

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

APO High Yield Spezial

31. August 2025

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht APO High Yield Spezial	4
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	28
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32
Allgemeine Angaben	35

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

APO High Yield Spezial

in der Zeit vom 01.09.2024 bis 31.08.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

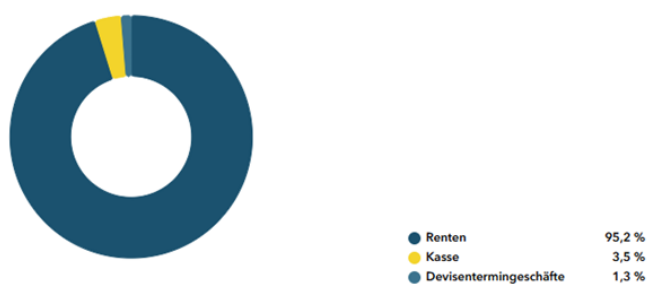
# Tätigkeitsbericht APO High Yield Spezial für das Geschäftsjahr vom 01.09.2025 bis 31.08.2024

## Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des APO High Yield Spezial ("Fonds") ist die Erzielung einer zusätzlichen Performance gegenüber klassischen Wertpapieranlagen (Staatsanleihen) und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating. Investmentgrade bezeichnet die Eigenschaft eines Wertpapiers, über ein Mindestrating von BBB- (Standard & Poor's) bzw. Baa3 (Moody's) oder höher zu verfügen. Der Fonds ist auf die Anlage von auf US-Dollar und Euro lautenden, hochverzinslichen Unternehmensanleihen mit einem BB/B-Rating aus Nordamerika fokussiert. Zur Erreichung des Anlageziels legt der Fonds überwiegend in Unternehmensanleihen mit Non-Investmentgrade-Rating (High-Yield Anleihen) an. Als High-Yield-Anleihen bezeichnet man hochverzinsliche Anleihen, die von maßgeblichen Ratingagenturen mit BB+ oder schlechter bewertet werden. Der Fonds kann darüber hinaus in andere verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen in- und ausländischer Aussteller, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben, Investmentanteile und Derivate investieren. Derivate können zu Absicherungs-, Portfoliosteuerungszwecken und zur Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

## Portfoliostruktur

### Struktur per 31.08.2025:\*



\*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in

Höhe von + 5,57% erzielen.

## Risikoanalyse

### Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

### Liquiditätsrisiken Renten:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

### Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

### Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und

Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

### **Sonstige Risiken:**

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### **Veräußerungsergebnis**

Sowohl die realisierten Gewinne als auch die realisier-

ten Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Devisentermingeschäften.

### **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den APO High Yield Spezial ist ausgelagert an die Muzinich & Co. Ltd..

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>47.401.528,02</b>	<b>100,07</b>
1. Anleihen	44.334.271,75	93,59
2. Derivate	618.522,94	1,31
3. Bankguthaben	1.681.238,36	3,55
4. Sonstige Vermögensgegenstände	767.494,97	1,62
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.193,76</b>	<b>-0,07</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-31.193,76	-0,07
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 47.370.334,26</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		36.629.602,34	77,33
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		36.629.602,34	77,33
FR00140005C6	1.5000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	EUR		100	200	100	%	93,0410	93.041,00	0,20
XS2432162654	1.7500% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Sustain.Lkd MTN 22(22/30)	EUR		200	200	0	%	87,1465	174.293,00	0,37
US42239PAB58	10.5000% Heartland Dental LLC/ Fin.Corp. DL-Notes 2023(23/28) 144A	USD		49	225	176	%	106,1965	44.458,36	0,09
US91327TAA97	10.5000% Uniti G.LP/Fib.HI./G.F. 19/CSL DL-Notes 2023(23/28) 144A	USD		195	0	55	%	105,1455	175.175,13	0,37
US92339LAA08	10.5000% Verde Purchaser LLC DL-Notes 2023(26/30) 144A	USD		125	100	225	%	108,3625	115.727,40	0,24
US654740BT54	2.7500% Nissan Motor Acceptance Co.LLC DL-Notes 2021(21/28) 144A	USD		100	100	0	%	93,3890	79.788,97	0,17
XS2262961076	2.7500% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	EUR		200	200	0	%	97,3410	194.682,00	0,41
US918204BC10	2.9500% V.F. Corp. DL-Notes 2020(20/30)	USD		100	100	0	%	87,5385	74.790,47	0,16
XS2107452620	3.2500% RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S	EUR		200	0	0	%	99,0725	198.145,00	0,42
US896288AA51	3.5000% Trinet Group Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD		125	0	0	%	93,7030	100.071,55	0,21
US18539UAD72	3.7500% Clearway Energy Operating LLC DL-Notes 2021(21/31) 144A	USD		125	0	0	%	92,0775	98.335,58	0,21
US23918KAT51	3.7500% DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/31) 144A	USD		125	0	0	%	91,4920	97.710,28	0,21
US74112BAM72	3.7500% Prestige Brands Inc. DL-Notes 2021(21/31) 144A	USD		150	0	100	%	92,1935	118.151,35	0,25
US68245XAH26	3.8750% 1011778 B.C. Unl./New Red Fin. DL-Notes 2019(19/28) 144A	USD		250	125	0	%	97,4395	208.124,01	0,44
US13806CAA09	3.8750% Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD		250	0	0	%	93,9175	200.601,26	0,42
US62482BAA08	3.8750% Medline Borrower LP DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD		200	0	0	%	96,1190	164.242,81	0,35
US682691AC47	3.8750% OneMain Finance Corp. DL-Notes 2021(21/28)	USD		250	0	0	%	95,7755	204.569,82	0,43
US82967NBJ63	4.0000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2021(21/28) 144A	USD		275	0	0	%	96,4690	226.656,20	0,48
US98919VAA35	4.0000% Zayo Group Holdings Inc. DL-Notes 2020(20/27) 144A	USD		225	350	225	%	96,7540	185.993,85	0,39
US55903VBB80	4.0540% WarnerMedia Holdings Inc. DL-Notes 2023(23/29)	USD		50	75	25	%	89,1985	38.104,36	0,08
US55903VBY83	4.0540% WarnerMedia Holdings Inc. DL-Notes 2025(25/29)	USD		25	25	0	%	95,1690	20.327,44	0,04
US153527AN61	4.1250% Central Garden & Pet Co. DL-Notes 2020(20/30)	USD		125	0	0	%	94,6035	101.033,26	0,21
US153527AP10	4.1250% Central Garden & Pet Co. DL-Notes 2021(21/31) 144A	USD		125	0	0	%	93,3725	99.718,60	0,21
US683720AC08	4.1250% Open Text Corp. DL-Notes 2021(21/31) 144A	USD		125	0	0	%	92,0065	98.259,75	0,21
US683720AA42	4.1250% Open Text Holdings Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	USD		125	0	0	%	94,3775	100.791,90	0,21

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US00489LAF04	4.2500% Acrisure LLC/Acrisure Fin.Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A		USD	250	0	0	%	96,3675	205.834,29	0,43
US039524AA11	4.2500% Arches Buyer Inc. DL- Notes 2020(23/28) 144A		USD	100	100	0	%	97,3805	83.199,20	0,18
US1248EPC74	4.2500% CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2020(20/31) 144A		USD	450	450	0	%	92,5205	355.711,26	0,75
XS3090067805	4.2500% Q-Park Holding I B.V. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S		EUR	200	200	0	%	101,3945	202.789,00	0,43
US88033GDM96	4.2500% Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2023(23/29)		USD	125	125	0	%	97,4370	104.059,34	0,22
US68245XAJ81	4.3750% 1011778 B.C. Unl./New Red Fin. DL-Notes 2019(19/28) 144A		USD	125	0	0	%	98,4390	105.129,44	0,22
US46284VAN10	4.5000% Iron Mountain Inc. DL- Notes 2020(20/31) 144A		USD	250	0	0	%	95,1480	203.229,53	0,43
US857691AG41	4.5000% Station Casinos LLC DL- Notes 2020(20/28) 144A		USD	125	0	0	%	98,5730	105.272,54	0,22
US019579AA90	4.6250% All.Uni.HI.LLC/F.C./ Atl.L.4 S. DL-Notes 2021(21/28) 144A		USD	200	200	0	%	97,5920	166.759,79	0,35
US03762UAD72	4.6250% Apollo Commercial Real Est.Fi. DL-Notes 2021(21/ 29) 144A		USD	125	125	0	%	96,1640	102.699,82	0,22
US12769GAA85	4.6250% Caesars Entertainment Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A		USD	175	175	0	%	95,5730	142.896,11	0,30
US131347CP95	4.6250% Calpine Corp. DL-Notes 2020(20/29) 144A		USD	125	0	0	%	98,8960	105.617,50	0,22
US23918KAS78	4.6250% DaVita Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A		USD	100	0	0	%	96,3410	82.311,08	0,17
US36485MAK53	4.6250% Garda World Security Corp. DL-Notes 2020(20/27) 144A		USD	400	150	0	%	99,3655	339.580,50	0,72
US857691AH24	4.6250% Station Casinos LLC DL- Notes 2021(21/31) 144A		USD	125	0	0	%	94,8720	101.320,01	0,21
US87901JAJ43	4.6250% TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/28)		USD	125	0	0	%	99,2790	106.026,53	0,22
US48123VAF94	4.6250% Ziff Davis Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A		USD	100	100	0	%	94,5115	80.748,00	0,17
US103304BV23	4.7500% Boyd Gaming Corp. DL- Notes 2021(21/31) 144A		USD	250	0	0	%	96,3390	205.773,42	0,43
US1248EPCD32	4.7500% CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2019(24/30) 144A		USD	375	0	0	%	96,2990	308.531,97	0,65
US18539UAC99	4.7500% Clearway Energy Operating LLC DL-Notes 2019(19/28) 144A		USD	125	0	0	%	98,9390	105.663,42	0,22
US36166TAB61	4.7500% GCI LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A		USD	500	0	0	%	97,3810	415.998,12	0,88
US670001AE60	4.7500% Novelis Corp. DL-Notes 2020(20/30) 144A		USD	150	150	0	%	96,2257	123.318,83	0,26
US77340RAT41	4.8000% Rockies Express Pipeline LLC DL-Notes 2020(20/ 30) 144A		USD	125	0	0	%	97,3795	103.997,93	0,22
US185899AL57	4.8750% Cleveland-Cliffs Inc. DL- Notes 2021(21/31) 144A		USD	50	50	0	%	90,7865	38.782,73	0,08
US43284MAB46	4.8750% Hilton Gr.Vac.Borr.Esc.LLC/Inc DL-Notes 2021(26/31) 144A		USD	150	225	350	%	93,1325	119.354,74	0,25

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US50190EAA29	4.8750% LCM Investments Hldgs II LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD		125	0	0	%	98,2330	104.909,44	0,22
US70052LAC72	4.8750% PK Inter.Hldgs LLC/ Pk.Dom/Fin. DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD		125	125	0	%	97,3844	104.003,11	0,22
US92943GAD34	4.8750% W. R. Grace Holdings LLC DL-Notes 2021(21/27) 144A	USD		17	25	8	%	99,2710	14.418,45	0,03
US77340RAR84	4.9500% Rockies Express Pipeline LLC DL-Notes 2019(19/29) 144A	USD		125	0	0	%	98,5620	105.260,80	0,22
US131347CQ78	5.0000% Calpine Corp. DL-Notes 2020(20/31) 144A	USD		125	0	0	%	99,3865	106.141,34	0,22
US47232MAF95	5.0000% Jeff.Fin.LLC/JFIN Co-Iss.Corp. DL-Notes 2021(21/28) 144A 3C7	USD		250	0	0	%	97,1935	207.598,57	0,44
US489399AM73	5.0000% Kennedy-Wilson Inc. DL-Notes 2021(21/31)	USD		375	125	0	%	93,7225	300.277,14	0,63
US57665RAG11	5.0000% Match Group Holdings II LLC DL-Notes 2017(17/27) 144A	USD		250	0	0	%	99,4785	212.479,17	0,45
US603158AA41	5.0000% Minerals Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	USD		225	225	0	%	98,8170	189.959,63	0,40
US63938CAK45	5.0000% Navient Corp. DL-Notes 2020(20/27)	USD		250	0	0	%	99,2950	212.087,23	0,45
US87901JAH86	5.0000% TEGNA Inc. DL-Notes 2020(20/29)	USD		125	0	0	%	100,1305	106.935,90	0,23
XS3094324368	5.1250% Mehiläinen Yhtiöt Oy EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	EUR		100	100	0	%	101,8635	101.863,50	0,22
XS3105190576	5.2500% CZECHOSLOVAK GROUP a.s. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	EUR		250	250	0	%	103,6250	259.062,50	0,55
US38016LAA35	5.2500% Go Daddy Oper.Co.LLC/Fin.Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	USD		125	125	0	%	99,7870	106.569,05	0,22
US382550BR12	5.2500% Goodyear Tire & Rubber Co.,The DL-Notes 21/31	USD		175	0	75	%	94,8020	141.743,35	0,30
US451102BZ91	5.2500% Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2019(19/27)	USD		125	0	0	%	97,6370	104.272,93	0,22
US46284VAJ08	5.2500% Iron Mountain Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	USD		250	0	0	%	98,9290	211.305,48	0,45
US62482BAB80	5.2500% Medline Borrower LP DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD		100	100	0	%	99,1605	84.719,98	0,18
US644274AH54	5.2500% New Enterprise St.& L.Co. Inc. DL-Notes 2021(28) 144A	USD		250	0	0	%	98,9410	211.331,11	0,45
US44267DAD93	5.3750% Howard Hughes Corp. DL-Notes 2020(20/28) 144A	USD		250	0	0	%	100,1055	213.818,40	0,45
US988498AR20	5.3750% Yum! Brands, Inc. DL-Notes 2022(22/32)	USD		125	0	125	%	100,5905	107.427,17	0,23
US00253XAA90	5.5000% AAdvant.Loy.IP Ltd./ Am.Air.Inc DL-Nts 2021(23-26) 144A <sup>2)</sup>	USD		190	0	50	%	100,1115	40.627,92	0,09
XS2900282133	5.5000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2054)	EUR		300	300	0	%	103,4480	310.344,00	0,66
XS3067385420	5.5000% Currenta Group Holdings S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	EUR		300	300	0	%	102,7130	308.139,00	0,65
US81761LAB80	5.5000% Service Properties Trust DL-Notes 2020(20/27)	USD		200	0	50	%	98,7280	168.700,93	0,36
US78466CAC01	5.5000% SS&C Technologies Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	USD		125	125	0	%	100,0870	106.889,44	0,23

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
US65343HAA95	5.6250% Nexstar Broadcasting Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	USD		75	75	0	%	99,8745	63.997,51	0,14
US91879QAAQ29	5.6250% Vail Resorts Inc. DL-Notes 2025(25/30) 144A	USD		50	50	0	%	101,3500	43.295,31	0,09
XS2796600307	5.6250% VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	EUR		195	195	0	%	102,7650	200.391,75	0,42
US143658CA82	5.7500% Carnival Corp. DL-Notes 2025(25/32) 144A	USD		50	50	0	%	101,8060	43.490,11	0,09
US12511VAA61	5.7500% CDI Escrow Issuer Inc. DL-Notes 2022(22/30) 144A	USD		250	0	0	%	100,2700	214.169,76	0,45
US432833AS06	5.7500% Hilton Domestic Operating Co. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD		75	75	0	%	101,0030	64.720,62	0,14
US57767XAA81	5.7500% McGraw-Hill Education Inc. DL-Notes 2021(21/28) 144A	USD		225	225	0	%	100,5300	193.252,60	0,41
US913229AC47	5.7500% United Wholesale Mortgage LLC DL-Notes 2021(21/27) 144A	USD		250	0	0	%	99,8675	213.310,05	0,45
US90290MAJ09	5.7500% US Foods Inc. DL-Notes 2024(24/33) 144A	USD		100	100	0	%	100,7550	86.082,28	0,18
US185899AH46	5.8750% Cleveland-Cliffs Inc. DL-Notes 2020(20/27)	USD		125	200	75	%	99,9400	106.732,45	0,23
US25461LAA08	5.8750% DIRECTV Fing LLC/ F.Co-Obl.Inc. DL-Notes 2021(21/27) 144A	USD		375	125	0	%	99,5450	318.931,82	0,67
US70052LAB99	5.8750% PK Inter.Hldgs LLC/ Pk.Dom/Fin. DL-Notes 2020(20/28) 144A	USD		125	125	0	%	99,9880	106.783,72	0,23
US78351GAA31	5.8750% Ryan Specialty LLC DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		50	50	0	%	101,1385	43.204,96	0,09
US29365BAB99	5.9500% Entegris Escrow Corp. DL-Notes 2022(22/30) 144A	USD		25	25	0	%	101,3100	21.639,11	0,05
US852234AU71	6.0000% Block Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD		50	50	0	%	102,6090	43.833,14	0,09
XS2904791774	6.0000% CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	EUR		200	200	0	%	102,0535	204.107,00	0,43
US431318AV64	6.0000% Hilcorp Energy I LP/ H.Fin.Co. DL-Notes 2021(21/31) 144A	USD		175	0	325	%	96,3715	144.089,99	0,30
US63861CAA71	6.0000% Nationstar Mortgage Hldgs Inc. DL-Notes 2020(20/27) 144A	USD		250	0	0	%	100,1645	213.944,42	0,45
US780153BV38	6.0000% Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Notes 2024(24/33) 144A	USD		75	0	32	%	102,5990	65.743,30	0,14
US87470LAJ08	6.0000% Tallgrass Ener.Prt.LP/ Fin.Corp DL-Notes 2020(20/30) 144A	USD		500	250	0	%	98,7105	421.677,56	0,89
US893647BW65	6.0000% Transdigm Inc. DL-Notes 2024(24/33) 144A	USD		300	300	0	%	101,1250	259.195,18	0,55
US00653VAA98	6.1250% AdaptHealth LLC DL-Notes 2020(20/28) 144A	USD		250	0	0	%	99,9330	213.449,96	0,45
US143658BX94	6.1250% Carnival Corp. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD		200	225	25	%	102,8200	175.693,11	0,37
US47077WAD02	6.1250% Jane Street Gr.LLC/JSG Fin.Inc DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		75	75	0	%	100,5285	64.416,57	0,14
US77311WAA99	6.1250% Rocket Companies Inc. DL-Notes 2025(25/30) 144A	USD		25	25	0	%	103,0590	22.012,69	0,05

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS2681541327	6.1250% ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)		EUR	100	0	200	%	101,5760	101.576,00	0,21
XS2842976875	6.2500% Assemlin Caverion Group AB EO-Notes 24(24/30) Reg.S		EUR	100	0	0	%	104,6450	104.645,00	0,22
US05464CAD39	6.2500% Axon Enterprise Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A		USD	75	75	0	%	103,2827	66.181,41	0,14
US11283YAB65	6.2500% Brookfield Res.Prop.Inc./US C. DL-Notes 2019(19/27) 144A		USD	250	0	0	%	99,7685	213.098,59	0,45
US12116LAA70	6.2500% Burford Cap. Global Fin. LLC DL-Notes 2021(21/28) 144A		USD	200	0	0	%	100,1000	171.045,32	0,36
US668771AM05	6.2500% Gen Digital Inc. DL- Notes 2025(25/33) 144A		USD	275	275	0	%	102,8615	241.675,54	0,51
US451102BT32	6.2500% Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2019(19/26)		USD	75	0	50	%	100,2270	64.223,38	0,14
US737446AX26	6.2500% Post Holdings Inc. DL- Notes 2024(24/34) 144A		USD	75	75	0	%	101,0400	64.744,33	0,14
US74743LAB62	6.2500% Qnity Electronics Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A		USD	50	50	0	%	103,2500	44.106,97	0,09
US853191AC80	6.2500% Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A		USD	75	75	0	%	102,1450	65.452,39	0,14
US880779BB83	6.2500% Terex Corp. DL-Notes 2024(24/32) 144A		USD	275	375	100	%	101,3735	238.179,44	0,50
US92328MAE30	6.2500% Venture Global Calcasieu Pass DL-Notes 2023(23/30) 144A		USD	250	0	0	%	104,2895	222.755,14	0,47
US032177AK30	6.3750% Amsted Industries Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A		USD	50	50	0	%	102,5030	43.787,86	0,09
US12008RAS67	6.3750% Builders Firstsource Inc. DL-Notes 2024(24/34) 144A		USD	250	0	0	%	103,1530	220.327,65	0,47
US703343AH63	6.3750% Patrick Industries Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A		USD	150	150	0	%	101,6115	130.221,07	0,27
US74843PAA84	6.3750% Quikrete Holdings Inc. DL-Notes 2025(25/32) 144A		USD	25	25	0	%	103,2670	22.057,11	0,05
US77311WAB72	6.3750% Rocket Companies Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A		USD	50	50	0	%	103,8385	44.358,37	0,09
US893647BU00	6.3750% Transdigm Inc. DL- Notes 2024(24/29) 144A		USD	125	0	0	%	102,5210	109.488,87	0,23
US76009NAL47	6.3750% Upbound Group Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A		USD	150	150	0	%	98,3315	126.017,56	0,27
US95081QAS30	6.3750% Wesco Distribution Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A		USD	25	25	0	%	103,8210	22.175,45	0,05
US12769GAC42	6.5000% Caesars Entertainment Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A		USD	150	150	0	%	102,5000	131.359,73	0,28
US88632QAE35	6.5000% Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2022(22/29) 144A		USD	275	0	225	%	101,1160	237.574,44	0,50
US296006AA71	6.5000% Ero Copper Corp. DL- Notes 2022(22/30) 144A		USD	250	0	0	%	97,7150	208.712,46	0,44
XS2483510470	6.5000% Loarre Investments S.à r.l. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S		EUR	250	0	0	%	103,4470	258.617,50	0,55
US749571AK15	6.5000% RHP Hotel Prop.LP & Fin.Corp. DL-Notes 2024(24/32) 144A		USD	150	0	100	%	102,9090	131.883,89	0,28
US853191AA25	6.5000% Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A		USD	100	0	0	%	103,2905	88.248,54	0,19
US922966AC03	6.5000% Venture GI.Plaquemines LNG LLC DL- Notes 2025(25/34) 144A		USD	25	25	0	%	104,4165	22.302,64	0,05

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US04364VAX10	6.6250% Asc.Res.Utica Hld.LLC/ ARU F.C. DL-Notes 2024(32) 144A	USD		150	150	0	%	102,0280	130.754,84	0,28
US095796AE85	6.6250% Blue Racer Midst.LLC/ Fin.Corp. DL-Notes 2018(18/26) 144A	USD		175	0	0	%	100,1250	149.702,04	0,32
US29103CAA62	6.6250% Emerald D.M.Sub LLC/ Co-Iss.Inc DL-Notes 2023(23/30) 144A	USD		50	50	0	%	102,7180	43.879,70	0,09
US42704LAE48	6.6250% Herc Holdings Inc. DL- Notes 2024(24/29) 144A	USD		25	25	0	%	103,1975	22.042,27	0,05
US45765UAC71	6.6250% Insight Enterprises Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		50	0	0	%	103,0855	44.036,70	0,09
US651229BE57	6.6250% Newell Brands Inc. DL- Notes 2024(24/32)	USD		150	300	150	%	98,0825	125.698,45	0,27
US680665AN65	6.6250% Olin Corp. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD		125	225	100	%	99,7740	106.555,17	0,22
US71880KAB70	6.6250% Phinia Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		250	250	0	%	102,7400	219.445,51	0,46
US76883NAA90	6.6250% Rivers Ent.Borrow.LLC/ Fin.Corp DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD		225	225	0	%	101,7430	195.584,39	0,41
US893647BV82	6.6250% Transdigm Inc. DL- Notes 2024(24/32) 144A	USD		125	0	0	%	103,1055	110.113,10	0,23
US95081QAR56	6.6250% Wesco Distribution Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		125	0	0	%	103,6850	110.731,98	0,23
US98372MAE57	6.6250% XHR L.P. DL-Notes 2024(24/30) 144A	USD		225	250	25	%	102,8895	197.788,35	0,42
US02073LAA98	6.7500% Alpha Generation LLC DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		125	125	0	%	103,2585	110.276,50	0,23
US109696AD60	6.7500% Brink's Co., The DL- Notes 2024(24/32) 144A	USD		150	0	50	%	103,9160	133.174,42	0,28
US118230AW12	6.7500% Buckeye Partners L.P. DL-Notes 2025(27/30) 144A	USD		75	75	0	%	103,9420	66.603,87	0,14
US14071LAA61	6.7500% Capstone Copper Corp. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD		250	250	0	%	102,7500	219.466,87	0,46
US402635AT32	6.7500% Gulfport Energy Operating Corp DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD		75	75	0	%	102,7245	65.823,73	0,14
US501797AM65	6.7500% L Brands Inc. DL-Notes 2016(16/36)	USD		250	0	0	%	102,1540	218.193,86	0,46
US62886HBR12	6.7500% NCL Corp. Ltd. DL- Notes 2025(25/32) 144A	USD		100	175	75	%	103,0940	88.080,65	0,19
US74843PAB67	6.7500% Quikrete Holdings Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD		25	25	0	%	103,6400	22.136,78	0,05
US77340RAU14	6.7500% Rockies Express Pipeline LLC DL-Notes 2025(25/ 33) 144A	USD		50	50	0	%	104,4710	44.628,56	0,09
US82453AAB35	6.7500% Shift4 Payments LLC/ Fin.Sub I. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		175	150	0	%	103,6870	155.027,77	0,33
US922966AD85	6.7500% Venture GI.Plaquemines LNG LLC DL- Notes 2025(25/36) 144A	USD		200	200	0	%	105,0335	179.475,42	0,38
US02406PBA75	6.8750% American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2020(20/28)	USD		200	200	50	%	99,9560	170.799,27	0,36
US03168LAA35	6.8750% Amneal Pharmaceuticals Inc. DL-Notes 2025(25/32) 144A	USD		25	25	0	%	102,8750	21.973,39	0,05
US185899AQ45	6.8750% Cleveland-Cliffs Inc. DL- Notes 2024(24/29) 144A	USD		75	75	0	%	101,4795	65.025,96	0,14

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US23918KAW80	6.8750% DaVita Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A		USD	125	0	25	%	103,5873	110.627,59	0,23
XS2848926239	6.8750% Flora Food Management B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S		EUR	400	100	0	%	100,4095	401.638,00	0,85
XS2810807094	6.8750% Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S		EUR	200	0	0	%	106,0095	212.019,00	0,45
US527298CM39	6.8750% Level 3 Financing Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A		USD	100	100	0	%	101,0750	86.355,68	0,18
US70932MAF41	6.8750% PennyMac Financial Services DL-Notes 2025(25/33) 144A		USD	75	75	0	%	102,0730	65.406,25	0,14
US75420NAA19	6.8750% Raven Acquisition Holdings LLC DL-Notes 2024(24/31) 144A		USD	125	125	0	%	102,0995	109.038,73	0,23
US77340RAM97	6.8750% Rockies Express Pipeline LLC DL-Notes 2010(10/40) 144A		USD	25	25	0	%	100,9030	21.552,18	0,05
US83304AAL08	6.8750% Snap Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A		USD	50	50	0	%	101,1510	43.210,30	0,09
US83304AAM80	6.8750% Snap Inc. DL-Notes 2025(25/34) 144A		USD	100	100	0	%	100,3450	85.731,98	0,18
US92840VAR33	6.8750% Vistra Operations Company LLC DL-Notes 2024(24/32) 144A		USD	200	0	0	%	104,9110	179.266,09	0,38
US01883LAF04	7.0000% Alliant Hldgs.Interm./Co-Iss. DL-Notes 2023(23/31) 144A		USD	130	0	0	%	103,5740	115.037,98	0,24
US097751CC35	7.0000% Bombardier Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A		USD	25	0	0	%	104,4040	22.299,97	0,05
US12769GAB68	7.0000% Caesars Entertainment Inc. DL-Notes 2023(23/30) 144A		USD	125	0	0	%	103,5755	110.615,05	0,23
US185899AP61	7.0000% Cleveland-Cliffs Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A		USD	25	25	0	%	99,5230	21.257,42	0,04
US19240CAE30	7.0000% Cogent Communications Grp Inc. DL-Notes 2022(24/27) 144A		USD	125	0	125	%	99,7345	106.512,99	0,22
US34960PAF80	7.0000% FTAI Aviation Ltd. DL-Notes 2024(24/31) 144A		USD	100	0	0	%	104,7850	89.525,40	0,19
US34960PAG63	7.0000% FTAI Aviation Ltd. DL-Notes 2024(24/32) 144A		USD	50	0	0	%	104,3460	44.575,16	0,09
US505742AR75	7.0000% Ladder Cap.Fin.Hldg LLC/Corp. DL-Notes 2024(24/31) 144A		USD	75	0	0	%	105,3090	67.479,82	0,14
US527298CN12	7.0000% Level 3 Financing Inc. DL-Notes 2025(25/34) 144A		USD	75	75	0	%	101,2370	64.870,56	0,14
US57638PAA21	7.0000% MasterBrand Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A		USD	100	100	0	%	103,7255	88.620,19	0,19
XS2854896797	7.0000% Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.24(42/30)		EUR	325	0	0	%	104,4710	339.530,75	0,72
US94107JAC71	7.0000% Waste Pro USA Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A		USD	250	250	0	%	104,4865	223.175,92	0,47
US05825XAA72	7.1250% Baldwin Ins.Gr.Hldgs LLC/G.Inc DL-Notes 2024(24/31) 144A		USD	200	50	0	%	103,8485	177.450,55	0,37
US18453HAG11	7.1250% Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2025(25/31) 144A		USD	75	75	0	%	101,6020	65.104,45	0,14
US893647BT37	7.1250% Transdigm Inc. DL-Notes 2023(23/31) 144A		USD	125	0	0	%	104,3705	111.464,08	0,24

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum										
US896288AC18	7.1250% Trinet Group Inc. DL-Notes 2023(23/31) 144A	USD		125	0	0	%	104,1665	111.246,21	0,23
XS2615937187	7.2500% Allwyn Entertainm.Fin. (UK) PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S <sup>2)</sup>	EUR		250	0	0	%	105,8955	238.264,88	0,50
US073644AA49	7.2500% Beacon Mobility Corp. DL-Notes 2025(25/30) 144A	USD		100	100	0	%	103,7810	88.667,61	0,19
US097751CB51	7.2500% Bombardier Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD		250	0	0	%	105,5370	225.419,71	0,48
US42704LAG95	7.2500% Herc Holdings Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD		50	50	0	%	105,0250	44.865,22	0,09
US53229KAA79	7.2500% Lightning Power LLC DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		225	0	0	%	106,1000	203.960,02	0,43
US55939AAA51	7.2500% MAGNERA Corp. DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD		250	250	0	%	94,8815	202.660,30	0,43
XS2906227785	7.2500% OEG Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	EUR		175	175	0	%	104,5110	182.894,25	0,39
US83001AAD46	7.2500% Six Flags Entertainment Corp. DL-Notes 2023(23/31) 144A	USD		100	0	150	%	100,5505	85.907,56	0,18
US95081QAP90	7.2500% Wesco Distribution Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	USD		125	0	0	%	101,6945	108.606,20	0,23
US17186HAH57	7.3750% Cimpres PLC DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		225	225	0	%	100,4030	193.008,46	0,41
US58064LAA26	7.3750% McGraw-Hill Education Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD		200	225	25	%	105,0320	179.472,85	0,38
US00489LAL71	7.5000% Acrisure LLC/Acrisure Fin.Inc. DL-Notes 2024(24/30) 144A	USD		150	150	0	%	103,9655	133.237,86	0,28
US00687YAD76	7.5000% Adient Global Holdings Ltd. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD		100	100	0	%	104,1445	88.978,17	0,19
US18453HAH93	7.5000% Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD		50	50	0	%	101,8358	43.502,84	0,09
US34966MAA09	7.5000% Fortress Intermediate 3 Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD		225	75	25	%	105,3580	202.533,64	0,43
US417558AA18	7.5000% Harvest Midstream I L.P. DL-Notes 2020(20/28) 144A	USD		250	0	0	%	101,0000	215.728,99	0,46
US531968AA36	7.5000% Light & Wonder Inc. DL-Notes 2023(23/31) 144A	USD		150	0	100	%	104,2650	133.621,68	0,28
US09257WAF77	7.7500% Blackstone Mortgage Trust Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD		50	50	0	%	106,5480	45.515,83	0,10
US233104AA67	7.7500% DCLI BidCo LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD		75	100	25	%	102,4600	65.654,24	0,14
XS2708134023	7.8620% Vår Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)	EUR		175	0	0	%	109,8745	192.280,38	0,41
US019576AD90	7.8750% All.Univ.Holdco LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD		250	50	0	%	105,0855	224.455,34	0,47
US00188QAA40	7.8750% Aqu.In.H.LLC/APH/APH2/APH3 LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD		375	375	0	%	104,0560	333.384,60	0,70
US03881NAJ63	7.8750% Arbor Realty SR Inc DL-Notes 2025(25/30) 144A	USD		75	75	0	%	104,1310	66.724,98	0,14
US18453HAF38	7.8750% Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2024(24/30) 144A	USD		125	125	75	%	103,6610	110.706,35	0,23
US57763RAD98	7.8750% Mauser Packaging Sol. Hold.Co. DL-Notes 2024(25/27) 144A	USD		25	25	0	%	101,3340	21.644,24	0,05

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US682691AE03	7.8750% OneMain Finance Corp. DL-Notes 2023(23/30)	USD		100	0	25	%	105,9495	90.520,31	0,19
US70932MAD92	7.8750% PennyMac Financial Services DL-Notes 2023(23/29) 144A	USD		150	25	0	%	106,3150	136.248,88	0,29
XS3081705603	7.8750% Punch Finance PLC LS-Notes 2025(27/30) Reg.S	GBP		175	175	0	%	103,1025	208.263,84	0,44
US92840JAD19	7.8750% VistaJ.Malta Fin.PLC/V.M.H.Inc DL-Notes 2022(22/27) 144A	USD		225	100	0	%	101,2465	194.629,95	0,41
US516806AK23	7.8750% Vital Energy Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		125	0	0	%	98,7915	105.505,90	0,22
US20451NAJ00	8.0000% Compass Minerals Intl Inc. DL-Notes 2025(25/30) 144A	USD		75	75	0	%	104,6075	67.030,31	0,14
US59565XAD21	8.0000% Midcontinent Communi./Fin.Corp DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		125	0	125	%	104,5245	111.628,54	0,24
US68306MAA71	8.0000% Ontario Gaming GTA L.P./OTG Co DL-Notes 2023(23/30) 144A	USD		100	125	125	%	100,7150	86.048,10	0,18
US914906AY80	8.0000% Univision Communications Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	USD		250	0	0	%	103,8655	221.849,50	0,47
XS2914010157	8.1250% Edge Finco PLC LS-Notes 2024(24/31) Reg.S	GBP		200	200	0	%	106,5650	246.009,12	0,52
US665531AG42	8.1250% Northern Oil and Gas Inc. DL-Notes 2021(21/28) 144A	USD		150	0	100	%	100,8415	129.234,27	0,27
US829259BH26	8.1250% Sinclair Television Group Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD		275	275	0	%	102,3010	240.358,62	0,51
US92332YAA91	8.1250% Venture Global LNG Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	USD		125	0	0	%	103,6540	110.698,88	0,23
US18912UAC62	8.2500% Cloud Software Group Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD		225	0	25	%	107,0800	205.843,91	0,43
US50190EAC84	8.2500% LCM Investments Hldgs II LLC DL-Notes 2023(23/31) 144A	USD		125	0	0	%	105,9895	113.193,11	0,24
XS2696090286	8.2500% Pinnacle Bidco PLC EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	EUR		200	200	0	%	104,9910	209.982,00	0,44
XS3069882630	8.2500% Toucan FinCo Ltd/Can I./US LLC EO-Notes 2025(25/30) RegS	EUR		125	125	0	%	97,8195	122.274,38	0,26
US97381AAA07	8.2500% Windstream Serv.LLC/E.Fin.Corp DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD		225	225	0	%	104,1510	200.213,38	0,42
US071705AA56	8.3750% Bausch + Lomb Corp. DL-Notes 2023(28) 144A	USD		175	175	0	%	104,2430	155.859,07	0,33
US15807XAA81	8.3750% Champ Acquisition Corp. DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD		125	125	0	%	106,5985	113.843,50	0,24
US35641AAC27	8.3750% Freedom Mortgage Holdings LLC DL-Notes 2025(25/32) 144A	USD		50	50	0	%	103,4360	44.186,42	0,09
US53219LAY56	8.3750% LifePoint Health Inc. DL-Notes 2025(25/32) 144A	USD		150	175	25	%	106,2055	136.108,55	0,29
US69354NAE67	8.3750% PRA Group Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	USD		175	0	75	%	103,0760	154.114,23	0,33
US92332YAB74	8.3750% Venture Global LNG Inc. DL-Notes 2023(23/31) 144A	USD		125	0	0	%	105,0480	112.187,62	0,24
US98380MAA36	8.3750% XPLR Infrastructure L.P. DL-Notes 2025(25/31) 144A	USD		50	50	0	%	104,7125	44.731,73	0,09

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
US023771T402	8.5000% American Airlines Inc. DL-Nts 2023(23/29) 144A		USD	100	150	50	%	104,8610	89.590,33	0,19
US29281RAA77	8.5000% Endo Finance Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A		USD	125	0	0	%	106,9210	114.187,92	0,24
XS2696111389	8.5000% GTCR W-2 Merg.Sub LLC/D.F.S.BV LS-Notes 2023(23/ 31) Reg.S		GBP	100	0	0	%	107,8785	124.520,69	0,26
XS2798887076	8.6250% CD&R Firefly Bidco PLC LS-Notes 2024(24/29) Reg.S		GBP	200	0	0	%	105,1640	242.774,86	0,51
US17888HAC79	8.6250% Civitas Resources Inc. DL-Notes 2023(23/30) 144A		USD	125	0	125	%	104,2400	111.324,70	0,24
US24665FAD42	8.6250% Delek Logistics Pt.LP/ Fin.Corp DL-Notes 2024(24/29) 144A		USD	125	0	0	%	104,6120	111.721,99	0,24
US267486AA63	8.6250% Dye & Durham Corp. DL-Notes 2024(24/29) 144A		USD	200	0	50	%	104,5810	178.702,21	0,38
US92676AAA51	8.6250% Viking Baked Goods Acqu.Corp. DL-Notes 2024(24/ 31) 144A		USD	125	125	0	%	99,2825	106.030,27	0,22
US389925AA64	8.7500% Gr.Ca.Gam.Corp/ Rapt.Co-Iss.LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A		USD	125	250	125	%	95,6290	102.128,45	0,22
US465965AC53	8.7500% J.B. PoinDEXter & Co. Inc. DL-Notes 2023(23/31) 144A		USD	150	150	0	%	103,7690	132.986,03	0,28
US85513AAA60	8.7500% Star Holdings DL-Notes 2024(24/31) 144A		USD	225	0	25	%	99,1110	190.524,80	0,40
US92648DAA46	8.7500% Victra Hldgs LLC/ Vict.Fi.Corp DL-Notes 2024(24/ 29) 144A		USD	250	250	0	%	105,2730	224.855,82	0,47
US23166MAC73	8.8750% Cushman & Wakefield US Bor.LLC DL-Notes 2023(23/ 31) 144A		USD	250	0	0	%	107,2635	229.107,39	0,48
US68278CAA36	8.8750% OneSky Flight LLC DL- Notes 2024(24/29) 144A		USD	250	300	50	%	105,3850	225.095,05	0,48
US20752TAB08	9.0000% Connect Finco Sàrl/US Fin.LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A		USD	200	200	0	%	104,2695	178.169,93	0,38
US487526AC91	9.0000% Kehe Distributors LLC/ F.Corp. DL-Notes 2024(24/29) 144A		USD	200	200	0	%	105,3180	179.961,55	0,38
XS2848791989	9.0000% Project Grand [UK] PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S		EUR	100	0	0	%	106,2110	106.211,00	0,22
US77314EAB48	9.0000% Rocket Software Inc. DL-Notes 2024(24/28) 144A		USD	400	150	0	%	103,1100	352.377,29	0,74
US603051AE37	9.2500% Mineral Resources Ltd. DL-Notes 2023(23/28) 144A		USD	250	0	0	%	104,8390	223.928,83	0,47
US71910DAA90	9.2500% Phoenix Aviation Capital Ltd. DL-Notes 2025(25/ 30) 144A		USD	125	125	0	%	106,0010	113.205,39	0,24
US640695AA01	9.2900% Neptune BidCo US Inc. DL-Notes 2022(22/29) 144A		USD	200	275	75	%	99,3935	169.838,10	0,36
XS2928674840	9.3750% Boparan Finance PLC LS-Notes 2024(24/29) Reg.S		GBP	225	225	0	%	104,8790	272.381,54	0,58
US74165HAC25	9.3750% Prime Healthcare Services Inc. DL-Notes 2024(24/ 29) 144A		USD	300	75	0	%	103,2775	264.712,29	0,56
US75103AAA34	9.3750% Raising Cane's Restaurants LLC DL-Notes 2023(23/29) 144A		USD	250	0	0	%	105,6270	225.611,94	0,48
US914906BA95	9.3750% Univision Communications Inc. DL-Notes 2025(25/32) 144A		USD	75	75	0	%	105,4420	67.565,04	0,14

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
US92332YAC57	9.5000% Venture Global LNG Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A		USD	125	0	0	%	110,1635	117.650,80	0,25
US018581AP34	9.7500% Bread Financial Holdings Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A		USD	175	0	200	%	106,7500	159.607,42	0,34
US74387UAK79	9.7500% Prov.Fdg Ass.LP/PFG Fin.Corp. DL-Notes 2024(24/29) 144A		USD	125	250	125	%	105,2325	112.384,66	0,24
US90367UAD37	9.7500% U.S. Acute Care Solutions LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A		USD	225	225	0	%	102,5160	197.070,36	0,42
US516806AJ59	9.7500% Vital Energy Inc. DL-Notes 2023(23/30)		USD	125	0	0	%	104,1400	111.217,91	0,23

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.486.287,99	15,80
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.486.287,99	15,80
XS2272845798	2.8750% VZ Vendor Financing II B.V. EO-Notes 2020(20/29) Reg.S	EUR	150	0	350	%	92,9700	139.455,00	0,29
XS2286041947	3.0000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	EUR	300	0	0	%	96,0050	288.015,00	0,61
FR0014011OU0	4.2955% OPmobility S.A. EO-Obl. 2025(25/31)	EUR	100	100	0	%	100,8810	100.881,00	0,21
XS2406607171	4.3750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	EUR	200	0	0	%	102,5940	205.188,00	0,43
XS3037720227	4.5000% Dufry One B.V. EO-Notes 2025(25/32)	EUR	300	300	0	%	101,7410	305.223,00	0,64
XS3101387895	4.6250% Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.25(28/32) Reg.S	EUR	100	100	0	%	99,9630	99.963,00	0,21
XS3104481257	4.7500% FiberCop S.p.A. EO-Notes 2025(29/30)	EUR	225	225	0	%	102,4365	230.482,13	0,49
XS2992020037	4.7500% OVH GROUPE S.A.S. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	EUR	100	100	0	%	101,7635	101.763,50	0,21
US654744AD34	4.8100% Nissan Motor Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30) 144A	USD	200	200	0	%	93,2340	159.313,08	0,34
XS3047452316	4.8750% Lottomatica Group S.p.A. EO-Bonds 2025(25/31) Reg.S	EUR	100	100	0	%	102,5345	102.534,50	0,22
XS2187646901	4.8750% Virgin Media Vendor Fin.Nt.III LS-Notes 2020(20/28) Reg.S	GBP	100	0	0	%	97,3195	112.332,78	0,24
XS2927492798	5.0000% AlmavivA S.p.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	EUR	300	300	0	%	101,5650	304.695,00	0,64
XS3105513769	5.0000% CMA CGM S.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	EUR	100	100	0	%	102,7355	102.735,50	0,22
XS2397198487	5.1250% Kaixo Bondco Telecom S.A. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	EUR	200	0	0	%	101,4010	202.802,00	0,43
PTTAPFOM0003	5.1250% TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2024(24/29)Reg.S	EUR	200	200	0	%	103,8655	207.731,00	0,44
FR001400WJR8	5.1250% Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	EUR	100	100	0	%	101,6530	101.653,00	0,21
XS1996438948	5.2500% Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 19/29	GBP	200	0	200	%	97,3695	224.780,98	0,47
XS3066681704	5.3750% Albion Fing 1 Sarl/ Agg.H.Inc. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	EUR	125	125	0	%	103,5770	129.471,25	0,27
XS3067907140	5.5000% Infopro Digital SAS EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	EUR	150	150	0	%	101,9070	152.860,50	0,32

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US47010BAM63	5.5000% Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD		275	0	0	%	100,0300	235.022,85	0,50
US780153BG60	5.5000% Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Notes 2021(21/28) 144A	USD		125	0	0	%	101,8620	108.785,08	0,23
XS2929941503	5.6250% California Buyer Ltd. EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	EUR		150	150	0	%	104,3155	156.473,25	0,33
XS3102032201	5.8720% Bausch + Lomb Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2025(25/31) Reg.S	EUR		125	125	0	%	101,1750	126.468,75	0,27
US345397G727	5.9180% Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2025(25/28)	USD		200	200	0	%	101,5400	173.505,92	0,37
XS2914001750	6.1250% MLP Group S.A. EO-Bonds 2024(24/29)	EUR		100	100	0	%	104,1380	104.138,00	0,22
XS2582389156	6.1350% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	EUR		400	400	0	%	108,3185	433.274,00	0,91
XS2900445375	6.3750% Essendi SA EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	EUR		200	200	0	%	105,8695	211.739,00	0,45
XS2919880679	6.5000% United Group B.V. EO-Bonds 2024(27/31) Reg.S	EUR		375	375	0	%	101,8555	381.958,13	0,81
US963320BE54	6.5000% Whirlpool Corp. DL-Notes 2025(25/33)	USD		150	150	0	%	100,7564	129.125,20	0,27
XS3106096335	6.7500% Future PLC LS-Notes 2025(27/30)	GBP		150	150	0	%	100,3655	173.773,01	0,37
XS3121788692	6.7500% Market Bidco Finco PLC EO-Notes 2025(25/31)	EUR		375	375	0	%	100,0060	375.022,50	0,79
XS2961445090	7.1250% Grifols S.A. EO-Notes 24(26/30) Reg.S Tr. 2	EUR		400	400	0	%	105,2870	421.148,00	0,89
XS3108519227	7.1250% MAHLE GmbH Senior Notes v.25(28/31)	EUR		165	165	0	%	102,2250	168.671,25	0,36
XS3103603091	7.2500% Benteler International AG EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	EUR		100	100	0	%	107,6615	107.661,50	0,23
XS2649695736	7.8750% Cirsia Finance International EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	EUR		275	0	0	%	104,1625	286.446,88	0,60
XS2663653140	8.0000% Vivion Investments S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29) <sup>2)</sup>	EUR		202	202	0	%	98,5300	198.537,95	0,42
XS2988687682	8.6250% Engineering Ingeg. Infor. SpA EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	EUR		100	100	0	%	108,3090	108.309,00	0,23
XS2606019383	8.7500% IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.23(23/28)Reg.S	EUR		300	300	300	%	104,7825	314.347,50	0,66
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>218.381,42</b>	<b>0,46</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>218.381,42</b>	<b>0,46</b>
XS3137752757	4.0000% Flutter Treasury DAC EO-Notes 25(25/31) Reg.S Tr.2	EUR		100	100	0	%	100,0805	100.080,50	0,21
XS3112620417	7.7500% Kane Bidco Ltd. LS-Notes 2025(25/31) Reg.S	GBP		100	100	0	%	102,4900	118.300,92	0,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>44.334.271,75</b>	<b>93,59</b>

<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)	EUR	618.522,94	1,31
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>	EUR	618.522,94	1,31
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>	EUR	618.522,94	1,31
<b>Offene Positionen</b>	EUR	595.365,07	1,26
GBP/EUR 0.20 Mio. OTC		690,09	0,00
GBP/EUR 1.40 Mio. OTC		29.736,76	0,06
USD/EUR 0.10 Mio. OTC		336,27	0,00
USD/EUR 0.30 Mio. OTC		4.115,08	0,01
USD/EUR 37.50 Mio. OTC		560.486,87	1,18
<b>Geschlossene Positionen</b>	EUR	23.157,87	0,05
GBP/EUR 0.20 Mio. OTC		4.278,96	0,01
USD/EUR 1.00 Mio. OTC		18.878,91	0,04
<b>Bankguthaben</b>	EUR	1.681.238,36	3,55
<b>EUR - Guthaben bei:</b>	EUR	666.407,10	1,41
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. EUR	666.407,10	666.407,10	1,41
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>	EUR	1.014.831,26	2,14
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CHF	8.405,11	8.986,54	0,02
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. GBP	164.215,34	189.548,50	0,40
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. USD	955.433,91	816.296,22	1,72
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	EUR	767.494,97	1,62
Zinsansprüche EUR	767.494,97	767.494,97	1,62
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	EUR	-31.193,76	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>3)</sup> EUR	-31.193,76	-31.193,76	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>	EUR	47.370.334,26	100,00
<b>Anteilwert APO High Yield Spezial</b>	EUR	9.813,62	
<b>Umlaufende Anteile APO High Yield Spezial</b>	STK	4.827,000	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlungen beeinflusst wird.

<sup>3)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.08.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,866350	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,935300	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,170450	=	1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

OTC Over-the-Counter

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2724532333	10.5000% ams-OSRAM AG EO-Anl. 2023(23/29) Reg.S	EUR	0	200
XS2274815369	2.7500% ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	EUR	0	425
XS2010028343	2.8750% SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	EUR	0	500
XS2470988523	4.7500% Market Bidco Finco PLC EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	EUR	400	400
FR001400OLD1	4.8750% OPmobility S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	EUR	0	200
XS2932084507	5.3750% Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.24(26/29) Reg.S	EUR	175	175
XS3037643304	5.5000% Opal Bidco SAS EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	EUR	100	100
XS2067263850	5.7500% Summer (BC) Holdco B S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	EUR	0	200
FR001400PIA0	5.8750% ELO S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	EUR	0	100
XS2838492101	5.8750% Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2024(26/30) Reg.S	EUR	0	125
XS2684826014	6.6250% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)	EUR	0	200
XS2734938249	7.8750% Ephios Subco 3 S.à r.l. EO-Notes 2023(23/31) Reg.S	EUR	0	275
XS2628988730	9.6250% Diamond Escrow Issuer LLC EO-Notes 23/28	EUR	0	200
XS2436314160	6.5000% Kane Bidco Ltd. LS-Notes 2022(24/27) Reg.S	GBP	200	200
US14366RAA77	10.3750% Carnival Holdings Bermuda Ltd. DL-Notes 2022(22/28) 144A	USD	0	250
US527298BX03	10.5000% Level 3 Financing Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	0	250
US79380MAA36	11.0000% Saks Global Enterprises LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	200	200
US40390DAD75	12.2500% HLF Fing SARL LLC/Herb.Int.Inc DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	0	125
US75079LAB71	12.2500% Rain Carbon Inc. DL-Notes 2023(23/29) 144A	USD	25	125
US853496AH04	3.3750% Standard Building Soluti. Inc. DL-Notes 2020(20/31) 144A	USD	0	225
US92564RAE53	4.1250% VICI Prop.L.P./VICI Nt.Co.Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	USD	0	225
US66977WAS89	4.2500% Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD	25	25
US53219LAS88	4.3750% LifePoint Health Inc. DL-Notes 2020(20/27) 144A	USD	0	250
US69527AAA43	4.3750% Pactiv Evergreen Inc. DL-Notes 2021(21/28) 144A	USD	0	250
US483007AL48	4.5000% Kaiser Aluminum Corp. DL-Notes 2021(21/31) 144A	USD	0	250
US55342UAJ34	4.6250% MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. DL-Notes 2019(19/29)	USD	0	250
US82873MAA18	4.6250% Simmons Foods/P.F./P.F./F.I. DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD	0	250
US897051AC29	4.6250% Tronox Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD	0	250
US44106MAW29	4.9500% Service Properties Trust DL-Notes 2017(17/27)	USD	0	250
US44106MBB72	4.9500% Service Properties Trust DL-Notes 2019(19/29)	USD	50	50
US1248EPBX05	5.0000% CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2017(17/28) 144A	USD	0	375
US18453HAA41	5.1250% Clear Channel Outdo.Hldgs Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	USD	25	250
US92660FAK03	5.1250% Videotron Ltd./Vidéotron Ltée DL-Notes 2017(17/27) 144A	USD	0	250

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US44106MAV46	5.2500% Hospitality Properties Trust DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	250
US505742AG11	5.2500% Ladder Cap.Fin.Hldg LLC/Corp. DL-Notes 2017(17/25) 144A	USD	0	250
US66977WAR07	5.2500% Nova Chemicals Corp. DL-Notes 2017(17/27) 144A	USD	0	125
US707569AS84	5.6250% PENN Entertainment Inc. DL-Notes 2017(17/27) 144A	USD	0	375
US780153BW11	5.6250% Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD	25	25
US00253XAB73	5.7500% AAdvant.Loy.IP Ltd./Am.Air.Inc DL-Nts 2021(26-29) 144A	USD	0	125
US143658BN13	5.7500% Carnival Corp. DL-Notes 2021(21/27) 144A	USD	0	250
US817565CH52	5.7500% Service Corp. International DL-Notes 2024(24/32)	USD	50	50
US86745GAF00	5.8750% Sunnova Energy Corp DL-Notes 2021(23/26) 144A	USD	0	50
US303250AG98	6.0000% Fair Isaac Corp. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD	125	125
US46593WAB19	6.1250% JH North America Holdings Inc. DL-Notes 2025(25/32) 144A	USD	25	25
US71376LAF76	6.1250% Performance Food Group Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD	75	75
US29605JAA43	6.2500% ESAB Corp. DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	0	50
US431571AF58	6.2500% Hillenbrand Inc. DL-Notes 2024(24/29)	USD	0	125
US737446AU86	6.2500% Post Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD	0	75
US780153BU54	6.2500% Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD	0	25
US92840JAB52	6.3750% VistaJ.Malta Fin.PLC/V.M.H.Inc DL-Notes 2022(22/30) 144A	USD	125	125
US852234AR43	6.5000% Block Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD	0	75
US26885BAH33	6.5000% EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2020(20/27) 144A	USD	0	125
US45784PAL58	6.5000% Insulet Corporation DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD	25	25
US45824TBC80	6.5000% Intelsat Jackson Holdings S.A. DL-Notes 2022(22/30) 144A	USD	250	500
US71367VAA70	6.5000% Perenti Finance Pty Ltd. DL-Notes 2020(22/25) 144A	USD	0	250
US96949VAM54	6.6250% Williams Scotsman Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	0	75
US20752TAA25	6.7500% Connect Finco Sàrl/US Fin.LLC DL-Notes 2019(19/26) 144A	USD	0	225
US26873CAB81	6.7500% Emerald Borrower LP/Co-Iss.Inc DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD	0	50
US71880KAA97	6.7500% Phinia Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	0	100
US78454LAX82	6.7500% SM Energy Co. DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	50	50
US670001AL04	6.8750% Novelis Corp. DL-Notes 2025(25/30) 144A	USD	50	50
US04364VAG86	7.0000% Asc.Res.Utica Hld.LLC/ARU F.C. DL-Notes 2018(18/26) 144A	USD	0	250
US50187TAK25	7.0000% LGI Homes Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD	50	50
US013822AH42	7.1250% Alcoa Nederland Holding B.V. DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD	0	200
US91740PAG37	7.1250% USA Compression Prtn.LP/Fin.C. DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	0	175
US02352BAA35	7.2500% Amentum Escrow Corp. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD	0	50
US095796AK46	7.2500% Blue Racer Midst.LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD	0	75

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US42703NAB73	7.2500% Herc Holdings Escrow Inc. DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD	50	50
US74165HAB42	7.2500% Prime Healthcare Services Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	USD	0	375
US85571BBB09	7.2500% Starwood Property Trust Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	0	50
US07317QAK13	7.3750% Baytex Energy Corp. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD	0	125
US45344LAE39	7.3750% Crescent Energy Finance LLC DL-Notes 2024(24/33) 144A	USD	75	250
US00810GAD60	7.5000% Aethon Utd.BR LP/Ae.U.Fin.Corp DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	250	250
US66981QAB23	7.5000% Brundage-Bone Co.Pu.Hldgs Inc. DL-Notes 2025(25/32) 144A	USD	75	75
US16115QAF72	7.5000% Chart Industries Inc. DL-Notes 2022(22/30) 144A	USD	0	175
US45344LAD55	7.6250% Crescent Energy Finance LLC DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD	0	250
US854938AA54	7.6250% Star Leasing Company LLC DL-Notes 2025(25/30) 144A	USD	100	100
US71677KAB44	7.7500% PetSmart Inc./P. Finance Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD	0	300
US97382WAA18	7.7500% Windstr.Esc.LLC/Esc.Fin.Corp. DL-Notes 2020(20/28) 144A	USD	150	150
US418751AL75	8.0000% Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Notes 2023(23/27) 144A	USD	0	75
US808541AC08	8.0000% Mativ Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	375	375
US28470RAK86	8.1250% Caesars Entertainment Inc. DL-Notes 2020(20/27) 144A	USD	0	125
US931427AW86	8.1250% Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 2024(24/29)	USD	125	125
US109641AK67	8.2500% Brinker International Inc. DL-Notes 2023(23/30) 144A	USD	0	200
US50106GAG73	8.2500% Kronos Acquisition Hldgs Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD	50	400
US81180WBN02	8.2500% Seagate HDD Cayman DL-Notes 2024(24/29)	USD	0	125
US018581AQ17	8.3750% Bread Financial Holdings Inc. DL-FLR Notes 2025(30/35) 144A	USD	50	50
US55609NAA63	8.3750% Macquarie AirFinance Hldgs Ltd DL-Notes 2023(23/28) 144A	USD	0	250
US07317QAJ40	8.5000% Baytex Energy Corp. DL-Notes 2023(23/30) 144A	USD	0	250
US81180WBP59	8.5000% Seagate HDD Cayman DL-Notes 2024(24/31)	USD	0	125
US35908MAE03	8.6250% Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2023(23/31) 144A	USD	0	125
US13323NAA00	8.7500% Camelot Return Merger Sub Inc. DL-Notes 2022(22/28) 144A	USD	0	250
US15870LAA61	8.7500% Champions Financing Inc. DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	0	125
US35908MAD20	8.7500% Frontier Communic. Hldgs LLC DL-Notes 2022(22/30) 144A	USD	0	125
US54288CAA18	8.7500% Long Ridge Energy LLC DL-Notes 2025(25/32) 144A	USD	100	100
US665530AB71	8.7500% Northern Oil and Gas Inc. DL-Notes 2023(23/31) 144A	USD	0	125
US44805RAA32	9.0000% Husky I.CA Es.Co-Is.Ltd/US LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	0	125
US12116LAE92	9.2500% Burford Cap. Global Fin. LLC DL-Notes 2023(23/31) 144A	USD	0	200
US45344LAC72	9.2500% Crescent Energy Finance LLC DL-Notes 2023(23/28) 144A	USD	0	250
US85205TAN00	9.3750% Spirit Aerosystems Inc. DL-Notes 2022(22/29) 144A	USD	0	175

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US36267QAA22	9.5000% Clue Opco LLC DL-Notes 2023(23/31) 144A	USD	0	125
US21925DAB55	9.5000% Cornerstone Building Brand.Inc DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	0	250
US92841HAA05	9.5000% VistaJ.Malta Fin.PLC/V.M.H.Inc DL-Notes 2023(23/28) 144A	USD	0	125
US30015DAA90	9.7500% Evergreen AcqCo 1 LP/TVI Inc. DL-Notes 2023(23/28) 144A	USD	0	375
US451102CD70	9.7500% Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2023(23/29) 144A	USD	0	125
US53219LAV18	9.8750% LifePoint Health Inc. DL-Notes 2023(23/30) 144A	USD	200	200

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

XS2582788100	10.0000% Italmatch Chemicals S.p.A. EO-Notes 2023(25/28) Reg.S	EUR	0	100
XS2550380104	10.3750% Cirsia Finance International EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	EUR	0	150
XS2286041517	2.4985% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds (21/Und.)	EUR	0	200
XS2405483301	2.7500% Faurecia SE EO-Notes 2021(21/27)	EUR	150	150
XS2345050251	3.0000% Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	EUR	200	200
XS2331728126	3.7500% TI Automotive Finance PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	EUR	0	300
XS2893175625	4.2500% IGT Lottery Holdings B.V. EO-Bonds 2024(24/30) Reg.S	EUR	175	175
XS2951378434	4.6250% Grünenthal GmbH Anleihe v.24(27/31) Reg.S	EUR	100	100
BE6355549120	4.7500% Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	EUR	100	100
XS3123695671	4.7500% Froneri Lux Finco S.à r.l. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	EUR	100	100
XS3110309492	5.0000% Almaviva S.p.A. EO-Notes 2025(25/30)Reg.S Tr.2	EUR	125	125
XS3109433048	5.2500% Beach Acquisition BidCo LLC EO-Notes 2025(25/32) 144A	EUR	100	100
XS2870878456	5.3750% Constellium SE EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	EUR	0	175
XS2774392638	5.5000% Forvia SE EO-Notes 2024(27/31)	EUR	0	250
XS3100795452	5.5000% Luna 2.5 S.a.r.l. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	EUR	100	100
XS3106724241	5.6250% Dolcetto Holdco S.p.a. EO- Notes 2025(25/32)	EUR	100	100
XS3105511987	5.6250% VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2025(25/32)Reg.S Tr.2	EUR	195	195
XS2954187378	5.7500% Asmodee Group AB EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	EUR	100	100
XS2902582357	5.7760% Sammontana Italia S.p.A. EO-FLR Nts 2024(24/31) Reg.S	EUR	100	100
XS2758099779	6.2860% United Group B.V. EO-FLR Notes 2024(24/31) Reg.S	EUR	0	275
XS2792575453	6.3750% CT Investment GmbH EO-Anleihe v.24(24/30) Reg.S	EUR	0	125
XS2915461458	6.7500% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	EUR	125	125
XS2854303729	6.7500% Rossini S.à r.l. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	EUR	0	200
XS2997159491	7.0000% MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	EUR	100	100
XS2628390366	7.1250% Lottomatica Group S.p.A. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	EUR	200	200
XS2798174434	7.5010% Reno De Medici S.p.A. EO-FLR Notes 2024(25/29) Reg.S	EUR	0	175
XS2631198863	8.0000% IPD 3 B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	EUR	0	100

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2623489627	8.5000% Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Notes 2023(26/31) Reg.S	EUR	0	350
XS2541618299	9.0000% Villa Dutch Bidco B.V. EO-Bonds 2022(22/29) Reg.S	EUR	0	250
XS2541437583	9.2500% Verisure Holding AB EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	EUR	300	300
XS2619047728	9.3750% Benteler International AG EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	EUR	0	275
XS2796660384	9.7500% Eutelsat S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	EUR	0	250
XS2470988101	5.5000% Market Bidco Finco PLC LS-Notes 2022(22/27) Reg.S	GBP	0	150
XS2963898890	7.8750% Virgin Media O2 V.Fin.Nt.V DAC LS-Notes 2024(24/32) Reg.S	GBP	200	200
XS2811958839	8.1250% Bellis Acquisition Company PLC LS-Bonds 2024(26/30) Reg.S	GBP	0	150
US92348HAA86	10.5000% Veritiv Operating Co. DL-Notes 2024(24/30) 144A	USD	25	25
US26885BAL45	4.7500% EQM Midstream Partners L.P. DL-Notes 2021(21/31) 144A	USD	0	125
US55617LAP76	5.8750% Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD	0	250
US903522AA85	6.6250% UWM Holdings LLC DL-Notes 2024(24/30) 144A	USD	100	100
US47077WAE84	6.7500% Jane Street Gr.LLC/JSG Fin.Inc DL-Notes 2025(25/33) 144A	USD	50	50
US00751YAK29	7.0000% Advance Auto Parts Inc. DL-Notes 2025(25/30) 144A	USD	25	25
US17186HAG74	7.0000% Cimpress PLC DL-Notes 18/26	USD	0	300
US097751BT78	7.8750% Bombardier Inc. DL-Notes 2019(19/27) 144A	USD	0	110
US63155AAA60	7.8750% Nassau Comp.New York Inc. ,The DL-Notes 2025(25/30) 144A	USD	25	25
US89157UAA51	9.5000% Toucan FinCo Ltd/Can I./US LLC DL-Notes 2025(25/30) 144A	USD	150	150
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2857868942	6.6250% Amber Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	EUR	0	100
XS3005193183	9.0000% Rekeep S.p.A. EO-Notes 2025(25/29) Reg.S	EUR	125	125
US818913AA33	11.0000% SFA Issuer LLC DL-Notes 2024(24/29) 144A	USD	200	200
US451102CF29	9.7500% Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2024(24/29)	USD	125	125

### Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
GBP/EUR	EUR			5.226
USD/EUR	EUR			108.664
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
USD/EUR	EUR			833

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG APO HIGH YIELD SPEZIAL****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		56.308,74
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.819.631,83
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		36.500,01
davon negative Habenzinsen	-38,22	
4. Sonstige Erträge		17.901,44
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.930.342,02</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-439,14
2. Verwaltungsvergütung		-248.229,82
3. Verwahrstellenvergütung		-30.137,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-14.741,70
5. Sonstige Aufwendungen		-8.461,67
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-302.010,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>2.628.331,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		4.145.130,68
2. Realisierte Verluste		-2.436.089,19
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.709.041,49</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.337.373,47</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-784.372,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.032.132,01
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.816.504,27</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.520.869,20</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APO HIGH YIELD SPEZIAL

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)</b>		<b>46.538.915,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.689.450,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.520.869,20
davon nicht realisierte Gewinne	-784.372,26	
davon nicht realisierte Verluste	-1.032.132,01	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)</b>		<b>47.370.334,26</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APO HIGH YIELD SPEZIAL <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>7.038.981,63</b>	<b>1.458,25</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	265.518,97	55,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.337.373,47	898,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.436.089,19	504,68
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-5.146.797,63</b>	<b>-1.066,25</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-5.146.797,63	-1.066,25
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.892.184,00</b>	<b>392,00</b>
1. Endausschüttung	1.892.184,00	392,00
a) Barausschüttung	1.892.184,00	392,00

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APO HIGH YIELD SPEZIAL**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.08.2025	47.370.334,26	9.813,62
31.08.2024 <sup>1)</sup>	46.538.915,06	9.641,37
28.04.2024 <sup>1)</sup>	44.401.054,18	9.198,48
2023	57.851.723,63	9.117,69

<sup>1)</sup> Rumpfgeschäftsjahr wegen KVG Wechsel

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
ML Global High Yield Index in EUR		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,33%
größter potenzieller Risikobetrag		0,51%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,40%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,77</b>

### SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert APO High Yield Spezial	EUR	9.813,62
Umlaufende Anteile APO High Yield Spezial	STK	4.827,000

### ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE APO HIGH YIELD SPEZIAL

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))

0,65 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	360.809.472,75
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 24.938,46 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

APO High Yield Spezial		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Erstattung von Sammelklagen	EUR	11.289,86
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	5.258,60

## BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>28.504.408</b>
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>352</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.503.449</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Muzinich & Co. Ltd. für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	<b>Muzinich &amp; Co. Ltd.</b>	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>GBP</b>	<b>53.114.256,00</b>
davon feste Vergütung	GBP	0,00
davon variable Vergütung	GBP	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>GBP</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>183</b>

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

---

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 09. Dezember 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens APO High Yield Spezial – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten 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 zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 10.12.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: 22.101,000 Mio EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 4.926,000 Mio EUR  
Stand: 31.12.2024

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST