



# **APOLLO NEW WORLD**

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

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

### **Aktionär**

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

### **Staatskommissär**

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

### **Aufsichtsrat**

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)  
Mag. Gerald Gröstenberger (bis 9.3.2022)  
Dr. Gernot Reiter  
MMag. Paul Swoboda (ab 12.9.2022)  
Mag. Berthold Troiß (ab 12.9.2022)

### **Vorstand**

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter  
Stefan Winkler, MSc  
MMag. Paul Swoboda (bis 30.6.2022)

### **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
- <b>Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:</b>	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/](http://www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/) unter Vergütungspolitik.

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

- **Angabe zu (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 New World, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 vorzulegen.

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

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000986054		Thesaurierungsfonds AT0000746979			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2022	134.683.627,31	85,04	2,5000	204,43	0,0000	0,0000	-18,01
30.09.2021	179.400.009,94	107,54	3,7600	252,22	8,3689	2,8201	6,25
30.09.2020	172.982.363,69	103,61	2,5000	238,92	4,1928	1,5904	-4,77
30.09.2019	192.949.150,33	112,02	3,2000	252,89	5,2515	1,9856	11,60
30.09.2018	149.242.863,52	104,41	4,0000	228,28	4,3832	1,6626	-0,27

  

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1NQW1		Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
30.09.2022	134.683.627,31	116,74	3,0000	-17,77
30.09.2021	179.400.009,94	147,70	5,6500	6,57
30.09.2020	172.982.363,69	142,33	3,9000	-4,48
30.09.2019	192.949.150,33	153,80	4,7700	11,94
30.09.2018	149.242.863,52	141,59	4,1700	0,03

<sup>1)</sup> 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

	<b>Ausschüttungs- anteil AT0000986054</b>	<b>Thesaurie- rungsanteil AT0000746979</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	107,54	252,22
Ausschüttung am 1.12.2021 (entspricht 0,0368 Anteilen) <sup>1)</sup>	3,7600	
Auszahlung (KESt) am 1.12.2021 (entspricht 0,0115 Anteilen) <sup>1)</sup>		2,8201
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	85,04	204,43
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	88,17	206,78
Nettoertrag pro Anteil	-19,37	-45,44
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-18,01 %</b>	<b>-18,02 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000986054 ) am 1.12.2021 EUR 102,15;  
für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000746979 ) am 1.12.2021 EUR 245,58.

	<b>Ausschüttungsanteil AT0000A1NQW1</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	147,70
Ausschüttung am 1.12.2021 (entspricht 0,0404 Anteilen) <sup>1)</sup>	5,6500
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	116,74
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	121,45
Nettoertrag pro Anteil	-26,25
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-17,77 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000A1NQW1 ) am 1.12.2021 EUR 139,89.

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 8.944.035,28 8.944.035,28

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -207,38

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft -1.435.559,19 -1.435.559,19

Sonstige Verwaltungsaufwendungen

Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater -8.760,00

Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland -7.945,46

Wertpapierdepotgebühren -62.856,91

Spesen Zinsertrag -11.204,39

Depotbankgebühr -30.416,64 -121.183,40 -1.556.742,59

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **7.387.085,31**

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Realisierte Gewinne 1.291.690,75

Realisierte Verluste -12.960.424,96

derivative Instrumente -9.446.347,58

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **-21.115.081,79**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **-13.727.996,48**

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -18.093.707,22

**Ergebnis des Rechnungsjahres** **-31.821.703,70**

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 655.230,90

Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge -930.089,46

**Ertragsausgleich** **-274.858,56**

**Fondsergebnis gesamt <sup>4)</sup>** **-32.096.562,26**

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

<sup>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -39.208.789,01.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 10.574,81.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>		<b>179.400.009,94</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>		
Ausschüttung am 1.12.2021 (für Ausschüttungsanteile AT0000986054 )	-3.332.668,48	
Ausschüttung am 1.12.2021 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1NQW1 )	-641.365,40	
Auszahlung am 1.12.2021 (für Thesaurierungsanteile AT0000746979 )	<u>-778.750,87</u>	
		<b>-4.752.784,75</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	12.430.330,69	
Rücknahme von Anteilen	-20.572.224,87	
Ertragsausgleich	<u>274.858,56</u>	
		<b>-7.867.035,62</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>-32.096.562,26</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>6)</sup>		<b><u>134.683.627,31</u></b>

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:  
887.609,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000986054 ) und 113.515,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1NQW1 ) und  
266.365,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000746979 )

<sup>7)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:  
886.347,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000986054 ) und 9.709,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1NQW1 ) und  
284.587,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000746979 )

### **Ausschüttung ( AT0000986054 )**

Die Ausschüttung von EUR 2,5000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2022 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.24 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,2615 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Ausschüttung ( AT0000A1NQW1 )**

Die Ausschüttung von EUR 3,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2022 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.24 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

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

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

### 3. Finanzmärkte

Zu Beginn des Berichtszeitraums zeigte sich bereits der Markt in volatiler Phase. Neuerliche Inflationsängste und Sorgen um die hoch ansteckende Delta-Variante, sowie daraus folgende Lieferengpässe dämpften die Erwartungen zum Wirtschaftswachstum deutlich. Gegen Ende des Jahres löste Omikron die Delta-Variante ab, die zunächst noch nicht als deutlich harmloser eingestuft wurde. Die Aktien retteten mit Jahresende noch ein über das Gesamtjahr sehr gutes Ergebnis, bevor mit dem folgenden Quartal beginnend 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 kräftig 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, Juni, Juli und September erhöhte die FED vier weitere Male den Leitzins. Die EZB führte ihren ersten im Juli durch, gefolgt von einer zweiten Erhöhung im September. Maßnahmenpakete zur Linderung der Inflation, die im August Höchstwerte erreichte, wurden zu einem zentralen Thema.

### 4. Anlagepolitik

Die Anlagestrategie wurde auch im vergangenen Rechnungsjahr beibehalten. Bei vorteilhaften Gelegenheiten wurde am Primärmarkt teilgenommen. Für die Diversifikation wurde eine hohe Breite an Ländern und Emittenten, in denen veranlagt wurde, aufrechterhalten. Die Folgen der Invasion Russlands in der Ukraine betrafen keine russischen Anleihen, da diese nicht Teil des Fonds waren, allerdings blieb der Fonds durch seine Veranlagung in die Ukraine, Weißrussland und einer multinationalen Anleihe mit russischer Beteiligung nicht verschont. Von diesen Veranlagungen hat sich der Fonds in Folge getrennt. Der sich während des Berichtszeitraums verändernden Attraktivität der Zinskurven wurde entsprochen, indem einerseits verstärkt in EUR denominatede Anleihen veranlagt und andererseits USD Veranlagungen reduziert wurden. Die Änderungen der Zinskurven waren von anschwellenden Währungsabsicherungskosten sowie von abflauenden Roll-Down Ertragserwartungen begleitet. Die Transaktionskosten wurden insgesamt niedrig gehalten. Als besonders vorteilhaft erwies sich im letzten Berichtsjahr die Grundstrategie, bei 25% bis maximal 30% der Gesamtveranlagung das Währungsrisiko aus Diversifikationsgründen offen zu lassen. Die deutliche Aufwertung des Dollar gegenüber dem Euro verschaffte dem Fonds daraus einen Gewinn, der die Verluste bezogen auf das Marktrisiko abmilderte.

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
			30.09.2022 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
0,555 Republic of Chile 21.09.2021-21.01.2029	XS2388560604	EUR	5.700.000	6.200.000	500.000	78,7660	4.489.662,00	3,33
1,00 Republik Serbien 23.09.2021-23.09.2028	XS2388561677	EUR	4.400.000	1.600.000	0	66,8950	2.943.380,00	2,19
1,10 Republik Indonesien 12.01.2021-12.03.2033	XS2280331898	EUR	7.700.000	7.700.000	0	68,3750	5.264.875,00	3,91
1,45 Mexican United States 25.01.2021-25.10.2033	XS2289587789	EUR	2.000.000	0	0	65,5540	1.311.080,00	0,97
1,625 Nordmazedonien 10.03.2021-10.03.2028	XS2310118893	EUR	2.400.000	500.000	0	76,0440	1.825.056,00	1,36
1,75 United Mexican States 17.01.2018-17.04.2028	XS1751001139	EUR	3.500.000	3.500.000	0	84,9790	2.974.265,00	2,21
2,00 Marokko, Königreich 30.09.2020-30.09.2030	XS2239829216	EUR	4.600.000	4.600.000	0	71,1540	3.273.084,00	2,43
2,55 Republic of Montenegro 03.10.2019-03.10.2029	XS2050982755	EUR	2.500.000	2.500.000	0	66,9120	1.672.800,00	1,24
2,875 Republic of Montenegro 16.12.2020-16.12.2027	XS2270576700	EUR	700.000	700.000	0	74,2230	519.561,00	0,39
3,125 Republik Serbien 15.05.2020-15.05.2027	XS2170186923	EUR	600.000	600.000	0	81,7240	490.344,00	0,36
3,25 San Marino Gov. Bond 24.02.2021-24.02.2024	XS2239061927	EUR	1.650.000	0	350.000	98,6950	1.628.467,50	1,21
3,50 Albanien Republik 23.11.2021-23.11.2031	XS2406936075	EUR	4.525.000	4.525.000	0	74,4670	3.369.631,75	2,50
3,624 Romania 26.05.2020-26.05.2030	XS2178857954	EUR	1.000.000	0	5.300.000	74,8470	748.470,00	0,56
3,675 Mazedonien 03.06.2020-2026	XS2181690665	EUR	1.550.000	0	0	88,2560	1.367.968,00	1,02
3,75 Republic of Peru 01.03.2016-01.03.2030	XS1373156618	EUR	2.300.000	2.300.000	0	91,7313	2.109.819,90	1,57
3,75 Republic of South Africa 24.07.2014-2026	XS1090107159	EUR	3.000.000	3.000.000	0	92,0270	2.760.810,00	2,05
3,875 Republic of Colombia 22.03.2016-2026	XS1385239006	EUR	3.800.000	3.800.000	1.100.000	92,9630	3.532.594,00	2,62
4,25 Ungarn 16.06.2022-16.06.2031	XS2010026214	EUR	1.500.000	1.500.000	0	84,9270	1.273.905,00	0,95
4,75 Republic of Srpska 27.04.2021-27.04.2026	XS2332900682	EUR	2.000.000	0	0	92,6800	1.853.600,00	1,38
4,75 Republik Senegal 13.03.2018-13.03.2028	XS1790104530 <sup>*)</sup>	EUR	4.900.000	0	0	80,9140	3.964.786,00	2,94
4,875 Benin Int.Gov.Bond 19.01.2021-19.01.2032	XS2278994418 <sup>*)</sup>	EUR	4.100.000	0	0	69,0230	2.829.943,00	2,10
4,875 Ivory Coast 01.12.2020-30.01.2032	XS2264871828 <sup>*)</sup>	EUR	750.000	0	0	67,0720	503.040,00	0,37
4,875 Petroleos Mexicanos 21.02.17-21.02.28	XS1568888777	EUR	1.700.000	0	0	73,7620	1.253.954,00	0,93
5,625 Arab Republic of Egypt 16.04.18-16.04.30	XS1807305328	EUR	900.000	0	0	58,0890	522.801,00	0,39
5,875 Ivory Coast 17.10.19-17.10.31	XS2064786754	EUR	4.800.000	300.000	0	72,5540	3.482.592,00	2,59
5,95 Republic of Cameroon 07.07.2021-2032	XS2360598630	EUR	1.500.000	0	0	66,3300	994.950,00	0,74
6,375 Ägypten, Arabische Rep. 11.04.2019-11.04.2031	XS1980255936	EUR	4.500.000	2.800.000	0	58,3460	2.625.570,00	1,95
6,625 Romania 27.09.2022-27.09.2029	XS2538441598	EUR	4.800.000	4.800.000	0	94,4920	4.535.616,00	3,37
7,50 BOI Finance BV 16.02.2022-2027	XS2348767083	EUR	2.500.000	2.500.000	0	82,3080	2.057.700,00	1,53
							<b>66.180.325,15</b>	<b>49,14</b>
1,00 Debt & Asset Trading Corp. 10.10.2013-2025	USY2031QAA23	USD	6.000.000	5.400.000	1.400.000	85,6210	5.292.870,39	3,93
10,75 Istanbul Metropolitan 12.04.2022-12.04.2027	XS2468421248	USD	3.300.000	3.300.000	0	89,3750	3.038.713,17	2,26
3,249 Indian Railway Finance 13.02.20-2030	US45434M2A91	USD	4.900.000	0	0	82,7290	4.176.510,41	3,10
3,375 Anadolu Efes Birac. 29.06.2021-29.06.2028	US2355105292	USD	400.000	700.000	300.000	71,9400	296.476,41	0,22
3,65 Empresa De Transporte 07.05.2020-07.05.2030	USP37466AR35	USD	1.000.000	0	1.700.000	86,9550	895.889,14	0,67
3,875 Fed Republic of Brazil 10.06.2020-12.06.2030	US105756CC23	USD	200.000	0	600.000	82,3630	169.715,64	0,13
4,125 East.& South.Afr.Trd.& Dev.BK 30.06.21-28	XS2356571559	USD	4.700.000	0	0	82,0170	3.971.562,95	2,95
4,25 Empresas Public Medellin 18.07.2019-18.07.2029	USP9379RBA43	USD	1.000.000	0	1.000.000	72,2770	744.663,09	0,55
4,50 Republik of Bolivien 20.03.2017-20.03.2028	USP37878AC26 <sup>*)</sup>	USD	5.400.000	0	0	78,6930	4.378.139,30	3,25
4,50 Trinidad & Tobago, Rep. 26.06.2020-2030	USP93960AH80	USD	2.000.000	500.000	1.300.000	90,7110	1.869.173,71	1,39
4,75 Corp Financiera de Desar 15.07.2015-2025	USP3R94GAK53	USD	1.700.000	0	1.526.000	96,7420	1.694.430,25	1,26
4,875 Eastern & Southern Africa 23.05.2019-2024	XS1827041721	USD	1.600.000	0	500.000	94,4460	1.556.909,13	1,16
4,875 Republic of Guatemala 13.02.2013-13.02.2028	USP5015VAE67	USD	300.000	0	700.000	91,1500	281.732,95	0,21
4,95 Republik Paraguay 28.04.2020-28.04.2031	USP75744AJ47 <sup>*)</sup>	USD	2.600.000	0	1.900.000	90,4470	2.422.853,90	1,80
5,25 Republic of Namibia 29.10.2015-29.10.2025	XS1311099540	USD	3.700.000	0	0	89,9130	3.427.551,00	2,54
5,375 Kazmunaygas National Co 24.04.18-24.04.30	XS1807300105	USD	1.400.000	1.400.000	0	79,9240	1.152.829,18	0,86
5,625 Honduras Government 24.06.2020-2030	USP5178RAD00	USD	1.100.000	0	0	72,7900	824.943,33	0,61
6 Dominican Republic 19.07.2018-19.07.2028	USP3579ECB13	USD	1.500.000	0	0	91,1470	1.408.618,38	1,05
6,125 Costa Rica, Republik 19.11.2019-19.02.2031	USP3699PGK77	USD	400.000	1.500.000	1.100.000	92,0860	379.501,34	0,28
6,25 Honduras Government 19.01.2017-19.01.2027	USP5178RAC27	USD	1.700.000	0	0	82,6200	1.447.084,28	1,07
6,35 Eskom Holdings Soc. Ltd. 10.08.2018-10.08.2028	XS1864523300	USD	1.300.000	1.300.000	0	87,6600	1.174.098,50	0,87
6,7 Panama Anleihe 26.01.2006-26.01.2036	US698299AW45 <sup>*)</sup>	USD	3.500.000	3.900.000	400.000	98,9655	3.568.712,65	2,65
6,7 Petróleos Mexicanos 25.03.2022-16.02.2032	US71643VAB18 <sup>*)</sup>	USD	199.000	199.000	0	70,3910	144.321,13	0,11
6,875 Dominican Republic 29.01.2016-29.01.2026	USP3579EBK21	USD	2.500.000	0	1.100.000	98,0780	2.526.220,89	1,88
6,875 Gran Colombia Gold Corp 09.08.2021-09.08.26	US38501DAR61	USD	2.200.000	2.200.000	0	74,2500	1.682.979,60	1,25
6,95 State Oil Co. of Azerbaijan 18.03.15-2030	XS1196496688	USD	1.700.000	0	0	97,5750	1.709.020,19	1,27
6,95 Ulker Biskuvi Sanayi AS 30.10.2020-30.10.2025	XS2241387500	USD	300.000	0	700.000	68,5200	211.786,52	0,16
7,50 Government of Honduras 15.03.2013-15.03.2024	XS0905659230 <sup>*)</sup>	USD	1.700.000	1.700.000	0	65,5053	1.147.321,00	0,85
7,70 Frigorífico Concepcion 21.07.2021-21.07.2028	USP4R54KAA49	USD	550.000	0	0	83,8640	475.223,57	0,35

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2022 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
8,125 Republic of Guatemala 6.10.04-2034 Regs	USP8056GAB97	USD	860.000	800.000	0	101,5840	900.084,90	0,67	
8,25 Republic of Brazil 20.1.2004-2034	US105756BB58	USD	5.100.000	0	0	107,5823	5.652.892,33	4,20	
8,375 Papa Neuguinea Govt.Bond 04.10.2018-04.10.28	USY6726SAP66	USD	3.000.000	1.000.000	1.000.000	82,0000	2.534.514,73	1,88	
8,747 Republic of Nigeria 21.11.18-21.01.31	XS1910827887	USD	700.000	0	1.100.000	70,2810	506.868,95	0,38	
8,95 Bahamas,Commonwealth of 15.10.2020-15.10.2032 USP06518AH06 <sup>††</sup> )		USD	1.800.000	0	0	58,6280	1.087.269,73	0,81	
9,25 Pegasus Hava Tasimacilig 30.4.2021-30.4.2026	XS2337336445	USD	2.500.000	0	0	91,6610	2.360.936,53	1,75	
							<b>65.112.419,17</b>	<b>48,34</b>	
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR</b>	<b>131.292.744,32</b>	<b>97,48</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>131.292.744,32</b>	<b>97,48</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>									
<b>Absicherung von Beständen</b>									
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>									
<b>Offene Position</b>									
DH USD/EUR 15.12.2022		USD	27.830.000,00			0,9748	-2.870.398,04	-2,13	
<b>Geschlossene Position</b>									
DH USD/EUR 15.12.2022		USD	5.800.000,00			1,0646	-96.514,74	-0,07	
DH USD/EUR 15.12.2022		USD	11.000.000,00			1,0221	-612.630,68	-0,45	
DH USD/EUR 15.12.2022		USD	8.170.000,00			1,0041	-598.043,09	-0,44	
DH USD/EUR 15.12.2022		USD	4.000.000,00			1,0033	-296.269,43	-0,22	
DH USD/EUR 15.12.2022		USD	300.000,00			1,0048	-21.758,76	-0,02	
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>							<b>EUR</b>	<b>-4.495.614,74</b>	<b>-3,34</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>									
		EUR	4.687.333,53				4.687.333,53	3,48	
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>									
		USD	6.201,32				6.389,16	0,00	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.693.722,69</b>	<b>3,48</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>									
		EUR	1.415,20				1.415,20	0,00	
		USD	1.278,72				1.317,45	0,00	
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>									
		EUR	1.593.308,90				1.593.308,90	1,18	
		USD	1.655.108,72				1.705.242,86	1,27	
<b>Verwaltungsgebühren</b>									
		EUR	-101.614,62				-101.614,62	-0,08	
<b>Depotgebühren</b>									
		EUR	-4.394,75				-4.394,75	0,00	
<b>Depotbankgebühren</b>									
		EUR	-2.500,00				-2.500,00	0,00	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.192.775,04</b>	<b>2,37</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR</b>	<b>134.683.627,31</b>	<b>100,00</b>

<sup>††</sup>Faktorwertpapier

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000986054	EUR	85,04
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000986054	STK	886.347,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQW1	EUR	116,74
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQW1	STK	9.709,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746979	EUR	204,43
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746979	STK	284.587,00000

### **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:

- 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.

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

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

#### **VERWEIS**

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 ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
0,625 Corporacion Andina Fomento 20.11.19-20.11.26	XS2081543204	EUR	0	1.000.000
1,00 Eurasian Development Bank 17.03.2021-17.03.2026	XS2315951041	EUR	0	4.300.000
1,75 Hellenic Republic 26.01.2022-18.06.2032	GR0124038721	EUR	1.000.000	1.000.000
2,00 Romania 28.01.2020-28.01.2032	XS2109812508	EUR	0	700.000
3,50 Albanien Republik 16.06.2020-2027	XS2010031990	EUR	0	1.200.000
3,50 Republic of Albania 09.10.2018-09.10.2025	XS1877938404	EUR	0	2.500.000
4,375 Republic of Turkey 08.07.2021-2027	XS2361850527	EUR	0	3.400.000
6,375 BNQ Cen Tunisia Int Bond 15.07.2019-2026	XS2023698553	EUR	0	1.000.000
1,375 Hong Kong Government 02.02.2021-02.02.2031	USY3422VCS52	USD	0	3.000.000
10,125 Republic of Brazil 9.6.1997-15.5.2027	US105756AE07	USD	0	1.000.000
2,25 Export-Import Bk.of India 13.1.2021-13.1.2031	US30216KAF93	USD	0	200.000
2,55 Republik of Chile 27.01.2020-27.01.2032	US168863DN50	USD	0	3.000.000
2,844 Peru 20.06.2019-20.06.2030	US715638DA73	USD	400.000	400.000
2,98 Huatong Intern.Inv.Hldg.04.03.2021-04.03.2024	XS2280636494	USD	0	1.100.000
3,00 Kingdom of Morocco 15.12.2020-2032	XS2270576965	USD	1.600.000	1.600.000
3,25 Export-Import Bank India 15.1.2020-15.1.2030	US30216KAE29	USD	0	1.000.000
3,50 Republic of Chile 31.01.2022-31.01.2034	US168863DV76	USD	5.800.000	5.800.000
3,875 Export-Import Bank of India 1.2.2018-1.2.28	US30216JAC99	USD	0	1.000.000
3,875 Export-Import Bank of India 1.2.2018-1.2.28	US30216KAC62	USD	0	3.700.000
3,875 Mexico City Airport Trust 20.09.17-30.04.28	USP6629MAC66	USD	0	300.000
3,95 Republik Armenien 26.09.2019-2029	XS2010043904	USD	0	1.500.000
4,375 Banco Nac.de Comercia Ext.14.10.2015-2025	USP14517AA73	USD	0	400.000
4,50 Mexiko 22.01.2019-22.04.2029	US91087BAF76	USD	0	3.400.000
4,50 Republic of Colombia 12.10.2018-15.03.2029	US195325DP79	USD	0	6.000.000
4,50 Republic of Guatemala 03.05.2016-03.05.2026	USP5015VAF33	USD	0	2.000.000
4,50 10 Renew Power Sub. 14.04.2021-14.07.2028	USY7280PAA13	USD	400.000	400.000
4,85 Republic of South Africa 27.09.17-27.09.27	US836205AW44	USD	0	2.400.000
4,85 Republic of South Africa 30.09.2019-2029	US836205BA15	USD	0	2.500.000
5,00 African Development Bank 27.07.2017-27.07.2027	XS1650033571	USD	0	200.000
5,75 Uzbek Industrial 02.12.2019-2024	XS2083131859	USD	0	1.500.000
6,00 KWG Group Holdings Ltd. 14.05.2021-14.08.2026	XS2343325622	USD	400.000	400.000
6,125 Delhi International Airport 31.10.16-2026	USY2R27RAB56	USD	0	600.000
6,70 Petróleos Mexicanos (PEMEX)16.12.21-16.02.32	USP8000UAA71	USD	199.000	199.000
6,70 Petroleos Mexicanos PEMEX 16.12.2021-16.2.2032	USP8000UAB54	USD	199.250	199.250
6,758 Development Bank of Belarus 02.05.19-2024	XS1904731129	USD	0	3.400.000
6,84 Petróleos Mexicanos PEMEX 21.10.2020-23.1.30	US71654QDC33	USD	0	200.000
7,15 Armenien, Republik DL-Notes 26.03.2015-2025	XS1207654853	USD	0	1.615.000
7,250 Republic of Kenya 28.02.2018-28.02.2028	XS1781710543	USD	0	700.000
7,50 Government of Honduras 15.03.2013-15.03.2024	XS0905659230	USD	0	1.700.000
7,625 Ghana, Republic 16.05.18-16.05.29	XS1821416234 <sup>™</sup>	USD	0	400.000
8,125 Republic of Ghana 18.09.14-18.01.2026	XS1108847531	USD	0	900.000
8,125 Republik Ghana 26.03.2019-26.03.2032	XS1968714540 <sup>™</sup>	USD	0	600.000
8,50 Republic of Indonesia 12.10.2005-12.10.2035	USY20721AE96	USD	0	5.900.000
8,625 Republic of Ghana 07.04.2021-07.04.2034	XS2325747397	USD	0	2.500.000
8,75 Republic of Peru 21.11.2003-21.11.2033	US715638AP79	USD	400.000	2.200.000
8,875 Panama 26.9.97-30.9.2027	US698299AD63	USD	0	5.300.000
9,75 Ukraine 01.11.2018-2028	XS1902171757	USD	0	2.000.000

<sup>™</sup>Faktorwertpapier

Graz, am 30. Dezember 2022

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler, MSc

## **6. Bestätigungsvermerk\*)**

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

#### **Apollo New World** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 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 30. September 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 30. Dezember 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**

Information gem. Art 7 VO (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Steuerliche Behandlung des Apollo New World

### **AT0000986054**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,2615 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A1NQW1**

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

### **AT0000746979**

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](http://www.securitykag.at) abrufbar.

## **Fondsbestimmungen Apollo New World**

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo 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 ausgewählt werden.**

Der Investmentfonds investiert überwiegend, d.h. zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen von Schwellenländern (Emerging and developing economies).

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 erworben.

#### **- Wertpapiere**

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

#### **- Geldmarktinstrumente**

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

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

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

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu **10 v.H.** 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 Anteilen an Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

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

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

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

**Artikel 5      Rechnungsjahr**

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

**Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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

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

- **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **1.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 **1,5 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](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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

---

<sup>1</sup> 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.

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

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

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

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

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

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

## **3. Börsen in außereuropäischen Ländern**

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

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

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

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

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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