinstrumente

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

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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 und BMSVG 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**

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

nicht anwendbar

- **Wertpapierleihe**

nicht anwendbar

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR. Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

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. September bis zum 31. August.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

- Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

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

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

für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,25 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

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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.

Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |

- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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