

APOLLO NACHHALTIG HIGH YIELD BOND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender ab 1.5.2023, Mitglied ab 1.1.2023)
Alfred Kober, MBA (ab 1.1.2023)
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter (bis 30.4.2023)
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 2022)

(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 2022.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten: 40
Davon Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung: EUR 2.798.750,07
Variable Vergütung (Boni): EUR 763.143,63
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung): EUR 3.561.893,70
davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	940.573,02
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	298.153,93
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	135.051,36
- 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	1.373.778,31
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik im Sinne des InvFG/AIFMG erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich. Die Vergütungspolitik gem. BWG wurde mit Wirkung vom 14.6.2023 ebenfalls unwesentlich geändert.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Nachhaltig High Yield Bond, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000837299		Thesaurierungsfonds AT0000496179			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2023	302.207.037,40	20,09	0,3000	41,62	0,0000	0,0000	-1,90
31.05.2022	221.279.602,45	20,48	0,0000	42,45	0,0000	0,0000	-10,59
31.05.2021	255.892.945,65	23,29	0,3900	47,69	0,5843	0,2223	8,23
31.05.2020	227.301.839,49	22,10	0,6000	44,05	0,0000	0,0000	-1,36
31.05.2019	256.139.159,24	23,19	0,8000	44,66	0,0000	0,0000	1,41
	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000835004		Ausschüttungsfonds AT0000A1NQX9			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
	EUR	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil USD	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil USD	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾	
31.05.2023	302.207.037,40	21,13	0,0000	86,19	1,2500	-1,90	
31.05.2022	221.279.602,45	23,19	0,0000	87,63	0,0000	-20,75	
31.05.2021	255.892.945,65	29,26	0,0000	97,71	0,0000	19,33	
31.05.2020	227.301.839,49	24,52	0,0000	92,40	2,5000	-2,59	
31.05.2019	256.139.159,24	26,05	0,8925	96,33	3,0000	-2,17	
	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A2SQ86		Ausschüttungsfonds AT0000A2SQ94			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾	
31.05.2023	302.207.037,40	8.691,65	136,0000	8,55	0,1250	-1,45	
31.05.2022	221.279.602,45	8.819,43	0,0000	8,76	0,0000	-11,81	
31.05.2023	302.207.037,40	8,55	0,1250	8,55	0,1250	-2,40	
31.05.2022	221.279.602,45	8,76	0,0000	8,76	0,0000	-12,40	

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 AT0000837299	Thesaurierungsanteil AT0000496179
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	20,48	42,45
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	20,09	41,62
Nettoertrag pro Anteil	-0,39	-0,83
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-1,90 %	-1,96 %

	Ausschüttungsanteil AT0000835004
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	21,54
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	21,13
Nettoertrag pro Anteil	-0,41
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-1,90 %

	Ausschüttungsanteil AT0000A1NQX9
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	87,63
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	86,19
Nettoertrag pro Anteil	-1,44
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-1,64 %

	Ausschüttungsanteil AT0000A2SQ86
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	8.819,43
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	8.691,65
Nettoertrag pro Anteil	-127,78
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-1,45 %

	Ausschüttungsanteil AT0000A2SQ94
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	8,76
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	8,55
Nettoertrag pro Anteil	-0,21
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-2,40 %

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

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge 15.740.260,04 15.740.260,04

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-2.329,11

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft -2.258.732,56 -2.258.732,56

Sonstige Verwaltungsaufwendungen

Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater -9.720,00

Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland -2.500,00

Wertpapierdepotgebühren -111.949,81

Spesen Zinsertrag 10.558,76

Depotbankgebühr -47.069,44 -160.680,49 -2.419.413,05

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

13.318.517,88

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne 3.074.924,55

derivative Instrumente 944.080,71

Realisierte Verluste -13.405.819,31

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-9.386.814,05

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

3.931.703,83

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -7.915.889,25

Ergebnis des Rechnungsjahres

-3.984.185,42

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 281,11

Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge -6,03

Ertragsausgleich **275,08**

Fondsergebnis gesamt³⁾

-3.983.910,34

¹⁾ 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.

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -17.302.703,30.

³⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 23.876,74.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres⁴⁾ **221.279.602,45**

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ausgabe von Anteilen	338.219.169,26
Rücknahme von Anteilen	-253.307.548,87
Ertragsausgleich	<u>-275,08</u>
	84.911.345,31

Fondsergebnis gesamt **-3.983.910,34**

(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres⁵⁾ **302.207.037,40**

⁴⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

4.589.771,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000837299) und 15.638,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000835004) und 3.412,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQX9) und 131,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A2SQ86) und 1,00000 Ausschüttungsanteil (AT0000A2SQ94) und 2.956.051,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000496179)

⁵⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:

4.557.994,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000837299) und 15.552,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000835004) und 3.496,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQX9) und 10.467,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A2SQ86) und 1,00000 Ausschüttungsanteil (AT0000A2SQ94) und 2.859.951,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000496179)

Ausschüttung (AT0000837299)

Die Ausschüttung von EUR 0,3000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2023 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.

Ausschüttung (AT0000A1NQX9)

Die Ausschüttung von EUR 1,2500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2023 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.

Ausschüttung (AT0000A2SQ86)

Die Ausschüttung von EUR 136,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2023 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 37,3829 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A2SQ94)

Die Ausschüttung von EUR 0,1250 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2023 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

Die Finanzmärkte waren im Berichtsjahr stark vom Inflationsgeschehen geprägt. Insgesamt vollzog die FED acht Zinserhöhungen und die EZB sieben. Die FED hatte bereits begonnen ihre Bilanzsumme im Rahmen des „Quantitative Tightening“-Programms zu verringern, also die Wiederveranlagung auslaufender Anleihen sukzessive zu reduzieren. Die EZB begann das Anleihekaufprogramm zur Stützung der pandemiegebeutelten Konjunktur zu beenden. Die auslaufenden Anleihen sollten noch bis mindestens Ende 2024 reinvestiert werden. Der seit Februar währende Angriffskrieg Russland mit den damit verbundenen Preisanstiegen bei Rohstoffen, insbesondere der Energie, als auch die bereits seit längerem wirksamen Knappheiten aufgrund von Lieferkettenengpässen ließen die Inflation weltweit deutlich ansteigen. Anleihenmärkte erlitten in der Folge starke Kurseinbrüche. Am Aktienmarkt stellte man zwar eine höhere Robustheit als erwartet fest, allerdings wiesen auch hier die Konjunktur-Frühindikatoren einen sinkenden Trend auf. Insbesondere Europa, das weiterhin hohe Energiekosten zu tragen hatte, war von einer möglichen Rezession deutlich stärker gefährdet als die USA. Die Beendigung der Covid bedingten Einschränkungen, die mit Beginn des 1. Quartals des heurigen Jahres auch China betraf, ließ die Konjunkturaussichten aufhellen. Dazu verhalf auch ein milder Winter, der die befürchteten Energieausgaben im Zaum hielt. Ebenso konnte eine gute Arbeitsmarktlage verzeichnet werden. Bei den Konsumausgaben waren jedoch Rückgänge zu verbuchen. Europa verzeichnete im Berichtszeitraum höhere Inflationsraten, wohingegen sich die USA bis zuletzt bereits in einem fortgeschritteneren Stadium der Konjunkturentwicklung befand.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum vom 1.6.2022 bis zum 31.5.2023 verzeichnete der Fonds einen Kursverlust von 1,90% (AT0000496179). Der Verlust resultierte vor allem aus dem allgemein gestiegenen Renditeniveau. Darüber hinaus sind auch die Risikoprämien für Unternehmensanleihen mit schlechteren Bonitäten leicht angestiegen. Die laufenden Erträge des Fonds konnten den Großteil der durch Zinsen und Spreads induzierten Verluste kompensieren. Das Rechnungsjahr wurde geprägt durch die Zinserhöhungen seitens der Notenbanken und ein überdurchschnittlich volatiles Marktumfeld. Als Erklärung hierfür kann die Unsicherheit im makroökonomischen sowie geopolitischen Umfeld herangezogen werden. Die erste Hälfte des Berichtszeitraums war geprägt durch eine geringe Sekundärmarktliquidität und wenig Aktivität am Primärmarkt. Mit Jahreswechsel besserte sich die Situation deutlich und es konnte am Primärmarkt partizipiert werden und Neuemissionsprämien lukriert werden, wodurch die Handelsaktivität im Fonds wieder zunahm.

An der strategischen Ausrichtung des Fonds gab es keine wesentlichen Änderungen. Der Fonds investiert weiterhin in ein breit gefächertes, gut diversifiziertes, globales Anleihenportfolio. Zum Einsatz kommen überwiegend Anleihen von Emittenten, deren Rating schlechter als Investment Grade ist. Dies zeigt sich am Kreditrisiko des Fondsportfolios, welches im Berichtszeitraum ein gewichtetes durchschnittliches Rating im Bereich von BB- aufwies. Der Fonds positionierte sich im Mittel mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von ca. 4,3 Jahren am unteren Ende der strategischen Zielspanne von 4,0 bis 5,5 (Modified Duration). Die Leitzinserhöhungen der Notenbanken haben zu einer Verflachung oder zu inversen Zinskurven geführt. Am Exposure in den investierten Währungen kam es während der Berichtsperiode zu einer moderaten Veränderung.

Der Anteil an USD-denominierten Anleihen wurde zugunsten des Euros um ca. 10% reduziert. Die Absicherungskosten des Fonds sind aufgrund des geringeren Fremdwährungs-Exposures und des gestiegenen Euro-Zinses wieder zurückgegangen. Die Transaktionstätigkeit im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragerwartung des Gesamtportfolios genutzt. Bis auf eine minimale Differenz fand eine permanente Rücksicherung sämtlicher Fremdwährungsrisiken in Euro statt.

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

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2023 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0,125 Grand City Properties S.A. 11.01.21-2028	XS2282101539	EUR	2.300.000	2.300.000	0	72,6100	1.670.030,00	0,55
0,375 Aroundtown SA 15.12.2021-15.04.2027	XS2421195848	EUR	2.500.000	2.500.000	0	69,8960	1.747.400,00	0,58
0,625 Grenke Finance PLC 12.11.2019-09.01.2025	XS2078696866	EUR	1.300.000	1.800.000	500.000	90,3330	1.174.329,00	0,39
0,875 GN Store Nord 25.11.2021-25.11.2024	XS2412258522	EUR	1.900.000	2.600.000	700.000	92,9360	1.765.784,00	0,58
1,00 Atos SE 12.11.2021-12.11.2029	FR0014006G24	EUR	3.000.000	3.000.000	0	65,4930	1.964.790,00	0,65
1,00 Telefonaktiebolaget LM Ericsson 26.05.2021-2029	XS2345996743	EUR	2.000.000	2.000.000	0	78,7610	1.575.220,00	0,52
1,50 CTP N.V. 27.09.2021-27.09.2031	XS2390546849	EUR	1.500.000	1.500.000	0	65,7530	986.295,00	0,33
1,50 Raiffeisen Bank Intl. FRN 12.09.19-12.03.30	XS2049823763	EUR	500.000	500.000	0	85,7870	428.935,00	0,14
1,625 Telecom Italia SpA 18.01.2021-18.01.2029	XS2288109676	EUR	850.000	400.000	0	77,4930	658.690,50	0,22
1,75 Ceconomy AG 24.06.2021-24.06.2026	XS2356316872	EUR	2.200.000	2.200.000	0	75,1200	1.652.640,00	0,55
1,75 Hammerson Ireland 03.06.2021-03.06.2027	XS2344772426	EUR	2.000.000	2.000.000	0	80,6320	1.612.640,00	0,53
2,00 Dometic Group AB 29.09.2021-29.09.2028	XS2391403354	EUR	2.000.000	2.000.000	0	80,1850	1.603.700,00	0,53
2,125 Nexi S.p.A. 29.04.2021-30.04.2029	XS2332590475	EUR	600.000	1.600.000	1.000.000	84,6650	507.990,00	0,17
2,25 Derichebourg 24.06.2021-15.07.2028	XS2351382473	EUR	2.000.000	2.000.000	0	87,3200	1.746.400,00	0,58
2,25 DIC Asset AG 22.09.2021-22.09.2026	XS2388910270	EUR	2.000.000	0	0	53,9980	1.079.960,00	0,36
2,25 Grifols S.A. 15.11.2019-15.11.2027	XS2077646391	EUR	2.200.000	2.200.000	0	89,0710	1.959.562,00	0,65
2,25 GTC Aurora Luxembourg 23.06.2021-23.06.2026	XS2356039268	EUR	2.000.000	1.000.000	0	78,1430	1.562.860,00	0,52
2,25 Nemark S.A.B. de C.V. 20.07.2021-20.07.2028	XS2362994068	EUR	2.800.000	2.800.000	0	79,2250	2.218.300,00	0,73
2,25 ZF Finance GmbH 03.11.2021-03.05.2028	XS2399851901	EUR	2.700.000	2.200.000	0	84,5820	2.283.714,00	0,76
2,375 Faurecia S.A. 27.11.2019-15.06.2027	XS2081474046	EUR	500.000	1.500.000	1.000.000	88,1140	440.570,00	0,15
2,375 Mahle GmbH 14.05.2021-14.05.2028	XS2341724172	EUR	2.500.000	0	0	77,1260	1.928.150,00	0,64
2,50 Atos SE 07.11.2018-07.11.2028	FR0013378460	EUR	700.000	700.000	0	73,8010	516.607,00	0,17
2,50 Nomad Foods BondCo PLC 24.06.2021-24.06.2028	XS2355604880	EUR	1.500.000	2.500.000	1.000.000	87,7980	1.316.970,00	0,44
2,625 RCI Banque SA FRN 18.11.2019-18.02.2030	FR0013459765	EUR	2.100.000	2.100.000	0	92,3640	1.939.644,00	0,64
2,875 Raiffeisen Bank Intl FRN_ 18.06.2020-2032	XS2189786226	EUR	3.000.000	3.000.000	0	82,9660	2.488.980,00	0,82
2,925 Intesa Sanpaolo SPA 14.10.2020-2030	XS2243298069	EUR	800.000	2.100.000	1.300.000	82,1310	657.048,00	0,22
3,00 Arcelik A.S. 27.05.2021-27.05.2026	XS2346972263	EUR	600.000	0	1.600.000	88,4360	530.616,00	0,18
3,00 Ardagh Metal Packaging 12.03.2021-01.09.2029	XS2310511717	EUR	2.000.000	0	0	73,6970	1.473.940,00	0,49
3,125 Constellium 02.06.2021-15.07.2029	XS2335148024	EUR	2.000.000	0	0	83,7890	1.675.780,00	0,55
3,125 Nobel Bidco B.V. 25.06.2021-15.06.2028	XS2355515516	EUR	1.000.000	1.000.000	0	78,9180	789.180,00	0,26
3,125 Saipem Intl.Finance BV 31.03.2021-31.03.2028	XS2325696628	EUR	1.150.000	0	0	89,7310	1.031.906,50	0,34
3,25 RCS & RDS SA 05.02.2020-05.02.2028	XS2107452620	EUR	1.000.000	1.000.000	0	84,6990	846.990,00	0,28
3,375 Grupo Antolin Irausa 27.04.2018-30.04.2026	XS1812087598	EUR	1.300.000	0	0	85,2100	1.107.730,00	0,37
3,375 Kapla Holding SAS 12.12.2019-15.12.2026	XS2010034077	EUR	975.000	700.000	0	90,9660	886.918,50	0,29
3,375 Novelis Sheet Ingot 31.03.2021-15.04.2029	XS2326493728	EUR	2.200.000	2.200.000	0	86,9900	1.913.780,00	0,63
3,375 Saipem Intl.Finance BV 15.07.2020-15.07.2026	XS2202907510	EUR	2.100.000	800.000	0	94,1370	1.976.877,00	0,65
3,50 Deutsche Lufthansa AG 14.07.2021-14.07.2029	XS2363235107	EUR	2.000.000	1.000.000	1.500.000	90,5900	1.811.800,00	0,60
3,50 Energizer Gamma Acqu.BV 23.06.2021-30.06.2029	XS2353416386	EUR	1.800.000	0	0	79,9230	1.438.614,00	0,48
3,50 Ontex Group 07.07.2021-15.07.2026	BE6329443962	EUR	2.300.000	600.000	0	90,2960	2.076.808,00	0,69
3,50 Paprec Holding 02.07.2021-01.07.2028	XS2349786835	EUR	2.200.000	2.200.000	0	90,1130	1.982.486,00	0,66
3,50 Telenet Finance LUX NOTE 13.12.2017-01.03.2028	BE6300371273	EUR	1.600.000	1.600.000	0	91,8530	1.469.648,00	0,49
3,625 Nobian Finance 01.07.2021-15.07.2026	XS2358383466	EUR	1.800.000	0	0	87,4990	1.574.982,00	0,52
3,625 Sappi Papier Holding 24.03.2021-15.03.2028	XS2310951103	EUR	2.600.000	400.000	0	88,5430	2.302.118,00	0,76
3,625 SPA Holdings 3 19.03.2021-04.02.2028	XS2319950130	EUR	1.500.000	0	0	84,4530	1.266.795,00	0,42
3,625 UPCB Finance IV Ltd. 21.06.2017-15.06.2029	XS1634252628	EUR	1.800.000	1.800.000	0	84,0680	1.513.224,00	0,50
3,75 Elixir Participat 08.07.2021-15.07.2026	XS2360381730	EUR	2.000.000	2.000.000	0	86,3220	1.726.440,00	0,57
3,75 Faurecia S.A. 31.07.2020-15.06.2028	XS2209344543	EUR	1.200.000	1.200.000	0	90,1260	1.081.512,00	0,36
3,75 Internat.Cons.Airl.Group 25.3.2021-25.3.2029	XS2322423539	EUR	2.200.000	2.200.000	0	86,5080	1.903.176,00	0,63
3,75 Loxam SAS 22.07.2019-15.07.2026	XS2031871069	EUR	2.100.000	1.700.000	0	95,2140	1.999.494,00	0,66
3,875 Air France-KLM 01.07.2021-2026	FR0014004AF5	EUR	600.000	0	1.500.000	93,8370	563.022,00	0,19
3,875 Synthomer PLC 25.06.2020-01.07.2025	XS2194288390	EUR	1.400.000	1.400.000	0	93,4280	1.307.992,00	0,43
3,875 TELE COLUMBUS AG 04.05.2018-02.05.2025	XS1814546013	EUR	1.600.000	0	0	64,1380	1.026.208,00	0,34
3,875 Webuild S.P.A. 28.01.2022-28.07.2026	XS2437324333	EUR	1.600.000	0	0	91,6440	1.466.304,00	0,49
4,00 Chemours Co. 06.06.2018-15.05.2026	XS1827600724	EUR	900.000	900.000	0	92,7220	834.498,00	0,28
4,125 Altice France 18.09.2020-15.01.2029	XS2232102876	EUR	2.625.000	800.000	0	74,0120	1.942.815,00	0,64
4,25 Finnair Oyj 19.05.2021-19.05.2025	FI4000507132	EUR	2.100.000	0	0	90,7450	1.905.645,00	0,63
4,375 Heimstaden Bostad AB 06.09.2021-06.03.2027	SE0016589105	EUR	1.900.000	0	0	64,9320	1.233.708,00	0,41
4,50 ENERGO-PRO a.s. 04.05.2018-2024	XS1816296062	EUR	2.200.000	0	0	97,6510	2.148.322,00	0,71
4,50 Jaguar Land Rover Auto. 14.07.2021-15.07.2028	XS2364593579	EUR	2.000.000	2.000.000	0	86,6870	1.733.740,00	0,57

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2023 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM			
4,625 Verde Bidco Spa 01.10.2021-2026	XS2389112736	EUR	3.000.000	1.700.000	0	92,0310	2.760.930,00	0,91
4,679 Deutsche Pfandbriefbank 28.06.17-28.06.27	XS1637926137	EUR	1.700.000	1.700.000	0	76,9720	1.308.524,00	0,43
4,75 Autostrade per L'Italia 24.01.2023-24.01.2031	XS2579897633	EUR	900.000	1.200.000	300.000	99,0160	891.144,00	0,29
4,75 BCP Modular Services 21.10.2021-30.11.2028	XS2397447025	EUR	1.800.000	0	0	83,7700	1.507.860,00	0,50
4,75 PCF GmbH 22.04.2021-15.04.2026	XS2333301674	EUR	2.000.000	500.000	0	83,0080	1.660.160,00	0,55
5,00 Cidron Aida Finco Sarl 01.04.2021-01.04.2028	XS2325699994	EUR	2.000.000	400.000	0	90,9910	1.819.820,00	0,60
5,00 Kongsberg Actuation Sys. 23.07.2018-15.07.2025	XS1843461689 ^{*)}	EUR	2.500.000	800.000	0	69,6538	1.741.345,25	0,58
5,00 SoftBank Group Corp. 03.04.2018-15.04.2028	XS1793255941	EUR	2.000.000	2.000.000	0	91,4800	1.829.600,00	0,61
5,375 Valeo SA 28.11.2022-28.05.2027	FR001400EA16	EUR	300.000	300.000	0	100,1800	300.540,00	0,10
5,618 TDC NET AS 06.02.2023-06.02.2030	XS2582501925	EUR	600.000	600.000	0	96,9600	581.760,00	0,19
5,625 Deutsche Bank AG FRN 19.05.2020-2031	DE000DL19VB0	EUR	2.000.000	2.000.000	0	97,2980	1.945.960,00	0,64
5,625 Iliad Holding SAS 27.10.2021-15.10.2028	XS2397781944	EUR	1.600.000	1.600.000	0	91,6810	1.466.896,00	0,49
5,75 PeopleCert Wisdom Issuer 05.08.2021-15.09.26	XS2370814043	EUR	1.500.000	0	0	97,0420	1.455.630,00	0,48
5,875 Maxeda DIY Holding 24.09.2020-01.10.2026	XS2232108568	EUR	2.000.000	0	0	72,4480	1.448.960,00	0,48
5,875 Quatrim SAS 20.11.2019-15.01.2024	XS2010039118	EUR	925.000	400.000	1.275.000	84,3960	780.663,00	0,26
5,875 Webuild SPA 15.12.2020-15.12.2025	XS2271356201	EUR	1.800.000	1.200.000	0	98,2310	1.768.158,00	0,59
6,00 AMS-Osram 06.07.2020 - 31.07.2025	XS2195511006	EUR	2.600.000	1.600.000	0	87,8470	2.284.022,00	0,76
6,00 Douglas GmbH 08.04.2021-08.04.2026	XS2326497802	EUR	2.300.000	0	0	92,0710	2.117.633,00	0,70
6,125 Ford Motor Credit Co. 15.05.2023-15.05.2028	XS2623496085	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,7630	2.015.260,00	0,67
6,184 Intesa Sanpaolo S.p.A. 20.02.2023-20.02.2034	XS2589361240	EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,9490	989.490,00	0,33
6,25 OI European Group B.V. 25.05.2023-15.05.2028	XS2624554320	EUR	400.000	400.000	0	102,1180	408.472,00	0,14
6,50 TDC NET AS 09.05.2023-01.06.2031	XS2615584328	EUR	1.700.000	1.700.000	0	99,6260	1.693.642,00	0,56
6,875 Telecom Italia S.p.A. 27.01.2023-15.02.2028	XS2581393134	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4400	1.004.400,00	0,33
7,00 Eramet S.A. 22.05.2023-22.05.2028	FR001400HZE3	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,6070	1.524.105,00	0,50
7,125 Verisure Holding AB 30.01.2023-01.02.2028	XS2581647091	EUR	1.700.000	1.700.000	0	100,1730	1.702.941,00	0,56
7,25 Rekeep S.p.A. 28.01.2021-01.02.2026	XS2291911282	EUR	1.200.000	1.200.000	0	90,8530	1.090.236,00	0,36
7,25 Stena International S.A. 09.2.2023-15.2.2028	XS2010025836	EUR	1.800.000	1.800.000	0	101,8070	1.832.526,00	0,61
7,375 Islandsbanki 17.05.2023-17.05.2026	XS2553604690	EUR	500.000	700.000	200.000	100,7010	503.505,00	0,17
7,375 Raiffeisen Bank Intl. 20.09.2022-20.12.2032	XS2534786590	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,3570	1.013.570,00	0,34
7,50 Cheplapharm Arzneimittel 10.05.2023-15.05.2030	XS2618867159	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,8800	1.498.200,00	0,50
7,50 Nidda Healthcare Holding 02.11.2022-21.08.2026	XS2550063478	EUR	2.675.000	2.675.000	0	99,0620	2.649.908,50	0,88
7,625 Banca Commerciale Romana 19.5.2023-19.5.2027	AT0000A34CN3	EUR	1.100.000	1.100.000	0	101,3370	1.114.707,00	0,37
7,625 Carnival Corp. 25.11.2020-01.03.2026	XS2264155305	EUR	2.100.000	2.100.000	0	93,6810	1.967.301,00	0,65
7,75 Telecom Italia Fin SA 24.1.2003-2033	XS0161100515	EUR	1.800.000	0	0	106,6210	1.919.178,00	0,64
7,875 Teva Pharma.Finance NL 09.03.2023-15.09.2031	XS2592804194	EUR	750.000	750.000	0	102,5240	768.930,00	0,25
8,125 Air France-KLM S.A. 16.01.2023-31.05.2028	FR001400F2R8	EUR	1.900.000	1.900.000	0	102,3080	1.943.852,00	0,64
8,50 Dana Financing Lux Sarl 24.05.2023-15.07.2031	XS2623489627	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,8800	998.800,00	0,33
8,50 Vallourec SA 30.06.2021-30.06.2026	XS2352739184	EUR	2.700.000	0	0	99,9370	2.698.299,00	0,89
8,75 Monitchem.Holdco 3 S.A. 28.04.2023-01.05.2028	XS2615006470	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,4400	1.506.600,00	0,50
8,875 Banca Transilvania FRN 27.04.2023-27.04.2027	XS2616733981	EUR	1.700.000	1.700.000	0	102,0400	1.734.680,00	0,57
9,25 Intrum AB 14.12.2022-15.03.2028	XS2566291865	EUR	1.700.000	1.700.000	0	90,8290	1.544.093,00	0,51
9,75 Int.Personal Finance 12.11.2020-12.11.2025	XS2256977013	EUR	1.900.000	0	0	89,0470	1.691.893,00	0,56
							149.514.471,25	49,47
3,75 Travis Perkins Plc 17.11.2020-17.02.2026	XS2254262285	GBP	1.460.000	1.460.000	0	90,8320	1.535.514,62	0,51
3,875 Ocado Group PLC 08.10.2021-08.10.2026	XS2393761692	GBP	1.800.000	1.800.000	0	74,6810	1.556.484,69	0,52
3,875 Talktalk Telecom Group 20.02.2020-20.02.2025	XS2121167345	GBP	2.025.000	0	0	77,4640	1.816.298,27	0,60
4,00 Bellis Finco PLC 24.02.2021-16.02.2027	XS2303072883	GBP	1.500.000	0	0	76,1410	1.322.428,07	0,44
4,125 Heathrow Finance Plc 19.11.2019-01.09.2029	XS2081020872	GBP	2.200.000	800.000	0	82,8380	2.110.155,73	0,70
4,25 Encore Capital Group 01.06.2021-01.06.2028	XS2346127272	GBP	1.800.000	1.800.000	0	76,4660	1.593.687,26	0,53
4,625 Thames Water Kemble Fin.19.11.2020-19.5.2026	XS2258560361	GBP	2.000.000	0	0	87,4410	2.024.917,50	0,67
4,75 Morrison (WM) Supermarkets 04.07.2014-2029	XS1083226321	GBP	1.350.000	0	850.000	61,5330	961.842,76	0,32
5,375 Encore Capital Group 23.11.2020-15.02.2026	XS2258992317	GBP	2.400.000	0	0	87,6050	2.434.458,40	0,81
6,375 Daily Mail & General Tr. 21.6.2007-21.6.2027	XS0306155499	GBP	600.000	0	0	89,4560	621.473,98	0,21
7,5 Co-operative Group Hlds 25.05.2011-08.07.2026	XS0629974352	GBP	1.600.000	900.000	0	94,9470	1.758.990,33	0,58
							17.736.251,61	5,87
10,5 Carnival Corporation 20.07.2020-01.02.2026	US143658BG61	USD	475.000	0	0	104,1210	460.326,46	0,15
10,5 Level 3 Financing Inc. 31.03.2023-15.05.2030	US527298BU63	USD	735.000	735.000	0	95,6620	654.426,38	0,22
2,375 SK Hynix Inc. 19.01.2021-19.01.2031	USY8085FBD16	USD	3.500.000	3.500.000	0	75,9770	2.475.051,19	0,82
2,85 Western Digital Corp. 10.12.2021-01.02.2029	US958102AQ89	USD	2.500.000	2.500.000	0	80,8320	1.880.863,74	0,62
3,375 Anadolu Efes Birac. 29.06.2021-29.06.2028	XS2355105292	USD	1.800.000	0	0	77,5360	1.299.002,23	0,43
3,375 Kohl's Corp. 31.03.2021-01.05.2031	US500255AX28	USD	2.400.000	2.400.000	0	65,9960	1.474.221,89	0,49
3,40 Level 3 Financing Inc. 29.11.2019-01.03.2027	US527298BP78	USD	325.000	325.000	0	79,6500	240.936,80	0,08
3,546 Rakuten Inc. 27.11.2019-2024	XS2080765154	USD	2.200.000	2.200.000	0	92,0070	1.883.985,48	0,62
3,575 Azure Power Energy Ltd. 19.08.2021-19.08.2026	USV0002UAA52 ^{*)}	USD	1.000.000	1.000.000	0	69,1415	643.535,46	0,21

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2023	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
3,625 Gap Inc. 27.09.2021-01.10.2029	US364760AP35	USD	1.800.000	1.800.000	0	70,3550	1.178.695,09	0,39
3,625 Twilio Inc.09.03.2021-15.03.2029	US90138FAC68	USD	1.800.000	1.800.000	0	86,0000	1.440.804,17	0,48
3,75 Davita Inc. 11.08.2020-15.02.2031	US23918KAT51	USD	1.200.000	0	0	79,8150	891.455,70	0,29
3,75 Hat Holdings I LLC 25.08.2020-15.09.2030	US418751AD59	USD	1.800.000	800.000	0	75,8190	1.270.236,41	0,42
3,75 Metalsa S.A. de C.V. 04.05.2021-04.05.2031	USP6638MAB74	USD	800.000	0	700.000	76,2660	567.877,89	0,19
3,875 Open Text Corp 18.02.2020-15.02.2028	US683715AC05	USD	625.000	0	0	87,9820	511.808,92	0,17
4,00 Stillwater Mining Co. 16.11.2021-16.11.2026	USU85969AE07	USD	1.700.000	1.700.000	0	87,4940	1.384.398,73	0,46
4,125 Elastic N.V. 06.07.2021-15.07.2029	US28415LAA17	USD	1.700.000	1.700.000	0	86,4990	1.368.655,06	0,45
4,125 Open Text Corp. 18.02.2020-15.02.2030	US683720AA42	USD	2.250.000	2.500.000	1.000.000	85,0620	1.781.361,69	0,59
4,125 Seagate HDD Cayman 10.06.2020-15.01.2031	US81180WBD20	USD	800.000	800.000	0	81,8450	609.419,21	0,20
4,25 Carriage Services Inc. 13.05.2021-15.05.2029	US143905AP21	USD	2.000.000	0	0	81,4680	1.516.530,16	0,50
4,25 Ladder Cap.Fin.LLLP/Co. 30.01.2020-01.02.2027	US505742AM88	USD	350.000	0	0	84,9020	276.579,49	0,09
4,25 Royal Caribbean Cruises 24.06.2021-01.07.2026	US780153BH44	USD	2.000.000	0	0	92,0170	1.712.900,22	0,57
4,375 LifePoint Health Inc. 13.02.2020-15.02.2027	US53219LAS88	USD	175.000	0	0	76,1600	124.050,63	0,04
4,50 Iron Mountain Inc. 18.08.2020-15.02.2031	US46284VAN10	USD	825.000	0	0	85,1090	653.526,85	0,22
4,50 Macy's Retail Holdings Inc. 18.11.14-15.12.34	US55616XAM92	USD	2.500.000	0	0	69,7540	1.623.091,96	0,54
4,50 Millicom Intl. Cellular 27.10.2020-27.04.2031	USL6388GHX18	USD	1.900.000	1.900.000	0	74,9610	1.325.631,98	0,44
4,50 Rede D'Or Finance 22.01.2020-22.01.2030	US75735GAA67	USD	1.500.000	1.500.000	0	84,8850	1.185.103,31	0,39
4,50 WW International Inc. 13.04.2021-15.04.2029	US98262PAA93	USD	1.800.000	0	700.000	61,4360	1.029.270,29	0,34
4,625 Ashtead Capital Inc. 18.11.2019-15.03.2030	US69007TAC80	USD	1.900.000	500.000	0	81,5400	1.441.976,92	0,48
4,625 DaVita Healthcare Inc. 09.06.2020-01.06.2030	US23918KAS78	USD	950.000	0	0	86,1890	762.095,59	0,25
4,625 Encompass Health Corp. 05.10.2020-01.04.2031	US29261AAE01	USD	2.275.000	1.000.000	500.000	87,3950	1.850.554,96	0,61
4,625 Travel & Leisure Co. 13.12.2019-01.03.2030	US98310WAQ15	USD	1.800.000	1.800.000	0	85,1870	1.427.183,54	0,47
4,625 Tronox Inc. 15.03.2021-15.03.2029	US897051AC29	USD	1.700.000	1.700.000	0	81,7230	1.293.085,44	0,43
4,75 Commscope Inc. 23.08.2021-01.09.2029	US203372AX50	USD	1.700.000	0	0	78,8510	1.247.642,41	0,41
4,75 Kennedy-Wilson Inc. 11.02.2021-01.03.2029	US489399AL90	USD	100.000	0	0	80,1080	74.560,69	0,02
4,75 La Construcion SA 07.02.2022-07.02.2032	USP5817RAG04	USD	1.000.000	0	0	81,3810	757.455,32	0,25
4,75 Shea Homes L.P./Fdg Corp.20.02.20-15.02.2028	US82088KAK43	USD	575.000	575.000	0	89,0160	476.397,99	0,16
4,81 Nissan Motor Corp. 17.09.2020-17.09.2030	USJ57160DZ32	USD	1.800.000	700.000	800.000	86,5670	1.450.303,43	0,48
4,875 Iron Mountain Inc.18.09.2017-15.09.2027	US46284VAC54	USD	500.000	0	1.000.000	93,8980	436.978,78	0,14
4,875 Navient Corp. 02.02.2021-15.03.2028	US63938CAL28	USD	2.000.000	0	0	82,8090	1.541.492,93	0,51
4,95 Colombia Telecom 17.07.2020-17.07.2030	USP28768AC69	USD	2.400.000	2.400.000	0	73,4620	1.640.997,77	0,54
5,00 Covanta Holdings 25.08.2020-01.09.2030	US22282EAJ10	USD	2.375.000	1.800.000	0	86,3170	1.908.068,46	0,63
5,00 Endeavor Mining PLC 14.10.2021-14.10.2026	USG3R41AAA47	USD	1.800.000	800.000	0	87,9900	1.474.143,71	0,49
5,00 Goodyear Tire & Rubber 27.04.2022-15.07.2029	US382550BN08	USD	2.200.000	400.000	0	90,3170	1.849.380,12	0,61
5,00 Nordstrom INC. 06.06.2014-15.01.2044	US655664AR15	USD	2.500.000	1.000.000	0	62,8800	1.463.142,22	0,48
5,00 Twitter Inc. 25.02.2022-01.03.2030	US90184LAP76	USD	100.000	0	0	101,5980	94.562,55	0,03
5,125 Clear Channel Worldwide 23.08.2019-15.08.27	US18453HAA41	USD	600.000	0	0	88,2080	492.598,66	0,16
5,125 Mercer International 06.07.2021-01.02.2029	US588056BB60	USD	1.700.000	1.700.000	0	80,1480	1.268.164,56	0,42
5,125 NCR Corporation 06.04.2021-15.04.2029	USU62886AN39	USD	2.000.000	2.000.000	0	87,7260	1.633.023,08	0,54
5,125 Steelcase Inc. 18.01.2019-18.01.2029	US858155AE40	USD	2.200.000	2.200.000	0	86,8210	1.777.794,12	0,59
5,125 Taylor Morrison Comm. 22.07.2020-01.08.2030	US87724RAJ14	USD	300.000	0	0	93,1900	260.210,35	0,09
5,25 Iron Mountain Inc. 22.06.2020-15.07.2030	US46284VAJ08	USD	1.425.000	0	0	89,7620	1.190.532,86	0,39
5,25 Rumo Luxembourg Sarl 10.07.2020-10.01.2028	USL79090AC78	USD	2.000.000	0	0	93,4620	1.739.798,96	0,58
5,375 Cascades Inc. 26.11.2019-15.01.2028	US14739LAB80	USD	1.500.000	1.500.000	0	94,3700	1.317.526,06	0,44
5,375 Howard Hughes Corp. 18.08.2020-01.08.2028	US44267DAD93	USD	600.000	0	0	88,8660	496.273,27	0,16
5,45 QVC Inc. 04.12.2014-15.08.2034	US747262AW35	USD	1.200.000	0	0	49,8070	556.295,61	0,18
5,50 Adtalem Global Education 01.03.2021-01.03.2028	US00737WAA71	USD	1.700.000	2.700.000	1.000.000	93,5860	1.480.791,14	0,49
5,50 UPC Holding BV 18.10.2017-15.01.2028	US90320LAG23	USD	1.650.000	800.000	0	88,1750	1.354.139,52	0,45
5,50 Xerox Holdings Corp. 06.08.2020-15.08.2028	US98421MAB28	USD	2.800.000	1.500.000	0	85,4270	2.226.317,94	0,74
5,60 Buckeye Partners LP 12.09.2014-15.10.2044	US118230AP60	USD	536.000	0	0	72,1210	359.799,48	0,12
5,75 Chemours Co. 27.11.2020-15.11.2028	USU16309AH65	USD	1.900.000	0	0	88,4460	1.564.104,62	0,52
5,75 Harsco Corporation 28.06.2019-31.07.2027	US415864AM90	USD	669.000	669.000	0	87,4160	544.315,93	0,18
5,75 Seagate HDD Cayman 02.12.14-01.12.34	US81180WAN11	USD	2.200.000	0	0	86,8170	1.777.712,21	0,59
5,80 Turkcell Iletisim AS 11.04.2018-11.04.2028	XS1803215869	USD	2.200.000	0	0	85,4760	1.750.253,16	0,58
5,875 Park Intermed Holdings 18.09.20-10.01.28	US70052LAB99	USD	325.000	0	0	91,4120	276.516,20	0,09
5,875 Sunnova Energy Corp. 17.08.2021-01.09.2026	US86745GAF00	USD	2.100.000	0	0	87,1360	1.703.142,22	0,56
6,00 Conduent Bus Services 15.10.2021-01.11.2029	US20679LAB71	USD	1.055.000	1.055.000	0	82,6730	811.802,08	0,27
6,00 CHS/Community Health Sys. 28.12.2020-15.01.29	US12543DBH26	USD	1.400.000	0	0	80,8660	1.053.726,73	0,35
6,00 Natura & Co Lux. Holdings 19.04.2022-19.04.2029	USL6S52VAA02	USD	2.200.000	2.200.000	0	89,3770	1.830.132,17	0,61
6,125 Arconic Rolled Products 07.02.2020-15.02.28	US03966VAA52	USD	1.800.000	1.800.000	0	101,0060	1.692.207,74	0,56
6,125 MicroStrategy Inc. 14.06.2021-15.06.2028	US594972AF82	USD	1.500.000	0	0	88,2710	1.232.376,21	0,41
6,25 Archrock Partners LP/FIN 20.12.2019-2028	US03959KAC45	USD	1.800.000	1.800.000	1.450.000	92,8470	1.555.515,64	0,51
6,25 Brookfield Residences 23.09.2019 - 15.09.2027	US11283YAB65	USD	650.000	0	0	89,9420	544.139,05	0,18
6,25 Norddeutsche LB 10.04.14-10.04.24	XS1055787680	USD	2.800.000	2.800.000	0	96,5280	2.515.621,74	0,83

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2023	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
6,50 Dell Inc. 03.12.2008-15.04.2038	US24702RAF82	USD	1.400.000	0	0	101,8510	1.327.172,38	0,44
6,50 EQM Midstream Partners 25.06.2018-15.07.2048	US26885BAE02	USD	1.500.000	0	0	81,8150	1.142.242,18	0,38
6,625 Drax Finco Pic 26.04.2018-01.11.2025	US26151AAA79	USD	1.900.000	1.900.000	0	98,3760	1.739.709,61	0,58
6,625 L Brands Inc. 30.09.2020-01.10.2030	US501797AW48	USD	925.000	0	0	96,1090	827.446,25	0,27
6,625 Nokia Oyj 07.05.09-15.05.39	US654902AC90	USD	300.000	300.000	0	96,8110	270.321,11	0,09
6,625 Owens & Minor Inc. 29.03.2022-01.04.2030	US690732AG70	USD	1.500.000	1.500.000	0	90,5700	1.264.473,19	0,42
6,70 US Cellular Corp. 08.12.2003-15.12.2033	US911684AD06	USD	1.500.000	0	0	82,4570	1.151.205,32	0,38
6,75 Cushman & Wakefield 22.05.2020-15.05.2028	US23166MAA18	USD	1.500.000	1.500.000	0	89,2840	1.246.518,99	0,41
6,75 L Brands Inc. 16.06.2016-01.07.2036	US501797AM65	USD	625.000	0	0	89,4800	520.523,08	0,17
6,75 Teva Pharmaceuticals 14.03.2018-01.03.2028	US88167AAK79	USD	1.900.000	1.000.000	0	98,2080	1.736.738,64	0,57
6,75 Xerox Corporation 04.12.2009-15.12.2039	US984121CB79	USD	1.200.000	0	0	72,6120	811.005,21	0,27
6,875 American Axle & MFG Inc. 12.06.20.01.07.28	US02406PBA75	USD	2.800.000	2.800.000	0	89,9290	2.343.644,83	0,78
6,875 Ball Corp. 25.11.2022-15.03.2028	US058498AY23	USD	1.000.000	1.000.000	0	102,6190	955.128,44	0,32
6,875 Unisys Corp. 29.10.2020-01.11.2027	US909214BV97	USD	2.200.000	700.000	0	75,8960	1.554.087,86	0,51
7,00 Global Partners 14.02.2020-01.08.2027	US37954FAG90	USD	775.000	0	0	96,3200	694.787,79	0,23
7,00 Iliad Holding S.A.S. 27.10.2021-15.10.2028	USF507APAB73	USD	1.000.000	0	0	93,6340	871.500,37	0,29
7,00 Sylvamo Corp. 03.09.2021-01.09.2029	US87133LAA89	USD	1.000.000	0	0	99,8660	929.504,84	0,31
7,125 Braskem America Finance Co. 22.07.2011-2041	USU1065PAA94	USD	1.000.000	2.700.000	1.700.000	92,9380	865.022,34	0,29
7,125 Marks & Spencer PLC 06.12.2007-01.12.2037	USG5825LAA64	USD	2.600.000	800.000	0	93,5240	2.263.239,02	0,75
7,125 Springleaf Finance Co. 11.05.2018-15.03.2026	US85172FAN96	USD	500.000	0	0	95,3790	443.871,00	0,15
7,25 Belo Corp. 26.09.1997-15.09.2027	US080555AF20	USD	1.175.000	0	0	94,6500	1.035.124,26	0,34
7,25 Pitney-Bowes Inc. 19.03.2021-15.03.2029	US724479AQ31	USD	2.000.000	0	0	71,5350	1.331.626,95	0,44
7,25 Prime Healthcare Service 30.10.20.01.11.25	US74165HAB42	USD	725.000	0	0	93,3670	630.036,07	0,21
7,375 Sabre Global Inc. 27.08.2020-01.09.2025	US78573NAF96	USD	1.500.000	1.500.000	0	84,8960	1.185.256,89	0,39
7,50 New Gold Inc. 24.06.2020-15.07.2027	US644535AH91	USD	1.400.000	0	0	94,4410	1.230.616,16	0,41
7,50 Staples Inc. 16.04.2019-15.04.2026	US855030AN20	USD	1.500.000	0	0	82,6060	1.153.285,55	0,38
7,75 Belo Corp. 13.06.1997-01.06.2027	US080555AE54	USD	575.000	0	0	95,7070	512.207,05	0,17
7,875 Bombardier Inc. 07.03.2019-15.04.2027	USC10602BG11	USD	2.000.000	2.000.000	0	99,1800	1.846.239,76	0,61
8,75 Abercrombie & Fitch 02.07.2020-15.07.2025	US003000AA44	USD	1.200.000	1.200.000	0	101,9380	1.138.548,03	0,38
							120.679.684,70	39,93
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	287.930.407,56	95,28
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
2,625 Azzurra Aeroporti SPA 30.07.2020-30.05.2027	XS2208302179	EUR	1.700.000	700.000	0	88,7960	1.509.532,00	0,50
9,625 Olympus Water US Hldg. 08.06.2023-15.11.2028	XS2628988730	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,6850	1.006.850,00	0,33
							2.516.382,00	0,83
4,875 Ziggo BV 28.10.2019-15.01.2030	US98955DAA81	USD	2.200.000	0	0	83,7170	1.714.234,92	0,57
5,00 SBL Holdings Inc. 16.02.2021-18.02.2031	USU75065AB53	USD	1.750.000	0	0	81,2880	1.324.032,02	0,44
6,25 Eldorado Gold Corp 26.08.2021-01.09.2029	US284902AF02	USD	2.700.000	0	0	90,6400	2.277.810,87	0,75
8,625 First Quantum Minerals 30.05.2023-01.06.2031	USC3535CAP35	USD	500.000	500.000	0	99,3610	462.402,27	0,15
							5.778.480,08	1,91
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	8.294.862,08	2,74
Summe Wertpapiervermögen						EUR	296.225.269,64	98,02
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH GBP/EUR 03.08.2023		GBP	13.655.000,00			0,8653	-376.856,58	-0,12
DH GBP/EUR 03.08.2023		GBP	1.350.000,00			0,8653	-39.396,23	-0,01
DH USD/EUR 09.11.2023		USD	137.070.000,00			1,0825	-2.964.771,66	-0,98
Geschlossene Position								
DH GBP/EUR 03.08.2023		GBP	425.000,00			0,8887	1.200,15	0,00
DH GBP/EUR 03.08.2023		GBP	1.800.000,00			0,8835	-6.792,98	0,00
DH GBP/EUR 03.08.2023		GBP	1.000.000,00			0,8804	-7.751,09	0,00
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	-3.394.368,39	-1,12

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.05.2023 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	4.891.178,97				4.891.178,97	1,62
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		GBP	52.187,87				60.427,11	0,02
		USD	85.024,34				79.136,58	0,03
Summe der Bankguthaben						EUR	5.030.742,66	1,66
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	14.936,15				14.936,15	0,00
		GBP	551,22				638,24	0,00
		USD	3.844,33				3.578,12	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	2.101.326,68				2.101.326,68	0,70
		GBP	327.491,05				379.194,18	0,13
		USD	2.213.050,68				2.059.801,45	0,68
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-200.536,55				-200.536,55	-0,07
Depotgebühren								
		EUR	-9.794,78				-9.794,78	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-3.750,00				-3.750,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	4.345.393,49	1,44
FONDSVERMÖGEN						EUR	302.207.037,40	100,00
***Faktorwertpapier								
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000837299					EUR	20,09	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000837299					STK	4.557.994,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000835004					EUR	21,13	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000835004					STK	15.552,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NWX9					EUR	86,19	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NWX9					STK	3.496,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ86					EUR	8.691,65	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ86					STK	10.467,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ94					EUR	8,55	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2SQ94					STK	1,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000496179					EUR	41,62	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000496179					STK	2.859.951,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.05.2023 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US-Dollar	1 EUR =	1,07440 USD

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, 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 und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen nicht zulässig, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

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
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
0,625 Hochtief AG 26.04.2021-26.04.2029	DE000A3E5S00	EUR	2.500.000	2.500.000
0,625 Grenke Finance PLC 01.12.2022-09.01.2025	XS2560495207	EUR	1.800.000	1.800.000
1,00 Imerys S.A 14.05.2021-15.07.2031	FR0014003GX7	EUR	1.000.000	1.000.000
1,125 Telefonaktiebolaget LM 08.02.2022-08.02.2027	XS2441574089	EUR	1.300.000	1.300.000
1,625 CPI Property Group SA 28.10.2019-23.04.2027	XS2069407786	EUR	1.800.000	1.800.000
1,75 Cellnex Telecom S.A. 23.10.2020-23.10.2030	XS2247549731	EUR	7.400.000	7.400.000
10,125 Carnival Corporation 20.07.2020-01.02.2026	XS2010030596	EUR	0	1.000.000
2,375 Accor SA 29.11.2021-29.11.2028	FR0014006ND8	EUR	0	300.000
2,375 Catalent Pharma Solution 02.03.2020-2028	XS2125168729	EUR	2.300.000	2.300.000
2,375 Titan Global Finance PLC 16.11.17-16.11.2024	XS1716212243	EUR	1.400.000	1.400.000
2,386 Ford Motor Credit Co 17.06.2019-17.02.2026	XS2013574384	EUR	2.300.000	2.300.000
2,625 Fnac Darty SA 14.05.2019-30.05.2026	XS1987729768	EUR	1.400.000	1.400.000
2,625 Orpea 08.03.18-10.03.25	FR0013322187	EUR	0	1.500.000
2,875 OI European Group B.V.12.11.2019-15.05.2025	XS2077666316	EUR	1.700.000	1.700.000
3,00 Progroup AG Notes 27.03.2018-31.03.2026	DE000A2G8WA3	EUR	1.800.000	1.800.000
3,25 Gestamp Automocion SA 27.04.2018-30.04.2026	XS1814065345	EUR	1.300.000	1.300.000
3,375 Belden Inc. 28.07.2021-15.07.2031	XS2367228058	EUR	1.200.000	1.200.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
3,375 Schaeffler AG 12.10.2020-12.10.2028	DE000A3H2TA0	EUR	1.800.000	1.800.000
3,375 Kedrion SPA 06.05.2021-15.05.2026	XS2339500170	EUR	0	1.500.000
3,50 Corestate Capital Holding 29.03.2018-15.04.23	DE000A19YDA9	EUR	0	1.500.000
3,50 Hanesbrands Inc. 03.06.2016-15.06.2024	XS1419661118	EUR	1.300.000	1.300.000
3,50 Adient Global Holdings 19.08.2016-15.08.2024	XS1468662801	EUR	1.300.000	1.300.000
3,50 Nidda Healthcare Holding 29.09.2017-2024	XS1690644668	EUR	0	2.675.000
3,875 Coty Inc. 16.06.2021-15.04.2026	XS2354326410	EUR	2.000.000	3.200.000
3,875 Escrow Issuer S.A.05.10.2021-15.10.2028	XS2393001891	EUR	2.200.000	2.200.000
4,00 Paprec Holding 29.03.2018-31.03.2025	XS1794209459	EUR	2.000.000	2.000.000
4,00 Spectrum Brands Inc. 20.09.2016-01.10.2026	XS1493296500	EUR	1.700.000	1.700.000
4,196 Eramet S.A. 28.09.2017-28.02.2024	FR0013284643	EUR	0	2.100.000
4,25 Huhtamäki Oyj 09.06.2022-09.06.2027	FI4000523550	EUR	600.000	600.000
4,50 Norican Group APS 17.05.2017-15.05.2023	XS1577963058	EUR	0	1.200.000
4,75 Avis Budget Fin.4.10.2018-30.1.2026	XS1889107931	EUR	1.300.000	1.300.000
4,875 Elo Saca 08.12.2022-08.12.2028	FR001400EHH1	EUR	1.000.000	1.000.000
5,375 Iliad S.A. 12.12.2022-14.06.2027	FR001400EJ15	EUR	1.500.000	1.500.000
5,75 Sarens Finance Company 21.02.2020-2027	BE6318634548	EUR	0	1.500.000
5,875 Centurion Bidco SpA 08.10.2020-30.09.2026	XS2241097687	EUR	0	1.800.000
6,125 Marcolin Spa 27.05.2021-15.11.2026	XS2346563500	EUR	0	1.200.000
6,875 Jaguar Land Rover Autom. EO-Notes 2019-2026	XS2010037682	EUR	0	1.850.000
7,50 Tereos Finance Groupe I 23.10.2020-30.10.2025	XS2244837162	EUR	500.000	2.000.000
7,75 Credit Suisse Gr. FRN 14.11.2022-01.03.2029	CH1214797172	EUR	2.200.000	2.200.000
8,25 Provident Financial FRN 04.06.2018-04.06.2023	XS1827005411	GBP	0	1.700.000
3,125 SPCM S.A. 20.09.2021-15.03.2027	USF85783AL60	USD	0	1.100.000
3,50 Graphic Packaging Intl. 28.08.2020-01.03.2029	US38869AAC18	USD	0	1.200.000
3,825 Interconexion Electrica 26.11.2021-2033	USP5626NAA39	USD	0	600.000
3,875 Cablevision Lightpath LLC 29.9.2020-15.9.27	US12687GAA76	USD	0	350.000
3,875 Cemex SAB DE 12.01.2021-11.07.2031	USP2253TJR16	USD	2.400.000	2.400.000
3,875 Emergent Biosolutions Inc.7.8.2020-15.8.2028	US29089QAC96	USD	0	2.000.000
3,875 United Rentals North Am. 10.8.2020-15.2.2031	US911363AM11	USD	275.000	275.000
3,95 MARB BondCO PLC 29.01.2021-29.01.2031	USG5825AAC65	USD	0	1.200.000
4,00 CenturyLink Inc. 24.01.2020-15.02.2027	US156700BC99	USD	0	1.250.000
4,00 Ciena Corp 18.01.2022-31.01.2030	US171779AL52	USD	0	500.000
4,00 Hilton Domestic Operating 01.12.2020-01.05.2031	USU4328RAG93	USD	0	1.000.000
4,00 KB Home 09.06.2021-15.06.2031	US48666KAZ21	USD	0	1.300.000
4,125 Edgewell Personal Care 08.03.2021-01.04.2029	USU27827AB79	USD	0	2.600.000
4,20 Rumo Luxembourg Sarl 22.09.2021-18.01.2032	USL79090AD51	USD	0	1.000.000
4,25 Dana Inc. 13.05.2021-01.09.2030	US235825AH97	USD	0	2.400.000
4,25 Valvoline Inc. 25.02.2020-15.02.2030	US92047WAD39	USD	0	1.500.000
4,50 Coca-Cola Icecek A.S. 20.01.2022-20.01.2029	XS2434515313	USD	0	1.800.000
4,625 AdaptHealth LLC 04.01.2021-01.08.2029	US00653VAC54	USD	0	1.400.000
4,625 Amsted Industries Inc. 16.12.19-15.05.2030	US032177AJ66	USD	0	875.000
4,625 AMN Healthcare Inc. 01.10.2019-01.10.2027	US00175PAB94	USD	150.000	1.450.000
4,625 ASGN Incorporated 22.11.2019-15.05.2028	US00191UAA07	USD	0	675.000
4,625 CSC Holdings LLC 16.06.2020-01.12.2030	US126307BD80	USD	0	725.000
4,75 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 01.10.2019-01.03.2030	US1248EPCD32	USD	0	750.000
4,75 Shea Homes L.P./Fdg Corp. 20.02.20-15.02.28	US82088KAE82	USD	0	575.000
4,875 Seagate HDD Cayman 14.05.2015-01.06.2027	US81180WAR25	USD	200.000	200.000
5,00 Bausch Health Comp.Inc. 03.12.2020-15.02.2029	US071734AM99	USD	0	1.500.000
5,00 NCR Corp. 20.08.2020-01.10.2028	US62886EAY41	USD	0	475.000
5,125 CenturyLink Inc. 16.12.2019-15.12.2026	US156700BB17	USD	0	2.125.000
5,125 Tenet Healthcare Corp. 26.08.2019-01.11.2027	US88033GDA58	USD	2.000.000	2.000.000
5,125 Tenet Healthcare Corp. 26.08.2019-01.11.2027	US88033GDB32	USD	2.000.000	2.000.000
5,165 Bed Bath & Beyond Inc. 17.07.2014-01.08.2044	US075896AC47	USD	0	1.400.000
5,25 Methanex Corp. 12.09.2019-15.12.2029	US59151KAL26	USD	1.200.000	1.800.000
5,375 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp.23.05.2019-01.06.29	US1248EPCB75	USD	0	350.000
5,75 Bausch Health Comp.Inc. 08.03.19-15.08.27	US071734AC18	USD	1.500.000	1.500.000
5,75 CSC Holdings LLC 10.07.2019-15.01.2030	US126307BA42	USD	0	1.100.000
5,875 Albertsons Cos LLC 15.08.2019-15.02.2028	US013092AB74	USD	0	300.000
5,875 Dish DBS Corp. 29.01.2015-15.11.2024	US25470XAW56	USD	0	1.250.000
5,875 Nielsen Finance LLC 24.09.2020-01.10.2030	US65409QBF81	USD	0	2.200.000
6,00 Darling Ingredients 09.06.2022-15.06.2030	US237266AJ06	USD	200.000	200.000
6,125 RR Donnelley & Sons Co., 28.4.2021-1.11.2026	US257867BF75	USD	0	2.000.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
6,125 Avaya Inc. 25.09.2020-15.09.2028	USU05258AF20	USD	0	1.700.000
6,25 Winnebago Industries 08.07.2020-15.07.2028	US974637AC45	USD	0	250.000
6,375 Axtel SAB 14.11.2017-14.11.2024	USP0606PAC97	USD	1.400.000	1.400.000
6,625 Amkor Technology Inc. 15.03.2019-15.09.2027	USU03169AM81	USD	1.500.000	1.500.000
6,625 Hughes Satell.Syst.Co.11.05.17-01.08.26	US444454AF95	USD	0	325.000
6,75 Cleveland Cliffs Inc. 13.03.2020-15.03.2026	US185899AG62	USD	200.000	200.000
6,875 First Quantum Minerals 27.02.2018-01.03.2026	USC3535CAJ74	USD	1.200.000	1.200.000
7,00 Cimpress PLC 15.06.2018-15.06.2026	US17186HAC60	USD	0	1.700.000
7,125 Precision Drilling Corp.22.11.2017-15.1.2026	US740212AL91	USD	0	1.600.000
7,25 KB Home 22.06.2022-15.07.2030	US48666KBA60	USD	1.300.000	1.300.000
7,25 Wesco Distribution Inc. 12.06.2020-15.06.2028	US95081QAP90	USD	0	1.300.000
7,60 Lumen Technology Inc. 21.09.2009-15.09.2039	US156700AM80	USD	1.400.000	1.400.000
7,75 Lannett Co. Inc. 22.04.2021-15.04.2026	US51602UAD00	USD	0	1.700.000
7,75 Windstream Escrow 25.08.2020-15.08.2028	USU9701WAA72	USD	0	1.700.000
7,995 Embarq Corp. 17.05.2006-01.06.2036	US29078EAA38	USD	0	1.475.000
7,875 Tenneco Inc. 30.11.2020-15.01.2029	US880349AS45	USD	0	1.825.000
8,00 Deluxe Corporation 01.06.2021-01.06.2029	US248019AU57	USD	0	1.500.000
8,25 CoreCivic Inc. 14.04.2021-15.04.2026	US21871NAB73	USD	0	1.200.000

Neuemissionen

Zulassung zum Amtlichen Handel vorgesehen

Obligationen

10,00 Italmatch Chemicals S.p.A. 06.2.2023-06.2.2028	XS2582788100	EUR	250.000	250.000
--	--------------	-----	---------	---------

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen

4,50 Superior Plus/Gen.Prtn. 11.03.2021-15.03.2029	USC86307AB80	USD	0	100.000
4,625 Cleveland-Cliffs Inc. 17.02.2021-01.03.2029	USU1852LAK36	USD	0	2.000.000

Graz, am 31. August 2023

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 Nachhaltig High Yield Bond Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2023 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 15. September 2023

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.

Angaben zu ESG-Kriterien

Nachhaltigkeitsbezogene Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

Steuerliche Behandlung des Apollo Nachhaltig High Yield Bond

AT0000837299

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

AT0000835004

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

AT0000A1NQX9

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

AT0000A2SQ86

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 37,3829 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A2SQ94

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

AT0000496179

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

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen Apollo Nachhaltig High Yield Bond

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

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

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

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

- Wertpapiere

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

- Geldmarktinstrumente

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

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören (Staaten, siehe Anhang 1

der Fondsbestimmungen) begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als **35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist nicht zulässig. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR und USD.

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

- Ausgabe und Ausgabeaufschlag

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

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

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

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

- Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **1.8.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **1.8.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **1.8.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

ANHANG

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande
USA
Kanada
Japan

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Apollo Nachhaltig High Yield Bond

Tranchen:
AT0000496179, AT0000835004, AT0000837299, AT0000A1NQX9, AT0000A2SQ86, AT0000A2SQ94

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900Q16HN85FOS8T95

Stand: 31.05.2023

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 0,00% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 0,00%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 17,20 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds fördert bzw. unterstützt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen seiner Anlagepolitik, indem er ethische und nachhaltige Kriterien bei den Investitionsentscheidungen berücksichtigte. Ökologische und/oder soziale Merkmale umfassen u.a. den Klimaschutz, die Anpassungen an den Klimawandel, die Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung sowie den Schutz und die Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Im Rahmen der sozialen Merkmale sind hierunter z.B. die Bekämpfung von Ungleichheiten, die Förderung von sozialem Zusammenhalt, die soziale Integration und die Einhaltung von arbeitsrechtlichen Mindeststandards zu verstehen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zur Beurteilung der zuvor genannten ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Bewertungsmethode unter Verwendung von internen und externen Mindeststandards, Ausschlusskriterien und Best-in-Class-Prinzipien, sogenannte Nachhaltigkeitsindikatoren, herangezogen:

- Externe Mindeststandards: ÖGUT - Responsible Investment Standard (kurz: RIS)
- Interne Mindeststandards
- Nachhaltigkeitskriterien von externen Siegeln und Zertifikaten (österreichisches Umweltzeichen (UZ 49), Europäische Transparenzkodex (Eurosif))

Die Daten werden laufend auf Basis eines externen Datenproviders zur Verfügung gestellt. Die obenstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses vollumfänglich auf Basis, der vom Datenprovider zur Verfügung gestellten Daten eingehalten-Details siehe Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

In diesem Zusammenhang ist festzuhalten, dass die zuvor genannten Nachhaltigkeitsfaktoren nicht historisch betrachtet wurden, da die relevanten Bestimmungen der gegenständlichen Verordnungen zu diesem Zeitpunkt noch nicht in Kraft waren.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das langfristige Ziel der nachhaltigen Investitionen war es zum einen unter Anwendung von positiven und negativen Nachhaltigkeitskriterien einen Beitrag zur Förderung der nachhaltigen Entwicklung zu leisten. Hierdurch wurden Investitionen, u.a. in Unternehmen und Staaten, identifiziert und in weiterer Folge unterstützt, welche ESG-Kriterien im Sinne von ökologischen und sozialen Zielen unter dem Gesichtspunkt der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, in ihrer internen Zielsetzung verankert haben. Zum anderen sollen die nachhaltigen Investitionen einen positiven Anlageerfolg bewirken. Nachfolgend werden beispielhaft die ökologischen und sozialen Ziele der nachhaltigen Investitionen dargestellt:

Umweltziele

- Vermeidung bzw. Minderung der Förderung/des Abbaus/der Weiterverarbeitung fossiler Energieträger
- Minderung der Energieerzeugung aus fossilen Energieträgern (Kohle, Öl ...)
- Stark reduziertes Exposure rund um das Thema Nuklearenergie (Energieproduktion, Verarbeitung von Uran, Dienstleistungen)

Sozialziele

- Einhaltung fundamentaler Menschenrechte
- Einhaltung fundamentaler Arbeitsrechte
 - insb. Vermeidung von Kinderarbeit & moderner Sklaverei
 - insb. Einhaltung von Standards bzgl. Arbeitsrechte & Versammlungsfreiheit

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Zur Sicherstellung, dass den zuvor genannten Umwelt- und Sozialzielen nicht erheblich geschadet wird, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses die externen Mindeststandards sowie Best-in-Class und Ausschlusskriterien angewendet-Details hierzu siehe Punkt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im nachfolgenden werden die Indikatoren, die in Bezug auf die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (kurz: PAI) im Rahmen des Investmentprozesses anwendbaren Best- in-Class- und Ausschlusskriterien berücksichtigt wurden, dargestellt.

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie in Bezug auf die Erzielung der zuvor genannten ökologischen und sozialen Ziele basieren auf folgenden Standards und Kriterien. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Ziele ohne vorige Ankündigung geändert werden können.

Mindeststandards

Die Mindeststandards im Investmentprozess beruhen auf zwei Säulen, einerseits auf externen Standards der ÖGUT RIS und andererseits auf einer freiwilligen Selbstverpflichtung durch interne Mindestkriterien.

ÖGUT RIS-Mindeststandards:

Die Security KAG hat sich zur Einhaltung des ÖGUT RIS verpflichtet. Dieser wurde im Rahmen eines Projektes mit der ÖGUT (Österreichische Gesellschaft für Umwelt und Technik) und der rfu (Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung) entwickelt und gilt für alle Fonds im direkten Einflussbereich der KAG. Der Ansatz basiert auf Divestment, wodurch auf Basis einer konkreten „Black List“ Unternehmen mit ethisch besonders problematischen Geschäftsaktivitäten (weltweit führende Unternehmen aus den Bereichen Rüstung, Nukleartechnik, Nuklearenergie und Agrogentechnik sowie Hauptverursacher des Klimawandels) und Staaten mit besonders unethischen Praktiken (massiv überhöhte Militärbudgets, geringste Demokratie- und Menschenrechtsstandards, extensivste Anwendung der Todesstrafe), aus dem Portfolio ausgeschlossen wurden. Zudem verpflichtet sich die Security KAG im Rahmen des ÖGUT-RIS, keine

Nahrungsmittelspekulationen durchzuführen.

Interne Mindeststandards:

Definition von Ausschlusskriterien

Zur Unterstützung des 1,5°C-Zieles der Pariser Weltklimakonferenz und zum Ausschluss von Unternehmen mit Praktiken, die schwere Umweltverschmutzungen verursachen, sehen wir von Investitionen in Unternehmen ab, die substantiell in Nachfolgendes involviert sind:

- Geschäftsaktivitäten mit Kohle,
- Fracking und Abbau von Ölsanden und
- arktische Bohrungen

Für den Betrieb von Kohleminen, die Herstellung von Kokskohle, die Umwandlung von Kohle in andere Kraftstoffe sowie die Verstromung von Kohle wird der Anteil am Unternehmensumsatz herangezogen, der nicht größer als 30 % sein darf. Für Fracking und Ölsande gilt eine Maximalquote von 5 %. Eine Involvierung in arktische Bohrungen ist ein absoluter Ausschlussgrund.

Im Veranlagungsprozess werden jene Unternehmen ausgeschlossen, die jeweils einen bestimmten Prozentsatz des Umsatzes durch eine der unten angeführten Unternehmensaktivitäten erwirtschaften.

Ausschlusskriterien Kohle:

- Extractives – Production: Revenue Share > 30 %
- Thermal Coal – Extractives – Production: Revenue Share > 30 %
- Metallurgical Coal – Extractives: Revenue Share > 30 %
- Energy and other – Production: Revenue Share > 30 %

Ausschlusskriterien Fossil Fuels: • Arctic Drilling – Involvement • Hydraulic Fracturing: Revenue Share (High Volume Involvement): > 5 % • Oil Sands – Production: Revenue Share > 5 %

Ausschlusskriterien und Best-in-Class Ansatz sowie Kriterien von Siegelanbietern

Der Fonds versuchte weitergehend u.a. jene Unternehmen und Staaten zu unterstützen und zu fördern, welche ESG-Kriterien in den Zielen verankert haben. In diesem Zusammenhang ist festzuhalten, dass sich ein jeder Emittent einer ESG-Analyse unterziehen und dabei den definierten Kriterien entsprechen musste, um ins Portfolio aufgenommen zu werden. Ein Downgrade im ESG-Score (Quantilsschwelle) bzw. ein nachweislicher Verstoß würde nach Update des Ratingproviders zu einem Divestment führen.

Ausschlusskriterien

Das Investmentuniversum des Fonds wurde unter Anwendung konkreter Ausschlusskriterien (norm- und sektorbasierend) nachhaltiger gestaltet. Die Definition strengster Ausschlusskriterien verhinderte die Weiteren von vornherein die Veranlagung in Unternehmen und Länder, deren Geschäftsfelder bzw. Aktivitäten im Widerspruch zu ökologischen und sozialen Merkmalen stehen. Solche Ausschlusskriterien sind u.a. umsatzbasierende Schwellenwerte bspw. in den Bereichen Abtreibung, Alkohol, Atomenergie, Glückspiel, Pornographie, Rüstung, Arbeitsrechtsverletzungen, Menschenrechtsverletzungen und kontroverse Geschäftspraktiken.

Best-in-Class

Durch das Best-in-Class-Prinzip wurden u.a. Unternehmen und Länder bevorzugt, die innerhalb ihrer Branche oder im Ländervergleich die geforderten Nachhaltigkeitskriterien am besten erfüllen. Daher wurden auf Emittenten- und Portfolioebene geforderte Mindest-Scores eingehalten. Nach dem Best-in-Class-Prinzip wurden nur Emittenten ausgewählt, die innerhalb ihrer Branche die geforderten Nachhaltigkeitskriterien am besten erfüllten.

Dabei wurden auf Emittenten- und Portfolioebene geforderte Mindest-Scores eingehalten:

- auf Fondsebene musste ein gewichteter ESG-Score des besten Quantils vom Gesamtuniversum erreicht werden
- auf Einzeltitelebene durfte in Emittenten des schlechtesten Quantils nicht investiert werden.

Diese Positivkriterien sehen vor, dass nur in Emittenten investiert werden konnte, deren Performance-Score über einem gewissen Quartilsschwellenwert des Gesamtuniversums lag. Zusätzlich musste der gewichtete Mittelwert des jeweiligen Fondsportfolios mindestens einem gewissen Quartilsschwellenwert des gerateten Gesamtuniversums entsprechen.

Die Beurteilung der ökologischen und sozialen Performance eines Unternehmens erfolgte unter Beiziehung externer Datenanbieter anhand unterschiedlicher branchenübergreifender sowie -spezifischer Kriterien. Die Datenerhebung erfolgte im Rahmen eines intensiven Dialogs mit den zu bewertenden Unternehmen, miteingeschlossen hiervon waren aber auch Informationen von unabhängigen Experten, Behörden und Nichtregierungsorganisationen. Für das Rating von Ländern wurden Kriterien herangezogen, die in Bezug auf den Vergleich der Länder zueinander, aber auch hinsichtlich der Entwicklung eines Landes im Zeitverlauf ausgewertet wurden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts stehen sowohl mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen als auch mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Dies wurde durch die Überprüfung der nachhaltigen Investitionen nach ihrer Konformität mit den zuvor genannten Standards mittels normbasierter Ausschlusskriterien durch das zur Anwendung kommende ESG-Rating sichergestellt. Des Weiteren berücksichtigt das Finanzprodukt den PAI Indikator Nr. 10, siehe hierzu auch im nachfolgenden Punkt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die folgenden, gegliedert nach Themengebieten, wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren:

- CO2-Fußabdruck (PAI Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (PAI Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI Nr. 4)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Die zuvor genannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden auf Produktebene im Rahmen der Best-in-Class- und Ausschlusskriterien – Details siehe im vorhergehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzproduktes?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Encore Capital Group Inc. – XS2258992317, XS2346127272	Finanzdienstleistungen	1,36 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Raiffeisen Bank International - XS2189786226, XS2049823763, XS2534786590	Banken	1,34 %	Österreich
Webuild SpA - XS2437324333, XS2271356201	Infrastruktur	1,10 %	Italien
Saipem Finance International BV – XS2325696628, XS2202907510	Finanzdienstleistungen	1,02 %	Italien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Schelhammer Portfolio (per Rechnungsjahrende 31. März 2023)

Itelyum Regeneration SpA - XS2389112736	Abfallwirtschaft	0,92 %	Italien
Vallourec SA - XS2352739184	Energie	0,90 %	Frankreich
Nidda Healthcare Holding GmbH- XS2550063478	Pharmazie	0,88 %	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Im nachfolgenden Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ wird der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Detail beschrieben.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- Der Fonds wurde in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie gemäß den vom Finanzprodukt geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen veranlagt. Dabei investierte der Fonds zumindest 51 %* in Anleihen und Aktien, wobei diese auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien ausgewählt wurden und somit unter „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ fallen. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen in Höhe von zumindest 17,20 %* fällt unter „#1A Nachhaltige Investitionen“, der hiervon verbleibende Rest von bis zu 82,80 %* wird „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ zugeordnet. Abschließend ist festzuhalten, dass max. 49 %* die Voraussetzungen von „#2 Andere Investitionen“ erfüllen. Weitergehende Details finden Sie im nachfolgenden Abschnitt.

*Die Prozentangaben beziehen sich jeweils auf das gesamte Fondsvermögen des Finanzprodukts.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wirtschaftssektor	In % der Vermögenswerte
Anleihen	99,52 %
Bankkonten	0,48 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

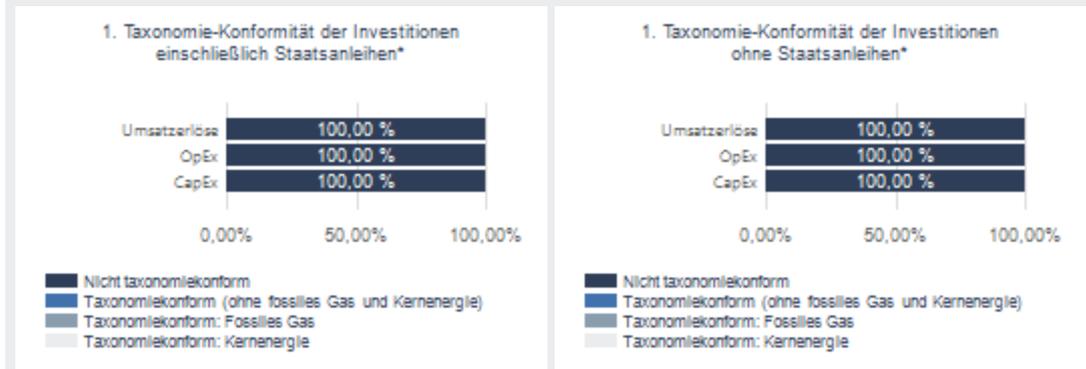
Ja: In Fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Für den Fonds ist kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgesehen, da kein verpflichtender Mindestanteil an EU-Taxonomie konformen Investitionen besteht.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Da kein verpflichtender Mindestanteil an EU-Taxonomie konformen Investitionen besteht, wurde kein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen gemacht.

Sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2023 17,20 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2023 17,20 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Gemäß der Anlagepolitik des Fonds kann bis zu 49 % in Vermögensgegenstände investiert werden, die nicht als ökologische und/oder soziale Merkmale qualifiziert werden und daher „#2 Andere Investitionen“ entsprechen. Diese Investitionen können allen in der Anlagepolitik festgelegten Anlageklassen entsprechen. Es wird angestrebt, Investitionen in „#2 Andere Investitionen“ gering zu halten.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bezieht die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds nachhaltigkeitsbezogene Daten von einem externen Datenprovider. Die Datenverarbeitung der nachhaltigkeitsbezogenen Daten erfolgt in der Verwaltungsgesellschaft zum einen im internen Data Warehouse und zum anderen in der Fondsbuchhaltungssoftware. Die Einhaltung des vom Datenprovider zur Verfügung gestellten nachhaltigen Anlageuniversums, welches zur Förderung bzw. Unterstützung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Finanzprodukts beiträgt, wurde auf täglicher Basis von der internen Grenzprüfungskontrolle überwacht. Unternehmensintern erfolgte ein quartalsweiser Abgleich des vom Datenprovider zur Verfügung gestellten Investmentuniversums mit dem tatsächlichen Wertpapierbestand des Fonds. Sollten dabei Kontroversen gefunden worden sein, mussten diese in der Regel entsprechend der schriftlich festgelegten Eskalationsmaßnahmen ehestmöglich behoben werden. Darüber hinaus wird eine Übereinstimmung des Wertpapierbestandes des Fonds mit dem Investmentuniversum in der jährlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts durch den Wirtschaftsprüfer vorgenommen.

Die verwendeten Methoden zur Bemessung der erfüllten ökologischen und/oder sozialen Merkmale in Bezug auf den Fonds sind u.a. die extern festgelegten Mindeststandards sowie die Best-in-Class- und Ausschlusskriterien- Details siehe Abschnitt „*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Fonds bestimmt keinen Referenzwert, um festzustellen, ob dieser mit den von ihm geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen in Einklang steht.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.