APOLLO EURO CORPORATE BOND FUND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Sicherheit für Ihr Kapital

SECURITY
Kapitalanlage AG

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchtler (bis 9.3.2018)
Mag. Gerald Gröstenberger (ab 9.3.2018)
Mag. Christiane Riel-Kinzer

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler (seit 1.1.2018)

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
(Name bis 27.9.2018 SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG)

Vertriebspartner

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Fondsmanager

Muzinich & Co. Ltd, London

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2017)

(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 2017.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2017:		35
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger:		5
Fixe Vergütung:	EUR	2.471.909,51
Variable Vergütung (Boni):	EUR	720.576,20
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	**EUR**	**3.192.485,71**

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	825.438,07
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	514.065,61
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	112.621,68
- 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**	**1.452.125,36**
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

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

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

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

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

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

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

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

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

Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

  Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at

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

  Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

  Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 1.1.2018.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Euro Corporate Bond Fund, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

		Ausschüttungsfonds AT0000819487		Thesaurierungsfonds AT0000746938			
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in % [1]
30.09.2018	374.557.343,59	6,57	0,1200	11,73	0,0795	0,0301	-1,22
30.09.2017	368.376.487,38	6,77	0,1200	11,98	0,3480	0,0947	1,08
30.09.2016	305.674.374,10	6,83	0,1300	11,95	0,3891	0,0598	7,67
30.09.2015	280.760.421,03	6,54	0,2000	11,19	0,2915	0,0600	0,57
30.09.2014	285.135.232,37	6,75	0,2500	11,25	0,3603	0,0900	8,27

		Ausschüttungsfonds AT0000A1NQT7 [2]		
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Wertentwicklung (Performance) in % [1]
30.09.2018	374.557.343,59	96,67	1,1500	-1,01
30.09.2017	368.376.487,38	99,45	1,8100	1,35
30.09.2016	305.674.374,10	99,99	1,8300	-0,01
30.09.2015	280.760.421,03	-	-	-
30.09.2014	285.135.232,37	-	-	-

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

[2] Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilscheine (AT0000A1NQT7) erfolgte am 27.09.2016.

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 AT0000819487	Thesaurierungsanteil AT0000746938
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	6,77	11,98
Ausschüttung am 1.12.2017 (entspricht 0,0179 Anteilen) [1]	0,1200	
Auszahlung (KESt) am 1.12.2017 (entspricht 0,0079 Anteilen) [1]		0,0947
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	6,57	11,73
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	6,69	11,82
Nettoertrag pro Anteil	-0,08	-0,16
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	**-1,22 %**	**-1,31 %**

[1] Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000819487) am 1.12.2017 EUR 6,70; für einen Thesaurierungsanteil (AT0000746938) am 1.12.2017 EUR 11,97

	Ausschüttungsanteil AT0000A1NQT7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	99,45
Ausschüttung am 1.12.2017 (entspricht 0,0184 Anteilen) [2]	1,8100
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	96,67
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	98,45
Nettoertrag pro Anteil	-1,00
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	**-1,01 %**

[2] Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1NQT7) am 1.12.2017 EUR 98,37;

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

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis			
Ordentliches Fondsergebnis			
Erträge (ohne Kursergebnis)			
Zinsenerträge		9.383.243,15	9.383.243,15
Zinsaufwendungen (Sollzinsen)			-279,63
Aufwendungen			
Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-3.577.925,85	-3.577.925,85	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.220,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-8.767,70		
Wertpapierdepotgebühren	-151.384,02		
Spesen Zinsertrag	-58.328,84		
Depotbankgebühr	-69.263,87	-295.964,43	-3.873.890,28
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			**5.509.073,24**
Realisiertes Kursergebnis [3) 4)]			
Realisierte Gewinne		3.608.495,79	
Realisierte Verluste		-3.166.625,35	
derivative Instrumente		-2.401.650,43	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			**-1.959.779,99**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			**3.549.293,25**
b) Nicht realisiertes Kursergebnis [3) 4)]			
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			-8.641.469,60
Ergebnis des Rechnungsjahres			**-5.092.176,35**
c) Ertragsausgleich			
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		-10.840,03	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		-68.388,55	
Ertragsausgleich			**-79.228,58**
Fondsergebnis gesamt [5)]			**-5.171.404,93**

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

4) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -10.601.249,59.

5) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 12.889,11.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres [6)]		**368.376.487,38**
Ausschüttung / Auszahlung		
Ausschüttung am 1.12.2017 (für Ausschüttungsanteile AT0000819487)	-2.394.497,64	
Ausschüttung am 1.12.2017 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1NQT7)	-346.048,47	
Auszahlung am 1.12.2017 (für Thesaurierungsanteile AT0000746938)	-1.770.689,24	
		-4.511.235,35
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	86.114.446,03	
Rücknahme von Anteilen	-70.330.178,12	
Ertragsausgleich	79.228,58	
		15.863.496,49
Fondsergebnis gesamt		**-5.171.404,93**
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres [7)]		**374.557.343,59**

6) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 19.511.666 Ausschüttungsanteile (AT0000819487) und 154.771 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQT7) und 18.442.491 Thesaurierungsanteile (AT0000746938)

7) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 19.194.254 Ausschüttungsanteile (AT0000819487) und 170.169 Ausschüttungsanteile (AT0000A1NQT7) und 19.774.349 Thesaurierungsanteile (AT0000746938)

Ausschüttung (AT0000819487)

Die Ausschüttung von EUR 0,1200 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. Dezember 2018 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 21 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0168 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A1NQT7)

Die Ausschüttung von EUR 1,1500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. Dezember 2018 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 21 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,3161 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000746938)

Die Auszahlung von EUR 0,0301 je Thesaurierungsanteil wird ab 3. Dezember 2018 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 21 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0301 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

3. Finanzmärkte

Die Kreditmärkte waren über die vergangenen 12 Monate von unterschiedlichen Performancetreibern beeinflusst.

Der Beginn des Berichtszeitraums war im Wesentlichen geprägt vom synchronisierten globalen positiven Wachstum mit tendenziell höheren Erträgen und stabilen Verschuldungsgraden von US-amerikanischen und europäischen Unternehmen sowie von Emittenten aus den Emerging Markets. Signifikante Einflussfaktoren waren zum Beispiel die US-Steuerreform und das Fortsetzen des Zinserhöhungspfads der FED.

Der Jahresverlauf 2018 war hingegen von einer ansteigenden Volatilität hinsichtlich der Zinsen und Spreads geprägt. Anders als in den USA, schwächte sich die Wirtschaftsaktivität in der Eurozone im Verlauf des Jahres 2018 etwas ab, blieb allerdings trotz der Schwächen in Italien über dem Potentialwachstum.

Eine deutlichere Spreadausweitung in europäischen Credits, vor allem auch im Zuge der Diskussionen im Anschluss an die Wahlen in Italien im Mai reflektierte das risikoaversere Marktumfeld für High Yield Unternehmensanleihen in Europa.

Im Berichtszeitraum weitete sich aufgrund der herrschenden Divergenz zwischen restriktiverer FED und weiterhin expansiver EZB die EUR/USD-Hedgingkosten aus.

4. Anlagepolitik

Der Anteil von High Yields im Fonds wurde in der Berichtsperiode von rd. 16,30 % auf rd. 14 % reduziert. Die fundamentalen Erwartungen für Corporates blieben weitgehend positiv. Einige Anleihen im Portfolio hatten durch die guten Kursentwicklungen an relativer Attraktivität verloren und wurden durch produktivere Anleihen ersetzt. Emittenten aus Wohnbau/Immobilien und Konsumprodukte wurden reduziert. Diese Mittel wurden u.a. in attraktive Anlagen bei Auto/-Zulieferer, Papier und Lebensmittel/Getränke/Tabak investiert. Im Portfolio dominiert weiterhin die Kreditauswahl der Einzelwerte. Der Fonds hatte im Geschäftsjahr erneut keinen Ausfall erlitten.

Der Fonds hat in dieser Berichtsperiode eine Brutto-Performance von -0,35 % (T Anteile) bzw. -0,29 % (A Anteile) erreicht. Per Ende September bestand der Fonds aus Anleihen von 101 Emittenten aus 20 Branchen und ist damit etwas diversifizierter positioniert als im Vorjahr. Das durchschnittliche Kreditrating war stabil bei BBB-. Die Durchschnittsrendite erhöhte sich auf 2,13 % (Yield-to-Worst) und der Durchschnittskupon lag bei rd. 2,52 %. Die wichtigsten Branchenkonzentrationen waren Wohnbau/Immobilien (rd. 17,90 %), Versorger (rd. 11,10 %) und Auto/-Zulieferer (rd. 10,10 %). Die Kassaposition lag zum 30. September 2018 bei 1,66 %. Die Duration (Duration-to-Worst) des Portfolios lag bei 4,27 Jahren.

Ausblick

Mit der Diskussion über Handelskriege und einer sich wandelnden Zentralbanklandschaft ist die Volatilität nahezu in alle Märkte zurückgekehrt. In Stressphasen an den Märkten haben wir nicht nur eine erhebliche Korrelation zwischen, sondern auch innerhalb der Assetklassen verzeichnet. Ebenso wie 2001/2002, 2008, 2011 und dem Taper Tantrum 2013 trifft dies auch heute noch zu. Wir glauben, dass angesichts der relativ engen Spreads, Anleger mittelfristig (nach Hedgingkosten) maximal einen kuponähnlichen Ertrag erwarten können. Angesichts dürftiger Renditen bei Staatsanleihen bleiben Unternehmensanleihen auf relativer Basis attraktiv.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2018 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0,227 General Motors Fin.Co 26.03.2018-26.03.2022	XS1792505197	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,6100	1.992.200,00	0,53
0,261 RCI Banque S.A. FRN 12.03.18-12.03.25	FR0013322146	EUR	5.000.000	5.000.000	0	98,4630	4.923.150,00	1,31
0,377 Pirelli & C. S.p.A. FRN 26.03.18-28.09.2020	XS1796261367	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,2500	992.500,00	0,26
0,487 NIDEC CORP. 27.09.2018-27.09.2021	XS1881591504	EUR	3.500.000	3.500.000	0	100,3160	3.511.060,00	0,94
0,50 HeidelbergCement Fin.Lux.SA 18.01.17-18.01.21	XS1549372420	EUR	1.000.000	0	0	100,6250	1.006.250,00	0,27
0,50 Repsol Intl.Finance 23.05.2017-23.05.2022	XS1613140489	EUR	2.500.000	0	0	100,5010	2.512.525,00	0,67
0,75 Legrand S.A. 06.07.17-06.07.24	FR0013266830	EUR	2.900.000	0	0	99,1920	2.876.568,00	0,77
0,75 RCI Banque S.A. 26.09.2017-2022	FR0013283371	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,5560	1.991.120,00	0,53
0,918 Nortegas Energia Distr. 28.09.2017-28.09.22	XS1691349796	EUR	1.500.000	0	0	99,6590	1.494.885,00	0,40
1,00 FCA Bank SPA 21.09.2018-21.02.2022	XS1881804006	EUR	2.500.000	2.500.000	0	99,7840	2.494.600,00	0,67
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALLOM0004	EUR	7.500.000	7.500.000	0	97,6540	7.324.050,00	1,96
1,00 LeasePlan Corporation N.V. 2.5.2018-2.5.2023	XS1814402878	EUR	3.000.000	3.000.000	0	98,8040	2.964.120,00	0,79
1,00 Terna R.E.N. SpA 23.07.2018-23.07.2023	XS1858912915	EUR	665.000	665.000	0	99,4740	661.502,10	0,18
1,125 ENEL Finance INTL NV 16.01.2018-16.09.2026	XS1750986744	EUR	4.250.000	4.250.000	0	94,8520	4.031.210,00	1,08
1,125 NOS SGPS 02.05.2018-02.05.2023	PTNOSFOM0000	EUR	4.500.000	4.500.000	0	99,8070	4.491.315,00	1,20
1,25 SKF AB 17.09.2018-2025	XS1877892148	EUR	1.500.000	1.500.000	0	98,9950	1.484.925,00	0,40
1,375 Dream Global Funding 1 27-07-2017-21.12.2021	XS1651850569	EUR	4.000.000	0	0	99,7720	3.990.880,00	1,07
1,375 Goodman Australia Fin. 27.09.2017-27.09.2025	XS1577951129	EUR	2.530.000	0	0	96,0800	2.430.824,00	0,65
1,375 GALP Gas Natural 19.09.2016-19.09.2023	PTGGDAOE0001	EUR	5.300.000	0	0	100,9060	5.348.018,00	1,43
1,375 Pirelli & C SPA 25.01.18-25.01.23	XS1757843146	EUR	2.000.000	2.000.000	0	97,3280	1.946.560,00	0,52
1,401 Becton Dickinson & Co. 24.05.18-24.05.23	XS1822506272	EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,8520	5.042.600,00	1,35
1,45 AT & T Inc. 02.12.14-01.06.22	XS1144086110	EUR	3.000.000	0	0	102,8780	3.086.340,00	0,82
1,45 Inmobiliaria Colonial Soc.28.10.16-28.10.24	XS1509942923	EUR	900.000	0	0	97,4700	877.230,00	0,23
1,50 Aroundtown Property Hldg 15.07.2016-15.07.2024	XS1449707055	EUR	4.500.000	0	0	98,8220	4.446.990,00	1,19
1,50 INFORMA PLC 05.07.2018-05.07.2023	XS1853426549	EUR	4.000.000	4.000.000	0	100,5130	4.020.520,00	1,07
1,50 Kinder Morgan 16.03.2015-16.03.2022	XS1196817156	EUR	5.100.000	0	0	102,8860	5.247.186,00	1,40
1,50 Kojamo Oyj 19.06.17-19.06.24	XS1628004779	EUR	2.000.000	0	0	99,8280	1.996.560,00	0,53
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.300.000	0	4.300.000	101,1260	1.314.638,00	0,35
1,50 Teleperformance 03.04.2017-03.04.2024	FR0013248465	EUR	5.900.000	1.000.000	0	99,7560	5.885.604,00	1,57
1,625 EDP Finance BV 26.06.2018-26.01.2026	XS1846632104	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,0020	1.980.040,00	0,53
1,625 Ingenico 13.09.2017-13.09.2024	FR0013281946	EUR	6.800.000	5.000.000	1.400.000	96,5560	6.565.808,00	1,75
1,75 CNH Industrial Fin.Eur.SA 12.09.17-12.09.25	XS1678966935	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,4690	1.989.380,00	0,53
1,75 DSV AS 20.09.2017-20.09.2024 [1)]	DK0030403993	EUR	6.120.000	950.000	0	101,8750	6.234.750,00	1,66
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	1.200.000	1.200.000	0	100,3760	1.204.512,00	0,32
1,787 Mercialys 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	400.000	400.000	0	101,1360	404.544,00	0,11
1,85 Bunge Finance Europe BV 16.06.2016-2023	XS1405777316	EUR	5.850.000	1.300.000	0	101,7490	5.952.316,50	1,59
1,875 Albemarle Corp. 08.12.2014-08.12.2021	XS1148074518	EUR	1.822.000	0	0	104,4550	1.903.170,10	0,51
1,875 CDP RETI SPA 29.05.2015-29.05.2022	IT0005117095	EUR	5.000.000	0	1.200.000	98,7040	4.935.200,00	1,32
1,875 CNH Industr. Fin.Eur.SA 19.9.2018-19.1.2026	XS1823623878	EUR	2.500.000	2.500.000	0	99,1270	2.478.175,00	0,66
1,875 Iliad SA 25.04.2018-25.04.2025	FR0013331196	EUR	3.000.000	3.000.000	0	93,7120	2.811.360,00	0,75
1,944 Aigues De Barcelona 15.09.2014-15.09.2021	XS1107552959	EUR	4.623.000	1.623.000	0	103,3410	4.777.454,43	1,28
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	1.300.000	1.300.000	0	98,0570	1.274.741,00	0,34
2,00 Harman Finance Int. SCA 27.05.2015-27.05.2022	XS1238991480	EUR	2.700.000	0	0	104,5350	2.822.445,00	0,75
2,00 ITV PLC FRN 01.12.16-01.12.23	XS1525536840	EUR	5.100.000	0	0	102,5380	5.229.438,00	1,40
2,00 Wp Carey Inc. 21.01.2015-20.01.2023	XS1117300084	EUR	5.800.000	0	0	103,1250	5.981.250,00	1,60
2,00 Peugeot SA 20.03.2018 - 20.03.2025	FR0013323326	EUR	3.500.000	3.500.000	0	99,9750	3.499.125,00	0,93
2,065 Nortegas Energia Distr. 28.09.2017-28.09.27	XS1691349952	EUR	800.000	0	700.000	97,6720	781.376,00	0,21
2,125 CPI Property Group SA 04.10.2017-04.10.2024	XS1693959931	EUR	7.105.000	4.600.000	0	98,7700	7.017.608,50	1,87
2,125 ITV PLC 21.09.2015-21.09.2022	XS1292425664	EUR	1.000.000	0	0	103,8830	1.038.830,00	0,28
2,225 Merlin Properties Soc. 25.04.2016-25.04.2023	XS1398336351	EUR	1.500.000	0	0	104,3770	1.565.655,00	0,42
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	6.000.000	0	0	100,1180	6.007.080,00	1,60
2,25 DS Smith PLC 16.09.2015-16.09.2022	XS1291448824	EUR	5.000.000	0	0	104,7420	5.237.100,00	1,40
2,375 BRISA-Concessao Rodov.SA 10.05.17-10.05.27	PTBSSLOM0002	EUR	2.200.000	0	3.500.000	102,6990	2.259.378,00	0,60
2,375 Citycon Treasury BV 16.09.2015-2022	XS1291367313	EUR	1.850.000	0	0	104,3740	1.930.919,00	0,52
2,375 SATO-OYJ 24.03.2016-24.03.2021	XS1384762271	EUR	2.650.000	0	0	104,2700	2.763.155,00	0,74
2,375 Titan Global Finance PLC 16.11.17-16.11.2024	XS1716212243	EUR	1.100.000	1.100.000	0	97,7850	1.075.635,00	0,29
2,50 Immobiliare Grande DIST 31.05.16-31.05.2021	XS1425959316	EUR	6.865.000	2.500.000	0	101,6110	6.975.595,15	1,86

[1)] vormals: 1,75 Danske Bank A/S 20.09.2017-20.09.2024

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2018 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
2,50 Net4GAS SRO 28.07.2014-28.07.2021	XS1090450047	EUR	4.700.000	0	0	105,4420	4.955.774,00	1,32
2,50 REN Finance BV 12.02.2015-2025	XS1189286286	EUR	4.000.000	0	1.700.000	106,1870	4.247.480,00	1,13
2,50 TDF Infrastructure 07.04.16-07.04.26	FR0013144201	EUR	2.000.000	2.000.000	0	102,5080	2.050.160,00	0,55
2,50 Wendel SA 09.02.2015-09.02.2027	FR0012516417	EUR	4.000.000	4.000.000	0	101,6850	4.067.400,00	1,09
2,625 Digital Euro Finco 15.4.2016-15.04.2024	XS1395180802	EUR	4.000.000	0	0	105,5800	4.223.200,00	1,13
2,625 Sigma Alimentos SA 07.02.17-07.02.24	XS1562623584	EUR	6.500.000	1.200.000	0	104,0730	6.764.745,00	1,81
2,629 FCC Aqualia SA 08.06.2017-08.06.2027	XS1627343186	EUR	6.750.000	1.200.000	0	99,7700	6.734.475,00	1,80
2,728 Inmobiliaria Colonial Soc. 5.6.2015-5.6.2023	XS1241701413	EUR	2.600.000	0	1.300.000	106,4530	2.767.778,00	0,74
2,75 Metsa Board Oyj 29.09.2017-2027	FI4000282629	EUR	1.125.000	0	0	105,5200	1.187.100,00	0,32
2,75 Redexis Gas Finance BV 08.04.2014-2021	XS1050547931	EUR	4.165.000	0	0	104,7690	4.363.628,85	1,17
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	6.000.000	2.000.000	0	106,6180	6.397.080,00	1,71
2,875 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2026	XS1758723883	EUR	2.300.000	5.600.000	3.300.000	98,5930	2.267.639,00	0,61
2,875 Demire Deutsche 26.07.17-15.07.22	XS1647824173	EUR	1.200.000	750.000	0	101,9500	1.223.400,00	0,33
2,875 Equinix Inc. 20.09.2017-01.10.2025	XS1679781424	EUR	3.650.000	0	0	98,9070	3.610.105,50	0,96
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000	103,0370	1.030.370,00	0,28
2,875 TDF Infrastructure SAS 19.10.2015-19.10.2022	FR0013016631	EUR	3.700.000	0	0	107,1950	3.966.215,00	1,06
3,00 Atrium European Real Est 11.09.2018-11.09.2025	XS1829325239	EUR	1.050.000	1.050.000	0	100,5660	1.055.943,00	0,28
3,00 Telecom Italia Spa 30.09.2016-30.09.2025	XS1497606365	EUR	2.000.000	0	0	102,0690	2.041.380,00	0,55
3,125 Aramark Intl. Fin. 27.03.17-01.04.25	XS1586831999	EUR	4.350.000	0	0	104,0250	4.525.087,50	1,21
3,25 Teva Pharm FNC NL 17.05.2018-15.04.2022	XS1812903828	EUR	3.000.000	3.000.000	0	104,3050	3.129.150,00	0,84
3,375 RESIDOMO SRO 13.10.17-15.10.24	XS1698063739	EUR	3.775.000	3.775.000	0	101,0510	3.814.675,25	1,02
3,50 Adient Global Holdings 19.08.2016-15.08.2024	XS1468662801	EUR	4.500.000	0	0	93,0450	4.187.025,00	1,12
3,75 Worldplay Finance 10.11.2015-2022	XS1319701451	EUR	800.000	0	500.000	107,9500	863.600,00	0,23
4,00 MPT Oper Partnersp.19.08.2015-19.08.2022	XS1278084147	EUR	2.000.000	0	1.825.000	109,3100	2.186.200,00	0,58
4,00 SoftBank Group Corp. 20.04.2018-20.04.2023	XS1811213781	EUR	4.225.000	4.225.000	0	105,5360	4.458.896,00	1,19
5,244 Casino Guichard Perracho 8.3.2012-9.3.2020	FR0011215508	EUR	600.000	600.000	0	101,7910	610.746,00	0,16
5,976 Casino Guichard Perracho 26.05.2011-2021	FR0011052661	EUR	1.100.000	1.100.000	0	103,5050	1.138.555,00	0,30
6,25 Unitymedia Hessen 21.11.2013 - 15.01.2029	XS0982713330	EUR	2.150.000	0	0	101,9016	2.190.884,40	0,58
							277.140.663,28	**73,99**
1,625 Anglian Water Serv Fin. 10.08.2017-2025	XS1659112616	GBP	5.850.000	1.000.000	0	96,4380	6.340.825,87	1,69
1,875 BMW Finance N.V. 11.09.2018-11.09.2023	XS1878191482	GBP	2.200.000	2.200.000	0	98,6300	2.438.784,80	0,65
2,50 National Express Group 11.11.2016-11.11.2023	XS1514188488	GBP	4.450.000	0	0	98,8670	4.944.850,12	1,32
3,95 Kennedy Wilson Europe 30.06.2015-30.06.2022	XS1117292554	GBP	5.000.000	1.000.000	0	103,2260	5.800.973,33	1,55
4,565 RAC Bond Co. 06.05.2016-06.05.2023	XS1404980846	GBP	4.680.000	0	0	102,0050	5.365.486,16	1,43
5,25 TP ICAP PLC 26.1.2017-26.01.2024	XS1555815494	GBP	5.000.000	5.000.000	0	100,0570	5.622.885,59	1,50
5,597 Telefonica Emisiones 12.03.2012-12.03.2020	XS0753149144	GBP	1.400.000	0	0	105,6430	1.662.304,29	0,44
8,75 Firstgroup PLC 08.04.2009-2021	XS0422620566	GBP	3.000.000	0	0	114,5160	3.861.261,28	1,03
							36.037.371,44	**9,62**
2,40 Shire Acqu. Inv.IE 23.09.2016-23.09.2021	US82481LAB53	USD	5.000.000	5.000.000	0	96,5520	4.123.686,68	1,10
3,25 Allergan Finance LLC 27.09.2012-01.10.2022	US942683AF00	USD	2.225.000	2.225.000	0	98,1550	1.865.506,75	0,50
3,346 General Mills Inc. FRN 17.04.18-17.10.23	US370334CC65	USD	1.650.000	1.650.000	0	100,8830	1.421.858,29	0,38
3,625 Broadcom Corp./Caym.Fin.14.2.2018-15.1.2024	US11134LAF67	USD	2.500.000	2.500.000	0	97,0110	2.071.645,17	0,55
3,70 CVS Health Corp. 09.03.18-09.03.23	US126650CV07	USD	6.000.000	6.000.000	0	99,5790	5.103.561,97	1,36
3,70 General Mills Inc. 17.04.2018-17.10.2023	US370334CE22	USD	6.000.000	6.000.000	0	99,3960	5.094.182,97	1,36
3,922 Microchip Technol.Inc.23.05.2018-01.06.2021	US595017AJ33	USD	2.000.000	4.000.000	2.000.000	99,6300	1.702.058,60	0,45
4,125 NXP BV/NXP Funding LLC 23.05.2016-2021	US62947QAU22	USD	1.450.000	1.450.000	0	100,2500	1.241.671,65	0,33
4,215 Coca-Cola Icecek A.S. 19.09.2017-2024	XS1577950402	USD	4.800.000	5.600.000	2.580.000	94,2330	3.863.657,64	1,03
4,25 Ford Motor Credit Co 25.09.2012-20.09.2022	US345397WF64	USD	3.800.000	0	0	99,1790	3.219.272,23	0,86
5,15 Verizon Communications 18.09.13-15.09.23	US92343VBR42	USD	4.800.000	0	0	106,6540	4.372.932,43	1,17
5,25 EDP Finance B.V. 14.01.2014-14.01.2021	US26835PAD24	USD	4.500.000	0	0	102,7270	3.948.676,01	1,05
5,625 Ashtead Capital Inc. 17.09.2014-01.10.2024	US045054AC71	USD	425.000	425.000	0	103,8060	376.847,61	0,10
5,75 UBM PLC 03.11.2010-03.11.2020	US90969QAA04	USD	1.765.000	0	0	101,2620	1.526.671,48	0,41
							39.932.229,48	**10,66**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		**EUR**					**353.110.264,20**	**94,27**
Neuemissionen								
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen								
Obligationen								
2,75 Hoist Finance AB 28.09.2018-03-04-2023	XS1884813293	EUR	1.800.000	1.800.000	0	99,7190	1.794.942,00	0,48
							1.794.942,00	**0,48**
Summe der Neuemissionen						**EUR**	**1.794.942,00**	**0,48**
WERTPAPIERBEZEICHNUNG	**WP-NR.**	**WÄHRUNG**	**BESTAND**	**KÄUFE**	**VERKÄUFE**	**KURS**	**KURSWERT**	**%-ANTEIL**

			30.09.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM		IN EUR	AM FONDS-VERMÖGEN
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
10,00 KPNQWEST NV conv. 15.03.2002-2012 reg.	XS0143136488	EUR	39.000	0	0	0,1250	48,75	0,00
2,75 Ansaldo Energia SPA 31.05.2017-31.05.2024	XS1624210933	EUR	4.350.000	0	0	94,0620	4.091.697,00	1,09
							4.091.745,75	**1,09**
4,25 Drax Finco Plc 05.05.2017-01.05.2022	XS1602280676	GBP	1.400.000	0	1.000.000	102,4830	1.612.581,34	0,43
5,50 Virgin Media Secured Finance 28.3.2014-15.1.25	XS1047441503	GBP	2.600.000	2.600.000	0	92,6019	2.706.044,98	0,72
							4.318.626,32	**1,15**
0,531 AT&T Inc.FRN 05.03.2018-05.09.23	XS1778824885	EUR	2.000.000	2.000.000	0	101,3820	2.027.640,00	0,54
							2.027.640,00	**0,54**
Summe der nicht notierten Wertpapiere		**EUR**					**10.438.012,07**	**2,79**
Summe Wertpapiervermögen		**EUR**					**365.343.218,27**	**97,54**
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
		GBP	35.500.000,00			0,8922	-161.910,04	-0,04
		USD	50.500.000,00			1,1747	329.173,40	0,09
Geschlossene Position								
		GBP	3.400.000,00			0,8965	2.688,28	0,00
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		**EUR**					**169.951,64**	**0,05**
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	2.420.515,46				2.420.515,46	0,65
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	95.656,29				107.511,59	0,03
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	4.316.182,79				3.686.839,32	0,98
Summe der Bankguthaben		**EUR**					**6.214.866,37**	**1,66**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		USD	8.992,31				7.681,14	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	2.259.616,95				2.259.616,95	0,60
		GBP	509.866,63				573.057,70	0,15
		USD	341.926,94				292.070,50	0,08
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-8.187,23				-8.187,23	0,00
		GBP	-1.196,80				-1.345,13	0,00

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2018 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN

Verwaltungsgebühren					
		EUR	-277.688,30	-277.688,30	-0,07
Depotgebühren					
		EUR	-11.314,99	-11.314,99	0,00
Depotbankgebühren					
		EUR	-4.583,33	-4.583,33	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		**EUR**		**2.829.307,31**	**0,76**
FONDSVERMÖGEN			**EUR**	**374.557.343,59**	**100,00**
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000819487		EUR	6,57	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000819487		STK	19.194.254	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7		EUR	96,67	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQT7		STK	170.169	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746938		EUR	11,73	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746938		STK	19.774.349	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.09.2018 in EUR umgerechnet:

Währung	**Einheiten**	**Kurs**	
US-Dollar	1 EUR =	1,17070	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88973	GBP

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse 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 zulässig im Prospekt aber ausgeschlossen, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

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				
0,011 FCA Bank S.p.A. 17.01.2018-17.06.2021	XS1753030490	EUR	1.000.000	1.000.000
0,101 RCI Banque SA FRN 12.01.2018-12.01.2023	FR0013309606	EUR	800.000	800.000
0,25 Ferrari NV 16.11.2017-16.01.2021	XS1720053229	EUR	5.000.000	5.000.000
0,375 Teva Pharma.Finance NL 25.07.2016-25.07.2020	XS1439749109	EUR	0	405.000
0,521 AT&T Inc. FRN 21.06.17-04.09.23	XS1629866606	EUR	0	2.000.000
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	1.600.000	1.600.000
0,875 Esselunga Spa 25.10.2017-25.10.2023	XS1706921951	EUR	5.940.000	5.940.000
0,875 Verizon Communic.Inc.02.11.16-02.04.25	XS1405766897	EUR	0	2.000.000
1,25 Allergan Funding SCS 26.05.2017-01.06.2024	XS1622624242	EUR	1.800.000	6.900.000
1,25 FCA Capital Ireland 23.3.2016-23.09.2020	XS1383510259	EUR	0	200.000
1,25 JAB Holdings B.V. 18.05.2017-22.05.2024	DE000A19HCW0	EUR	4.000.000	4.000.000
1,25 Selp Finance SARL 25.10.2016-25.10.2023	XS1508586150	EUR	0	6.225.000
1,375 FCA Capital Ireland 17.04.2015-17.04.2020	XS1220057472	EUR	0	1.200.000
1,423 Cetin Finance BV 06.12.2016-06.12.2021	XS1529934801	EUR	5.000.000	5.000.000
1,477 Telefonica Emisiones 14.09.2015-14.09.2021	XS1290729208	EUR	0	3.600.000
1,50 Ado Properties SA 27.07.2017-26.07.2024	XS1652965085	EUR	4.000.000	5.400.000
1,50 Aroundtown Property Hldg 03.05.2016-03.05.2022	XS1403685636	EUR	0	900.000
1,50 JAB Holdings BV 24.11.2014-24.11.2021	DE000A1ZSAF4	EUR	0	1.800.000
1,50 Radiotelevisione Italian 28.05.2015-28.05.2020	XS1237519571	EUR	0	5.000.000
1,50 0Thermo Fisher Scientific 24.11.15-01.12.2020	XS1322986537	EUR	0	550.000
1,615 FCE Bank PLC 11.05.2016-11.05.2023	XS1409362784	EUR	3.000.000	3.000.000
1,625 Atlantia S.p.A. 03.02.2017-03.02.2025	XS1558491855	EUR	4.000.000	4.000.000
1,625 VVO Yhtyma OYJ 17.10.2016-17.10.2023	FI4000223532	EUR	0	2.900.000
1,75 Akelius Residential AB 30.05.2017-07.02.2025	XS1622421722	EUR	0	2.000.000
1,75 Nasdaq Inc. 20.05.2016-19.05.2023	XS1418630023	EUR	0	2.000.000
1,75 TDC AS 27.02.2015-27.02.2027	XS1196041419	EUR	1.500.000	1.500.000
1,875 Esselunga Spa 25.10.2017-25.10.2027	XS1706922256	EUR	6.500.000	6.500.000
1,875 Wendel SA 12.10.2015-10.04.2020	FR0013005196	EUR	0	3.000.000
2,125 JAB Holdings BV 16.09.2015-16.09.2022	DE000A1Z6C06	EUR	0	1.300.000
2,25 SATO-OYJ 10.09.2015-10.09.2020	XS1245554859	EUR	0	2.675.000
2,375 Discovery Communications 07.3.2014-07.3.2022	XS0982708686	EUR	1.000.000	3.800.000
2,375 Metrovacesa SA 23.05.2016-23.05.2022	XS1416688890	EUR	0	3.400.000
2,45 Pentair Finance S.A. 17.09.2015-17.09.2019	XS1117287398	EUR	0	5.050.000
2,50 Origin Energy Finance 23.04.2013-23.10.2020	XS0920705737	EUR	0	1.500.000
2,625 ProSiebenSat.1 Media AG 15.04.14-15.04.21	DE000A11QFA7	EUR	0	1.400.000
2,75 Vestas Wind Systems 11.03.2015-11.03.2022	XS1197336263	EUR	0	5.750.000
2,875 DEMIRE Dt.Mittelst.RealEst. 2.10.17-15.7.22	XS1688573903	EUR	0	750.000
2,875 Nassa Topco AS 06.04.2017-06.04.2024	XS1589980330	EUR	0	2.975.000
2,875 Origin Energy Finance 11.10.2012 - 2019	XS0841018004	EUR	0	3.700.000
4,00 Ferrovie Dello Stato 22.07.2013-22.07.2020	XS0954248729	EUR	0	1.500.000
4,00 Softbank Group Corporation 28.07.2015-30.07.2022	XS1266662763	EUR	0	2.575.000
4,25 Huntsman International 08.04.2016-01.04.2025	XS1395182683	EUR	2.000.000	2.000.000
4,375 A2A Spa 10.07.2013-10.01.2021	XS0951567030	EUR	0	260.000
4,498 Casino Guichard Perrach 07.03.14-07.03.2024	FR0011765825	EUR	0	4.200.000
7,75 Telecom Italia Fin SA 24.1.2003-2033	XS0161100515	EUR	0	2.100.000
1,625 FCA Capital Ireland PLC 29.09.16-29.09.21	XS1497682036	GBP	3.200.000	4.675.000
5,625 TDC A/S 23.02.2011-23.02.2023	XS0593952111	GBP	0	4.000.000
3,05 Kinder Morgan 26.11.2014-01.12.2019	US49456BAE11	USD	0	1.800.000
3,30 Discovery Communications 17.05.2012-15.05.2022	US25470DAF69	USD	0	1.500.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
3,32919 Vodafone Group PLC FRN 30.05.2018-16.01.2	US92857WBN92	USD	6.350.000	6.350.000
3,875 Mexico City Airport Trust 20.09.17-30.04.28	USP6629MAC66	USD	2.000.000	4.590.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
3,75 Newell Brands Inc. 25.10.2016-01.10.2021	XS1389996882	EUR	0	5.981.000
2,75 Digital Stout Holding 21.07.2017-19.07.2024	XS1649231856	GBP	3.000.000	6.000.000
3,75 ZPG PLC 18.01.2018-06.08.2018	XS1748432876	GBP	2.100.000	2.100.000
4,52231 DRAX Finco Plc FRN 05.05.2017-02.05.2018	XS1602281567	GBP	0	300.000
5,50 Barry Callebaut SVCS NV 20.06.2013-15.06.2023	BE6254003252	USD	0	4.496.000

Graz, am 29. November 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo Euro Corporate Bond Fund
Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

— Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

— Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

— Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.

— Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

— Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 29. November 2018
Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Andrea Stippl e.h.
Wirtschaftsprüferin

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Apollo Euro Corporate Bond Fund

AT0000819487

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0168 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1NQT7

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,3161 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000746938

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0301 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 Euro Corporate Bond Fund

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo Euro Corporate Bond Fund**, 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 SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT*, 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.

Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. mindestens **51 v.H.** des Fondsvermögens, **internationale Anleihen von Unternehmen** mit einer Ratingkategorie von **zumindest BB-** in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln erworben. Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens, Euro-Werte erworben, wobei abgesicherte Fremdwährungen also Euroveranlagung gelten.

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

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

- **Wertpapiere**

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

- **Geldmarktinstrumente**

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

---

* ab 28.09.2018 Änderung des Namens in Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

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

- **Derivative Instrumente**

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird börsetäglich 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 auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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.

- **Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.
Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

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

Jedenfalls ist ab dem **1.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Abzug (Thesaurierer)**

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich

Deutschland

Frankreich

Niederlande

USA

Kanada

Japan

Anhang 2 : Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten (Version 6.2015)

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

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

http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0[1]

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

1.2.1. Luxemburg Euro	MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

[1] Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all" klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. [Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis: https://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)" – „view all"]

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:	Mumbay
3.8. Indonesien:	Jakarta
3.9. Israel:	Tel Aviv
3.10. Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11. Kanada	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12 Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13. Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14. Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15. Mexiko:	Mexiko City
3.16. Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17 Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18. Philippinen:	Manila
3.19. Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20. Südafrika:	Johannesburg
3.21. Taiwan:	Taipei
3.22. Thailand:	Bangkok
3.23. USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24. Venezuela:	Caracas
3.25. Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

4.1. Japan:	Over the Counter Market
4.2. Kanada:	Over the Counter Market
4.3. Korea:	Over the Counter Market
4.4. Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; 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 Brasiliera de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4. Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5. Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6. Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7. Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8. Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9. Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10. Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11. Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12. Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13. Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14. Schweiz:	EUREX
5.15. Türkei:	TurkDEX
5.16. USA:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)