

Apollo Euro High Grade Bond

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr

vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Dr. Gernot Reiter
MMag. Paul Swoboda
Mag. Berthold Troiß

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)
Stefan Winkler, MSc
Alfred Kober, MBA

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2023)

(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 2023.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2023 43

Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger:

Fixe Vergütung:	EUR	3.258.762,06
Variable Vergütung (Boni):	EUR	368.834,00
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.627.596,06

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	888.233,42
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	314.854,78
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	117.250,86
- 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	1.320.339,06
- 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/recht/anlegerinformation/ 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 im Sinne des InvFG/AIFMG erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich. Die Vergütungspolitik gem. BWG wurde mit Wirkung vom 20.6.2024 ebenfalls unwesentlich geändert.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrte Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Euro High Grade Bond, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 vorzulegen.

Am Freitag, den 19.7.2024, musste aufgrund eines technischen Fehlers in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) die Ausgabe/Rücknahme und NAV-Berechnung des Fonds ausgesetzt werden. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, dem 22.7.2024.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Fondsvermögen gesamt	177.018.496,50	168.683.722,53	151.776.920,35	178.979.205,85	133.315.316,63
Ausschüttungsfonds AT0000627666					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	11.926,85	11.095,54	11.042,62	13.617,69	13.741,93
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	375,0000	350,0000	82,0000	70,0000	85,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	10,77	1,21	-18,48	-0,29	0,66
Ausschüttungsfonds AT0000A0XBJ1					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	9,67	9,02	8,97	11,05	11,16
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,2000	0,2800	0,0400	0,0200	0,0500
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	10,43	1,00	-18,67	-0,54	0,37

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

	Ausschüttungsanteil
	AT0000627666
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11.095,54
Ausschüttung am 30.1.2024 (entspricht 0,0305 Anteilen) ¹⁾	350,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	11.926,85
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	12.290,71
Nettoertrag pro Anteil	1.195,17
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	10,77%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000627666) am 30.1.2024 EUR 11.472,49

	Ausschüttungsanteil
	AT0000A0XBJ1
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	9,02
Ausschüttung am 30.1.2024 (entspricht 0,0300 Anteilen) ¹⁾	0,2800
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,67
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	9,96
Nettoertrag pro Anteil	0,94
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	10,43%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A0XBJ1) am 30.1.2024 EUR 9,32

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	4.222.476,83	
Sonstige Erträge	<u>2.137,50</u>	<u>4.224.614,33</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)-1.553,20**Aufwendungen**

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-494.385,94</u>	-494.385,94	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.960,00		
Wertpapierdepotgebühren	-103.320,40		
Depotbankgebühr	<u>-30.000,00</u>	<u>-143.280,40</u>	<u>-637.666,34</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**3.585.394,79****Realisiertes Kursergebnis** ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	1.160.776,77	
Realisierte Verluste	<u>-4.245.908,79</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**-3.085.132,02****Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)****500.262,77****b) Nicht realisiertes Kursergebnis** ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>17.253.358,84</u>
--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres**17.753.621,61****c) Ertragsausgleich**

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	23.864,16	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>-612.377,06</u>	
Ertragsausgleich		<u>-588.512,90</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾**17.165.107,71**

2) 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.

3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 14.168.226,82

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 13.137,95

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		168.683.722,53
Ausschüttung		-5.341.574,28
Ausschüttung am 30.1.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000627666)	-4.707.500,00	
Ausschüttung am 30.1.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000A0XBJ1)	-634.074,28	
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		-3.488.759,46
Ausgabe von Anteilen	6.007.427,84	
Rücknahme von Anteilen	-10.084.700,20	
Ertragsausgleich	<u>588.512,90</u>	
Fondsergebnis gesamt		<u>17.165.107,71</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>177.018.496,50</u>

5) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

13.454,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000627666)

und 2.151.678,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0XBJ1)

6) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:

13.079,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000627666)

und 2.174.246,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A0XBJ1)

Ausschüttung (AT0000627666)

Die Ausschüttung von EUR 375,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 30. Januar 2025 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.

Ausschüttung (AT0000A0XBJ1)

Die Ausschüttung von EUR 0,2000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 30. Januar 2025 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.

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

3. Finanzmärkte

Die Berichtsperiode war gekennzeichnet von einer anhaltenden Abnahme der hohen Konsumentenpreissteigerungen sowie einer Verlangsamung der globalen Wirtschaftsleistung. Während das Wachstum der Weltkonjunktur von 2024 bis 2026 bei 3,2% p.a. (IWF) eingeschätzt wird, verharrt die Konjunkturdynamik in Europa weiterhin auf sehr niedrigem Niveau. Insbesondere stottert der Konjunkturmotor in Mitteleuropa erheblich, während sich die EU-Peripherieländer zuletzt deutlich besser entwickelt haben. Das Wachstum in den USA zeigt sich unterdessen robust und die Volkswirtschaft profitiert weiterhin von der sehr lockeren Fiskalpolitik.

Mit der ersten Zinssenkung im Juni und einem zweiten Schritt im September hat die EZB die lang erwartete Zinswende eingeleitet. Auch die US-Notenbank folgte im September mit einer größeren Senkung im Ausmaß von 50 Basispunkten. Angesichts der weltweit rücklaufenden Inflationsraten und der nachlassenden Konjunktorentwicklung gehen Marktteilnehmer sowohl für das Jahr 2024 als auch für 2025 von weiteren Senkungen aus. Generell prägten inverse/flache Zinskurven sowie rücklaufenden Kapitalmarktrenditen das Umfeld im abgelaufenen Geschäftsjahr. Insbesondere ab dem späteren 2. Quartal 2024 verfestigte sich der Trend zu niedrigeren Kapitalmarktrenditen und steigenden Anleihekursen.

Die globalen Aktienmärkte profitierten von den stabileren Rahmenbedingungen und konnten den zum Jahresbeginn gestarteten Kursaufschwung im gesamten Geschäftsjahr weiter fortsetzen. Einmal mehr führte dabei der US- Aktienmarkt die Liste der Top-Performer an. Insbesondere waren es US-Technologiewerte, die von dem KI-Thema befeuert, den Index auf neue Höchststände hievt. Dieser Trend hielt bis in die Sommermonate 2024 an und verlor erst in den letzten paar Monaten etwas an Stärke. Anfang August lösten Rückführungen von in japanische Yen finanzierten Währungs-/Anlagegeschäften heftige Volatilitätsanstiege an den Kapitalmärkten aus. Eine Ansteckung auf andere Marktsegmente blieb aus.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 verzeichnete der Fonds (Publikumstranche) einen Wertzuwachs von 10.43 %. Dieser Wertzuwachs resultierte aus einem freundlichen Kapitalmarktumfeld für Anleihen. So konnte der Fonds neben der laufenden Verzinsung der Anleihen auch von einem globalen Zinsrückgang profitieren. Das Rechenschaftsjahr war geprägt von den Zinsentscheidungen der Notenbanken. Mit der Absenkung des Leitzinses im Juni senkte die EZB erstmals wieder das Zinsniveau und leitete damit die Zinswende ein. Die Risikoprämien blieben auf das Gesamtportfolio betrachtet weitestgehend konstant. Bei einzelnen Sub-Assetklassen kam es jedoch zu Ausweitungen. Davon betroffen waren insbesondere EUR-denominierte Staats- und Quasistaatsanleihen mit guter bzw. ausgezeichneter Bonität. Der Berichtszeitraum war geprägt durch eine hohe Sekundärmarktliquidität und eine hohe Aktivität am Primärmarkt – mit Ausnahme der Sommerpause. Im Fonds wurden Transaktionen primär zur Verbesserung der Ertragserwartung durchgeführt. Zusätzlich wurde an zahlreichen attraktiv gepreisten Primärmarkt-Emissionen teilgenommen und dadurch Opportunitäten genutzt.

Die strategische Ausrichtung des Fonds sieht das Investment in Anleihen mit mehrheitlich ausgezeichneter Bonität gemäß den Grundsätzen der Fixed Income Strategie der Security KAG vor. Beimischungen von Emerging Markets und Unternehmensanleihen sind erlaubt. Im Rechnungsjahr wurden geringfügige Anpassungen der Asset-Allokation vorgenommen. So wurde die Gewichtung in Covered Bonds etwas zugunsten von Staats- und Quasistaatsanleihen reduziert. Hintergrund für diese Anpassung war eine Veränderung des Swap-Spreads und deren Auswirkungen auf unterschiedliche Anleihenklassen. Ziel der strategischen Positionierung ist ein Investment, das innerhalb des klar definierten Veranlagungsrahmens ein bestmögliches Chancen-/Risikoprofil ausweist. Es wurde in der Veranlagung auf eine ausgewogene Schuldnerdiversifikation geachtet, wobei besseren Bonitäten größerer Spielraum gewährt wurde. Die Gestionierung ist an keine Benchmark gebunden.

Das Kreditrisiko des Fondsportfolios wies im Berichtszeitraum ein konstantes Rating im Bereich von AA auf. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer des Fonds wurde innerhalb des Rechenschaftsjahres geringfügig auf ca. 6,2 (Modified Duration) erhöht und ist somit weiterhin im Mittel der strategischen Zielspanne positioniert. Die Transaktionstätigkeit im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragserwartung des Gesamtportfolios genutzt.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			30.09.2024	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
3.3% Stadt Graz 2013-5.4.28	AT0000A100A0	EUR	500.000			102,5910	512.955,00	0,29
1.09% Hyp-Pfandbrief HYPO-BK BURGENLAND 2018-06.11.28	AT0000A23UY5	EUR	1.000.000		2.000.000	94,0360	940.360,00	0,53
EMTN Erste&Steiermark bk 2021-06.07.28 Series 11 Tranche 1Fixed/FR	AT0000A2RZL4	EUR	1.000.000	1.000.000		92,1580	921.580,00	0,52
5.375% EMTN Slovenska Sportel 2023-04.10.28	AT0000A377W8	EUR	800.000	300.000		104,8120	838.496,00	0,47
2.875% Pfandbrief Erste Grp Bk 2024-09.01.31	AT0000A39GD4	EUR	1.900.000	2.200.000	300.000	101,2880	1.924.472,00	1,09
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	3.300.000	3.300.000		101,6960	3.355.968,00	1,90
3.125% Hyp-Pfandbrief Raiffeisensalz 2024-24.01.29	AT0000A39UG8	EUR	1.800.000	3.000.000	1.200.000	101,4590	1.826.262,00	1,03
3.375% Pfandbrief Raiff Bauspark Ges 2024-10.07.29	AT0000A3DNT1	EUR	600.000	600.000		102,9950	617.970,00	0,35
0.875% EMTN Flemish Commun.2021-21.03.46 Program 1018 Series 16 Tranche 1 Reg S	BE0002780618	EUR	1.000.000	700.000		61,1020	611.020,00	0,35
3.25% EMTN Flemish Commun.2022-12.01.43 Reg S	BE0002889716	EUR	600.000			97,6290	585.774,00	0,33
3.625% EMTN Flemish Commun.2023-22.06.32 Reg S	BE0002965466	EUR	1.200.000			105,2550	1.263.060,00	0,71
3.9% EMTN Region Wallonne 2024-22.06.54 Program 1081 Reg S	BE0390135011	EUR	1.200.000	1.200.000		102,1740	1.226.088,00	0,69
3.39% Pfandbrief UBS Switzerland 2022-05.12.25 Garant.Reg S Extend til 05.12.26	CH1230759495	EUR	4.160.000			100,8570	4.195.651,20	2,37
Raiffeisen Schweiz 2024-03.09.32	CH1353015048	EUR	400.000	400.000		102,5310	410.124,00	0,23
0.01% Obligation Stadt Bochum 2020-18.11.30	DE000A289FM3	EUR	2.340.000			84,6220	1.980.154,80	1,12
2.75% Anleihe Stadt Muenchen 2024-26.09.31	DE000A383VA6	EUR	3.100.000	3.100.000		100,3530	3.110.943,00	1,76
1.375% Mortgage Covered Nts Aareal Bank 2022-01.02.29 Program 6500 Series 243	DE000AAR0330	EUR	500.000	500.000		94,6020	473.010,00	0,27
2.375% Mortgage Covered Nts Aareal Bank 2022-14.09.29 Series 251 Program 6500	DE000AAR0363	EUR	900.000	900.000		98,4910	886.419,00	0,50
1% Treasury Nts Spain 2020-31.10.50	ES0000012G00	EUR	800.000	1.300.000	500.000	57,0850	456.680,00	0,26
3.375% Mortgage Covered Bonds Cajamar 2023-16.02.28	ES0422714172	EUR	1.300.000			101,8800	1.324.440,00	0,75
0.25% Mortgage Covered Bonds Unicaja Banco 2019-25.09.29	ES0468675030	EUR	4.500.000			88,1280	3.965.760,00	2,24
2.75% EMTN Europ.Union 2022-04.12.37	EU000A3K4D09	EUR	1.800.000			98,8400	1.779.120,00	1,01
2.75% Government Bonds Finland 2023-15.04.38 Tranche 1 Unitary	FI4000546528	EUR	500.000			98,6080	493.040,00	0,28
1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33	FR0013235199	EUR	500.000	500.000		88,8280	444.140,00	0,25
2.23% EMTN Region Ile de FR 2022-19.07.32	FR001400BCS5	EUR	4.200.000			94,2970	3.960.474,00	2,24
2.5% Treasury Nts Republiq Francaise 2022-25.05.43	FR001400CMX2	EUR	750.000	750.000		88,4160	663.120,00	0,37
3.625% EMTN Act Log Serv 2023-25.05.43 Reg S	FR001400FT11	EUR	3.000.000	3.000.000		98,9180	2.967.540,00	1,68
4% Bonds Ville de Paris 2023-02.11.37	FR001400LQ50	EUR	3.200.000	3.200.000		105,6740	3.381.568,00	1,91
4% EMTN Ayvens 2024-24.01.31 Ser 25 Tr 1 Reg S	FR001400NC88	EUR	900.000	900.000		102,3600	921.240,00	0,52
3.125% Nts Societ Nat SNCF 2024-25.05.34	FR001400OR98	EUR	1.000.000	1.300.000	300.000	99,9110	999.110,00	0,56
3.75% EMTN Ville de Paris 2024-22.06.48	FR001400QW65	EUR	1.200.000	1.200.000		101,5040	1.218.048,00	0,69
3.375% Bonds HKSAR Government 2024-24.07.31	HK0001031944	EUR	1.300.000	1.300.000		103,5010	1.345.513,00	0,76
4% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2005-01.02.37 Reg S	IT0003934657	EUR	1.200.000			105,1900	1.262.280,00	0,71
0.01% Covered Bonds Mediobanca 2021-03.02.31	IT0005433757	EUR	400.000			83,3020	333.208,00	0,19
2.5% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2022-01.12.32 Reg S	IT0005494239	EUR	1.800.000			95,6750	1.722.150,00	0,97
4% Buoni del Tesoro Poliennali Green Italia 2022-30.04.35 Unitary	IT0005508590	EUR	2.500.000	2.500.000		105,6080	2.640.200,00	1,49
4% Covered Bonds Bco Desio e Brianza 2023-13.03.28 Secured	IT0005561250	EUR	300.000			103,7360	311.208,00	0,18
3.5% Covered Bonds ICCREA Banca 2024-04.03.32 Garant.Reg S Ext to 04.03.33	IT0005584880	EUR	300.000	300.000		103,6230	310.869,00	0,18
3.5% Bonds ICCREA Banca 2024-05.06.34	IT0005597916	EUR	1.800.000	1.800.000		103,3900	1.861.020,00	1,05
3.375% Covered Bonds BP Alto Adige 2024-17.07.31	IT0005605180	EUR	900.000	1.800.000	900.000	103,2730	929.457,00	0,53
3% Covered Bonds Mediobanca 2024-04.09.31 Garant.	IT0005611063	EUR	1.700.000	1.700.000		100,7090	1.712.053,00	0,97
3.35% Bonds Malta 2024-27.11.29	MT0000013871	EUR	300.000	300.000		102,9940	308.982,00	0,17
3.5% Bonds Malta 2024-31.07.34	MT0000013939	EUR	1.900.000	1.900.000		101,5250	1.928.975,00	1,09
0.01% Bonds Prima bka Slov 2019-01.10.26	SK4000016069	EUR	1.700.000			94,4490	1.605.633,00	0,91
0.01% Covered Bonds Prima bka Slov 2021-14.09.27 Secured	SK4000019634	EUR	1.800.000	100.000		91,9370	1.654.866,00	0,93
1.125% Bonds Slovenska Sportel 2022-12.04.27	SK4000020673	EUR	2.500.000			96,0670	2.401.675,00	1,36
3.375% EMTN Tatra Banka 2023-31.01.26 Secured	SK4000022430	EUR	1.600.000			100,5440	1.608.704,00	0,91
(0% Min) EMTN Tatra Banka 2023-17.02.26 Fixed/FR	SK4000022505	EUR	200.000			100,7890	201.578,00	0,11
3.75% Government Bonds Slovakia 2023-23.02.35	SK4000022539	EUR	3.700.000			102,7380	3.801.306,00	2,15
3.5% Covered Bonds VUB 2023-13.10.26 Secured	SK4000022828	EUR	900.000		1.500.000	101,4030	912.627,00	0,52
3.875% Covered Bonds Slovenska Sportel 2023-30.09.27	SK4000023636	EUR	1.500.000		300.000	103,1370	1.547.055,00	0,87
3.875% Euro Medium Term Covered Nts VUB 2023-05.09.28 Secured	SK4000023685	EUR	300.000		400.000	103,7830	311.349,00	0,18
3.375% Covered Bonds CSOB Slovak Rep 2024-03.07.29 Secured	SK4000025284	EUR	900.000	900.000		102,8230	925.407,00	0,52
1.05% Mortgage Bonds VUB 2017-27.04.27 Secured Series 94 (5.375% - 5.345%) Nts Italy 2003-27.1.48 Step-Down Reg-S Series 2 Sr	SK4120012824	EUR	1.000.000			95,4870	954.870,00	0,54
4.383% EMTN Auto Reg Sardinia 2004-20.12.34 Series 1	XS0181673798	EUR	650.000			113,3940	737.061,00	0,42
4.019% Nts Comune di Milano 2005-29.6.35 Sr	XS0208374628	EUR	1.500.000			101,5410	1.511.170,00	0,86
3.31% Euro-MTN CAF 2013-12.12.28 Series 28 Sr	XS0223484345	EUR	1.500.000			102,0780	1.531.170,00	0,86
2.125% Fixed Rate Nts Auckland Co 2014-24.3.34 Reg-S Series 24032034 Secured	XS1003743827	EUR	1.000.000			100,1740	1.001.740,00	0,57
0% Bonds Kaernt Aus-Fds 2016-14.01.32 Garant.Secured Reg S	XS1045821847	EUR	1.600.000			94,5740	1.513.184,00	0,85
0.83% Nts Chile 2019-02.07.31	XS1484645616	EUR	8.110.000	1.300.000	500.000	81,2530	6.589.618,30	3,72
4.25% Nts Hungary 2022-16.06.31 Reg S	XS1843433639	EUR	1.300.000			85,8870	1.116.531,00	0,63
0,409% Covered Bonds Sumitomo Mitsui BK 2019-07.11.29 Secure 2019-3 Tran 1 Reg S	XS2010026214	EUR	1.100.000			101,7430	1.119.173,00	0,63
0.5% MTN Temasek Fin (I) 2019-20.11.31 Garant.Glob Series 17 Reg S	XS2066652897	EUR	4.173.000			88,3620	3.687.346,26	2,08
3.624% Bonds Romania 2020-26.05.30 Reg S	XS2080785343	EUR	4.787.000		500.000	84,8850	4.063.444,95	2,30
0.05% Bonds Ontario Teach 2020-25.11.30 Garant.Glob Reg S	XS2178857954	EUR	100.000		2.900.000	95,4470	95.447,00	0,05
0.875% Bonds EQT 2021-14.05.31	XS2259210677	EUR	2.800.000		600.000	84,8070	2.374.596,00	1,34
	XS2338570331	EUR	800.000			84,4220	675.376,00	0,38

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			30.09.2024	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
1.25% EMTN Andorra 2021-06.05.31	XS2339399946	EUR	1.200.000	1.200.000		88,7530	1.065.036,00	0,60
0.25% Covered EMTN ASB Bank 2021-21.05.31	XS2343772724	EUR	3.500.000			84,5860	2.960.510,00	1,67
0.9% EMTN Ontario Teach 2021-20.05.41	XS2344384842	EUR	1.300.000			70,3180	914.134,00	0,52
0.01% EMTN Westpac Sec 2021-08.06.28 Secured	XS2348324414	EUR	4.500.000			90,7490	4.083.705,00	2,31
0.01% Cov Bonds Bank of New Zealand 2021-15.06.28 Gtd Secd 12 Tranche 1 Reg S	XS2353483733	EUR	3.600.000			90,6900	3.264.840,00	1,84
0.258% Covered Bonds KHFC 2021-27.10.28 Secured Reg S (0% - 0.8%) Nts World Bank 2021-07.10.31 Series 101411 Tranche 1 Step Up	XS2388377827	EUR	1.400.000		900.000	91,1040	1.275.456,00	0,72
0.048% Covered Bond Kookmin Bank 2021-19.10.26 Secured Reg S	XS2393768788	EUR	950.000	1.000.000		94,7380	900.011,00	0,51
0.277% Euro Medium Term Covered Nts SMTB 2021-25.10.28 Series 2 Tranche 1 Reg S	XS2395267052	EUR	2.000.000			90,3410	1.806.820,00	1,02
0.25% EMTN Auckland Co 2021-17.11.31	XS2407197545	EUR	500.000		4.600.000	84,3660	421.830,00	0,24
2.25% Cov Nat Build 2022-16.05.37 Guar.Glob Secd 2022-01 Tr 1 Reg S (118937707)	XS2480519656	EUR	2.400.000			92,7280	2.225.472,00	1,26
2.125% EMTN Lithuania 2022-01.06.32 Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2487342649	EUR	3.700.000			93,9480	3.476.076,00	1,96
2.347% Cov Bds National Aus BK 2022-30.08.29 39 Tran. 1 Reg S Leg Mat 30.08.30	XS2526882001	EUR	3.200.000		500.000	98,8600	3.163.520,00	1,79
2.574% Cov Bonds Macquar. Bank 2022-15.09.27 Ext till 15.09.28 2022-1 Tr 1 Reg S	XS2531803828	EUR	1.150.000		2.350.000	99,8290	1.148.033,50	0,65
4% Nts Estonia 2022-12.10.32 Reg S	XS2532370231	EUR	2.800.000		1.100.000	107,7380	3.016.664,00	1,70
4.625% MTN Bulgaria 2022-23.09.34 Glob Series 8 Tranche 1 Reg S	XS2536817484	EUR	1.051.000		1.199.000	108,5350	1.140.702,85	0,64
3.125% Cov Bds UniCre Bk Cz Sk 2022-11.10.27 2022-01 Tr 1 Reg S Leg Mat 11.10.28	XS2541314584	EUR	3.800.000			100,9750	3.837.050,00	2,17
3.602% EMTN Sumitomo Mitsui BK 2023-16.02.26 Series 2023-1 Tranche 1	XS2547591474	EUR	1.400.000			100,9160	1.412.824,00	0,80
4.25% EMTN Poland 2023-14.02.43 Series 57 Tranche 1 Reg S	XS2586944147	EUR	250.000			105,0620	262.655,00	0,15
3.75% Covered Bonds KEB Hana Bank 2023-04.05.26 Covered	XS2594123585	EUR	850.000		2.100.000	101,5290	862.996,50	0,49
4.25% Covered Bond Landsbankinn 2023-16.03.28	XS2597768485	EUR	1.500.000			104,7610	1.571.415,00	0,89
3.875% EMTN Lithuania 2023-14.06.33	XS2604821228	EUR	600.000			105,7220	634.332,00	0,36
EMTN HSBC Hldgs 2023-23.05.33 Fixed/Variable Rate	XS2621539910	EUR	800.000		400.000	108,9350	871.480,00	0,49
3.375% Euro Medium Term Covered Nts Raiff Bank Int 2023-25.09.27	XS2626022656	EUR	3.800.000			101,8650	3.870.870,00	2,19
3.7075% Covered Bonds Bank of New Zealand 2023-28.12.28 Guarant.	XS2638490354	EUR	1.800.000			103,9450	1.871.010,00	1,06
3.75% Covered EMTN Clydesdale Bk 2023-22.08.28	XS2641928382	EUR	350.000		200.000	103,8820	363.587,00	0,21
4.125% Nts Chile 2023-05.07.34	XS2645248225	EUR	1.500.000	500.000		104,5390	1.568.085,00	0,89
3.875% Bonds Latvia Rep Of 2023-12.07.33	XS2648672660	EUR	500.000		300.000	106,0900	530.450,00	0,30
3.666% Covered EMTN Toronto Dominion Bk 2023-08.09.31 Guarant.	XS2676779304	EUR	1.000.000			105,9720	1.059.720,00	0,60
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	1.300.000			107,7670	1.400.971,00	0,79
6% Bonds Eximbank 2023-16.05.29	XS2719137965	EUR	1.100.000	1.100.000		107,7830	1.185.613,00	0,67
4% EMTN DeutschBahnFin 2023-23.11.43	XS2722190795	EUR	600.000	600.000		107,2930	643.758,00	0,36
3.25% Bonds Estland 2024-17.01.34 Reg S	XS2740429076	EUR	100.000	100.000		101,4900	101.490,00	0,06
3% Bonds Brit Columbia 2024-24.07.34	XS2753539068	EUR	400.000	600.000	200.000	101,2070	404.828,00	0,23
5.625% MTN Romania 2024-22.02.36 Glob Series 2024-4 Tranche 1 Reg S	XS2770921315	EUR	2.900.000	2.900.000		99,4620	2.884.398,00	1,63
4.375% Nts BGK 2024-13.03.39 Series 22 Tranche 2 Reg S	XS2778274410	EUR	2.300.000	2.300.000		102,9510	2.367.873,00	1,34
3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1 Reg S	XS2784364973	EUR	1.500.000	1.500.000		101,2570	1.518.855,00	0,86
4.625% EMTN Islandsbanki 2024-27.03.28 Series 50 Tranche 1	XS2792180197	EUR	350.000	350.000		103,6010	362.603,50	0,20
Raiff Bank Int 2024-31.05.30 Series 297 Tranche 1 Fixed/FR	XS2826609971	EUR	900.000	900.000		103,4650	931.185,00	0,53
3.3004% Covered Nts Bank of Queensland 2024-30.07.29 Secured	XS2828820352	EUR	600.000	600.000		103,0100	618.060,00	0,35
3.125% EMTN DSB S-TOG 2024-04.09.34	XS2847684938	EUR	2.500.000	2.500.000		101,4920	2.537.300,00	1,43
Pfd EMTN Luminor Bk 2024-10.09.28 Fix to FR	XS2888497067	EUR	1.100.000	1.100.000		100,8540	1.109.394,00	0,63
3.875% MTN Raiff Bank Int -03.01.30	XS2893858352	EUR	400.000	400.000		100,9890	403.956,00	0,23
Pfd EMTN MONETA Money Bk 2024-11.09.30 Reg S Fixed/FR	XS2898794982	EUR	900.000	900.000		101,0550	909.495,00	0,51
3.875% Euro Medium Term=m Nts BGK 2024-13.03.35	XS2902087423	EUR	1.900.000	1.900.000		100,4500	1.908.550,00	1,08
3% MTN Latvia Rep Of 2024-24.01.32 Glob	XS2906240028	EUR	300.000	300.000		99,6390	298.917,00	0,17
							174.139.829,17	98,37
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							174.139.829,17	98,37
Summe Wertpapiervermögen							174.139.829,17	98,37
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	932.508,22				932.508,22	0,53
Summe Bankguthaben							932.508,22	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		EUR	6.751,78				6.751,78	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	1.988.598,74				1.988.598,74	1,12

BEZEICHNUNG	WHG	BESTAND 30.09.2024 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
-------------	-----	------------------------------------	-----------------	-------------------

Amtlicher Handel und organisierte Märkte

Depotgebühren	EUR	-5.430,63	-5.430,63	0,00
Verwaltungsgebühren	EUR	-41.260,78	-41.260,78	-0,02
Depotbankgebühren	EUR	-2.500,00	-2.500,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			1.946.159,11	1,10
FONDSVERMÖGEN			177.018.496,50	100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000627666	EUR	11.926,85	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000627666	STK	13.079,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0XBJ1	EUR	9,67	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0XBJ1	STK	2.174.246,00000	

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
(11.5% - 0%) Nts Council of Europe 1999-26.2.24 Step-down	IT0006527185	EUR		723.000
0.01% Covered Bonds KHFC 2021-29.06.26 Secured Reg S	XS2355599353	EUR		3.300.000
0.01% EMTN Prov Ontario 2020-25.11.30 Reg S	XS2262263622	EUR		1.600.000
0.125% Mortgage Covered Bonds Eurocaja Rural 2021-06.10.31	ES0457089029	EUR		2.300.000
0.25% EMTN Latvia Rep Of 2021-23.01.30 Reg S	XS2420426038	EUR		900.000
0.375% Bonds Hungar Development 2021-09.06.26	XS2348280707	EUR		800.000
0.375% Covered Bonds CA Italia 2022-20.01.32 Secured	IT0005481046	EUR		4.400.000
0.5% EMTN BGK 2021-08.07.31 Guarant.Reg S	XS2361047538	EUR		4.850.000
0.555% Bonds Chile 2021-21.01.29 Glob	XS2388560604	EUR		400.000
0.625% Bonds Iceland 2020-03.06.26	XS2182399274	EUR		500.000
0.75% MTN Aareal Bank 2021-18.04.28 Series 314	DE000AAR0322	EUR		1.000.000
0.85 Treasury Bonds Spain 2021-30.07.37	ES0000012124	EUR		900.000
0.95% Hyp-Pfandbrief HYPO-BK BURGENLAND 2016-03.11.31	AT00000A1PDZ7	EUR	2.000.000	2.000.000
0% Bonds Czech Republic 2020-27.07.27	CZ0001006043	EUR	600.000	600.000
1,839% Covered Bonds Bank of Queensland 2022-09.06.27 Guar.Sec 2022-1 Tr 1 Reg S	XS2489398185	EUR		1.100.000
1.2% Government Stock Malta 2021-13.05.37	MT0000013319	EUR	500.000	500.000
1.375% Bonds Hungar Development 2020-24.06.25	XS2010030752	EUR		400.000
1.375% EMTN BFCM 2020-02.04.30	FR0013504727	EUR	500.000	500.000
1.688% Covered EMTN Luminor Bk 2022-14.06.27 Series 8 Tranche 1 Reg S	XS2480961015	EUR		2.000.000
1.875% Bonds Latvia Rep Of 2019-19.02.49	XS1953056253	EUR		1.000.000
3,146% Covered Bond Nat. Aus BK 2024-05.02.31 Guarant.Secured 49 Tranche 1 Reg S	XS2758930569	EUR	450.000	450.000
3.25% EMTN DeutschBahnFin 2023-19.05.33	XS2624017070	EUR		1.300.000
3.35% Bonds Malta 2024-27.11.29	MT0000013889	EUR	300.000	300.000
3.375% Covered Bond Banco Santander 2023-11.01.30	ES0413900913	EUR		1.000.000
3.375% EMTN DeutschBahnFin 2024-29.01.38 Guarant.	XS2755487076	EUR	200.000	200.000
3.5% Buoni del tesoro poliennali CA Italia 24-15.07.33 Reg S	IT0005579997	EUR	900.000	900.000
3.5% Nts Iceland 2024-21.03.34	XS2788435050	EUR	400.000	400.000
3.625% Bonds DeutschBahnFin 2023-18.12.37 Guarant.	XS2577042893	EUR		3.400.000
3.625% Bonds Niederösterreich 2023-04.10.33	AT0000A377E6	EUR		500.000
3.625% EMTN Poland 2024-11.01.34 Series 59 Tranche 1	XS2746102479	EUR	400.000	400.000
3.625% Hyp-Pfandbrief Oberoest Landesbk 2023-31.03.28	AT0000A38HF9	EUR	900.000	900.000
3.715% Covered EMTN Toronto Dominion Bk 2023-13.03.30	XS2597408272	EUR		2.000.000
3.75% Government Stock Malta 2023-17.08.33	MT0000013749	EUR		500.000
3.875% Bonds HKSAR Government 2023-11.01.30	HK00000895901	EUR		600.000
3.875% EMTN ENI 2024-15.01.34 Reg S	XS2739132897	EUR	200.000	200.000
3.875% Nts Latvia Rep Of 2023-22.05.29	XS2722876609	EUR	700.000	700.000
3% Bonds Rep of Slovenia 2024-10.03.34	SI0002104576	EUR	1.400.000	1.400.000
3% Covered EMTN Islandsbanki 2022-20.09.27 Series 2 Tranche 1 Secured Reg S	XS2530443659	EUR		1.700.000
3% EMTN BGK 2022-30.05.29 Guarant.Series 10 Tranche 1 Reg S	XS2486282358	EUR		700.000
3% EMTN HYPO NOE 2024-16.04.32	AT0000A3C6F5	EUR	800.000	800.000
4.125% EMTN Cyprus 2023-13.04.33	XS2610236445	EUR		330.000
4.323% Bonds BP Cap Mkts 2023-12.05.35	XS2620585906	EUR		200.000
4.375% EMTN BFCM 2023-02.05.30	FR001400HMF8	EUR		800.000
4.5% MTN Bulgaria 2023-27.01.33 Glob Series 10 Tranche 1 Reg S	XS2579483319	EUR		700.000
4.625% EMTN Arion Bank 2024-21.11.28 Series 39 Tranche 1	XS2817920080	EUR	300.000	300.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
4.75% Bonds Hamb Comm Bank 2024-02.05.29 Serie 2766	DE000HCB0B36	EUR	300.000	300.000
4% Bonds Malta 2023-05.12.33	MT0000013772	EUR		500.000
4% Covered Bonds BP Alto Adige 2023-27.09.28	IT0005565988	EUR		700.000
4% Government Nts Malta 2023-05.12.33	MT0000013780	EUR	500.000	500.000
5.75% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2002-01.02.33 Reg S	IT0003256820	EUR		2.300.000
5.75% Nts Raiff Bank Int 2022-27.01.28 Series 261 Tranche 1	XS2547936984	EUR		350.000
Bonds SHB 2022-01.06.33 Series 356 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2486857431	EUR		600.000
EMTN Ceska Sporitelna 2021-13.09.28 Series 12 Tranche 1 Fixed/FR	AT0000A2STV4	EUR		500.000
EMTN Ceska Sporitelna 2022-14.11.25 Fixed/FR	XS2555412001	EUR		300.000
EMTN Sydbank 2023-06.09.28 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2675722750	EUR		550.000
Nts Ceska Sporitelna 2023-08.03.28 Fixed/Variable Rate	XS2676413235	EUR		600.000
Sr Pfd Bonds Raiff Bank Int 2023-26.01.27 Fixed/FR	XS2579606927	EUR		700.000
UBS Grp 2023-17.03.32 Reg S Fixed/FR	CH1255915014	EUR		500.000

Anleihen mit (0% Min) in der Wertpapierbezeichnung sind floating rates notes. Der für die Zinsperiode gültige Zinssatz, wird angepasst, aber in der Wertpapierbezeichnung nicht ausgewiesen.

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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 Gesamtditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtditeswaps 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 zulässig im 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.

HINWEIS

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.

Graz, am 2. Jänner 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo Euro High Grade Bond Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, 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 2024 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 wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 16. Jänner 2025

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

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 Euro High Grade Bond

AT0000627666

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

AT0000A0XBJ1

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

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich

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

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.

Fondsbestimmungen Apollo Euro High Grade Bond

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten. Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

Der Investmentfonds strebt als Anlageziel die Erzielung eines stabilen laufenden Ertrages an.

Der Investmentfonds investiert im Anlageschwerpunkt, d.h. zumindest zu **51 v.H.** des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen und sonstige verbrieftete Schuldtitel, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, deren Rating zumindest AA- entspricht. Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens, Euro-Werte erworben, wobei abgesicherte Fremdwährungen also Euroveranlagung gelten. Geldmarktinstrumente dürfen zur kurzfristigen Liquiditätshaltung erworben werden.

Sichteinlagen spielen im Rahmen der Veranlagung eine untergeordnete Rolle.

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen bis zu **10 v.H. des Fondsvermögens** erworben werden, wenn deren Veranlagungsschwerpunkte in Forderungswertpapieren liegen.

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

Der Investmentfonds wird aktiv gemanagt.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben beschriebenen Anlageschwerpunktes 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

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

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

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

- Anteile an Investmentfonds

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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 **7 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die nächsten 10 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 die nächsten 10 Cent.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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-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 Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1.12. 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 Anteilhabern 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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires

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