



# VALUE CASH FLOW FONDS

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr  
vom 1. Juni 2020 bis 30. November 2020

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz  
+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at)

### **Aktionär**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Staatskommissäre**

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

### **Aufsichtsrat**

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)  
Mag. Gerald Gröstenberger  
Dr. Gernot Reiter

### **Vorstand**

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter  
Stefan Winkler  
Mag. Dieter Rom (bis 31.8.2020)  
MMag. Paul Swoboda (ab 1.9.2020)

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

### **Fondsmanager**

Muzinich & Co Ltd bis inklusive 22.11.2020 (Vertragsbeendigung erfolgte mit Wirkung vom 30.11.2020)

# HALBJAHRESBERICHT

## des Value Cash Flow Fonds, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juni 2020 bis 30. November 2020

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Value Cash Flow Fonds über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2020 / 2021 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	7.218.813
zu Halbjahresende	7.520.770

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000837299 ) betrug	EUR 22,84
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( VALUECASHFLO ) betrug	EUR 23,63
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000A1NQX9 ) betrug	EUR 95,68
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000496179 ) betrug	EUR 46,77

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.11.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
0,167 General Motors FINL CO FRN 10.05.2017-10.05	XS1609252645	EUR	1.050.000	0	0	100,0580	1.050.609,00	0,42
0,625 Grenke Finance PLC 12.11.2019-09.01.2025	XS2078696866	EUR	1.500.000	1.500.000	0	84,4540	1.266.810,00	0,50
1,125 Teva Pharma.Finance NL 25.07.2016-15.10.2024	XS1439749281	EUR	2.000.000	0	0	93,0180	1.860.360,00	0,74
1,25 Teva Pharma.Finance NL 31.03.2015-2023	XS1211040917	EUR	1.675.000	0	0	97,0910	1.626.274,25	0,64
1,375 Thyssenkrupp AG 03.03.2017-2022	DE000A2BPET2	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,5520	995.520,00	0,39
1,625 Teva Pharma.Finance NL 25.07.2016-15.10.2028	XS1439749364	EUR	900.000	900.000	0	87,0810	783.729,00	0,31
1,75 Accor SA 04.02.2019-04.04.2026	FR0013399029	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,9850	1.039.850,00	0,41
1,875 Demire Real Estate AG 11.10.2019-15.10.2024	DE000A2YPAK1	EUR	1.200.000	0	0	97,7760	1.173.312,00	0,46
1,875 Thyssenkrupp AG 06.09.2019-06.03.2023	DE000A2YN6V1	EUR	470.000	0	0	98,8430	464.562,10	0,18
2,00 Q-Park Holding BV 13.02.2020-01.03.2026	XS2115190295	EUR	225.000	0	0	97,0260	218.308,50	0,09
2,00 Q-Park Holding BV 13.02.2020-01.03.2027	XS2115190451	EUR	250.000	0	0	97,9750	244.937,50	0,10
2,00 Techem Verwaltungsges. 29.01.2020-15.07.2025	XS2090816526	EUR	2.300.000	2.300.000	0	98,6810	2.269.663,00	0,90
2,125 Ardagh Packaging Finance 10.6.2020-15.8.2026	XS2189356996	EUR	2.850.000	2.850.000	0	100,2670	2.857.609,50	1,13
2,125 PPF Arena 1 BV 12.11.2019-2025	XS2078976805	EUR	1.200.000	0	0	101,4410	1.217.292,00	0,48
2,25 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2023	XS1758716085	EUR	1.675.000	1.675.000	0	102,4740	1.716.439,50	0,68
2,375 Catalant Pharma Solution 02.03.2020-2028	XS2125168729	EUR	850.000	0	0	99,7030	847.475,50	0,33
2,625 RCI Banque SA FRN 18.11.2019-18.02.2030	FR0013459765	EUR	1.600.000	800.000	0	100,7210	1.611.536,00	0,64
2,75 Schaeffler AG 12.10.2020-12.10.2025	DE000A289Q91	EUR	500.000	500.000	0	104,9770	524.885,00	0,21
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	1.100.000	0	0	102,7330	1.130.063,00	0,45
2,875 Crown Europ.Hldgs.S.A. 26.01.2018-01.02.2026	XS1758723883	EUR	1.125.000	1.125.000	0	107,3910	1.208.148,75	0,48
2,875 Equinix Inc. 12.12.2017-01.02.2026	XS1734328799 <sup>*)</sup>	EUR	1.025.000	0	0	50,9850	522.596,25	0,21
2,875 IQVIA Inc. 24.06.2020-15.06.2028	XS2189947505	EUR	1.225.000	1.225.000	0	103,7370	1.270.778,25	0,50
2,875 Nassa Topco AS 06.04.2017-06.04.2024	XS1589980330	EUR	825.000	0	0	106,0000	874.500,00	0,35
2,875 Thyssenkrupp AG 22.02.2019-22.02.2024	DE000A2TEDB8	EUR	650.000	0	0	99,1280	644.332,00	0,25
3,00 Lufthansa 01.12.2020-29.05.2026	XS2265369657	EUR	1.900.000	1.900.000	0	99,4950	1.890.405,00	0,75
3,00 Picard Groupe SAS FRN 14.12.2017-30.11.2023	XS1733942178	EUR	1.175.000	1.175.000	0	99,6110	1.170.429,25	0,46
3,00 ZF Europe Finance GmbH 21.09.2020-2025	XS2231715322	EUR	800.000	800.000	0	103,2700	826.160,00	0,33
3,00 Vivion Investments 08.08.2019 - 08.08.2024	XS2031925840	EUR	2.500.000	0	1.400.000	97,6550	2.441.375,00	0,97
3,021 Ford Motor Credit Co 06.03.2019-2024	XS1959498160	EUR	1.985.000	1.175.000	0	103,4770	2.054.018,45	0,81
3,125 PPF Arena 1 BV 27.03.2019-2026	XS1969645255	EUR	750.000	750.000	0	105,1100	788.325,00	0,31
3,125 SoftBank Group Corp. 19.09.17-19.09.25	XS1684385161	EUR	1.975.000	750.000	0	102,2160	2.018.766,00	0,80
3,25 K+S AG 18.07.2018-2024	XS1854830889	EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,5300	985.300,00	0,39
3,25 Kennedy Wilson Eur Real 12.11.2015-12.11.2025	XS1321149434	EUR	1.300.000	0	1.300.000	100,4490	1.305.837,00	0,52
3,25 Quintles Ims Inc. 28.02.2017-15.03.2025	XS1533922776	EUR	1.125.000	1.125.000	0	101,5180	1.142.077,50	0,45

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			30.11.2020	IM BERICHTSZEITRAUM				
			STK./NOM.					
3,325 MPT Oper.Partn. 24.03.17-24.03.25	XS1523028436	EUR	1.325.000	0	800.000	106,0960	1.405.772,00	0,56
3,375 Belden Inc. 06.07.2017-15.07.2027	XS1640668940	EUR	1.600.000	0	0	101,9310	1.630.896,00	0,64
3,375 Kapla Holding SAS 12.12.2019-15.12.2026	XS2010034077	EUR	275.000	0	0	97,8250	269.018,75	0,11
3,375 Saipem Intl.Finance BV 15.07.2020-15.07.2026	XS2202907510	EUR	1.300.000	1.300.000	0	102,3200	1.330.160,00	0,53
3,50 Adient Global Holdings 19.08.2016-15.08.2024	XS1468662801	EUR	875.000	0	800.000	99,1310	867.396,25	0,34
3,50 Nidda Healthcare Holding 29.09.2017-2024	XS1690644668	EUR	2.675.000	2.675.000	0	100,3870	2.685.352,25	1,06
3,50 Peach Property Finance 15.11.2019-15.02.2023	XS2010038060	EUR	950.000	0	0	102,2290	971.175,50	0,38
3,50 PPF Telecom Group B.V. 20.05.2020-2024	XS2176872849	EUR	1.450.000	1.025.000	0	105,7180	1.532.911,00	0,61
3,625 LKQ Euro Holdings BV 09.04.2018-01.04.2026	XS1799640666	EUR	2.850.000	0	0	102,5270	2.922.019,50	1,15
3,625 OCI NV 09.10.2020-15.10.2025	XS2241400295	EUR	400.000	400.000	0	102,4880	409.952,00	0,16
3,625 UPCB Finance IV Ltd. 21.06.2017-15.06.2029	XS1634252628	EUR	1.625.000	0	0	103,2850	1.678.381,25	0,66
3,625 Webuild SPA 28.01.2020-2027	XS2102392276	EUR	1.500.000	1.500.000	0	93,6170	1.404.255,00	0,56
3,75 Loxam SAS 22.07.2019-15.07.2026	XS2031871069	EUR	1.400.000	0	0	100,8020	1.411.228,00	0,56
3,75 Trivium Packaging FLR 02.08.2019-15.08.2026	XS2034068836	EUR	1.925.000	0	0	100,3830	1.932.372,75	0,76
3,875 Netflix Inc. 29.04.2019-15.11.2029	XS1989380172	EUR	2.125.000	0	1.000.000	116,0390	2.465.828,75	0,97
3,875 Rossini Sarl 30.10.2019-30.10.2025	XS2066721965	EUR	1.100.000	0	0	100,2130	1.102.343,00	0,44
3,875 Synthomer PLC 25.06.2020-01.07.2025	XS2194288390	EUR	1.250.000	1.250.000	0	104,1480	1.301.850,00	0,51
4,00 Telecom Italia Spa 11.01.2019-04.11.2024	XS1935256369	EUR	2.450.000	0	2.500.000	108,1160	2.648.842,00	1,05
4,00 SoftBank Group Corp. 20.04.2018-20.04.2023	XS1811213781	EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,3620	1.043.620,00	0,41
4,125 Altice France 18.09.2020-15.01.2029	XS2232102876	EUR	2.625.000	3.625.000	1.000.000	102,3780	2.687.422,50	1,06
4,25 Crystal Almond Sarl 17.10.2019-15.10.2024	XS2010040801	EUR	2.725.000	800.000	0	100,6230	2.741.976,75	1,08
4,50 Refinitiv US Holdings Inc.01.10.18-15.05.26	XS1843460525	EUR	2.450.000	1.225.000	0	105,1830	2.576.983,50	1,02
4,625 Energizer Gamma Acqu.B.06.07.18-15.07.26	XS1846665534	EUR	1.250.000	0	0	103,9260	1.299.075,00	0,51
4,625 Netflix Inc. 26.10.2018-15.05.2029	XS2076099865	EUR	1.550.000	0	0	121,2280	1.879.034,00	0,74
4,75 Bway Holding 12.07.2018-15.04.2024	XS1851302312	EUR	1.000.000	0	0	100,2950	1.002.950,00	0,40
4,75 Fiat Finance & Trade 15.07.2014-15.07.2022	XS1088515207	EUR	1.500.000	0	0	106,9730	1.604.595,00	0,63
5,375 INEOS Group Hold.SA 09.08.2016-01.08.2024	XS1405769990	EUR	2.600.000	1.375.000	0	101,6530	2.642.978,00	1,04
5,75 Sumner BC Hldg 30.10.2019-31.10.2026	XS2067263850	EUR	2.000.000	400.000	0	104,3690	2.087.380,00	0,83
5,875 Quatrim SAS 20.11.2019-15.01.2024	XS2010039118	EUR	2.625.000	0	1.000.000	103,5960	2.719.395,00	1,07
6 AMS AG 06.07.2020 - 31.07.2025	XS2195511006	EUR	1.200.000	1.200.000	0	107,6700	1.292.040,00	0,51
6,25 EG Global Finance PLC 21.10.2019-30.10.2025	XS2065633203	EUR	1.400.000	0	0	102,8680	1.440.152,00	0,57
6,375 Cabot Financial SA FRN 14.06.2019-2024	XS2010158553	EUR	725.000	0	0	102,2620	741.399,50	0,29
6,50 Algeco Global Fin.PLC 15.02.18-15.02.23	XS1767052050	EUR	2.625.000	0	0	102,3710	2.687.238,75	1,06
6,875 Jaguar Land Rover Autom. EO-Notes 2019-2026	XS2010037682	EUR	850.000	0	950.000	100,5860	854.981,00	0,34
7,75 Telecom Italia Fin SA 24.1.2003-2033	XS0161100515	EUR	800.000	0	0	147,9480	1.183.584,00	0,47
							<b>100.496.843,30</b>	<b>39,72</b>
3,875 Talktalk Telecom Group 20.02.2020-20.02.2025	XS2121167345	GBP	2.025.000	1.550.000	0	99,5520	2.253.894,14	0,89
4,875 Virgin Media Finance PLC 17.6.2020-15.7.2028	XS2187646901	GBP	2.900.000	2.900.000	0	103,1340	3.343.939,09	1,32
5,00 Jaguar Land Rover Autom. 31.01.2014-15.02.2022	XS1025866119	GBP	550.000	0	0	100,2060	616.190,38	0,24
6,75 Arqiva Broadc Finance PL 01.10.18-30.09.23	XS1879638697	GBP	850.000	0	0	103,4290	982.923,57	0,39
							<b>7.196.947,18</b>	<b>2,84</b>
4,271 Ford Motor Credit Co. 09.01.2020-2027	US345397A456	USD	600.000	0	0	103,7290	522.038,25	0,21
10,5 Carnival Corporation 20.07.2020-01.02.2026	US143658BG61	USD	475.000	475.000	0	119,2770	475.227,10	0,19
3,339 Ford Motor Credit Co LLC 31.03.2017-28.03.22	US345397YL15	USD	225.000	0	0	100,9510	190.521,51	0,08
3,45 Macy's Retail Hlgs Inc. 07.12.2015-15.01.2021	US55616XAN75	USD	1.375.000	1.375.000	0	99,5000	1.147.563,33	0,45
3,75 Davita Inc. 11.08.2020-15.02.2031	US23918KAT51	USD	1.200.000	1.500.000	300.000	99,8750	1.005.284,35	0,40
3,75 GFL Environmental Inc. 24.08.2020-01.08.2025	US36168QAK04	USD	400.000	400.000	0	102,2500	343.063,24	0,14
3,75 Hat Holdings I LLC 25.08.2020-15.09.2030	US418751AD59	USD	1.000.000	1.000.000	0	102,7500	861.852,04	0,34
3,875 Cablevision Lightpath LLC 29.9.2020-15.9.27	US12687GAA76	USD	350.000	350.000	0	101,3600	297.567,52	0,12
3,875 Open Text Corp 18.02.2020-15.02.2028	US683715AC05	USD	625.000	0	0	103,8750	544.555,23	0,22
4,00 Ashtead Capital Inc. 04.11.2019-01.05.2028	US045054AJ25	USD	250.000	0	0	105,3500	220.915,11	0,09
4,00 AMN Healthcare Inc. 20.10.2020-15.04.2029	US00175PAC77	USD	1.000.000	1.000.000	0	102,7500	861.852,04	0,34
4,00 CenturyLink Inc. 24.01.2020-15.02.2027	US156700BC99	USD	1.250.000	0	0	103,7500	1.087.799,87	0,43
4,00 Ford Motor Credit Co. 13.11.2020-13.11.2030	US345397B363	USD	525.000	525.000	0	101,0540	445.003,77	0,18
4 1011778 BC/New Red Fin. 05.10.2020-15.10.2030	US68245XAM11	USD	1.300.000	1.475.000	175.000	100,2500	1.093.147,12	0,43
4,125 Match Group Inc. 11.02.2020-01.08.2030	US57665RAL06	USD	275.000	0	0	104,1460	240.229,41	0,09
4,125 Open Text Corp. 18.02.2020-15.02.2030	US683720AA42	USD	750.000	0	0	105,4500	663.374,43	0,26
4,125 Sinclair Television 04.12.2020-01.12.2030	US829259BA72	USD	550.000	550.000	0	100,6250	464.215,32	0,18
4,25 Centene Corp 06.12.2019-15.12.2027	US15135BAR24	USD	900.000	0	0	105,9680	799.959,74	0,32
4,25 Ladder Cap.Fin.LLLP/Co. 30.01.2020-01.02.2027	US505742AM88	USD	350.000	0	0	92,3750	271.189,82	0,11
4,25 United Airlines Holdings 29.9.2017-1.10.2022	US910047AJ87	USD	850.000	850.000	0	100,3640	715.562,83	0,28
4,345 Nissan Motor Corp.17.09.2020-17.09.2027	USJ57160DY66	USD	1.900.000	1.900.000	0	106,7290	1.700.931,89	0,67
4,35 Service Properties Trust 18.09.2019-1.10.2024	US44106MAZ59	USD	1.500.000	1.500.000	0	97,2500	1.223.578,26	0,48
4,375 LifePoint Health Inc.13.02.2020-15.02.2027	US53219LAS88	USD	175.000	0	550.000	101,4530	148.920,27	0,06
4,5 Iron Mountain Inc. 18.08.2020-15.02.2031	US46284VAN10	USD	825.000	825.000	0	102,3630	708.349,90	0,28

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			30.11.2020 STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
4,625 Amsted Industries Inc. 16.12.19-15.05.2030	US032177AJ66	USD	875.000	0	0	105,3750	773.386,39	0,31
4,625 AMN Healthcare Inc. 01.10.2019-01.10.2027	US00175PAB94	USD	1.300.000	450.000	0	104,7500	1.142.216,07	0,45
4,625 ASGN Incorporated 22.11.2019-15.05.2028	US00191UAA07	USD	675.000	0	0	104,5520	591.952,69	0,23
4,625 Calpine Corp. 10.08.2020-01.02.2029	US131347CP95	USD	550.000	550.000	0	103,3750	476.901,95	0,19
4,625 Centene Corp. 06.12.2019-15.12.2029	US15135BAT89	USD	1.775.000	625.000	0	109,7410	1.633.872,46	0,65
4,625 CSC Holdings LLC 16.06.2020-01.12.2030	US126307BD80	USD	725.000	725.000	0	102,4630	623.097,42	0,25
4,625 DaVita Healthcare Inc. 09.06.2020-01.06.2030	US23918KAS78	USD	950.000	0	800.000	105,5000	840.672,71	0,33
4,625 Encompass Health Corp. 05.10.2020-01.04.2031	US29261AAE01	USD	775.000	775.000	0	106,9720	695.380,81	0,27
4,625 Garda World Security 30.01.2020-15.02.2027	US36485MAK53	USD	2.825.000	1.400.000	0	100,4850	2.381.061,27	0,94
4,625 Post Holdings Inc. 26.02.20-15.04.30	US737446AQ74	USD	1.275.000	650.000	0	105,0000	1.122.924,01	0,44
4,625 Sirius XM Radio Inc. 02.07.2019-15.07.2024	US82967NBE76	USD	650.000	0	0	103,5530	564.581,87	0,22
4,625 Tegna Inc. 2020-2028	US87901JAE55	USD	450.000	0	0	102,6000	387.267,24	0,15
4,625 Tenet Healthcare Corp. 14.06.2017-15.07.2024	US88033GCS75	USD	1.125.000	0	0	101,9400	961.940,11	0,38
4,625 Williams Scotsman Inc. 25.08.2020-15.08.2028	US96950GAE26	USD	250.000	250.000	0	104,0900	218.272,94	0,09
4,65 Service Properties Trust 12.3.2014-15.3.2024	US44106MAS17	USD	525.000	525.000	0	98,5840	434.126,82	0,17
4,75 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 01.10.2019-01.03.2030	US1248EPCD32	USD	750.000	0	0	106,5000	669.979,87	0,26
4,75 Graphic Packaging Intl. 25.06.2019-15.07.2027	US38869AAA51	USD	575.000	0	0	110,0280	530.666,83	0,21
4,75 Gray Television Inc. 19.10.2020-15.10.2030	US389375AL09	USD	1.075.000	1.175.000	100.000	101,6510	916.581,32	0,36
4,75 GCI LLC 07.10.2020-15.10.2028	US36166TAB61	USD	1.775.000	1.775.000	0	105,2500	1.567.008,47	0,62
4,75 Icahn Enterprises/FIN 09.03.2020-15.09.2024	US451102BW60	USD	975.000	975.000	0	103,5740	847.044,54	0,33
4,75 Novelis Corporation 16.01.2020-30.01.2030	US670001AE60	USD	475.000	0	0	106,2500	423.324,53	0,17
4,75 Shea Homes L.P./Fdg Corp. 20.02.20-15.02.28	US82088KAE82	USD	575.000	0	0	103,8170	500.711,08	0,20
4,75 Yum! Brands Inc. 11.09.2019 - 15.01.2030	US988498AL59	USD	250.000	0	0	108,7500	228.044,79	0,09
4,875 Berry Global Escrow Corp. 05.06.19-15.07.26	US085770AA31	USD	700.000	0	0	106,3280	624.304,65	0,25
4,875 Iron Mountain Inc. 18.09.2017-15.09.2027	US46284VAC54	USD	1.500.000	0	0	104,0630	1.309.297,94	0,52
5,00 Calpine Corp. 10.08.2020-01.02.2031	US131347CQ78	USD	550.000	550.000	0	106,6250	491.895,24	0,19
5,00 Covanta Holdings 25.08.2020-01.09.2030	US22282EJA10	USD	575.000	575.000	0	107,2500	517.268,50	0,20
5,00 CCO Hldgs LLC/Capital Corp. 08.08.17-01.02.28	US1248EPBX05	USD	750.000	0	0	105,5000	663.688,98	0,26
5,00 Dish DBS Corporation 09.05.2013-15.03.2023	US25470XAL91	USD	375.000	0	0	104,4390	328.507,17	0,13
5,00 Holly NRG Part./Fin.Corp. 04.02.2020-01.02.2028	US435765AH53	USD	425.000	0	0	97,8940	348.976,26	0,14
5,00 Kraft Heinz Foods Co. 19.8.2016-15.7.2035	US50077LAL09	USD	1.100.000	0	0	117,6945	1.085.924,76	0,43
5,00 Levi Strauss & Co. 15.07.15-01.05.25	US52736RBG65	USD	1.025.000	1.025.000	0	102,8750	884.473,03	0,35
5,00 NCR Corp. 20.08.2020-01.10.2028	US62886EAY41	USD	475.000	475.000	0	103,8680	413.834,09	0,16
5,00 NRG Yield Operating LLC 23.06.17-15.09.26	US62943WAE93	USD	1.800.000	0	0	104,7000	1.580.775,04	0,62
5,00 Tegna Inc. 13.09.2019-15.09.2029	US87901JAH86	USD	1.175.000	1.175.000	0	105,2300	1.037.118,35	0,41
5,125 Berry Plastics Corp. 05.06.2015-15.07.2023	US085790AY96	USD	1.061.000	0	1.414.000	101,8840	906.718,03	0,36
5,125 Calpine Corp. 27.12.19-15.03.28	US131347CN48	USD	375.000	375.000	0	105,1960	330.888,27	0,13
5,125 CenturyLink Inc. 16.12.2019-15.12.2026	US156700BB17	USD	2.125.000	700.000	0	104,5000	1.862.627,91	0,74
5,125 Clear Channel Worldwide 23.08.2019-15.08.27	US18453HAA41	USD	600.000	0	0	101,2500	509.562,15	0,20
5,125 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 06.02.2017-01.05.2027	US1248EPBT92	USD	725.000	725.000	0	105,7120	642.855,23	0,25
5,125 Healthsouth Corp. 12.03.2015-15.03.2023	US421924BN03	USD	1.250.000	0	0	101,1250	1.060.277,22	0,42
5,125 Taylor Morrison Comm. 22.07.2020-01.08.2030	US87724RAJ14	USD	300.000	300.000	0	111,7220	281.132,36	0,11
5,25 Hughes Satell.Syst.Co. 11.05.17-01.08.26	US444454AD48	USD	575.000	0	0	110,2500	531.737,54	0,21
5,25 Icahn Enterprises/FIN 09.03.2020-15.05.2027	US451102BZ91	USD	1.075.000	0	0	105,9880	955.687,80	0,38
5,25 Iron Mountain Inc. 22.06.2020-15.07.2030	US46284VAJ08	USD	1.425.000	1.425.000	0	106,4850	1.272.782,46	0,50
5,25 Mattamy Group Holdings 05.12.2019-15.12.2027	US57701RAJ14	USD	750.000	0	0	106,5000	669.979,87	0,26
5,25 NCR Corp. 20.08.2020-01.10.2030	US62886EA216	USD	350.000	350.000	0	105,7390	310.423,17	0,12
5,25 Sabre GLBL Inc. 09.11.2015-15.11.2023	US78573NAB82	USD	1.225.000	1.225.000	0	101,1250	1.039.071,67	0,41
5,375 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 23.05.2019-01.06.2029	US1248EPCB75	USD	350.000	0	0	109,5990	321.755,16	0,13
5,375 Diamond Sports Group LLC 02.08.19-15.08.26	US25277LAA44	USD	775.000	25.000	150.000	77,0000	500.545,21	0,20
5,375 Howard Hughes Corp. 18.08.2020-01.08.2028	US44267DAD93	USD	600.000	600.000	0	106,3610	535.284,35	0,21
5,375 Midcontinent Comm & Fin 07.08.2019-2027	US59565XAC48	USD	1.885.000	0	0	105,0000	1.660.166,08	0,66
5,375 Molina Healthcare Inc. 15.09.2016-15.11.2022	US60855RAG56	USD	1.075.000	0	0	105,3350	949.799,74	0,38
5,50 Amerigas Finance LLC/COR 28.12.2016-20.05.2025	US030981AK06	USD	775.000	0	0	110,3870	717.580,31	0,28
5,50 BMC EAST LLC 15.09.2016-01.10.2024	US055604AA02	USD	575.000	0	0	102,8790	496.187,09	0,20
5,50 Dana Holding Corp. 09.12.2014-15.12.2024	US235825AE66	USD	1.000.000	0	0	102,2740	857.859,42	0,34
5,50 Service Properties Trust 20.11.2020-15.12.2027	US81761LAB80	USD	525.000	525.000	0	104,6870	461.002,14	0,18
5,50 Starwood Property Trust 02.11.2020-01.11.2023	US85571BAS43	USD	375.000	375.000	0	101,2200	318.381,98	0,13
5,50 UPC Holding BV 18.10.2017-15.01.2028	US90320LAG23	USD	850.000	275.000	0	105,8130	754.412,43	0,30
5,60 Buckeye Partners LP 12.09.2014-15.10.2044	US118230AP60	USD	536.000	0	0	94,0000	422.613,66	0,17
5,625 Genesis Energy LP/Gen. 15.05.2014-15.06.2024	US37185LAF94	USD	375.000	0	0	94,4510	297.090,46	0,12
5,625 H & E Equipment Services 19.03.18-01.09.25	US404030AH17	USD	725.000	0	525.000	104,3460	634.548,31	0,25
5,625 Match Group Inc. 15.02.2019-15.02.2029	US57665RAJ59	USD	400.000	0	0	110,0260	369.152,83	0,15
5,625 Nexstar Escrow Corp. 03.07.2019-15.07.2027	US65343HAA95	USD	1.050.000	0	0	106,9410	941.855,81	0,37
5,75 CSC Holdings LLC 10.07.2019-15.01.2030	US126307BA42	USD	1.100.000	0	0	108,5000	1.001.090,42	0,40

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			30.11.2020	IM BERICHTSZEITRAUM				
			STK./NOM.					
5,75 MPH Acquisition Holdings 29.10.20-01.11.28	US553283AC69	USD	1.125.000	1.150.000	25.000	98,0000	924.760,95	0,37
5,75 Pilgrim's Pride Corp 11.03.2015-15.03.2025	US72147KAC27	USD	500.000	0	0	102,8840	431.488,01	0,17
5,75 Simmons Foods Inc. 24.10.2017-01.11.2024	US82873LAA35	USD	1.400.000	1.025.000	0	102,4250	1.202.776,38	0,48
5,875 Albertsons Cos LLC 15.08.2019-15.02.2028	US013092AB74	USD	300.000	0	0	108,4560	272.913,94	0,11
5,875 Cleveland Cliffs Inc. 24.04.2020-01.06.2027	US185899AH46	USD	400.000	0	0	99,5460	333.990,94	0,13
5,875 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 21.04.2015-2027	US1248EPBK83	USD	875.000	0	0	104,5000	766.964,44	0,30
5,875 Dish DBS Corp. 29.01.2015-15.11.2024	US25470XAW56	USD	1.250.000	250.000	0	106,7160	1.118.897,84	0,44
5,875 Gray Television Inc. 14.06.16-15.07.26	US389375AJ52	USD	775.000	0	0	105,2500	684.186,80	0,27
5,875 Novelis Corporation 14.09.2016-30.09.2026	US670001AC05	USD	975.000	0	0	105,1580	859.998,74	0,34
5,875 Park Intermed Holdings 18.09.20-10.01.28	US70052LAB99	USD	325.000	325.000	0	104,8750	285.894,77	0,11
5,875 Parkland Fuel Corp. 10.07.2019-15.07.2027	US701377AP03	USD	1.300.000	650.000	0	107,5000	1.172.202,65	0,46
5,875 Sinclair Television 23.03.2016-15.03.2026	US829259AU46	USD	650.000	325.000	0	100,2330	546.480,88	0,22
6,00 Genesis Energy LP 21.05.2015-2023	US37185LAG77	USD	750.000	0	0	98,1900	617.702,57	0,24
6,00 Hat Holdings I LLC 21.04.2020-15.04.2025	US418751AB93	USD	2.250.000	750.000	0	106,9700	2.018.809,76	0,80
6,00 PBF Holding Co. LLC/Fin.Corp. 24.01.20-15.02.28	US69318FAH10	USD	1.675.000	0	0	52,8750	742.875,57	0,29
6,00 SRM Escrow Issuer 06.11.2020-01.11.2028	US85236FAA12	USD	700.000	700.000	0	104,1500	611.516,52	0,24
6,00 T-Mobile USA Inc. 01.04.2016-15.04.2024	US87264AAQ85	USD	2.125.000	0	0	102,0140	1.818.316,98	0,72
6,00 Uniti Group/CSL Capital 24.04.2015-15.04.2023	US20341WAA36	USD	2.075.000	2.075.000	0	102,3200	1.780.858,92	0,70
6,25 American Axle & Mfg Inc. 01.02.18-01.04.25	US02406PAR10	USD	2.325.000	875.000	0	104,1820	2.031.732,51	0,80
6,25 Archrock Partners LP/FIN 20.12.2019-2028	US03959KAC45	USD	250.000	0	0	103,2500	216.511,49	0,09
6,25 Brookfield Residences 23.09.2019 - 15.09.2027	US11283YAB65	USD	650.000	0	0	105,2750	573.970,39	0,23
6,25 Citgo Petroleum Corp. 29.07.14-15.08.22	US17302XAJ54	USD	1.525.000	0	0	97,5210	1.247.437,72	0,49
6,25 Icahn Enterprises/FIN 21.10.2019-15.05.2026	US451102BT32	USD	750.000	0	0	105,3310	662.625,82	0,26
6,25 Meritor Inc. 08.06.2020-01.06.2025	US59001KAG58	USD	125.000	600.000	475.000	106,6250	111.794,37	0,04
6,25 New Enterprise Stone & L 12.03.2018-15.03.26	US644274AF98	USD	1.525.000	300.000	0	103,8450	1.328.331,03	0,53
6,25 Select Medical Corp 01.08.2019-15.08.2026	US816196AT67	USD	625.000	625.000	0	106,7380	559.564,25	0,22
6,25 Winnebago Industries 08.07.2020-15.07.2028	US974637AC45	USD	250.000	250.000	0	108,7500	228.044,79	0,09
6,375 iHeartCommunications Inc. 01.05.2019-2026	US45174HBC07	USD	1.325.000	0	0	106,1540	1.179.785,69	0,47
6,375 Wolverine World Wide 11.05.2020-15.05.2025	US978097AF04	USD	525.000	0	0	107,2500	472.288,63	0,19
6,50 Advantage Sales & Market 28.10.20-15.11.28	US00775PAA57	USD	975.000	975.000	0	102,2500	836.216,66	0,33
6,50 Enviva Partners LP 09.12.2019-15.01.2026	US29413XAD93	USD	950.000	0	0	106,2480	846.633,12	0,33
6,50 EQM Midstream Partners 25.06.2018-15.07.2048	US26885BAE02	USD	1.500.000	1.500.000	0	99,3570	1.250.088,07	0,49
6,50 Forterra Finance LLC 16.07.2020-15.07.2025	US34962WAA27	USD	425.000	425.000	0	107,1250	381.883,28	0,15
6,50 Greif Inc. 11.02.2019-01.03.2027	US397624AH07	USD	69.000	69.000	0	106,2250	61.478,99	0,02
6,50 Mercer International Inc. 20.09.17-01.02.24	US588056AU50	USD	750.000	750.000	0	102,2000	642.929,04	0,25
6,50 Mileage Plus Hld. 02.07.2020-20.06.2027	US599191AA16 <sup>(*)</sup>	USD	725.000	1.275.000	550.000	108,8600	661.998,83	0,26
6,50 Telesat Canada /Telesat 11.10.2019-15.10.2027	US87952VAM81	USD	600.000	600.000	0	103,2500	519.627,58	0,21
6,625 Blue Racer MIDSTREAM LLC 18.06.18-15.07.26	US095796AE85	USD	450.000	0	0	93,5000	352.918,97	0,14
6,625 Hughes Satell.Syst.Co.11.05.17-01.08.26	US444454AF95	USD	325.000	0	0	111,5260	304.025,75	0,12
6,625 L Brands Inc. 30.09.2020-01.10.2030	US501797AW48	USD	925.000	925.000	0	110,1970	854.992,66	0,34
6,625 Taylor Morrison Comm. 15.01.2020-15.07.2027	US87724RAG74	USD	550.000	0	0	108,8730	502.265,98	0,20
6,75 Century Communities Inc. 14.02.2020-01.06.2027	US156504AL63	USD	600.000	0	0	107,8540	542.798,19	0,21
6,75 Cleveland Cliffs Inc. 13.03.2020-15.03.2026	US185899AC62	USD	975.000	0	0	108,0170	883.380,10	0,35
6,75 Delek Logistics Partners 23.05.18-15.05.25	US24665FAB85	USD	1.275.000	175.000	0	94,5000	1.010.631,61	0,40
6,75 DISH DBS Corp. 21.10.2011-01.06.2021	US25470XAE58	USD	650.000	100.000	0	102,4390	558.508,22	0,22
6,75 L Brands Inc. 16.06.2016-01.07.2036	US501797AM65	USD	625.000	0	125.000	107,9600	565.970,47	0,22
6,75 LifePoint Health Inc. 13.04.2020-15.04.2025	US53219LAT61	USD	1.410.000	685.000	0	107,5000	1.271.389,03	0,50
6,75 LCPR SR Secured FIN DAC 25.10.2019-15.10.27	US50201DAA19	USD	700.000	0	0	108,6520	637.950,01	0,25
6,75 Xerox Corporation 04.12.2009-15.12.2039	US984121CB79	USD	1.200.000	1.200.000	0	107,0000	1.077.000,50	0,43
6,875 USA Compression P.LP/Fin.17.12.19-01.09.27	US91740PAF53	USD	525.000	0	0	104,7200	461.147,46	0,18
7,00 Citgo Petroleum Corp. 09.06.2020-15.06.2025	US17302XAK28	USD	625.000	625.000	0	96,9410	508.204,37	0,20
7,00 Global Partners 14.02.2020-01.08.2027	US37954FAG90	USD	775.000	275.000	0	106,8900	694.847,76	0,27
7,00 Gray Television Inc. 16.11.2018-15.05.2027	US389284AA85	USD	725.000	725.000	0	110,4770	671.832,12	0,27
7,00 IRB Holding Corp. 21.05.2020-15.06.2025	US44988MAC91	USD	475.000	0	0	109,4840	436.209,53	0,17
7,125 JB Poindexter 16.04.2018-15.04.2026	US730481AJ74	USD	925.000	0	0	106,2950	824.717,96	0,33
7,125 Marks & Spencer PLC 06.12.2007-01.12.2037	USG5825LAA64	USD	1.000.000	1.000.000	0	110,7170	928.678,07	0,37
7,125 Springleaf Finance Co.11.05.2018-15.03.2026	US85172FAN96	USD	500.000	0	0	115,4120	484.029,53	0,19
7,125 Sprint Corp. 14.11.2014-15.06.2024	US85207UAH86	USD	825.000	825.000	0	116,6130	806.959,61	0,32
7,125 Wesco Distribution 12.06.2020-15.06.2025	US95081QAN43	USD	700.000	750.000	50.000	109,4960	642.905,55	0,25
7,25 Belo Corp. 26.09.1997-15.09.2027	US080555AF20	USD	1.175.000	0	0	114,4800	1.128.283,84	0,45
7,25 Prime Healthcare Service 30.10.20-01.11.25	US74165HAB42	USD	725.000	725.000	0	105,0000	638.525,42	0,25
7,25 Rain CII Carbon LLC/CII 31.03.2017-01.04.2025	US75079RAC25	USD	970.000	0	0	100,2500	815.655,93	0,32
7,25 Wesco Distribution Inc. 12.06.2020-15.06.2028	US95081QAP90	USD	1.300.000	1.650.000	350.000	112,5340	1.227.094,45	0,49
7,375 Grinding MED/MC 16.12.16-15.12.23	US398545AA16	USD	750.000	0	0	102,0020	641.683,44	0,25
7,375 Mercer Intl. 15.07.2019-15.01.2025	US588056AY72	USD	200.000	0	0	103,9340	174.356,65	0,07

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.11.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
7,375 Sabre Global Inc. 27.08.2020-01.09.2025	US78573NAF96	USD	525.000	525.000	0	107,7190	474.353,93	0,19
7,50 Tallgrass NRG 16.09.2020-01.10.2025	US87470LAH42	USD	1.121.000	1.121.000	0	102,5400	964.161,55	0,38
7,50 Tenet Healthcare Corp.07.04.20-01.04.25	US88033GDE70	USD	725.000	225.000	0	109,4620	665.659,70	0,26
7,50 Veritas US Inc./Bermuda Ltd.20.08.20-01.09.25	US92346LAE39	USD	275.000	700.000	425.000	101,5000	234.125,99	0,09
7,75 Belo Corp. 13.06.1997-01.06.2027	US080555AE54	USD	575.000	0	0	114,0640	550.132,53	0,22
7,75 Genesis Energy LP/Fin.Corp 16.01.20-01.02.28	US37185LAL62	USD	1.125.000	0	0	91,7950	866.208,48	0,34
7,75 NSG Holdings LLC/NSG 14.3.07-15.12.2025/144A	US62940QAA31 <sup>TM</sup> )	USD	1.966.000	0	0	66,9930	1.104.749,19	0,44
7,875 Herbalife Financing 29.05.2020-01.09.2025	US42704MAA09	USD	1.925.000	675.000	250.000	109,7500	1.772.091,51	0,70
7,875 Tenneco Inc. 30.11.2020-15.01.2029	US880349AS45	USD	525.000	525.000	0	110,7500	487.701,31	0,19
7,995 Embarq Corp. 17.05.2006-01.06.2036	US29078EAA38	USD	375.000	375.000	0	119,8250	376.902,99	0,15
8,625 Gap Inc. 07.05.2020-15.05.2025	US364760AM04	USD	425.000	175.000	175.000	111,8750	398.816,26	0,16
8,75 Abercrombie & Fitch 02.07.2020-15.07.2025	US003000AA44	USD	1.075.000	1.075.000	0	109,4800	987.174,97	0,39
8,75 Sprint Capital Corp. 21.6.2002-15.3.2032	US852060AT99	USD	575.000	0	0	153,8750	742.141,63	0,29
8,875 Gap Inc. 07.05.2020-15.05.2027	US364760AN86	USD	350.000	0	125.000	117,4000	344.656,94	0,14
8,875 Springleaf Finance 14.05.2020-01.06.2025	US85172FAS83	USD	1.200.000	650.000	0	112,3550	1.130.900,86	0,45
9,00 Ford Motor Credit Co 22.04.2020-2025	US345370CW84	USD	2.450.000	1.925.000	0	121,2200	2.491.100,49	0,98
9,00 Manitowoc Co. Inc. 25.03.2019-01.04.2026	US563571AL27	USD	1.475.000	600.000	0	107,3960	1.328.712,46	0,53
9,033 PowerTeam Services 09.04.2020-04.12.2025	US73939VAA26	USD	600.000	0	0	109,7500	552.340,21	0,22
9,25 CVR Partners 10.06.2016-15.06.2023	US12663QAA31	USD	1.641.000	1.391.000	0	99,6260	1.371.298,99	0,54
9,625 BCD Acquisition Inc. 24.08.2016-15.09.2023	US05583PAA66	USD	2.900.000	0	0	102,7840	2.500.197,95	0,99
9,875 Cleveland-Cliffs Inc. 17.04.2020-17.10.2025	US185899AJ02	USD	325.000	0	0	116,6700	318.048,57	0,13
							<b>134.774.870,24</b>	<b>53,27</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte Neuemissionen</b>		<b>EUR</b>					<b>242.468.660,72</b>	<b>95,84</b>
<b>Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen</b>								
<b>Obligationen</b>								
1,625 Aeroporti di Roma 02.12.2020-02.02.2029	XS2265521620	EUR	300.000	300.000	0	100,6790	302.037,00	0,12
							<b>302.037,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Summe der Neuemissionen</b>		<b>EUR</b>					<b>302.037,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
4,375 Panther BF Aggregator2 01.04.2019-15.05.2026	XS1964638107	EUR	1.625.000	0	0	103,7150	1.685.368,75	0,67
							<b>1.685.368,75</b>	<b>0,67</b>
7,00 Cimpress PLC 15.06.2018-15.06.2026	US17186HAC60	USD	1.700.000	1.100.000	0	103,1200	1.470.424,43	0,58
							<b>1.470.424,43</b>	<b>0,58</b>
2,25 Silgan Holdings Inc. 22.07.2020-01.06.2028	XS2181577268	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,5090	1.015.090,00	0,40
							<b>1.015.090,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>4.170.883,18</b>	<b>1,65</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>246.941.580,90</b>	<b>97,61</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH GBP/EUR 22.04.2021		GBP	6.200.000,00			0,8972	-45.033,79	-0,02
DH USD/EUR 22.04.2021		USD	159.000.000,00			1,1976	2.374.437,38	0,94
DH USD/EUR 22.04.2021		USD	3.000.000,00			1,1976	1.556,23	0,00
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>						<b>EUR</b>	<b>2.330.959,82</b>	<b>0,92</b>

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
		30.11.2020 STK./NOM.		

<b>Bankguthaben</b>				
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>				
	EUR	823.429,19	823.429,19	0,33
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>				
	GBP	4.413,29	4.934,25	0,00
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>				
	USD	6.372,18	5.344,89	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>	<b>EUR</b>		<b>833.708,33</b>	<b>0,33</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>				
	EUR	1.050.761,00	1.050.761,00	0,42
	GBP	103.270,84	115.461,24	0,05
	USD	2.379.938,25	1.996.257,55	0,79
<b>Dispositive Wertpapierstückzinsen</b>				
	EUR	-8.437,50	-8.437,50	0,00
<b>Forderungen aus nicht bezahlten Kupons</b>				
	USD	303,47	254,55	0,00
<b>Spesen Zinsertrag</b>				
	EUR	-5.517,38	-5.517,38	0,00
	GBP	-101,08	-113,01	0,00
	USD	-185,98	-156,00	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>				
	EUR	-252.191,46	-252.191,46	-0,10
<b>Depotgebühren</b>				
	EUR	-8.199,08	-8.199,08	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>				
	EUR	-3.750,00	-3.750,00	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR 2.884.369,91</b>	<b>1,14</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>			<b>EUR 252.990.618,96</b>	<b>100,00</b>
**Faktorwertpapier				
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000837299		EUR 22,84	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000837299		STK 4.153.741,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	VALUECASHFLO		EUR 23,63	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	VALUECASHFLO		STK 18.704,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9		EUR 95,68	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1NQX9		STK 21.535,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000496179		EUR 46,77	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000496179		STK 3.326.790,00000	



#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.11.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,19220	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89442	GBP

#### Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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 verfugbaren 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.

#### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

##### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Im Berichtszeitraum wurden keine Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente eingesetzt.

##### Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften, Verordnung (EU) 2015/2365).

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen nicht zulässig, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
1,00 Berry Global Inc. 02.01.2020-15.01.2025	XS2093880735	EUR	2.250.000	2.250.000
1,50 Smurfit Kappa Treasury 16.09.2019-15.09.2027	XS2050968333	EUR	0	1.560.000
1,875 Cellnex Telecom S.A.26.06.2020-2029	XS2193658619	EUR	1.400.000	1.400.000
2,25 silgan Holdings Inc. 26.02.2020-01.06.2028	XS2124980769	EUR	0	1.000.000
4,00 Lorca Telecom Bondco 30.09.2020-18.09.2027	XS2240463674	EUR	425.000	425.000
4,25 Ziggo Bond Finance BV 23.09.2016-15.01.2027	XS1493836461 <sup>*)</sup>	EUR	0	1.375.000
5,125 Garrett LX I Sàrl 27.09.18-15.10.26	XS1884811594	EUR	0	1.300.000
5,75 Loxam SAS 22.07.2019-15.07.2027	XS2031871143	EUR	0	325.000
5,75 Sigma Holdco BV 09.05.2018-15.05.2026	XS1813504666	EUR	0	2.000.000
5,875 Altice France S.A. 31.07.2018-01.02.2027	XS1859337419	EUR	0	3.625.000
6,00 Loxam SAS 04.04.17-15.04.25	XS1590067432	EUR	0	500.000
6,25 Tasty Bondco 1 SA 03.05.19-15.05.26	XS1990733898	EUR	0	675.000
6,375 Vallourec SA 19.04.2018-15.10.2023	XS1807435026	EUR	0	850.000
6,50 Naviera Armas SA FRN 29.07.2016-31.07.2023	XS1459821036	EUR	0	1.075.000
3,95 Kennedy Wilson Europe 30.06.2015-30.06.2022	XS1117292554	GBP	0	675.000
10,125 Cloud Crande LLC 29.07.2016-01.08.2024	US18911YAA38	USD	0	675.000
11,50 Carnival Corporation 08.04.2020-01.04.2023	US143658BC57	USD	0	1.050.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
13,00 Viking Cruises Notes 15.05.2020-01.06.2025	US92676XAE76	USD	0	350.000
2,875 Ball Corp 13.08.2020-15.08.2030	US058498AW66	USD	475.000	475.000
2,875 Equinix Inc. 20.09.2017-23.10.2020	XS1679781424	EUR	0	2.150.000
3,00 Centene Corp. 07.10.2020-15.10.2030	US15135BAW19	USD	525.000	525.000
3,00 Kraft Heinz Foods Co. 16.08.2016-01.06.2026	US50077LAD82	USD	0	575.000
3,625 YUM! Brands Inc.25.09.20-15.03.2031	US988498AN16	USD	775.000	775.000
3,775 Reynolds Group FRN 27.06.2016-15.07.2021	US761735AR08	USD	0	1.100.000
3,875 Stericycle Inc. 24.11.2020-15.01.2029	US858912AG34	USD	275.000	275.000
3,875 United Rentals North Am. 10.8.2020-15.2.2031	US911363AM11	USD	425.000	425.000
4,875 Telesat Canada/Telesat LCC 06.12.19-01.06.27	US87952VAP13	USD	250.000	800.000
4,125 Central Garden & Pet 16.10.20-15.10.30	US153527AN61	USD	175.000	175.000
4,375 Energizer Holdings Inc.30.09.2020-31.03.2029	US29272WAD11	USD	1.050.000	1.050.000
4,375 Molina Healthcare 02.06.2020-15.06.2028	US60855RAJ95	USD	450.000	450.000
4,375 Standard Industries Inc, 30.06.2020-15.07.30	US853496AG21	USD	750.000	750.000
4,50 Delta Air Lines/Skymiles 23.09.2020-20.10.2025	US830867AA59	USD	275.000	275.000
4,50 MasTec Inc. 04.08.2020-15.08.2028	US576323AP42	USD	725.000	725.000
4,50 Pattern Energy Group 28.07.2020-15.08.2028	US70339PAA75	USD	175.000	175.000
4,50 Radiate Holdco LLC 25.09.2020-15.09.2026	US75026JAC45	USD	175.000	175.000
4,50 Service Properties Trust 06.06.2013-15.06.2023	US44106MAR34	USD	175.000	175.000
4,625 Albertsons Cos LLC 22.11.2019-15.01.2027	US013092AC57	USD	0	475.000
4,625 Tenet Healthcare Corp. 16.06.2020-15.06.2028	US88033GDG29	USD	200.000	200.000
4,75 Alliance Data Systems Co. 20.12.2019-15.12.24	US018581AK47	USD	287.000	2.487.000
4,75 Centene Corp. 29.04.2014-26.10.2020	US15135BAD38	USD	0	475.000
4,75 Delta Air Lines/Skymiles 23.9.2020-20.10.2028	US830867AB33	USD	550.000	550.000
4,75 Nexstar Broadcasting Inc. 25.09.20-01.11.28	US65336YAN31	USD	1.225.000	1.225.000
4,875 Beacon Roofing Supply Inc. 2017-2025	US073685AD12	USD	0	275.000
4,875 Commercial Metals Co. 20.05.2013-15.05.2023	US201723AK97	USD	0	512.000
4,875 Lennar Corp. 05.11.15-15.12.23	US526057BW31	USD	0	975.000
4,875 Sunoco L.P./Sunoco Fin. 30.11.18-15.01.23	US86765LAJ61	USD	0	425.000
5,00 Aramark Services Inc. 18.01.2018-01.02.2028	US038522AQ17	USD	0	375.000
5,00 Jaguar Holding Pharm.Prod. 05.06.2020-15.06.28	US47010LAA08	USD	0	250.000
5,00 Levi Strauss & Co. 17.04.2020-01.05.2025	US52736RBH49	USD	0	1.025.000
5,00 Service Properties Trust 16.08.2012-15.08.2022	US44106MAQ50	USD	500.000	500.000
5,00 Tegna Inc. 13.09.2019-15.09.2029	US87901JAC99	USD	0	1.175.000
5,00 Vistra Operations Company 21.06.2019-31.07.27	US92840VAF94	USD	0	1.025.000
5,125 AMN Healthcare Inc. 03.10.2016-04.11.2020	US00175PAA12	USD	0	625.000
5,125 DaVita HealthCare Inc. 13.06.2014-15.07.2020	US23918KAQ13	USD	0	2.800.000
5,125 Level 3 Financing Inc 11.01.2016-11.09.2020	US527298BF96	USD	0	1.225.000
5,125 Tenet Healthcare Corp.14.06.2017-01.05.2025	US88033GCU22	USD	0	325.000
5,125 US Concrete Inc. 23.09.2020-01.03.2029	US90333LAT98	USD	300.000	300.000
5,25 Cheniere Energy Partn.L.P.26.07.18-01.10.25	US16411QAB77	USD	0	300.000
5,25 CSC Holdings LLC 23.05.2014-01.06.2024	US126307AH04	USD	0	1.325.000
5,25 Summit Materials LLC 11.08.2020-15.01.2029	US86614RAN70	USD	250.000	250.000
5,375 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 21.4.2015-6.11.2020	US1248EPBG71	USD	0	100.000
5,375 CSC Holdings LLC 18.10.2018-15.07.2020	US126307AT42	USD	0	350.000
5,375 Sirius XM Radio Inc. 06.03.2015-09.07.2020	US82967NAU28	USD	0	950.000
5,50 Alcoa Nederland Holding B.V.13.7.2020-15.12.27	US013822AE11	USD	600.000	600.000
5,50 Energizer Holdings Inc. 01.06.2015-15.06.2025	US29273AAA43	USD	0	1.000.000
5,50 Logan Merger Sub Inc. 31.08.2020-01.09.2027	US541056AA53	USD	650.000	650.000
5,50 Spirit Aerosystem Inc.05.10.2020-15.01.2025	US85205TAM27	USD	175.000	175.000
5,625 Nexstar Escrow Corp. 27.07.2016-25.09.2020	US65341XAA63	USD	0	575.000
5,625 SPX Flow Inc. 10.08.2016-15.08.2024	US78469XAD93	USD	250.000	250.000
5,625 Nielsen Finance LLC 24.09.2020-01.10.2028	US65409QBD34	USD	800.000	800.000
5,625 SEG Holding LLC/Finance 9.10.2020-15.10.2028	US78397KAA07	USD	325.000	325.000
5,75 Iron Mountain Inc. 10.08.2012-02.07.2020	US46284PAP99	USD	0	375.000
5,875 HCA Inc 13.11.2015-15.02.2026	US404119BS74	USD	0	425.000
5,875 Mattel Inc 20.11.2019-15.12.2027	US577081BD37	USD	0	825.000
5,875 National CineMedia LLC 08.10.2018-15.04.2028	US63530QAJ85	USD	950.000	950.000
5,875 Nielsen Finance LLC 24.09.2020-01.10.2030	US65409QBF81	USD	475.000	475.000
5,875 Pilgrim's Pride Corp 29.09.2017-30.09.2027	US72147KAE82	USD	0	1.000.000
5,875 Providence Service Corp.4.11.2020-15.11.2025	US743815AE20	USD	225.000	225.000
5,875 Viking Cruises Notes 20.09.2017-15.09.2027	US92676XAD93	USD	0	475.000
6,00 Building Materials Corp.05.10.2015-06.09.2020	US120111BN87	USD	250.000	1.400.000
6,00 Commscope Tech Finance L 11.06.2015-15.06.25	US20337YAA55	USD	0	1.100.000
6,00 Intell.Packaging Ltd Finco 11.09.2020-15.09.2028	US45827MAA53	USD	100.000	100.000
6,00 J2 Cloud LLC/J2 Global Inc.27.06.17-15.07.25	US466253AA96	USD	1.775.000	1.775.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
6,00 Koppers Inc. 25.01.2017-15.02.2025	US500605AH33	USD	0	1.275.000
6,125 Picasso Finance Sub Inc. 15.6.2020-15.6.2025	US71953LAA98	USD	425.000	425.000
6,125 Resideo Funding Inc. 19.10.2018-01.11.2026	US76119LAA98	USD	50.000	425.000
6,125 XPO Logistics Inc. 25.08.2016-01.09.2023	US983793AF76	USD	0	375.000
6,25 Panther BF Aggregator2 01.04.2019-15.05.2026	US69867DAA63	USD	0	675.000
6,25 Vail Resorts Inc. 04.05.2020-15.05.2025	US91879QAL32	USD	0	450.000
6,25 XPO Logistics 28.04.2020-01.05.2025	US983793AH33	USD	0	825.000
6,375 Aramark Services Inc. 27.04.2020-01.05.2025	US038522AR99	USD	0	800.000
6,375 Energizer Holdings Inc. 6.7.2018-16.10.2020	US29272WAA71	USD	0	250.000
6,375 Specialty Building LLC 30.09.2020-30.09.2026	US84749AAA51	USD	75.000	75.000
6,50 Consolidated Communication 2.10.2020-1.10.2028	US20903XAF06	USD	800.000	800.000
6,50 Live Nation Ent. 20.05.2020-15.05.2027	US538034AV10	USD	0	575.000
6,625 Diamond Sports Group LLC 02.08.19-15.08.27	US25277LAC00	USD	0	300.000
6,625 Albertsons Cos LLC 01.08.2017-11.09.2020	US013093AB57	USD	0	950.000
6,625 GCI Inc. 06.06.2019-23.10.2020	US36166TAA88	USD	0	1.000.000
6,625 Park-Ohio Industries Inc 10.8.2017-15.4.2027	US700677AR89	USD	0	725.000
6,625 Wyndham Destin.Inc. 24.07.2020-31.07.2026	US98310WAS70	USD	475.000	475.000
6,875 GCI Inc. 19.05.2015-14.10.2025	US36155WAK27	USD	0	1.375.000
6,875 Global Partn.LP/GLP Fin.Corp.07.10.2020-2029	US37954FAH73	USD	1.100.000	1.100.000
6,875 L Brands Inc. 18.06.2020-01.07.2025	US501797AS36	USD	200.000	200.000
6,875 Springleaf Finance 12.03.2018-15.03.2025	US85172FAM14	USD	300.000	300.000
7,00 Alliance Data Systems Corp.22.09.2020-15.01.26	US018581AL20	USD	950.000	950.000
7,00 Six Flags Theme Parks 22.04.2020-01.07.2025	US83001WAC82	USD	0	400.000
7,25 Hudbay Minerals Inc. 12.12.2016-09.10.2020	US443628AF98	USD	0	1.600.000
7,50 Ken Garff Automotive LLC 17.08.2018-08.10.2020	US49377PAA49	USD	250.000	250.000
7,50 CSC Holdings LLC 18.10.2018-01.04.2028	US126307AY37	USD	1.575.000	2.400.000
7,50 Service Properties Trust 17.06.2020-15.09.2025	US81761LAA08	USD	225.000	225.000
7,75 Windstream Escrow 25.08.2020-15.08.2028	US97382WAA18	USD	225.000	225.000
7,875 Sprint Corp. 14.11.2014-15.09.2023	US85207UAF21	USD	250.000	1.400.000
8,00 Intelsat Jackson Hldg. 29.03.2016-15.02.2024	US45824TAR68	USD	0	825.000
8,00 Spirit Loyalty Ltd 17.09.2020-20.09.2025	US84859BAA98	USD	375.000	375.000
8,375 Gap Inc. 07.05.2020-15.05.2023	US364760AL21	USD	0	225.000
9,375 Diebold Nixdorf Inc.20.07.2020-15.07.2025	US253657AA82	USD	125.000	125.000
9,375 L Brands Inc. 18.06.2020-01.07.2025	US501797AU81	USD	100.000	100.000

#### Neuemissionen

#### Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen

#### Obligationen

5,125 Altice France S.A. 18.09.2020-15.01.2029	US02156LAE11	USD	200.000	200.000
9,00 Adient US LLC 23.04.2020 - 15.04.2025	US00688JAB35	USD	1.000.000	1.000.000

#### Nicht notierte Wertpapiere

#### Obligationen

2,875 SPCM SA 22.04.2015-25.09.2020	XS1221105759	EUR	0	1.425.000
3,50 IMS Health Inc. 28.09.2016-15.10.2024	XS1492822033	EUR	0	2.725.000
5,50 Virgin Media Finance PLC 06.10.16-26.06.2026	XS1498566766	GBP	0	1.990.000
6,625 Clear Channel Int. B.V. 04.08.20-01.08.25	US18452MAB28	USD	225.000	225.000
9,125 Royal Caribbean Cruises 09.06.20-15.07.23	US780153BC56	USD	125.000	125.000
5,625 TAP SGPS SA 02.12.2019-2024	PTTAPDOM0005	EUR	0	500.000

\*\*\*Faktorwertpapier

Graz, im Jänner 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

Stefan Winkler