

RECHENSCHAFTSBERICHT
INVESCO EXTRA INCOME BOND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. OKTOBER 2019 BIS
30. SEPTEMBER 2020

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsrat	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter Mag. Natalie Flatz Mag. Markus Wiedemann Mag.(FH) Katrin Zach
Geschäftsführung	Mag. Peter Reisenhofer, Sprecher der Geschäftsführung/CEO MMag.Silvia Wagner, CEFA, Stv.Sprecherin der Geschäftsführung/CFO Dipl.Ing.Dr. Christoph von Bonin, Geschäftsführer/CIO Dr. Stefan Klocker, CFA, Geschäftsführer/CIO(bis 31.5.2020)
Staatskommissär	Mag. Wolfgang Nitsche (bis 31.12.2019) HR Mag. Maria Hacker-Ostermann (bis 30.11.2019) MR Dr. Thomas Limberg (seit 1.12.2019) MR Mag. Christoph Kreutler, MBA (seit 1.1.2020)
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
Bankprüfer	PwC Wirtschaftsprüfung GmbH
Prüfer des Fonds	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Angaben zur Vergütung¹

gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011 zum **Geschäftsjahr 2019 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.** (ehemals „Semper Constantia Invest GmbH“) („VWG“, „LBI“)

Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer ²) der VWG gezahlten – Vergütungen: davon feste Vergütungen: davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 3.446.351,05 EUR 3.040.792,14 EUR 405.558,91
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) per 31.12.2019: Vollzeitäquivalent (per 31.12.2019): davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) ³ :	35 (ohne Karenzen); 37 (mit Karenzen) 33,18 (ohne Karenzen); 35,18 (mit Karenzen) 7
Gesamtsumme der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 966.055,08
Gesamtsumme der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 239.535,58
Gesamtsumme der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 129.682,24
Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger:	EUR 1.335.272,90
Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 14. Mai 2020:	keine Unregelmäßigkeiten

Eine Zuweisung bzw. Aufschlüsselung der oben genannten Vergütungen (heruntergebrochen) auf den einzelnen Investmentfonds wird und kann nicht vorgenommen werden.⁴

Die letzte wesentliche Änderung der Vergütungspolitik wurde mit Wirkung 1.4.2019 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 20.2.2019.

Offenlegung, externe Managementgesellschaft:

Die LBI hat für die Portfolioverwaltung des Fonds eine externe Managementgesellschaft im Wege der Delegation/Auslagerung bestellt, welche ebenfalls einer Veröffentlichung der Mitarbeitervergütung unterliegt. Die entsprechenden Vergütungsangaben der externen Managementgesellschaft (Invesco Asset Management Limited, Oxfordshire) stellen sich wie folgt dar⁵:

Der beauftragte Manager Invesco Asset Management Limited hat für das Geschäftsjahr 2019 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in Mio USD veröffentlicht:

Anzahl der Mitarbeiter	1183
fixe Vergütungen	110,2
variable Vergütungen (Boni)	103
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	235,6

¹ Brutto-Jahresbeträge; exklusive Dienstgeberbeiträge; inklusive aller Sachbezüge/Sachzuwendungen

² entspricht (begrifflich/ inhaltlich) bei der VWG dem „Geschäftsleiter“ nach dem InvFG 2011 bzw. der „Führungskraft“ nach dem AIFMG, dh Personen, die die Geschäfte der Gesellschaft tatsächlich führen

³ Begünstigte gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 AIFMG bzw. Anlage I Schema B Ziffer 9.1 des InvFG 2011 sind die Geschäftsführer (=Führungskräfte/ Geschäftsleiter), Mitarbeiter des höheren Managements, (sonstige) Risikoträger sowie Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

⁴ Art. 107 Abs 3 der delegierten EU-Verordnung Nr. 231/2013

⁵ Q&A der ESMA [Punkt i; ESMA34-32-352 (Seite 7) und ESMA34-43-392 (Seite 42)]

Grundsätze der Vergütungspolitik:

Die Vergütungspolitik der LBI steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der LBI sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden.

Die Vergütungspolitik der LBI ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung - insbesondere der variable Gehaltsbestandteil - die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der LBI nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der LBI entspricht. Die Risikostrategie und die risikopolitischen Grundsätze werden von der Geschäftsführung der LBI erarbeitet und mit dem Vergütungsausschuss und Aufsichtsrat abgestimmt. Eine Abstimmung mit dem Operationalem Risikomanagement und Compliance erfolgt ebenfalls. Insbesondere wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik auch mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der LBI verwalteten Fonds vereinbar ist.

Grundsätze der variablen Vergütung:

Variable Vergütungen werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der LBI ausbezahlt. Das System ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden. Die Mitarbeiter sind darüber hinaus verpflichtet keine Maßnahmen zu ergreifen bzw. wie immer gearteten Aktivitäten zu setzen, die dazu geeignet wären, die vereinbarten Ziele durch das Eingehen eines überproportionalen Risikos zu erreichen bzw. Risiken einzugehen, die sie objektiv betrachtet nicht eingegangen wären, hätte die Vereinbarung über die variable Vergütung nicht bestanden.

Zur Feststellung der variablen Vergütung wird grundsätzlich eine Leistungsbewertung auf Mitarbeitererebene vorgenommen, diese erfolgt aber auch unter Einbeziehung des Abteilungs- bzw. Bereichsergebnisses und des Gesamtergebnisses sowie der Risikolage der LBI.

Hierbei wird speziell bei der Leistungsbeurteilung der Geschäftsleiter, des höheren Managements, der Risikokäufer bzw. sonstigen Risikokäufer sowie der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (zusammen sogen. „*Identified Staff*“) auf deren Einflussmöglichkeit auf die Abteilungs- und Unternehmensperformance geachtet und diese entsprechend gewichtet. Hierauf wird auch bereits bei der Zielbündeldefinition Rücksicht genommen. Die Zielbündel bestehen aus vom Mitarbeiter beeinflussbaren quantitativen Zielen sowie entsprechenden qualitativen Zielen, wobei das Verhältnis der Ziele zueinander ausgewogen und der Position des Mitarbeiters angemessen gestaltet wird. Können für bestimmte Positionen keine quantitativen Ziele definiert werden, stehen die entsprechenden qualitativen Ziele im Vordergrund. Bei allen Zielbündeln wird neben entsprechenden Ertrags- und Risikozielen, die jedenfalls auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sein müssen, beachtet, dass auch der Position entsprechende Ziele - wie etwa Compliance-, Qualitäts-, Ausbildungs-, Organisations-, und Dokumentationsziele etc. - enthalten sind.

Folgende Positionen gelten als „*Identified Staff*“:

- Aufsichtsrat
- Geschäftsleitung
- Leitung Compliance
- Leitung Finanzen
- Leitung Interne Revision
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Recht
- Leitung Personal
- Leitung Operations
- Fondsmanager, deren variable Vergütung über der Erheblichkeitsschwelle (siehe anbei) liegt

Bezüglich der Gesamtvergütung stehen die Fixbezüge in einem angemessenen Verhältnis zur variablen Vergütung („in der Folge auch „Bonus“ genannt). Die variable Vergütung ist der Höhe nach beschränkt und beträgt in der Regel bis zu 30%, max. 100% des fixen Jahresbezuges.

Die Auszahlung des Bonus an das „*Identified Staff*“ erfolgt unter Heranziehung einer Erheblichkeitsschwelle. Diese Schwelle wird dann nicht erreicht, wenn die variable Vergütung unter 25% des jeweiligen (fixen) Jahresgehalts liegt und EUR 30.000, -- nicht überschreitet. Bei der variablen Vergütung an das „*Identified Staff*“ wird daher folgende Unterscheidung getroffen:

- Liegt die variable Vergütung unter genannter Erheblichkeitsschwelle, wird der Bonus zu 100% in bar und sofort in vollem Umfang ausbezahlt.
- Liegt die variable Vergütung über genannter Erheblichkeitsschwelle, so besteht (insgesamt) der Bonus idR aus einer Hälfte in bar und aus der anderen Hälfte in sogen. „unbaren Instrumenten“. Diese Instrumente sind in concreto Anteile von repräsentativen Investmentfonds der LBI (in der Folge „Fonds“). Bei der variablen Vergütung wird folgende Auf- bzw. Verteilung bei der (zeitlichen) Auszahlung vorgenommen: i) idR 60% des Bonus wird sofort (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) ausbezahlt; ii) der verbleibende Teil wird nicht sofort ausbezahlt, sondern über die idR drei nachfolgenden Geschäftsjahre (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) verteilt.⁶ Des Weiteren dürfen die Fonds nach Erhalt durch das jeweilige „*Identified Staff*“ nicht sofort veräußert werden, sondern müssen zwei Jahre (bei Geschäftsleitern) bzw. ein Jahr (bei den übrigen Mitgliedern des „*Identified Staff*“) als Mindestfrist gehalten werden.

Vergütungsausschuss

Die LBI hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, bestehend aus zumindest 3 Mitgliedern des Aufsichtsrates der LBI, welche keine Führungsaufgaben wahrnehmen und zumindest mehrheitlich als unabhängig eingestuft werden. Der Vorsitzende des Vergütungsausschusses ist ein unabhängiges Mitglied, welches keine Führungsaufgaben wahrnimmt.

Der Vergütungsausschuss unterstützt und berät den Aufsichtsrat bei der Gestaltung der Vergütungspolitik der LBI, besonderes Augenmerk wird auf die Beurteilung jener Mechanismen gerichtet, die angewandt werden, um sicherzustellen, dass das Vergütungssystem alle Arten von Risiken sowie die Liquidität und die verwalteten Vermögenswerte angemessen berücksichtigt und die Vergütungspolitik insgesamt mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der LBI und der von ihr verwalteten Fonds vereinbar ist.

⁶ Über diesen Verteilungszeitraum hinweg erfolgt jährlich - jeweils am Ende des Geschäftsjahres - eine Evaluierung der Nachhaltigkeit der im Basisjahr erbrachten Leistungen. Abhängig vom Ergebnis dieses Evaluierungsprozesses, der wirtschaftlichen Lage und der Risikoentwicklung gelangen jährlich darüber hinaus Akontierungen zur Auszahlung. Sofern die jährliche Evaluierung keine Reduzierung bzw. Entfall der variablen Vergütung zufolge hat, erfolgt die Auszahlung im Verteilungszeitraum grundsätzlich jährlich in Form von weiteren Akontierungen in Höhe von drei gleichen Teilen.

RECHENSCHAFTSBERICHT

des INVESCO Extra Income Bond Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des INVESCO Extra Income Bond über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 2. Juli 2020):

Das Konjunkturmilieu hat sich dramatisch gewandelt als der aus China stammende Corona-Virus Ende Februar auch andere Staaten mit rasender Geschwindigkeit erfasste und damit das Scheitern schneller Eindämmungsversuche offensichtlich wurde. Während die Krankheit selbst zukünftig einen ähnlichen wirtschaftlichen Schaden wie die Grippe verursachen dürfte, welche die Prognosen der Ökonomen üblicherweise kaum beeinflusst, sind die restriktiven Maßnahmen beim Versuch die Ausbreitung der Krankheit so zu verlangsamen, dass die medizinische Versorgung nicht kollabiert, sehr ungünstig für die globale Volkswirtschaft und damit auch die Aktienmärkte.

Auch wenn der Corona-Virus für ältere oder kranke Menschen eine reale Bedrohung darstellt, wird die Menschheit nach Überwindung des derzeitigen Ausnahmezustandes wieder zum Alltagsgeschäft übergehen. Deshalb dürften Staaten und Notenbanken mit vereinten Kräften Massenfreisetzungen und eine neuerliche massive Finanzkrise abwenden können. Das Restrisiko, dass wichtige Industrieländer ihre Wirtschaft mehrere Monate mit Notfallmaßnahmen außer Gefecht setzen, hat sich während der letzten Wochen und Monate deutlich verringert, sodass eine neuerliche veritable Finanzkrise inklusive drohenden Staatsbankrotten aktuell als wenig wahrscheinlich angesehen wird. Tatsächlich sehen wir global schon erste Lockerungs-Maßnahmen und damit einhergehend einen Anstieg der wirtschaftlichen Aktivität.

Entsprechend hat sich die Lage an den Finanzmärkten auch wieder deutlich entspannt, auch wenn auf Grund der aktuellen Rezession und den relativ teuren Bewertungen zwischenzeitliche Rücksetzer durchaus möglich erscheinen.

Aktuelles Statement zur Corona-Maßnahmen der Gesellschaft (Stand 2. Juli 2020)

Im Zuge des Lockdowns im März dieses Jahres hat die Gesellschaft entsprechende Maßnahmen ergriffen, die Krise wird aus heutiger Sicht keine nachhaltigen Auswirkungen auf die Gesellschaft haben.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000675731		Thesaurierungsfonds AT0000673892			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	
30.09.2020	19.786.537,45	92,45	2,8000	200,52	1,8266	0,6962	-2,12
30.09.2019	22.291.535,78	97,33	2,9000	204,87	0,0000	0,0000	4,11
30.09.2018	28.320.798,76	98,09	4,5000	196,77	0,0000	0,0000	-1,25
30.09.2017	33.444.815,23	103,86	4,5000	202,82	12,7092	3,5373	5,02
30.09.2016	31.002.774,20	103,35	4,5000	196,53	12,0314	3,4505	7,82

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1YWU0 ²⁾³⁾		Thesaurierungsfonds AT0000A1YWT2 ⁴⁾			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	
30.09.2020	19.786.537,45	-	-	203,13	3,3581	1,2750	-1,64
30.09.2019	22.291.535,78	98,25	-	206,52	0,0000	0,0000	4,67
30.09.2018	28.320.798,76	98,47	4,5000	197,55	0,5213	0,2001	-0,29
30.09.2017	33.444.815,23	-	-	-	-	-	-
30.09.2016	31.002.774,20	-	-	-	-	-	-

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

²⁾ Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilscheine (AT0000A1YWU0) erfolgte am 18. Dezember 2017.

³⁾ Die Rückgabe sämtlicher ausschüttender Anteilscheine (AT0000A1YWU0) erfolgte am 30. September 2019.

⁴⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A1YWT2) erfolgte am 18. Dezember 2017.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Ausschüttungs- anteil	Thesaurierungs- anteil
	AT0000675731	AT0000673892
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	97,33	204,87
Ausschüttung am 16.12.2019 (entspricht 0,0304 Anteilen) ¹⁾	2,9000	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	92,45	200,52
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	95,26	
Nettoertrag pro Anteil	-2,07	-4,35
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-2,12 %	-2,12 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000675731) am 16.12.2019 EUR 95,33

	Thesaurierungsanteil
	AT0000A1YWT2
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	206,52
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	203,13
Nettoertrag pro Anteil	-3,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-1,64 %

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		946.883,41	
Dividendenerträge		<u>3.124,01</u>	<u>950.007,42</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-8,30

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-183.340,47</u>	-183.340,47	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.796,59		
Publizitätskosten	-517,00		
Wertpapierdepotgebühren	-1.840,14		
Spesen Zinsertrag	-3.097,00		
Depotbankgebühr	<u>-12.778,41</u>	<u>-23.029,14</u>	<u>-206.369,61</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

743.629,51

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne		231.894,68	
derivative Instrumente		306.132,61	
Realisierte Verluste		-708.614,66	
derivative Instrumente		<u>-47.070,28</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-217.657,65

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

525.971,86

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>-998.770,13</u>
--	--	--	--------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

-472.798,27

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		9.742,45	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		<u>-756,06</u>	
Ertragsausgleich			<u>8.986,39</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾

-463.811,88

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

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -1.216.427,78.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 12.688,12.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	22.291.535,78
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 16.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000675731)	<u>-296.275,60</u>
	-296.275,60
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	2.576.331,01
Rücknahme von Anteilen	-4.312.255,47
Ertragsausgleich	<u>-8.986,39</u>
	-1.744.910,85
Fondsergebnis gesamt	<u>-463.811,88</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>19.786.537,45</u>

⁵⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
103.275,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000675731) und 48.885,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000673892) und
10.770,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1YWT2)

⁶⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres:
91.574,70198 Ausschüttungsanteile (AT0000675731) und 46.391,54780 Thesaurierungsanteile (AT0000673892) und
9.936,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1YWT2)

Ausschüttung (AT0000675731)

Die Ausschüttung von EUR 2,8000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 15. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,2962 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000673892)

Die Auszahlung von EUR 0,6962 je Thesaurierungsanteil wird ab 15. Dezember 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,6962 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A1YWT2)

Die Auszahlung von EUR 1,2750 je Thesaurierungsanteil wird ab 15. Dezember 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 1,2750 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps (Gesamtrendite-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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

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

Die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

3. Finanzmärkte und Anlagepolitik

Der INVESCO Extra Income bond hat den Zwölfmonatszeitraum bis zum 30. September 2020 mit einer Wertentwicklung von -2,12% abgeschlossen. Im ersten Quartal des Berichtszeitraums bis Ende Dezember wurden die zunehmenden Wachstumssorgen durch die stockenden Handelsgespräche zwischen den USA und China verstärkt. Anschließend führte ein Raketenangriff in Saudi-Arabien zu einem vorübergehenden Hochschnellen des Ölpreises. Mit ihrer Zinssenkung im Dezember ebnete die US-Notenbank (Fed) den Weg für ein stabiles Risikoumfeld im Jahr 2020. Die Renditen stiegen deutlich – um 45 Basispunkte für deutsche Bundesanleihen und 35 Basispunkte für US-Staatsanleihen, während sich die Spreads verengten (um 30 Basispunkte in den USA und um 60 Basispunkte in Europa) und Aktien Kursgewinne verzeichnen konnten.

Trotz der zunehmenden Covid-19-Infektionen in China blieben die Märkte bis in die ersten Monate des Jahres 2020 hinein im Risk-on-Modus, da zunächst nur mit Störungen der globalen Lieferketten in Asien gerechnet wurde. Mit der schnellen Ausbreitung des Virus in Italien und den ersten Lockdowns in der letzten Februar-Woche verloren die globalen Märkte dann aber den Boden unter den Füßen. Die Spreads weiteten sich um 100 Basispunkte aus und der S&P brach um rund 14% ein. Und es kam noch schlimmer. Anfang März stieg die Risikoprämie gegenüber dem restlichen Europa und den USA auf Krisenstände. Während die globalen Zentralbanken die staatlichen Hilfsprogramme für Unternehmen und Privathaushalte durch zahlreiche marktstabilisierende Interventionen ergänzten, gaben Aktien in den USA und Europa in der dritten März-Woche um weitere 23% bzw. 32% nach. Das Schlimmste war damit zwar überstanden. Trotzdem schloss der S&P und der DAX das Quartal mit 20% bzw. 25% im Minus. In einem illiquiden Umfeld stiegen die Spreads von Hochzinsanleihen bis auf sechs Prozent an, bevor sie sich wieder leicht verengten und zu Quartalsende letztlich bei rund vier Prozent lagen. Die meisten Länder hatten umfassende Lockdown-Maßnahmen verhängt, um eine weitere Ausbreitung des Virus zu verhindern.

Bis zum Ende des zweiten Quartals stabilisierten sich die Märkte und es flossen wieder neue Anlagegelder in Aktien und Anleihen. Die meisten Investoren zeigten sich bereit, über schlechte Unternehmensergebnisse in 2. Quartal hinwegzusehen, und begannen, über die Wahrscheinlichkeit einer „V-“, „L-“ oder andersförmigen Erholung nachzudenken. In Europa und den USA verengten sich die Spreads von Hochzinsanleihen um weitere 200 bzw. 270 Basispunkte. Aktien legten teilweise um mehr als 20% zu.

Im Schlussquartal von Juli bis September veröffentlichten die Unternehmen ihre Ergebnisse für das zweite Quartal. Diese zeigten zum einen einen deutlichen Anstieg des Verschuldungsgrads von Hochzinsemittenten, zum anderen herrschte der Eindruck vor, dass die Gewinne auch noch schlechter hätten ausfallen können. Gleichzeitig mehrten sich im September aber auch Hinweise auf einen erneuten Anstieg der Covid-19-Infektionen, vor allem in Europa. Auf die Marktperformance hat der jüngste Anstieg der Infektionen kaum Auswirkungen gehabt – der S&P und der DAX haben das den Zeitraum von Juni bis September mit rund 9% bzw. 3,5% im Plus geschlossen. In Europa und den USA haben sich die High-Yield-Spreads um 50 bzw. 100 Basispunkte verengt.

Über den gesamten Zwölfmonatszeitraum haben sich die Spreads von Hochzinsanleihen in Europa und den USA um 100 bzw. 150 Basispunkte ausgeweitet. Der DAX ist um rund 3% gestiegen, während der S&P mit rund 15% im Plus liegt, was vor allem auf die sehr gute Performance des Tech-Sektors zurückzuführen ist.

Mit Blick in die Zukunft sollten Hochzinsanleihen von der weiterhin enormen geld- und fiskalpolitischen Unterstützung profitieren, die voraussichtlich noch bis ins Jahr 2021 hinein beibehalten werden dürfte. Das unverändert breit diversifizierte Portfolio enthält mehr als 230 Anleihen von rd. 180 Emittenten und ist zu 55% in Anleihen mit einem Rating von mindestens BB oder höher investiert. Die Allokationen in Europa und die USA betragen aktuell 53% bzw. 47%. Die am höchsten gewichteten Branchen sind zyklische Konsumgüter (20,5%), Kommunikation (19,8%) und Basiskonsumgüter (13,5%). Mit einem derart diversifizierten globalen Portfolio und der hohen Gewichtung von Anleihen mit einem Rating von BB oder besser weist der Fonds ein insgesamt konservatives Risikoprofil innerhalb des Segments für Hochzinsanleihen auf.

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

4. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
4,75 Vertical Midco GmbH FRN 15.07.2020-2027	XS2199597613	EUR	100.000	100.000	0	100,6670	100.667,00	0,51
0,75 Crown Euro Holdings SA 31.10.2019-15.02.2023	XS2071622216	EUR	100.000	100.000	0	97,7760	97.776,00	0,49
0,875 Ball Corp. 18.11.2019-15.03.2024	XS2080317832	EUR	150.000	150.000	0	98,3110	147.466,50	0,75
1,625 Grifols S.A. 15.11.2019-15.02.2025	XS2076836555	EUR	100.000	100.000	0	99,0120	99.012,00	0,50
1,875 Autostrade per L'Italia 26.9.2017-26.9.2029	XS1688199949	EUR	150.000	150.000	0	93,7920	140.688,00	0,71
1,875 Elis SA 15.02.18-15.02.23	FR0013318094	EUR	100.000	100.000	0	99,3550	99.355,00	0,50
1,875 ThyssenKrupp AG 06.09.2019-06.03.2023	DE000A2YN6V1	EUR	150.000	100.000	0	93,8280	140.742,00	0,71
2,25 IQVIA Inc. 13.08.2019-15.01.2028	XS2036798150	EUR	100.000	0	0	98,0220	98.022,00	0,50
2,25 Kraft Heinz Foods Co. 25.05.2016-2028	XS1405784015	EUR	150.000	150.000	0	101,7160	152.574,00	0,77
2,25 Standard Industries Inc 21.11.2019-21.11.2026	XS2080766475	EUR	125.000	125.000	0	94,7400	118.425,00	0,60
2,33 Ford Motor Credit Co 25.11.2019-2025	XS2052337503	EUR	150.000	150.000	0	93,8060	140.709,00	0,71
2,375 Bayer AG FRN 12.11.2019-12.05.2079	XS2077670003	EUR	100.000	100.000	0	98,3640	98.364,00	0,50
2,625 Faurecia 08.03.2018-15.06.2025	XS1785467751	EUR	100.000	100.000	0	98,6230	98.623,00	0,50
2,625 Spie SA 18.06.2019-2026	FR0013426376	EUR	100.000	0	100.000	99,5190	99.519,00	0,50
2,625 Vodafone Group PLC FRN 27.08.2020-27.08.2080	XS2225157424	EUR	100.000	100.000	0	99,0380	99.038,00	0,50
2,875 INEOS Finance PLC 24.04.2019-01.05.2026	XS1843437549	EUR	100.000	0	0	96,4170	96.417,00	0,49
2,875 OI European Group B.V. 12.11.2019-15.05.2025	XS2077666316	EUR	125.000	125.000	0	98,7400	123.425,00	0,62
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	100.000	0	0	106,6810	106.681,00	0,54
3 ZF Europe Finance GmbH 21.09.2020-2025	XS2231715322	EUR	100.000	100.000	0	97,4670	97.467,00	0,49
3,125 Intrum AB 26.06.17-15.07.24	XS1634532748	EUR	100.000	0	0	94,8930	94.893,00	0,48
3,125 OI European Group BV 03.11.16-15.11.24/RegS	XS1405765907	EUR	200.000	0	0	101,3310	202.662,00	1,02
3,125 SoftBank Group Corp. 19.09.17-19.09.25	XS1684385161	EUR	100.000	0	0	99,5900	99.590,00	0,50
3,2 Grifols S.A. 26.04.17-01.05.25	XS1598757760	EUR	150.000	0	0	100,6840	151.026,00	0,76
3,25 Loxam SAS 22.07.2019-14.01.2025	XS2031870921	EUR	125.000	0	0	95,4920	119.365,00	0,60
3,25 Nomad Foods Bondco 03.05.17-15.05.24	XS1600824962	EUR	100.000	0	0	101,3520	101.352,00	0,51
3,25 UGI International Enterp. 25.10.18-01.11.2025	XS1895495478	EUR	100.000	0	0	101,5090	101.509,00	0,51
3,375 Levi Strauss & Co. 28.2.17-15.3.2027	XS1602130947	EUR	100.000	0	0	101,9040	101.904,00	0,52
3,5 Intl. Game Technology 20.06.2019-15.06.2026	XS2009038113	EUR	125.000	0	0	94,6720	118.340,00	0,60
3,5 Nidda Healthcare Holding 29.09.2017-2024	XS1690644668	EUR	100.000	100.000	0	97,8970	97.897,00	0,49
3,5 Telenet Finance LUX NOTE 13.12.2017-01.03.2028	BE6300371273	EUR	100.000	0	0	103,3790	103.379,00	0,52
3,5 Verisure Holding AB 16.11.2018-15.05.2023	XS1908250191	EUR	100.000	100.000	100.000	100,9770	100.977,00	0,51
3,5 Volkswagen Intl Fin NV FRN 17.06.2020-OE	XS2187689034	EUR	100.000	100.000	0	100,8610	100.861,00	0,51
3,625 Cirsia Finance Intl. FLR 02.08.2019-2025	XS2033245023	EUR	100.000	0	0	86,1610	86.161,00	0,44
3,625 Darling Global Fin. B.V. 02.05.2018-05.05.2026	XS1813579593	EUR	100.000	0	0	102,0880	102.088,00	0,52
3,625 WMG Acquisition Corp. 09.10.2018-25.10.2026	XS1891203546	EUR	100.000	0	0	102,4290	102.429,00	0,52
3,75 Nexans S.A. 08.08.2018-08.08.2023	FR0013354297	EUR	100.000	0	0	104,7490	104.749,00	0,53
3,75 Playtech PLC 12.10.2018-12.10.2023	XS1849464323	EUR	200.000	0	0	100,0370	200.074,00	1,01
3,75 Virgin Media Finance PLC 22.6.2020-15.7.2030	XS2189766970	EUR	100.000	100.000	0	95,7340	95.734,00	0,48
3,875 Akelius Resident. FRN 05.04.2018-05.10.2078	XS1788973573	EUR	100.000	0	0	103,1450	103.145,00	0,52
3,875 Netflix Inc. 29.04.2019-15.11.2029	XS1989380172	EUR	100.000	100.000	100.000	110,5140	110.514,00	0,56
3,875 Synthomer PLC 25.06.2020-01.07.2025	XS2194288390	EUR	100.000	100.000	0	101,8900	101.890,00	0,51
3,875 Telefonica Europe BV FRN 22.03.2018-Open End	XS1795406658	EUR	100.000	0	0	102,2590	102.259,00	0,52
3,875 UPC Holding BV 21.06.2017-15.06.2029	XS1629969327	EUR	100.000	0	100.000	97,1680	97.168,00	0,49
4 Chemours Co. 06.06.2018-15.05.2026	XS1827600724	EUR	100.000	0	100.000	95,9050	95.905,00	0,48
4 Telecom Italia Spa 11.01.2019-04.11.2024	XS1935256369	EUR	100.000	0	0	106,3390	106.339,00	0,54
4,0 SoftBank Group Corp. 20.04.2018-20.04.2023	XS1811213781	EUR	100.000	0	0	103,5760	103.576,00	0,52
4,25 Axalta Coating Systems 16.08.2016-15.08.2024	XS1468538035	EUR	100.000	0	0	100,9640	100.964,00	0,51
4,25 Crystal Almond Sarl 17.10.2019-15.10.2024	XS2010040801	EUR	200.000	200.000	0	98,7580	197.516,00	1,00
4,25 Playtech PLC 07.03.2019-2026	XS1956187550	EUR	100.000	0	0	100,9060	100.906,00	0,51
4,375 NN Group N.V. FRN 13.06.2014-OpenEnd	XS1076781589	EUR	100.000	0	0	108,1130	108.113,00	0,55
4,375 Telefonica Europe BV FRN 14.03.2019-Open End	XS1933828433	EUR	100.000	0	0	105,4800	105.480,00	0,53
4,498 Casino Guichard Perrach 07.03.14-07.03.2024	FR0011765825	EUR	200.000	0	0	80,6130	161.226,00	0,81
4,5 Fiat Chrysler Automobile 07.07.2020-2028	XS2199351375	EUR	125.000	125.000	0	113,9340	142.417,50	0,72
4,5 IPD 3 B.V. 27.07.17-15.07.22	XS1577954149	EUR	100.000	0	0	94,0490	94.049,00	0,48
4,5 VRX Escrow Corp. 27.03.2015-15.05.2023	XS1205619288	EUR	100.000	100.000	0	99,4530	99.453,00	0,50
4,596 Generali Finance B.V. FRN 21.11.2014-OE	XS1140860534	EUR	125.000	0	0	106,8130	133.516,25	0,67
4,625 SES SA FRN 10.06.2016-Open End	XS1405777746	EUR	150.000	150.000	0	101,5630	152.344,50	0,77
4,75 Bway Holding 12.07.2018-15.04.2024	XS1851302312	EUR	100.000	0	0	97,8300	97.830,00	0,49
4,75 Cirsia Finance Intl. 22.05.2019-22.05.2025	XS1990952779	EUR	105.000	0	0	87,2210	91.582,05	0,46
4,75 Synlab Bondco FRN 19.05.2020-01.07.2025	XS2170852763	EUR	100.000	100.000	0	101,5120	101.512,00	0,51
4,875 United Group B.V. 27.07.2017-01.07.2024	XS1647815775	EUR	100.000	100.000	0	101,1770	101.177,00	0,51
5 Federal-Mogul LLC 29.06.2017-15.07.2024	XS1639490918	EUR	100.000	0	0	93,4030	93.403,00	0,47
5,25 Masaria Investments FRN 21.09.2017-15.09.2024	XS1681774888	EUR	100.000	100.000	100.000	82,2820	82.282,00	0,42
5,625 Rubis Terminal Infra. 19.05.2020-15.05.2025	XS2178048257	EUR	100.000	100.000	0	103,7330	103.733,00	0,52
5,75 Sarens Finance Company 21.02.2020-2027	BE6318634548	EUR	100.000	100.000	0	88,1100	88.110,00	0,45
5,75 Sigma Holdco BV 09.05.2018-15.05.2026	XS1813504666	EUR	100.000	0	0	98,7840	98.784,00	0,50
5,869 Solvay Finance FRN 02.12.2015-OpenEnd	XS1323897725	EUR	150.000	150.000	0	111,5120	167.268,00	0,85
5,875 Maxeda DIY Holding 24.09.2020-01.10.2026	XS2232108568	EUR	100.000	100.000	0	100,1710	100.171,00	0,51
6,25 EG Global Finance PLC 21.10.2019-30.10.2025	XS2065633203	EUR	100.000	200.000	100.000	100,0080	100.008,00	0,51
6,25 Prestigebidco GmbH 20.12.2016 - 15.12.2023	XS1533933039	EUR	100.000	0	0	102,1950	102.195,00	0,52
6,375 Schoeller Packaging 25.10.2019-01.11.2024	XS2070055095	EUR	165.000	165.000	0	95,5870	157.718,55	0,80
7 Motion Finco S.à.r.l. 29.04.2020-15.05.2025	XS2166184916	EUR	100.000	100.000	0	98,5530	98.553,00	0,50
							8.141.068,35	41,14
2,75 Jaguar Land Rover Autom. 24.01.17-24.01.21	XS1555825378	GBP	100.000	100.000	0	98,8890	108.713,43	0,55
3,375 SAGA PLC 12.05.2017-12.05.2024	XS1610655950	GBP	100.000	0	0	86,0000	94.543,94	0,48
3,875 Talktalk Telecom Group 20.02.2020-20.02.2025	XS2121167345	GBP	100.000	100.000	0	96,9470	106.578,50	0,54
4 Anglian Water Serv Fin. 08.12.2017-08.03.2026	XS1732478000	GBP	100.000	0	0	98,4510	108.231,92	0,55
4 Ocado Group Plc 19.06.2017-15.06.2024	XS1634001892	GBP	90.000	0	0	102,2100	101.127,93	0,51
4,5 Moto Fin. PLC 24.03.17-01.10.22	XS1582206956	GBP	100.000	0	0	95,9750	105.509,93	0,53
4,625 Iceland Bondco PLC 14.09.2017-15.03.2025	XS1681806326	GBP	100.000	0	0	95,0560	104.499,63	0,53
5,5 Miller Homes GRP Holdings 05.10.17-15.10.24	XS1689521125	GBP	100.000	0	0	99,1360	108.984,97	0,55
5,875 ENW Finance PLC 21.03.2013-21.06.2021	XS0904707287	GBP	100.000	0	0	100,9550	110.984,69	0,56
6,25 Premier Foods Finance 04.06.2018-15.10.2023	XS1823568248	GBP	100.000	0	0	102,8740	113.094,34	0,57
6,375 Pinnacle BIDCP PLC 24.01.2018-15.02.2025	XS1756633126	GBP	100.000	0	0	86,9050	95.538,85	0,48
6,75 Arqiva Broadc Finance Pl. 01.10.18-30.09.23	XS1879638697	GBP	100.000	0	0	103,2600	113.518,68	0,57
							1.271.326,81	6,43
10,125 Laredo Petroleum Inc. 24.01.2020-15.01.2028	US516806AG11	USD	15.000	15.000	0	56,1000	7.191,08	0,04
11,5 Sprint Communications 01.08.2012-15.11.2021	US852061AM20	USD	70.000	0	0	110,2540	65.952,66	0,33
2,9 Occidental Petroleum Cor 08.08.2019-15.08.2024	US674599CW33	USD	37.000	37.000	0	83,9500	26.543,75	0,13
3 Centene Corp. 07.10.2020-15.10.2030	US15135BAW19	USD	14.000	14.000	0	101,8750	12.188,09	0,06
3,2 Occidental Petroleum Corp. 08.08.2								

3,8 Continental Resources 05.09.2014-01.06.2024	US212015AN15	USD	50.000	50.000	0	93,4100	39.911,98	0,20
3,9 EQT Corp 04.10.2017-01.10.2027	US26884LAF67	USD	8.000	8.000	0	91,2210	6.236,27	0,03
4,1 Occidental Petroleum Corp. 07.11.2016-15.02.47	US674599CL77	USD	40.000	40.000	0	69,6030	23.791,83	0,12
4,125 Aircastle Ltd.20.03.2017-01.05.2024	US00928QAQ47	USD	24.000	0	0	98,8009	20.263,39	0,10
4,25 Cenovus Energy Inc. 11.12.2017-15.04.2027	US15135UAM18	USD	25.000	25.000	0	90,4620	19.326,18	0,10
4,55 Williams Companies Inc. 24.06.2014-24.06.2024	US969457BW96	USD	46.000	0	50.000	111,0140	43.639,07	0,22
4,75 Apache Corporation 09.04.2012-15.04.2043	US037411BA28	USD	25.000	25.000	0	88,0900	18.819,43	0,10
4,75 Aramark Services Inc. 10.02.17-01.06.26	US038522AN85	USD	70.000	0	50.000	100,0480	59.847,55	0,30
4,75 Istar Inc. 16.09.2019-01.10.2024	US45031UCF66	USD	75.000	0	0	96,7500	62.008,63	0,31
4,75 Murphy Oil USA 13.09.2019-15.09.2029	US626738AE88	USD	20.000	0	0	107,0410	18.294,48	0,09
4,75 Western Midstream Oper. 09.08.2018-15.08.2028	US958254AK08	USD	25.000	25.000	0	95,3220	20.364,47	0,10
4,8 KB Home 04.11.2019-15.11.2029	US48666KAY55	USD	26.000	26.000	0	108,7400	24.160,31	0,12
4,85 Enlink Midstream Partner 14.7.2016-15.7.2026	US29336UAF49	USD	21.000	21.000	0	86,7500	15.567,85	0,08
4,875 Ball Corp. 09.03.2018-15.03.2026	US058498AV83	USD	56.000	56.000	0	111,1330	53.182,77	0,27
4,875 Graphic Packaging Intl. 06.11.14-15.11.2022	US38869PAL85	USD	58.000	0	79.000	103,8240	51.459,51	0,26
4,875 Range Resources Corp. 28.04.2016-15.05.2025	US75281AAS87	USD	35.000	35.000	0	90,4700	27.059,05	0,14
4,875 Teleflex Inc. 16.05.2016-01.06.2026	US879369AE63	USD	85.000	0	0	103,2500	74.997,86	0,38
4,875 Tenet Healthcare Corp.26.08.2019-01.01.2026	USU88030BD97	USD	170.000	0	0	102,0900	148.310,55	0,75
4,95 Service Properties Trust18.09.2019-01.10.2029	US44106MBB72	USD	35.000	35.000	0	85,7500	25.647,33	0,13
5 Aircastle Ltd 24.03.2016-01.04.2023	US00928QAQ63	USD	32.000	0	0	100,4640	27.472,64	0,14
5 AMC Networks Inc. 30.03.2016-01.04.2024	US00164VAD55	USD	135.000	0	0	101,8090	117.451,85	0,59
5 CIT Group Inc. 03.08.2012 - 15.08.2022	US125581CQ55	USD	69.000	0	0	103,5690	61.068,71	0,31
5 Kraft Heinz Foods Co. 04.06.2012-2042	US50076QAE61	USD	29.000	29.000	0	109,2478	27.073,88	0,14
5 Molson Coors Beverage 2012-2042	US60871RAD26	USD	35.000	35.000	0	112,6500	33.692,96	0,17
5 MPT Oper Partnersp / Finl 21.09.2017-15.10.2027	US55342UAH77	USD	39.000	0	0	104,7320	34.904,70	0,18
5 Navient Corp. 27.01.2020-15.03.2027	US63938CAK45	USD	36.000	36.000	0	93,0000	28.610,49	0,14
5 Sensata Technologies B.V. 26.03.15-01.10.25	USN78840AL45	USD	95.000	0	0	107,8880	87.586,40	0,44
5 Targa Resources Partners 17.10.17-15.01.28	US87612BBG68	USD	26.000	26.000	0	97,5040	21.663,85	0,11
5,1011778 BC/New Red Fin. 28.08.2017-15.10.2025	USC6900PAD18	USD	199.000	0	0	102,6380	174.542,49	0,88
5,1 Apache Corporation 20.08.2010-01.09.2040	US037411AW56	USD	25.000	25.000	0	89,7860	19.181,76	0,10
5,125 Ally Financial Inc. 29.09.2014-30.09.2024	US02005NAV29	USD	46.000	0	0	111,5680	43.856,84	0,22
5,125 DCP Midstream Operating 10.05.19-15.05.29	US23311VAH06	USD	50.000	50.000	0	99,0000	42.300,46	0,21
5,125 Meritage Homes Corp. 06.06.2017-06.06.2027	US59001ABA97	USD	29.000	0	0	110,5240	27.390,16	0,14
5,25 iHeartCommunications Inc 07.08.19-15.08.27	USU45057AJ25	USD	29.000	0	0	98,3030	24.361,54	0,12
5,25 Centene Corp. 23.01.2020-01.04.2025	USU13905AJ01	USD	70.000	70.000	0	103,7250	62.047,09	0,31
5,25 HCA Inc 17.10.14-15.04.25	US404119BQ19	USD	40.000	0	0	115,7800	39.576,14	0,20
5,25 MPT Oper.Partn. 22.07.2016-01.08.2026	US55342UAG94	USD	75.000	0	0	102,6830	65.811,19	0,33
5,25 QEP Resources Inc. 12.09.2012-01.05.2023	US74733VAC46	USD	23.000	0	0	91,9700	14.145,53	0,07
5,25 Targa Resources Partners 25.10.12-01.05.2023	US87612BAM46	USD	79.000	0	0	99,8600	67.415,31	0,34
5,25 Wynn Las Vegas LLC/Cap.Co. 11.05.17-15.05.27	USU98347AL87	USD	20.000	0	55.000	92,5750	15.822,08	0,08
5,25 WPX Energy Inc. 24.09.2019-15.10.2027	US98212BAJ26	USD	5.000	5.000	0	102,0000	4.358,23	0,02
5,25United Rentals North America 10.05.19-15.01.30	US911365BL76	USD	50.000	0	0	109,1970	46.657,41	0,24
5,375 Antero Midstream 27.07.2017-15.09.2024	US03690AAC09	USD	41.000	0	59.000	84,4000	29.571,01	0,15
5,375 Centene Corp 23.05.2018-01.06.2026	USU1400TAA52	USD	40.000	0	0	104,4400	35.699,88	0,18
5,375 Dana INC 20.11.2019-15.11.2027	US235825AF32	USD	9.000	9.000	0	102,5300	7.885,58	0,04
5,375 Diamond Sports Group LLC 02.08.19-15.08.26	USU2527JAA35	USD	114.000	0	0	72,4500	70.580,24	0,36
5,375 GLP Capital LP/Fin II 28.04.2016-2026	US361841AH26	USD	55.000	0	0	110,9450	52.144,72	0,26
5,375 HCA Inc 23.08.2018-01.09.2026	US404121AH82	USD	21.000	0	0	110,4530	19.821,51	0,10
5,375 Lennar Corp. 11.06.2018-01.10.2022	US526057CP70	USD	70.000	0	100.000	107,4000	64.245,43	0,32
5,375 Level 3 Financing Inc. 12.01.2016-01.05.2025	US527298BH52	USD	110.000	0	50.000	103,0800	96.896,26	0,49
5,375 Newell Brands Inc. 30.03.2016-01.04.2036	US651229AX48	USD	25.000	25.000	0	113,3470	24.215,31	0,12
5,375 Tenneco Inc. 05.12.2014-15.12.2024	US88037EAJ01	USD	106.000	0	0	78,7210	71.307,69	0,36
5,4 Freeport-McMoran Inc.14.11.14-14.11.34	US35671DBJ37	USD	128.000	0	0	110,2500	120.594,77	0,61
5,45 QVC Inc. 04.12.2014-15.08.2034	US747262AW35	USD	35.000	35.000	0	98,7530	29.536,45	0,15
5,45 Western Midstream Oper. 20.03.2014-01.04.2044	US958254AD64	USD	25.000	25.000	0	86,2200	18.419,93	0,09
5,5 BMC EAST LLC 15.09.2016-01.10.2024	USU0944EAA39	USD	100.000	0	0	101,3150	86.579,22	0,44
5,5 Dana Holding Corp. 09.12.2014-15.12.2024	US235825AE66	USD	53.000	0	0	101,8740	46.140,16	0,23
5,5 EQM Midstream Partners 25.06.2018-15.07.2028	US26885BAC46	USD	39.000	39.000	0	100,2180	33.400,29	0,17
5,5 HCA Inc. 22.06.17-15.06.47	US404119BV04	USD	23.000	0	16.000	124,2260	24.416,32	0,12
5,5 Penske Automotive Group Inc.25.05.16-15.05.26	US70959WAG87	USD	87.000	0	0	103,0920	76.645,05	0,39
5,5 Suburban Propane Partnrs 27.05.2014-01.06.2024	US864486AH86	USD	127.000	0	0	101,3620	110.006,61	0,56
5,5 United Rentals America 07.11.2016-15.05.2027	US911365BF09	USD	21.000	0	0	106,4860	19.109,61	0,10
5,50 Virgin Media Secured Finance PLC 26.04.16-26	USG9371KAB64	USD	200.000	0	0	103,7000	177.234,66	0,90
5,55 Kohl's Corp. 17.07.2015-2045	US500255AV61	USD	35.000	35.000	0	93,0500	27.830,71	0,14
5,6 Enlink Midstream Partner 19.03.2014-01.04.2044	US29336UAC18	USD	25.000	25.000	0	64,9400	13.873,70	0,07
5,625 Amerigas Finance Corp. 27.06.2016-20.05.2024	US030981AH76	USD	45.000	0	0	106,3750	40.906,47	0,21
5,625 Antero Resources Corp.04.03.16-01.06.23	US03674XAF33	USD	106.000	0	0	73,7500	66.804,82	0,34
5,625 H & E Equipment Services 19.03.18-01.09.25	US404030AH17	USD	50.000	0	0	104,1560	44.503,50	0,22
5,625 Murphy Oil Corp. 25.04.2017-01.05.2027	US626738AD06	USD	78.000	0	0	106,3420	70.882,55	0,36
5,625 Olin Corp. 16.07.2019-01.08.2029	US680665AL00	USD	65.000	0	0	98,0370	54.455,00	0,28
5,625 Post Holdings IMC 01.12.2017-15.01.2028	USU7318UAN29	USD	68.000	0	0	105,6030	61.365,61	0,31
5,625 QEP Resources Inc. 21.11.2017-01.03.2026	US74733VAD29	USD	25.000	0	0	57,2500	12.230,82	0,06
5,75 Crestwood Mid Partner 21.07.17-01.04.25	US226373AP35	USD	37.000	37.000	0	91,5700	28.953,08	0,15
5,75 Enpro Industries INC 15.04.2019-15.10.2026	US29355XAG25	USD	63.000	0	0	104,8600	56.453,43	0,29
5,75 JBS USA LLC/Fin.Inc. 04.06.15-15.06.25	USU0901CAJ90	USD	140.000	0	0	102,7370	122.912,15	0,62
5,75 Spectrum Brands Incorp. 08.02.16-15.07.25	US847621AU98	USD	23.000	0	107.000	103,1740	20.278,60	0,10
5,75 Taylor Morrison Comm. 01.08.2019-15.01.2028	USU8760NAB56	USD	60.000	0	0	110,2030	56.504,70	0,29
5,75 WPX Energy Inc. 23.05.2018-01.06.2026	US98212BAH69	USD	20.000	20.000	0	103,2030	17.638,52	0,09
5,875 Aecom Technology 30.10.2015-15.10.2024	US00766TAD28	USD	45.000	0	0	108,4460	41.702,87	0,21
5,875 Albertsons Cos LLC 15.08.2019-15.02.2028	USU0125LAB63	USD	36.000	0	0	105,7830	32.543,05	0,16
5,875 Amerigas Finance Corp. 27.06.2016-20.08.2026	US030981AJ33	USD	30.000	18.000	0	109,9000	28.174,67	0,14
5,875 Consol Energy Inc. 13.01.2015-15.04.2022	US20854PAL31	USD	7.000	17.000	10.000	100,1100	5.988,46	0,03
5,875 Dish DBS Corp. 29.01.2015-15.11.2024	US25470XAW56	USD	98.000	0	119.000	102,5510	85.882,74	0,43
5,875 Energy Transfer Oper.L.P.22.03.19-15.01.24	US29278NAM56	USD	124.000	0	30.000	110,3930	116.977,71	0,59
5,875 Netflix Inc. 05.02.2015-15.02.2025	US64110LAL09	USD	43.000	0	40.000	113,2250	41.605,49	0,21
5,875 Netflix 26.4.2018-15.11.2028	US64110LAT35	USD	62.000	62.000	0	118,5900	62.831,82	0,32
5,875 Parkland Fuel Corp. 10.07.19-15.07.2027	USC71968AB41	USD	48.000	0	0	103,5830	42.488,33	0,21
5,875 Sunoco L.P./Sunoco Fin. 30.11.18-15.03.28	US86765LAN73	USD	62.000	62.000	0	102,0000	54.042,04	0,27
5,875 Targa Resources Partners 12.04.18-15.04.26	US87612BBJ08	USD	43.000	43.000	0	102,3670	37.615,63	0,19
6 Commscope Tech Finance 11.06.2015-15.06.2025	USU2019PAA40	USD	80.000	0	5.000	100,4860	68.696,63	0,35
6 MGM Resorts Intl 25.11.2014-15.03.2023	US552953CC35	USD	95.000	0	0	104,3280	84.696,29	0,43
6 Nustar Logistics LP 22.05.2019-01.06.2026	US67059TAF21	USD	72.000	32.000	0	100,0960	61.587,01	0,31
6,875 QEP Resources Inc. 16.08.2010-01.03.2021	US74733VAA89	USD	76.000	0	0	102,1000	66.310,03	0,34
6,125 Callon Petroleum Co.25.05.17-01.10.24	US13123XAT90	USD	57.000	0	48.000	28,5350	13.899,29	0,07
6,125 EQT Corporation 21.01.2020-01.02.2025	US26884LAH24	USD	10.000	10.000	0	110,6880	9.458,90	0,05
6,2 Occidental Petroleum Corp. 18.09.2019-15.03.40	US674599DJ13	USD	34.000	34.000	0	83,6910	24.316,30	0,12
6,25 Genesis Energy LP/Fin. 11.12.2017-15.05.2026	US37185LAK89	USD	68.000	0	0	83,3790	48.451,31	0,24
6,25 Meritor Inc. 13.02.2014-15.02.2024	US59001KAD28	USD	121.000	0	0	102,3500	105.831,05	0,53
6,375 Boyd Gaming Corp. 28.03.2016-01.04.2026	US103304BM24	USD	95.000	0	0	103,4200	83.959,15	0,42
6,375 Pulte Group Inc. 22.05.2003-15.05.2033	US745867AP60	USD	1.000	0	0	125,5380	1.072,79	0,01
6,375 Telecom Italia Cap.SA 30.09.04-15.11.33	US87927VAF58	USD	11.000	0	0	119,9850	11.278,71	0,06
6,45 CenturyLink Inc. 16.06.2011-15.06.2021	US156700AR77	USD	69.000	0	0	103,0480		

6,5 T-Mobile USA Inc. 05.11.2015-15.01.2026	US87264AAP03	USD	133.000	0	0	104,6650	118.957,83	0,60
6,5 Transdigm Inc. 04.06.2014-15.07.2024	US893647AX57	USD	192.000	0	0	99,8380	163.808,72	0,83
6,625 NRG Energy Inc 18.04.17-15.01.27	US629377CC47	USD	60.000	0	0	105,7960	54.245,09	0,27
6,625 The Chemours Co. 12.05.2015-15.05.2023	US163851AB45	USD	85.000	0	0	100,9070	73.295,98	0,37
6,75 Beazer Homes USA Inc. 14.03.17-15.03.25	US07556QBM69	USD	55.000	0	0	103,4990	48.645,06	0,25
6,75 Cumulus Media New Holdings 26.06.19-01.07.26	USU1269CAA28	USD	48.000	0	0	92,2380	37.834,76	0,19
6,75 CSC Holdings LLC 15.11.2011-2021	US126307AF48	USD	213.000	0	72.000	105,0350	191.184,88	0,97
6,875 Kraft Heinz Foods 26.07.2012- 26.01.2039	US50076QAR74	USD	85.000	85.000	0	134,4260	97.643,22	0,49
6,875 L Brands Inc. 08.03.16-01.11.35	US501797AL82	USD	76.000	6.000	0	98,5000	63.971,97	0,32
7 EQT Corp. 21.01.2020-01.02.2030	US26884LAG41	USD	13.000	13.000	0	117,2980	13.030,88	0,07
7,125 Diamond 1 Fin./2 22.06.16-15.06.24	USU2526DAH27	USD	62.000	0	0	104,0880	55.148,32	0,28
7,125 JB Poindexter 16.04.2018-15.04.2026	USU7264XAA82	USD	75.000	0	0	103,3430	66.234,19	0,33
7,125 Springleaf Finance Co.11.05.2018-15.03.2026	US85172FAN96	USD	75.000	75.000	0	111,3660	71.376,26	0,36
7,2 Telecom Italia Capital S.A. 18.07.06-18.07.36	US87927VAR96	USD	46.000	0	0	126,0370	49.544,54	0,25
7,25 Navient Corp.16.09.16-25.09.23	US63938CAE84	USD	58.000	0	0	102,9370	51.019,88	0,26
7,45 Servicemaster Company LL 19.08.97-15.08.27	US817609AB66	USD	85.000	0	0	109,7050	79.686,59	0,40
7,5 NGL Energy Part LP .Fin.C. DL-Notes 2019(19/26	US62913TAP75	USD	63.000	63.000	0	62,2510	33.514,04	0,17
7,5 CenturyLink Inc. 06.04.2016-01.04.2024	US156700BA34	USD	66.000	0	61.000	111,6840	62.990,46	0,32
7,625 Hughes Satellite Systems 2012-15.06.2019	US444454AA09	USD	90.000	0	100.000	103,7500	79.794,05	0,40
7,625 Sprint Corp. 22.02.2018-01.03.2026	US85207UAK16	USD	25.000	0	0	120,3730	25.716,33	0,13
7,625 Sprint Corp. 24.02.2015-15.02.2025	US85207UAJ43	USD	11.000	0	0	117,4000	11.035,72	0,06
7,75 MGM Resorts Intl 22.03.2012-15.03.2022	US552953BX80	USD	95.000	0	0	105,5620	85.698,09	0,43
7,75 Southwestern Energy Co. 25.09.2017-01.10.2027	US845467AN98	USD	36.000	0	111.000	97,9480	30.132,70	0,15
7,875 Sprint Corp. 14.11.2014-15.09.2023	US85207UAF21	USD	148.000	0	0	114,7290	145.102,48	0,73
7,875 Williams Cos. 21.08.2001-01.09.2021	US969457BG47	USD	33.000	0	0	106,6820	30.084,65	0,15
7,995 Embark Corp. 17.05.2006-01.06.2036	US29078EAA38	USD	35.000	35.000	0	117,8705	35.254,38	0,18
8 Michaels Stores Inc 08.07.2019-15.07.2027	USU59329AH20	USD	48.000	0	0	105,1000	43.110,58	0,22
8,75 Ford Motor Credit Com.22.04.2020-21.04.2023	US345370CV02	USD	17.000	17.000	0	108,9700	15.830,54	0,08
8,75 Sprint Capital Corp. 21.6.2002-15.3.2032	US852060AT99	USD	24.000	24.000	0	147,3320	30.216,78	0,15
9 Ford Motor Credit Co 22.04.2020-2025	US345370CW84	USD	46.000	46.000	0	114,1040	44.853,73	0,23
9,625 Ford Motor Credit Co 22.04.2020-2030	US345370CX67	USD	84.000	84.000	0	129,0980	92.669,90	0,47
							7.172.416,43	36,25
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	16.584.811,59	83,82
Neuemissionen								
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen								
Obligationen								
4,5 WPX Energy Inc. 10.01.2020-15.01.2030	US98212BAL71	USD	3.000	3.000	0	98,0000	2.512,39	0,01
							2.512,39	0,01
Summe der Neuemissionen						EUR	2.512,39	0,01
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
2,125 Ardagh Pkg Fin. Holdings 12.08.19-15.08.26	XS2036387525	EUR	100.000	0	0	97,2390	97.239,00	0,49
4,375 Panther BF Aggregator2 01.04.2019-15.05.2026	XS1964638107	EUR	125.000	0	0	100,5900	125.737,50	0,64
5,309 M&G Finance Luxemb.FRN 09.03.2007-OpenEnd	XS0290701993	EUR	300.000	0	0	2,0000	6.000,00	0,03
							228.976,50	1,16
3,25 Pinewood FinCo PLC 25.9.2019-30.9.2025	XS2052466815	GBP	100.000	100.000	0	99,9590	109.889,74	0,56
6,5 CPMK Finance Limited 17.09.2020-28.08.2026	XS2230739059	GBP	100.000	100.000	0	98,6570	108.458,38	0,55
							218.348,12	1,10
5,25 Precision Drilling Corp 06.04.2015-15.11.2024	US74022DAJ90	USD	43.000	0	0	65,0000	23.884,81	0,12
5,5 Telenet Finance LUX NOTE 13.12.17-01.03.28	BE6300370267	USD	200.000	0	0	105,5000	180.311,06	0,91
5,75 Prime Secsrvc Brw/Financ 23.09.19-15.04.26	USU7415PAE52	USD	16.000	0	0	106,7800	14.599,90	0,07
7 Valeant Pharmaceuticals 21.03.2017-15.03.2024	USC94143AK73	USD	195.000	0	0	103,4850	172.445,52	0,87
							391.241,29	1,98
2 Arena Lux Fin. SARL 30.01.20-01.02.27/RegS	XS2111944992	EUR	100.000	100.000	0	90,3060	90.306,00	0,46
							90.306,00	0,46
3,625 B & M European Value 13.07.2020-15.07.2025	XS2199627030	GBP	100.000	100.000	0	101,9750	112.106,02	0,57
							112.106,02	0,57
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	1.040.977,93	5,26
Summe Wertpapiervermögen						EUR	17.628.301,91	89,09
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH GBP/EUR 20.11.2020		GBP	1.290.000,00			0,9106	10.476,16	0,05
DH GBP/EUR 20.11.2020		GBP	120.000,00			0,9106	-1.522,62	-0,01
DH USD/EUR 20.11.2020		USD	10.260.000,00			1,1716	-105.212,31	-0,53
Geschlossene Position								
DH GBP/EUR 20.11.2020		GBP	60.000,00			0,9128	646,70	0,00
DH USD/EUR 20.11.2020		USD	140.000,00			1,1654	-2.071,32	-0,01
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	-97.683,39	-0,49
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	859.880,43				859.880,43	4,35
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	0,01				0,01	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	1.360.713,32				1.162.804,07	5,88
Summe der Bankguthaben						EUR	2.022.684,51	10,22

Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		EUR	387,83	387,83	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	108.288,64	108.288,64	0,55
		GBP	19.683,38	21.638,89	0,11
		USD	142.882,16	122.100,63	0,62
Dispositive Wertpapierstückzinsen		USD	-837,19	-715,42	0,00
Forderungen aus nicht bezahlten Kupons		EUR	4.003,51	4.003,51	0,02
Spesen Zinsertrag		EUR	-1.544,93	-1.544,93	-0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		GBP	-0,45	-0,49	0,00
		USD	-0,05	-0,04	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-15.035,33	-15.035,33	-0,08
Depotbankgebühren		EUR	-1.070,83	-1.070,83	-0,01
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren		EUR	-4.818,04	-4.818,04	-0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR 233.234,42	1,18
FONDSVERMÖGEN				EUR 19.786.537,45	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000675731	EUR	92,45		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000675731	STK	91.574,70198		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000673892	EUR	200,52		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000673892	STK	46.391,54780		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1YWT2	EUR	203,13		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1YWT2	STK	9.936,00000		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,17020	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,90963	GBP

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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				
1,25 Whiting Petroleum Corp. CV 27.03.15-01.04.20	US966387AL67	USD	5.000	5.000
1,865 Casino,Guichard-Perrachon S.A. 13.06.17-22	FR0013260379	EUR	0	100.000
2 Q-Park Holding BV 13.02.2020-01.03.2026	XS2115190295	EUR	100.000	100.000
3 El Corte Ingles SA 08.10.2018-15.03.2024	XS1886543476	EUR	0	150.000
3,5 Cheplafarm Arzneimittel 11.02.2020-2027	XS2112973107	EUR	150.000	150.000
4 SoftBank Group Corp. 19.09.2017-19.09.2029	XS1684385591	EUR	0	100.000
4,5 Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018-26	XS1881005976	EUR	0	100.000
5,125 Garrett LX I Särl 27.09.18-15.10.26	XS1884811594	EUR	0	150.000
5,125 La Fin. Atalian S.A. 09.05.2018-15.05.2025	XS1820759147	EUR	0	100.000
5,25 Telecom Italia S.p.A. 17.03.2005-2055	XS0214965963	EUR	0	100.000
5,375 Safari Holding Verwaltung 15.12.17-30.11.22	XS1713475058	EUR	0	100.000
5,5 Hertz Holdings Netherlands 23.03.18-30.03.23	XS1790929217	EUR	0	100.000
5,875 Sarens Finance CO NV 05.02.2015-04.03.2020	BE6275588760	EUR	100.000	100.000
5,875 Selecta Group B.V. 02.02.2018-01.02.2024	XS1756356371	EUR	125.000	125.000
6 Burger King France SAS 21.04.17-01.05.24	XS1600514696	EUR	0	100.000
6,125 Maxeda Diy Holding 20.07.2017-15.07.2022	XS1648303813	EUR	0	100.000
6,25 Cirsa Finance Intl. 02.07.2018-20.12.2023	XS1849558900	EUR	0	100.000
6,375 Bankia SA FRN 19.09.2018-Open End	XS1880365975	EUR	0	200.000
6,375 Cabot Finacial SA FRN 14.06.2019-2024	XS2010158553	EUR	0	200.000
6,375 Vallourec SA 19.04.2018-15.10.2023	XS1807435026	EUR	0	100.000
6,625 UniCredit SPA FRN 22.05.2017-Open End	XS1619015719	EUR	0	200.000
6,75 Codere Fin. 2 Lux. 08.11.2016-01.11.2021	XS1513765922	EUR	100.000	100.000
7,0 DKT Finance APS 02.07.2018-17.06.2023	XS1841967356	EUR	0	100.000
4,75 Heathrow Finance Plc 07.11.2018-01.03.2024	XS1904681944	GBP	0	100.000
7,625 Amigo Luxembourg SA 20.01.2017-15.01.2024	XS1533928625	GBP	0	150.000
11,5 Chesapeake Energy Corp. 19.12.19-1.1.2025	USU16450AZ86	USD	15.000	15.000
3,55 Freeport-McMoRan Inc. 13.02.2012-01.03.2022	US35671DAU90	USD	0	25.000
4,6 Spirit Aerosystems Inc. 2018-2028	US85205TAK60	USD	13.000	13.000
4,75 AT & T Inc. 04.05.2015-15.05.2046	US00206RCQ39	USD	35.000	35.000
4,75 InterXion Holding N.V. 18.06.2018-15.06.2025	XS1838072426	EUR	0	100.000
4,875 SBA Communications Corp. 18.06.15-20.02.2020	US78388JAT34	USD	0	85.000
4,875 Treehous Foods Inc. 11.03.2014-25.09.2020	US89469AAB08	USD	0	33.000
5 Caja de Ahorros Y Monte FRN 28.07.2015-2025	ES0244251007	EUR	0	100.000
5 CDW LLC/CDW Finance Corp. 02.03.17-09.09.20	US12513GBCC24	USD	0	35.000
5,2 Pitney-Bowes Inc. 15.09.17-01.04.23	US724479AN00	USD	23.000	23.000
5,25 B&G Foods Inc. 03.04.17-01.04.25	US05508RAE62	USD	0	112.000
5,25 CSC Holdings LLC 23.05.2014-01.06.2024	US126307AH04	USD	0	40.000
5,25 WellCare Health Plans 22.03.2017-01.04.2025	US94946TAC09	USD	0	70.000
5,25 Wpx Energy Inc. 08.09.14-15.09.24	US98212BAE39	USD	0	100.000
5,375 Charter Comm. Opt. 17.04.2018-01.04.2038	US161175BM51	USD	35.000	35.000
5,375 Talktalk Telecom Group 17.01.17-21.02.20	XS1550932344	GBP	0	100.000
5,375 Calpine Corp. 22.07.2014-21.01.2020	US131347CE49	USD	0	81.000
5,375 Oshkosh Corp. 24.06.15-12.03.20	US688239AE25	USD	0	90.000
5,375 Sirius XM Holdings Inc. 06.3.15-09.07.20	USU82764AH16	USD	0	140.000
5,5 Berry Plastics Corp. 12.05.2014-22.06.2020	US085790AX14	USD	0	151.000
5,5 Micron Technology Inc. 28.07.14-01.02.2025	US595112BC66	USD	0	98.000
5,5 United Rentals North Am. 26.03.2015-15.07.2025	US911365BD50	USD	0	150.000
5,75 Iron Mountain Inc. 10.08.2012-02.07.2020	US46284PAP99	USD	0	95.000
5,75 Reynolds Group Iss.Inc 28.01.13-04.02.2020	US761735AP42	USD	0	135.000
5,75 Whiting Petroleum Corp. 12.09.2013-15.03.2021	US966387AH55	USD	30.000	30.000
5,75 Cleveland-Cliffs Inc. 26.04.2018-01.03.2025	US18683KAM36	USD	0	57.000
5,75 CCO Hldgs LLC/Cap. Corp. 03.05.2013-04.03.2020	US1248EPBE24	USD	0	345.000
5,75 Netflix Inc. 19.02.2014-01.03.2024	US64110LAG14	USD	0	71.000
5,75 Petrobras Global Finance 01.02.18-01.02.2029	US71647NAZ24	USD	0	75.000
5,875 Equinix Inc. 04.12.2015-08.07.2020	US29444UAQ94	USD	0	85.000
5,875 Selecta Group BV 21.10.2019-01.02.2024	XS2066859138	EUR	125.000	125.000
5,875 US Foods Inc. 27.06.2016-15.06.2024	USU90366AF96	USD	0	115.000
6 Iron Mountain Inc. 13.08.2013-29.06.2020	US46284PAQ72	USD	0	30.000
6 Standard Industries Inc 05.10.2015-06.09.2020	USU09005AP18	USD	0	100.000
6 Gulfport Energy Corp. 14.10.2016-15.10.2024	US402635AH93	USD	0	50.000
6,25 ADT Corp. 05.05.2014-19.09.2020	US00101JAK25	USD	0	105.000
6,25 Whiting Petroleum Corp. 27.03.15-01.04.23	US966387AP71	USD	0	69.000
6,5 Acadia Healthcare Co. Inc. 30.06.2016-2024	US00404AAM18	USD	0	45.000
6,5 Precision Drilling Corp. 09.04.12-15.12.21	US740212AE58	USD	0	19.000
6,625 Gulfport Energy Corp. 08.10.2015-01.05.2023	US402635AE62	USD	13.000	67.000
6,625 SM Energy Co. 20.08.2018-15.01.2027	US78454LAP58	USD	26.000	35.000
6,625 Whiting Petroleum Corp. 16.07.2018-2026	US966387BG63	USD	45.000	45.000
6,375 T-Mobile USA Inc. 05.09.2014-01.03.2025	US87264AAN54	USD	0	65.000
6,625 Albertsons Cos LLC 01.08.2017-11.09.2020	US013093AB57	USD	0	85.000
6,875 Meredith Corporation 28.02.2019-01.02.2026	US589433AB71	USD	0	84.000
6,875 Oasis Petroleum Inc. 27.06.2012-15.01.2023	US674215AE80	USD	0	115.000
7,125 Sesi LLC 06.12.11-15.12.21	US78412FAP99	USD	0	26.000
7,15 Meritage Homes Corp. 30.06.2010-15.04.2020	US59001AAN28	USD	0	155.000
7,5 NGL Energy Part LP Fin Co. 09.04.19-15.04.26	USU65365AF24	USD	29.000	63.000
7,5 Royal Bank of Scotland Gr. PLC 10.08.2015-2020	US780099CJ48	USD	0	200.000
7,5 Chesapeake Energy Corp. 27.09.18-19.12.2019	US165167DB04	USD	25.000	25.000
7,625 Hudbay Minerals Inc. 12.12.2016-15.01.2025	USC4R803AF37	USD	0	110.000
7,75 Mercer International Inc. 06.03.15-21.10.19	US588056AR22	USD	0	10.000
7,75 DISH DBS Corp. 03.10.2016-01.07.2026	US25470XAY13	USD	0	20.000
8 Ally Financial Inc. 08.12.2010-15.03.2020	US02005NAE04	USD	0	40.000
8 Navient Corp 22.03.2010-25.03.2020	US78442FEJ30	USD	0	175.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
T-Mobile USA Anspr. auf evtl. Contingent Payment	US87299ATL88	USD	0	235.000
T-Mobile USA Anspr. auf evtl. Contingent Payment	US87299ATH76	USD	0	65.000
Obligationen				
2,625 Faurecia S.A. 15.06.2020-15.06.2025	XS2209343495	EUR	100.000	100.000
3,5 Nidda Healthc.Holding GmbH 13.02.20-30.09.24	XS2114009603	EUR	100.000	100.000
4,5 Virgin Media Finance PLC 28.01.15-12.06.20	XS1169920193	EUR	100.000	100.000
4,625 Ziggo Bond Finance BV 29.01.15-16.02.20	XS1170079443	EUR	0	100.000
4,875 United Group B.V. 04.07.2019-01.07.2024	XS1843433803	EUR	0	100.000
7,25 Altice NV 08.05.2014-16.10.2019	XS1061642317	EUR	0	160.000
4,125 B&M European Value 02.02.17-14.07.2020	XS1557228357	GBP	0	100.000

5,5 Virgin Media Finance PLC 06.10.16-26.06.2026	XS1498566766	GBP	0	100.000
5,75 Virgin Media Receivable 04.04.2018-15.04.2023	XS1797821037	GBP	0	100.000
7,5 EI Group PLC 25.09.2018-13.03.2020	XS1879515424	GBP	0	100.000
5,625 SemGroup/Rose Rock 11.01.2016-15.11.2023	US77714TAB70	USD	0	50.000
6,25 Panther BF Aggregator 201.04.2019-15.05.2026	USC7S90BA65	USD	30.000	30.000
8,5 Clarios Global LP/US Fin.01.04.2019-15.05.2027	USC7S90BAB49	USD	25.000	25.000

™Faktorwertpapier

Wien, am 4. Jänner 2021

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung

5. Bestätigungsvermerk^{*)}

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten

INVESCO Extra Income Bond

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 4. Jänner 2021

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

⁷⁾ 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 INVESCO Extra Income Bond

AT0000675731

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,2962 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000673892

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,6962 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1YWT2

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 1,2750 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.llbinvest.at abrufbar.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **INVESCO Extra Income 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 LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien 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.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der INVESCO Extra Income Bond strebt als Anlageziel Kapitalzuwachs unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Bei der Auswahl der Anlagewerte steht ein hoher laufender Ertrag mit möglichst stabiler Wertentwicklung im Vordergrund der Überlegungen.

Der Investmentfonds investiert schwerpunktmäßig, d.h. **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen oder sonstige verbriefte Schuldtitel internationaler Unternehmen, die auf Euro-Währungen lauten oder in Euro gehedgt sind, gemeinsam mit Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten gemäß InvFG, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

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

- **Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens 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 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 und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten 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 Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 - Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in **EUR**.

Der Wert der Anteile wird **an jedem österreichischen Bankarbeitstag**, ausgenommen Karfreitag und Silvester, ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester. Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.10. bis zum 30.09.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung und zwar jeweils über einen Anteil oder Bruchteile davon ausgegeben werden.

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

- **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.12.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung
(Vollthesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils 4 Monate nach Rechenjahrende.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung
(Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für Ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,50 v.H. p.a.** des Fondsvermögens; diese wird auf Grund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt und monatlich ausgezahlt.

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 0,5 v.H. des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten⁷

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_upreg⁸

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | |
|-------------------|----------------------------------|
| 3.1. Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. Chile: | Santiago |

⁷ Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass folgende in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte:

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

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

¹ 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.

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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