



# APOLLO NACHHALTIG AKTIEN GLOBAL

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 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

### **Staatskommissär**

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

### **Aufsichtsrat**

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

### **Vorstand**

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

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

## Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2019)

(gem. § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gem. Anlage I Schema B Ziffer 9 InvFG 2011)

### - An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2019.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2019: 36  
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	2.848.722,65
Variable Vergütung (Boni):	EUR	836.971,90
<b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</b>	<b>EUR</b>	<b>3.685.694,55</b>

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.103.874,69
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	473.723,70
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	122.126,45
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- <b>Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.699.724,84</b>
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

### - Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at)

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 6.9.2019.

## Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Nachhaltig Aktien Global, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020 vorzulegen.

### 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1EL47		Thesaurierungsfonds AT0000A1EL54			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2020	99.556.052,22	11,17	0,1200	11,45	0,0000	0,0000	0,22
31.05.2019	100.418.733,61	11,27	0,1300	11,43	0,0000	0,0000	-1,92
31.05.2018	74.246.828,39	11,62	0,1300	11,70	0,2196	0,0489	5,55
31.05.2017	46.708.441,38	11,12	0,1100	11,12	0,1468	0,0346	17,67
31.05.2016	24.148.463,20	9,45	0,0008	9,45	0,0000	0,0027	-5,50
	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1EL88		Ausschüttungsfonds AT0000A1XH24 <sup>2)</sup>			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		
31.05.2020	99.556.052,22	112.778,66	1.850,0000	103,56	1,2500		0,73
31.05.2019	100.418.733,61	113.737,89	1.850,0000	104,22	1,2500		-1,45
31.05.2018	74.246.828,39	117.261,15	1.852,2900	107,27	1,3100		6,09
31.05.2017	46.708.441,38	112.059,60	1.520,4100				18,31
31.05.2016	24.148.463,20	94.963,61	243,4500				-5,04
31.05.2020	99.556.052,22	103,56	1,2500				0,52
31.05.2019	100.418.733,61	104,22	1,2500				-1,65
31.05.2018	74.246.828,39	107,27	1,3100				7,27

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

2) Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilscheine (AT0000A1XH24) erfolgte am 01.09.2017.

## 2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	<b>Ausschüttungs- anteil</b>	<b>Thesaurie- rungsanteil</b>
	<b>AT0000A1EL47</b>	<b>AT0000A1EL54</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11,27	11,43
Ausschüttung am 1.8.2019 (entspricht 0,0112 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,1300	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	11,17	11,45
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	11,30	
Nettoertrag pro Anteil	0,03	0,02
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>0,22 %</b>	<b>0,17 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000A1EL47 ) am 1.08.2019 EUR 11,61;

	<b>Ausschüttungsanteil</b>
	<b>AT0000A1EL88</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	113.737,89
Ausschüttung am 1.8.2019 (entspricht 0,0159 Anteilen) <sup>2)</sup>	1.850,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	112.778,66
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	114.566,44
Nettoertrag pro Anteil	828,55
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>0,73 %</b>

<sup>2)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000A1EL88 ) am 1.08.2019 EUR 116.703,64;

	<b>Ausschüttungsanteil</b>
	<b>AT0000A1XH24</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	104,22
Ausschüttung am 1.8.2019 (entspricht 0,0116 Anteilen) <sup>3)</sup>	1,2500
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	103,56
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	104,77
Nettoertrag pro Anteil	0,55
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>0,52 %</b>

<sup>3)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000A1XH24 ) am 1.8.2019 EUR 107,34;

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

## 2.2. Fondsergebnis

in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	1.595,37	
Dividendenerträge	2.221.731,98	
Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds	<u>11.770,71</u>	<u>2.235.098,06</u>

#### Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-87,99

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-719.066,65</u>	-719.066,65	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-10.080,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-9.991,66		
Wertpapierdepotgebühren	-41.943,22		
Spesen Zinsertrag	-3.030,22		
Depotbankgebühr	<u>-29.952,86</u>	<u>-94.997,96</u>	<u>-814.064,61</u>

#### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.420.945,46

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>4) 5)</sup>

Realisierte Gewinne	5.815.735,58	
Realisierte Verluste	<u>-9.282.865,98</u>	

#### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-3.467.130,40

#### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-2.046.184,94

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>4) 5)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>1.137.330,69</u>
--	--	---------------------

#### Ergebnis des Rechnungsjahres

-908.854,25

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-317.087,72	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>65.070,99</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>		<u><b>-252.016,73</b></u>

#### Fondsergebnis gesamt<sup>6)</sup>

**-1.160.870,98**

<sup>4)</sup> Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

<sup>5)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -2.329.799,71.

<sup>6)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 122.811,31.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>7)</sup></b>	<b>100.418.733,61</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>	
Ausschüttung am 1.8.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1EL47 )	-64.237,42
Ausschüttung am 1.8.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1EL88 )	-900.950,00
Ausschüttung am 1.8.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1XH24 )	<u>-46.582,50</u>
	<b>-1.011.769,92</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>	
Ausgabe von Anteilen	44.053.961,02
Rücknahme von Anteilen	-42.996.018,24
Ertragsausgleich	<u>252.016,73</u>
	<b>1.309.959,51</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b><u>-1.160.870,98</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>8)</sup></b>	<b><u>99.556.052,22</u></b>

<sup>7)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

449.442,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1EL47 ) und 480,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1EL88 ) und 43.090,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1XH24 ) und 3.174.249,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A1EL54 )

<sup>8)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:

614.958,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1EL47 ) und 589,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1EL88 ) und 28.154,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A1XH24 ) und 2.038.584,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A1EL54 )

### **Ausschüttung ( AT0000A1EL47 )**

Die Ausschüttung von EUR 0,1200 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. August 2020 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.7 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0219 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Ausschüttung ( AT0000A1EL88 )**

Die Ausschüttung von EUR 1.850,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. August 2020 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.7 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 132,1607 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Ausschüttung ( AT0000A1XH24 )**

Die Ausschüttung von EUR 1,2500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. August 2020 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.7 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0088 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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



### 3. Finanzmärkte

Die Berichtsperiode war gekennzeichnet von einer wahren Achterbahnfahrt der auf Investmententscheidungen einflussnehmenden Rahmenbedingungen. In den Frühjahrs- und Sommermonaten 2019 schwächte sich die Dynamik der globalen Konjunktur sukzessive ab. Parallel dazu haben sich auch die Konsumentenpreissteigerungen von den angepeilten Niveaus der Notenbanken wieder wegbewegt und sind erneut gesunken. In diesem Umfeld durchlebten die globalen Zinsmärkte einen kräftigen Schwenk und haben von konsolidierende auf deutlich fallende Renditen gedreht. Der sich aufschaukelnde Handelskonflikt zwischen den USA mit China, und auch immer wieder mit Europa, schürte in dieser Zeit den Grad an Unsicherheit unter den Investoren. In Europa beschäftigte der vertraglich vereinbarte Ausstieg Großbritanniens aus der Europäischen Union sowie die Reformresistenz Italiens die Akteure an den globalen Kapitalmärkten. Just zu dem Zeitpunkt, zu dem sich die angespannte Situation etwas beruhigt hat, verzeichnete China die ersten Fälle an COVID-19. Von den westlichen Industrieländern anfangs unterschätzt, breitete sich das Virus im Q1 2020 auch schnell in Europa und anschließend am amerikanischen Kontinent aus. Um die Pandemie unter Kontrolle zu bringen, folgten im März 2020 der beispiellose Lockdown vieler bedeutender Volkswirtschaften sowie harsche Ausgangsbeschränkungen. Im höchsten Maße verängstigte Investoren reagierten mit einem pauschalen Abverkauf risikobehafteter Wertpapiere in historischem Ausmaß. Erst beispiellose Interventionen seitens der Notenbanken und erhebliche Anstrengungen seitens der Staaten beruhigten die aufgeschaukelten Gemüter.

In diesem chaotischen Marktumfeld suchten Anleger Sicherheit in Staatspapieren mit sehr guten Bonitäten. Zum Ende der Berichtsperiode lag die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesobligationen bei rd. -0,5 % bzw. die von US-amerikanischer Staatsanleihen bei 0,7 % p.a. Entgegengesetzt dazu weiteten sich Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen sowie von Emissionen schlechterer Qualität, wie beispielsweise von Schuldern der Schwellenländer, zwischenzeitlich blitzartig aus, erreichten die höchsten Niveaus seit der Finanzkrise vor 10 Jahren, bevor sich auch diese im Fahrwasser der globalen Stützungsmaßnahmen wieder abschwächten. Der Kollaps an den internationalen Aktienbörsen im März 2020 zählte zu den dynamischsten bzw. ausgeprägten Kursabstürzen der Finanzgeschichte. Massive Dividendenkürzungen sowie der anhaltende Verfall der Rohstoffpreise bestätigen die beobachtbare Vollbremsung der Weltwirtschaft. Der Internationale Währungsfonds erwartet für 2020 eine globale konjunkturelle Kontraktion von -3,0 % und eine Rückkehr in ein positives Wachstumsumfeld im Jahr 2021 mit 5,8 %.

Die schnellen monetären Interventionen der Notenbanken sorgten gegen Ende des Geschäftsjahres für eine nominelle Stabilisierung der Vermögenspreise. Die Entwicklungen aus dem asiatischen Raum indizieren den Höhepunkt der Pandemie in Europa zu Beginn des Q2 2020 und einige Wochen später für Nordamerika. Sobald die virale Gefahr beherrschbar scheint, wird wohl die Finanzierung all der massiven real- und finanzwirtschaftlichen Interventionen in den Mittelpunkt rücken.

## 4. Anlagepolitik

Im Geschäftsjahr von 1.6.2019 bis 31.5.2020 wies der Fonds einen leicht positiven Kurswertzuwachs von 0,22% (A- und T-Tranche). Damit blieb die Entwicklung des Fondswertes hinter der eines klassisch nach Börsenwert gewichteten globalen Aktienuniversums. Dies ist dem Investmentansatz geschuldet, der darauf abzielt, die Aktien im Portfolio ähnlich hoch zu gewichten, um damit Konzentrationsrisiken zu reduzieren und die Diversifikationsqualität zu maximieren. Der Fokus vieler Investoren, sich zusehends auf einige wenige sehr große Unternehmen zu konzentrieren, begünstigte in den letzten Jahren kapitalgewichtete Ansätze. Im längerfristigen Kontext erwirtschafteten gleichgewichtete Gewichtungsansätze zumindest den Ertrag, der mit einer Ausrichtung nach Börsenwert erzielt wurde bei zugleich höherer Diversifikationsqualität.

Die strategische regionale Ausrichtung des Fonds sieht eine Allokation in europäische Aktiengesellschaften von rd. 65%, in nordamerikanische Titel von rd. 25% sowie rd. 10% des Fondsvermögens Investment in asiatisch/pazifische Titel vor. Im Laufe des Geschäftsjahres war der Fonds wesentlich höher in US-amerikanischen Unternehmen investiert und hielt dagegen ein deutlich geringeres Exposure in Europa. Mit Ende Mai 2020 verzeichnete die regionale Allokation eine Gewichtung von rd. 33% in Nordamerika, ca. 10% Asien/Pazifik und 57% Europa.

Im Rahmen der strategischen Gewichtungsmethodik ist der Anteil an Ultra-Large-Caps, die wir mit einer Börsenkapitalisierung von über 50 Mrd. EUR definieren, wesentlich geringer. Durch die Fokussierung vieler Investoren auf dieses großkapitalisierte Segment ist auch dessen Gewichtung in vielen Referenzgrößen sukzessive angestiegen, häufig mittlerweile deutlich über 50%. In dieser Hinsicht war das Fondsportfolio im Laufe des Geschäftsjahres wesentlich ausgewogener und weniger konzentriert aufgesetzt.

Mit etwa 300 Einzelpositionen ist der Fonds seit Auflage sehr breit gestreut. An dieser Ausrichtung wird auch weiterhin festgehalten werden. Für die Stabilität und Qualität des Aktienfonds zeugt ebenso das überschaubare Umschlagsvolumen. Dieses besonnenere Bearbeiten des Portfolios ist vor allem auch der Berücksichtigung von Faktoren geschuldet, die eine objektive Einschätzung der Attraktivität von investierbaren Aktien ermöglicht.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Amtcor PLC	AU000000AMC4	AUD	34.039	34.039	28.539	15,0500	308.161,06	0,31
Brambles Ltd.	AU000000BXB1	AUD	41.022	0	0	11,5400	284.765,33	0,29
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	AUD	6.500	1.130	0	65,7300	257.004,93	0,26
CSL Limited	AU000000CSL8	AUD	2.250	207	0	287,5100	389.134,68	0,39
Fortescue Metals Group Ltd. (AUD)	AU000000FMG4	AUD	53.000	53.000	0	13,5200	431.039,46	0,43
IDP Education Limited	AU000000IEL5	AUD	31.000	5.000	13.015	17,4300	325.030,08	0,33
SIMS Metal Management Ltd.	AU000000SGM7	AUD	50.000	12.500	0	7,8900	237.307,51	0,24
Telstra Corporation Ltd.	AU000000TLS2	AUD	153.000	13.000	0	3,2400	298.195,38	0,30
							<b>2.530.638,43</b>	<b>2,54</b>
BCE Incorporation Shares (CAD)	CA05534B7604	CAD	7.105	0	0	57,0000	267.228,64	0,27
Canadian Pacific Railway Ltd.	CA13645T1003	CAD	1.500	173	0	345,8800	342.342,46	0,34
Centerra Gold Inc. (CAD)	CA1520061021	CAD	46.500	46.500	0	13,7200	420.969,98	0,42
Cogeco Communications (CAD)	CA19239C1068	CAD	4.250	4.250	0	104,5100	293.083,14	0,29
CGI Inc.A	CA12532H1047	CAD	5.375	900	0	88,4300	313.633,29	0,32
Power Corporation of Canada	CA7392391016	CAD	18.750	18.600	12.500	22,7100	280.971,63	0,28
Royal Bank of Canada (CAD)	CA7800871021	CAD	4.700	500	0	91,3300	283.240,51	0,28
Yamana Gold Inc. (CAD)	CA98462Y1007	CAD	66.500	66.500	0	7,0800	310.669,75	0,31
							<b>2.512.139,40</b>	<b>2,52</b>
dormakaba Holding AG	CH0011795959	CHF	725	325	0	547,5000	371.559,96	0,37
Adecco Group AG	CH0012138605	CHF	6.100	0	0	46,6700	266.486,01	0,27
Barry Callebaut AG	CH0009002962	CHF	170	170	0	1.904,0000	302.986,05	0,30
Basellandschaftl. Kantonalbank Parzitätionsssch.	CH0001473559	CHF	200	0	0	880,0000	164.747,73	0,17
Basler Kantonalbank	CH0009236461	CHF	4.300	500	0	72,2000	290.611,25	0,29
Berner Kantonalbank AG	CH0009691608	CHF	1.570	235	0	225,5000	331.400,36	0,33
Energiedienst Holding AG	CH0039651184	CHF	9.000	803	0	29,1000	245.155,86	0,25
EMMI AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	CHF	425	425	0	844,0000	335.767,11	0,34
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 (CHF)	CH0010645932	CHF	120	0	0	3.430,0000	385.285,03	0,39
Landis & Gyr Holding (SHS)	CH0371153492	CHF	5.500	1.500	1.000	63,4000	326.406,44	0,33
Lindt & Sprüngli AG (CHF)	CH0010570759	CHF	4	4	0	883.300,0000	311.897,41	0,31
Siegfried Holding AG Namensaktien	CH0014284498	CHF	850	850	0	419,0000	333.380,14	0,33
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	1.790	240	442	206,0000	345.165,22	0,35
Sunrise Communications Group	CH0267291224	CHF	4.150	4.150	0	80,1500	311.356,83	0,31
Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	750	750	0	344,1000	241.575,40	0,24
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	4.500	1.400	0	67,2000	283.066,55	0,28
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50.--	CH0008742519	CHF	725	55	0	492,8000	334.437,89	0,34
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	CHF	21.750	21.750	0	15,9500	324.733,22	0,33
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	29.000	6.500	0	10,4950	284.896,56	0,29
							<b>5.790.915,02</b>	<b>5,82</b>
A/S Schouw & Co	DK0010253921	DKK	4.500	4.500	0	545,0000	329.000,32	0,33
ALK-Abello AS B	DK0060027142	DKK	1.550	1.550	0	1.801,0000	374.483,53	0,38
Carlsberg AS Class B (DKK)	DK0010181759	DKK	3.150	730	0	889,2000	375.748,55	0,38
Coloplast B	DK0060448595	DKK	3.000	0	0	1.105,5000	444.905,02	0,45
Genmab AS	DK0010272202	DKK	1.500	1.500	0	2.073,0000	417.136,19	0,42
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	4.100	550	900	761,2000	418.668,17	0,42
							<b>2.359.941,78</b>	<b>2,37</b>
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	2.000	672	0	166,7200	333.440,00	0,33
Alstom S.A.	FR0010220475	EUR	8.250	750	0	39,2600	323.895,00	0,33
Alstria Office REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	EUR	20.732	0	0	13,4500	278.845,40	0,28
Atos SE	FR0000051732	EUR	5.350	2.150	0	67,2800	359.948,00	0,36
Aurubis AG	DE0006766504	EUR	7.250	1.750	0	52,0600	377.435,00	0,38
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	146.000	91.000	0	2,5200	367.920,00	0,37
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	1.200	1.550	350	294,9000	353.880,00	0,36
ASR Nederland N.V.	NL0011872643	EUR	10.100	3.096	0	25,3600	256.136,00	0,26
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	20.100	8.600	0	16,9340	340.373,40	0,34
Banco Santander S.A.(EUR)	ES0113900J37	EUR	87.500	33.000	0	2,1325	186.593,75	0,19
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	10.650	4.900	0	33,6950	358.851,75	0,36
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	6.425	3.275	0	54,0000	346.950,00	0,35
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	3.100	350	0	95,5400	296.174,00	0,30
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	23.250	6.250	0	13,3500	310.387,50	0,31
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	4.700	3.050	0	92,6000	435.220,00	0,44

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	43.000	18.000	0	7,9960	343.828,00	0,35
CRH PLC	IE0001827041	EUR	9.500	0	0	29,4600	279.870,00	0,28
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	2.350	0	0	149,9500	352.382,50	0,35
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	22.750	10.250	0	9,7700	222.267,50	0,22
Deutsche Pfandbriefbank AG o.N.(EUR)	DE0008019001	EUR	23.000	2.500	5.500	6,6850	153.755,00	0,15
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	11.925	3.625	0	28,9300	344.990,25	0,35
Drägerwerk AG & Co. KGaA	DE0005550602	EUR	8.900	1.475	0	54,6000	485.940,00	0,49
Eiffage	FR0000130452	EUR	4.500	1.800	0	82,5000	371.250,00	0,37
Elisa Corporation	FI0009007884	EUR	6.800	0	0	54,4200	370.056,00	0,37
Evonik Industries AG	DE000EVNKO13	EUR	12.250	1.500	0	22,9200	280.770,00	0,28
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	26.491	0	9.000	11,7200	310.474,52	0,31
ERG S.p.A.	IT0001157020	EUR	16.000	0	0	19,5000	312.000,00	0,31
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	21.000	21.000	0	14,3000	300.300,00	0,30
Faurecia	FR0000121147	EUR	10.583	3.500	0	36,3200	384.374,56	0,39
Finnair Oyj	FI0009003230	EUR	58.750	23.917	0	3,7040	217.610,00	0,22
Fonciere Lyonnaise Shares	FR0000033409	EUR	4.300	0	0	67,8000	291.540,00	0,29
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	4.100	0	0	45,9400	188.354,00	0,19
Galp Energia SGPS S.A.	PTGALOAM0009	EUR	29.150	11.650	0	11,0200	321.233,00	0,32
Gaztransport Technigaz	FR0011726835	EUR	3.950	850	0	68,4000	270.180,00	0,27
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	2.125	0	0	114,9000	244.162,50	0,25
Gestamp Automoción S.A. Acciones Port. EO-,50	ES0105223004	EUR	84.000	34.664	0	2,7560	231.504,00	0,23
Grifols S.A.	ES0171996087	EUR	10.500	10.500	0	27,4300	288.015,00	0,29
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	2.700	700	0	147,1000	397.170,00	0,40
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	3.975	3.975	0	76,1500	302.696,25	0,30
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	3.600	600	0	84,0600	302.616,00	0,30
Henkel KgaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	3.850	3.850	0	79,5800	306.383,00	0,31
Huhtamäki preferred free shares	FI0009000459	EUR	11.550	11.550	0	36,4200	420.651,00	0,42
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	137.000	12.000	0	1,5586	213.528,20	0,21
Iride S.p.A.	IT0003027817	EUR	125.000	10.000	0	2,1880	273.500,00	0,27
Jeronimo Martins	PTJMT0AE0001	EUR	18.750	18.750	0	15,4500	289.687,50	0,29
Kesko Oy	FI0009000202	EUR	24.000	18.000	0	15,1100	362.640,00	0,36
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	5.300	600	1.200	55,3000	293.090,00	0,29
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	3.635	535	0	95,7700	348.123,95	0,35
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	5.644	0	0	61,9400	349.589,36	0,35
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	14.500	14.500	0	22,6800	328.860,00	0,33
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	8.000	0	0	40,9700	327.760,00	0,33
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder OE	NL0009432491	EUR	6.600	6.600	0	48,7500	321.750,00	0,32
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	4.650	500	0	50,1000	232.965,00	0,23
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	1.445	0	0	260,2000	375.989,00	0,38
Lagardere S.C.A.	FR0000130213	EUR	32.500	20.500	0	13,4000	435.500,00	0,44
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	6.793	3.768	0	44,8000	304.326,40	0,31
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	3.350	990	0	94,1800	315.503,00	0,32
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	1.925	625	0	207,8000	400.015,00	0,40
Natisis	FR0000120685	EUR	82.500	39.500	0	2,1200	174.900,00	0,18
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	13.100	4.100	3.600	36,7000	480.770,00	0,48
Nexans S.A. (EUR)	FR0000044448	EUR	7.750	1.250	2.500	36,8400	285.510,00	0,29
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	10.200	3.700	0	28,6300	292.026,00	0,29
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	26.000	7.243	0	10,7800	280.280,00	0,28
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	12.201	5.951	0	31,2600	381.403,26	0,38
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	24.000	12.000	0	13,4300	322.320,00	0,32
Philips Lighting N.V.	NL0011821392	EUR	12.400	0	0	20,1000	249.240,00	0,25
Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	38.800	7.300	0	7,8800	305.744,00	0,31
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	15.700	4.700	0	16,5000	259.050,00	0,26
Randstad NV	NL0000379121	EUR	6.750	750	0	39,2200	264.735,00	0,27
Redes Energeticas Nacionais SA	PTRELOAM0008	EUR	125.000	25.000	0	2,4350	304.375,00	0,31
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	9.750	2.000	0	30,5000	297.375,00	0,30
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	13.800	6.400	0	28,8400	397.992,00	0,40
Saipem S.p.A.	IT0005252140	EUR	75.000	13.000	0	2,2200	166.500,00	0,17
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	3.800	300	0	88,5200	336.376,00	0,34
Scor SE	FR0010411983	EUR	9.250	2.916	0	23,6200	218.485,00	0,22
Scout24 Holding GmbH	DE000A12DM80	EUR	5.000	0	1.600	67,5500	337.750,00	0,34
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	8.250	1.000	0	46,1050	380.366,25	0,38
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.(EUR)	DE000WAF3001	EUR	4.500	1.900	800	90,2200	405.990,00	0,41
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406	EUR	10.500	0	0	29,4200	308.910,00	0,31
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	17.000	0	3.000	22,2100	377.570,00	0,38

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.05.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM			VERMÖGEN	
Suez	FR0010613471	EUR	23.825	0	0	10,2350	243.848,88	0,24
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	3.700	0	0	97,8400	362.008,00	0,36
Talanx AG	DE000TLX1005	EUR	12.499	4.460	0	32,7800	409.717,22	0,41
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	54.000	14.000	0	6,4400	347.760,00	0,35
Terna Spa	IT0003242622	EUR	53.000	4.400	0	5,9860	317.258,00	0,32
Unione di Banche Italiane	IT0003487029	EUR	82.500	0	22.500	2,5550	210.787,50	0,21
Unipolsai SPA	IT0004827447	EUR	136.000	17.292	0	2,0700	281.520,00	0,28
UCB SA	BE0003739530	EUR	4.550	4.550	0	88,4400	402.402,00	0,40
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	18.000	8.000	0	21,8000	392.400,00	0,39
Valmet Corporation	FI4000074984	EUR	15.600	2.069	0	23,6100	368.316,00	0,37
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	13.750	2.150	2.900	20,0000	275.000,00	0,28
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	3.600	533	0	83,9600	302.256,00	0,30
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	19.545	19.545	0	18,2500	356.696,25	0,36
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	22.300	9.800	0	18,2900	407.867,00	0,41
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	5.800	800	2.080	65,0000	377.000,00	0,38
							<b>30.275.754,65</b>	<b>30,41</b>
Avast Plc. Reg. Ord. Shares (WI) LS-, 1	GB00BDD85M81	GBP	60.000	60.000	0	4,9740	332.605,21	0,33
Aviva Plc	GB0002162385	GBP	69.000	6.000	0	2,6190	201.398,67	0,20
Barclays PLC London shares (GBP)	GB0031348658	GBP	170.000	170.000	0	1,2262	232.317,67	0,23
Barratt Developments Plc.	GB0000811801	GBP	43.000	0	0	5,3200	254.948,29	0,26
Bellway Plc	GB0000904986	GBP	12.500	12.500	0	27,0000	376.136,77	0,38
Berkeley Group Holdings	GB00B02L3W35	GBP	7.250	1.295	0	41,8000	337.742,96	0,34
Big Yellow Group PLC	GB0002869419	GBP	23.500	0	0	10,2000	267.140,69	0,27
Britvic Plc	GB00B0N8QD54	GBP	40.000	40.000	0	7,5400	336.126,96	0,34
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	155.000	56.141	0	1,1875	205.133,85	0,21
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	15.250	6.250	0	20,8000	353.512,84	0,36
ConvaTec Group PLC	GB00BD3VFW73	GBP	120.000	120.000	0	2,0340	272.022,11	0,27
Cranswick PLC	GB0002318888	GBP	8.050	8.050	0	36,3800	326.385,30	0,33
Derwent London plc	GB0002652740	GBP	8.610	810	0	29,3800	281.920,69	0,28
Experian PLC (GBP)	GB00B19NLV48	GBP	11.250	0	0	28,6700	359.461,37	0,36
Great Portland Estates PLC	GB00BF5H9P87	GBP	35.000	35.000	30.502	6,5700	256.274,52	0,26
Legal & General	GB0005603997	GBP	110.000	24.000	0	2,0820	255.238,05	0,26
London Stock Exchange Group (GBP)	GB00B0S0WJX34	GBP	4.700	0	425	82,3200	431.196,50	0,43
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	32.000	0	0	9,2720	330.670,47	0,33
Pennon Group Plc	GB00B18V8630	GBP	30.000	0	7.500	11,3700	380.148,89	0,38
Persimmon Plc	GB0006825383	GBP	15.600	15.600	0	23,4000	406.829,53	0,41
Redrow Plc (GBP)	GB00BG11K365	GBP	67.000	67.000	0	4,9740	371.409,15	0,37
Rentokil Initial PLC new	GB00B082RF11	GBP	66.000	0	20.000	4,9430	363.585,50	0,37
Rightmove PLC	GB00BGDT3G23	GBP	52.000	52.000	0	5,8080	336.590,58	0,34
RHI Magnesita N.V. Namensaktien o.N.(GBP)	NL0012650360	GBP	14.200	8.900	0	24,2400	383.612,70	0,39
Safestor Holdings PLC (GBP)	GB00B1N7Z094	GBP	40.000	0	0	6,7500	300.909,42	0,30
Sainsbury Plc (GBP)	GB00B019KW72	GBP	125.000	25.000	0	1,9220	267.753,66	0,27
Schroders Plc	GB0002405495	GBP	9.000	650	0	29,9500	300.407,90	0,30
Segro plc	GB00B5ZN1N88	GBP	37.400	0	0	8,4800	353.459,34	0,36
Severn Trent PLC	GB00B1FH8J72	GBP	13.000	0	0	24,3200	352.353,78	0,35
Smith & Nephew Plc	GB0009223206	GBP	19.050	3.550	0	17,0300	361.561,05	0,36
Spirax-Sarco Engineering Plc (SHS)	GB00BWFQGN14	GBP	3.250	0	0	99,8800	361.771,13	0,36
Stagecoach Group PLC	GB00B6YTLS95	GBP	205.000	55.000	0	0,7275	166.210,66	0,17
Standard Life Aberdeen PLC (GBP)	GB00BF8Q6K64	GBP	95.000	0	0	2,6430	279.829,04	0,28
Taylor Wimpey Plc	GB0008782301	GBP	171.500	25.000	0	1,5475	295.778,63	0,30
Tesco PLC (GBP)	GB0008847096	GBP	112.500	0	0	2,3410	293.512,06	0,29
Travis Perkins Plc	GB0007739609	GBP	19.500	0	0	11,3350	246.336,15	0,25
Unite Group plc	GB0006928617	GBP	27.000	0	0	8,6400	259.985,73	0,26
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42	GBP	34.000	0	0	9,0000	341.030,67	0,34
WM Morrison Supermarkets plc	GB0006043169	GBP	136.250	11.250	0	1,8600	282.436,92	0,28
3i Group Plc	GB00B1YW4409	GBP	27.500	0	0	8,3540	256.034,91	0,26
							<b>12.371.780,32</b>	<b>12,43</b>
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd	JP3519400000	JPY	4.300	4.300	0	015,025,0000	544.384,06	0,55
Dai Nippon Printing Co	JP3493800001	JPY	16.000	3.200	0	0 2.437,0000	328.547,35	0,33
Daiichi Sankyo Company Ltd.	JP3475350009	JPY	6.700	0	0	0 9.293,0000	524.630,10	0,53
Fujitsu Ltd	JP3818000006	JPY	4.400	0	0	011,005,0000	408.004,72	0,41
Ibiden Co.Ltd.	JP3148800000	JPY	15.000	0	5.000	0 2.889,0000	365.141,56	0,37
Kurita Water Industries Ltd.	JP3270000007	JPY	12.500	1.500	0	0 2.949,0000	310.604,15	0,31
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	12.300	12.300	0	0 3.151,0000	326.569,77	0,33
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	JP3890310000	JPY	11.000	1.000	0	0 3.110,0000	288.254,13	0,29

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Nec Corporation (JPY)	JP3733000008	JPY	9.200	0	0	4.835,0000	374.806,20	0,38
Nippon Telephon & Telegraph Shares	JP3735400008	JPY	15.200	15.200	0	2.463,5000	315.513,99	0,32
Nomura Research Institute Limited	JP3762800005	JPY	13.500	13.500	0	2.708,0000	308.038,42	0,31
Ntt Data Corporation Shares	JP3165700000	JPY	37.600	10.000	0	1.266,0000	401.092,01	0,40
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	15.300	0	0	2.976,5000	383.724,72	0,39
Sekisui House	JP3420600003	JPY	17.800	17.800	0	2.018,5000	302.740,98	0,30
Terumo Corporation	JP3546800008	JPY	10.400	0	0	4.146,0000	363.316,48	0,36
Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	5.500	900	0	6.973,0000	323.150,49	0,32
TDK Corporation	JP3538800008	JPY	4.600	1.000	600	10.050,0000	389.534,88	0,39
							<b>6.258.054,01</b>	<b>6,29</b>
Mowi ASA (NOK)	NO0003054108	NOK	18.365	3.615	0	184,0000	311.291,26	0,31
Orkla ASA A Shares	NO0003733800	NOK	39.000	39.000	0	85,6600	307.751,97	0,31
Salmar ASA	NO0010310956	NOK	8.000	8.000	0	439,8000	324.118,17	0,33
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	20.000	6.036	0	147,1000	271.019,69	0,27
							<b>1.214.181,09</b>	<b>1,22</b>
Contact Energy Ltd.	NZCENE0001S6	NZD	81.000	6.000	0	6,2500	284.794,10	0,29
Fisher & Paykel Health. Corp. Ltd.	NZFAPE0001S2	NZD	19.000	19.000	0	29,4500	314.778,35	0,32
							<b>599.572,45</b>	<b>0,60</b>
Atlas Copco A (SEK)	SE0011166610	SEK	10.000	0	0	382,2000	362.343,57	0,36
Castellum AB	SE0000379190	SEK	16.500	0	0	177,4000	277.502,84	0,28
Epiroc AB A	SE0011166933	SEK	31.112	0	0	106,7000	314.718,47	0,32
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	12.000	12.000	0	310,2000	352.901,02	0,35
Fenix Outdoor International AG	CH0242214887	SEK	3.050	500	0	837,0000	242.022,18	0,24
Holmen AB (SEK)	SE0011090018	SEK	11.500	0	3.500	305,8000	333.399,70	0,33
Nobia AB	SE0000949331	SEK	97.445	47.945	0	43,6400	403.156,98	0,40
NIBE Industrier AB	SE0008321293	SEK	20.000	0	5.000	204,9000	388.509,67	0,39
Svenska Cellulosa AB B Shares	SE0000112724	SEK	37.500	0	0	114,8500	408.312,00	0,41
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	25.498	7.000	0	172,3000	416.506,01	0,42
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	30.500	10.500	0	137,0000	396.141,45	0,40
							<b>3.895.513,89</b>	<b>3,91</b>
eBay Incorporation	US2786421030	USD	8.250	8.250	0	44,2300	331.243,19	0,33
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	3.700	3.700	4.650	92,1000	309.340,96	0,31
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	1.900	166	0	201,6700	347.833,15	0,35
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	1.150	0	287	379,8300	396.518,25	0,40
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	8.500	0	6.100	51,7400	399.228,40	0,40
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US0091581068	USD	1.700	0	0	240,6800	371.419,75	0,37
Akamai Technologies Inc.	US00971T1016	USD	4.500	0	0	102,9100	420.383,99	0,42
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	310	40	0	1.418,2400	399.105,30	0,40
Ameriprise Financial Inc.	US03076C1062	USD	2.250	2.250	0	143,6400	293.382,35	0,29
AmerisourceBergen Corporation	US03073E1055	USD	4.400	4.400	0	94,4000	377.051,56	0,38
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	1.875	400	0	224,1300	381.484,89	0,38
Anthem Inc. (USD)	US0367521038	USD	1.350	0	0	291,3700	357.071,08	0,36
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	1.600	0	250	318,2500	462.236,75	0,46
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	2.200	0	0	144,8000	289.179,38	0,29
Ball Corporation (USD)	US0584981064	USD	6.000	800	1.079	70,5500	384.259,26	0,39
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	4.769	0	0	88,2000	381.831,70	0,38
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	5.000	0	0	76,4300	346.904,50	0,35
Biogen Incorporation	US09062X1037	USD	1.050	575	400	300,5000	286.424,29	0,29
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	8.500	468	0	37,4700	289.120,37	0,29
Bristol-Myers Squibb Corporation Shares (USD)	US1101221083	USD	7.000	7.000	0	59,8100	380.056,28	0,38
Canadian Solar Inc. (USD)	CA1366351098	USD	16.150	0	4.000	18,1400	265.941,36	0,27
Centene Corporation	US15135B1017	USD	5.788	5.788	0	66,9000	351.504,36	0,35
Cerner Corporation	US1567821046	USD	5.170	5.170	0	70,8700	332.605,21	0,33
Chegg Inc. (USD)	US1630921096	USD	5.750	5.750	0	60,4700	315.634,08	0,32
Chipotle Mexican Grill – CL A	US1696561059	USD	365	815	450	995,0900	329.709,38	0,33
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	1.870	238	0	200,5700	340.473,77	0,34
Citigroup Shares (USD)	US1729674242	USD	4.900	4.900	0	49,1600	218.667,39	0,22
Citrix Systems Incorporation	US1773761002	USD	3.600	830	0	141,1900	461.405,23	0,46
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	7.700	0	0	39,3900	275.329,52	0,28
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	2.405	495	0	169,7900	370.683,51	0,37
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	6.999	0	0	44,1200	280.315,80	0,28
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	5.625	425	0	66,5600	339.869,28	0,34
Darling Ingredients Inc.	US2372661015	USD	18.750	8.463	4.000	23,4400	398.965,14	0,40
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	1.938	0	0	211,4100	371.925,00	0,37
Edwards Lifescience shares	US28176E1082	USD	1.867	0	0	222,1500	376.501,50	0,38

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.05.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	3.000	600	0	150,6500	410.266,88	0,41
Enphase Energy Inc.	US29355A1079	USD	9.500	9.500	0	55,8000	481.209,15	0,48
Flex Limited (USD)	SG9999000020	USD	35.000	0	0	9,9300	315.495,64	0,32
Fresh Del Monte Produce Incorporation	KYG367381053	USD	12.000	12.000	0	24,6600	268.627,45	0,27
Herman Miller Incorporation	US6005441000	USD	16.250	8.250	900	24,2500	357.718,32	0,36
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	36.500	18.000	0	9,5900	317.751,45	0,32
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	1.700	1.700	0	245,1400	378.302,47	0,38
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	6.700	0	0	61,7000	375.263,25	0,38
International Business Machines (IBM) Shares (US\$)	US4592001014	USD	2.900	850	0	124,5300	327.829,52	0,33
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023	USD	650	650	0	572,3900	337.739,20	0,34
Ittron Inc. (USD)	US4657411066	USD	5.900	5.900	0	65,0600	348.451,34	0,35
Jabil Circuit Incorporation	US4663131039	USD	15.150	15.150	0	30,2900	416.569,99	0,42
Jazz Pharmaceuticals Inc. (USD)	IE00B4Q5ZN47	USD	3.250	3.250	0	118,7900	350.460,69	0,35
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	11.480	2.500	0	31,5300	328.580,61	0,33
Linde Public Limited Company (USD)	IE00BZ12WP82	USD	1.855	0	0	200,0400	336.850,22	0,34
ManpowerGroup Inc.	US56418H1005	USD	4.325	825	0	75,5500	296.617,42	0,30
MarketAxess Holdings Inc.(USD)	US57060D1081	USD	850	850	0	483,5100	373.078,70	0,37
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	1.250	0	200	302,3000	343.023,78	0,34
McKesson Corporation	US58155Q1031	USD	2.450	2.450	0	156,8600	348.862,56	0,35
Metlife Incorporation	US59156R1086	USD	10.600	10.600	0	36,4600	350.831,52	0,35
Micron Technology Inc. (USD)	US5951121038	USD	7.700	0	800	46,4700	324.817,54	0,33
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	USD	2.825	2.825	0	186,8600	479.193,45	0,48
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	6.325	12.675	6.350	51,4100	295.178,15	0,30
MSCI Incorporated Shares (USD)	US55354G1004	USD	1.300	0	545	322,6800	380.795,21	0,38
Newmont Corp.	US6516391066	USD	7.050	7.050	0	58,7200	375.795,21	0,38
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	1.975	175	418	180,2600	323.178,56	0,32
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	1.300	0	650	339,4800	400.620,92	0,40
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	7.100	850	0	53,6200	345.590,05	0,35
Ormat Technologies Inc.	US6866881021	USD	5.500	0	0	71,6200	357.579,88	0,36
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	9.450	3.300	0	52,3800	449.338,24	0,45
Paycom Software Inc.	US70432V1026	USD	1.850	1.850	0	287,2100	482.333,42	0,48
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	4.050	0	0	116,0600	426.691,18	0,43
Regeneron Pharmaceuticals Incorporation	US75886F1075	USD	600	600	0	578,2100	314.929,19	0,32
ResMed Incorporation	US7611521078	USD	2.050	0	1.000	158,8200	295.552,83	0,30
RingCentral Inc.	US76680R2067	USD	1.500	1.500	0	259,5100	353.363,29	0,35
S&P Global Inc.	US78409V1044	USD	1.455	0	0	318,8000	421.072,98	0,42
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	USD	7.000	0	0	51,3600	326.361,66	0,33
Seattle Genetics Incorporation Shares (USD)	US8125781026	USD	2.500	2.500	0	151,5500	343.931,55	0,35
Solaredge Technologies Inc.(USD)	US83417M1045	USD	3.550	950	4.400	135,2900	435.983,57	0,44
Steelcase Inc. A	US8581552036	USD	34.500	14.000	0	12,1800	381.454,25	0,38
Strategic Education Inc.	US86272C1036	USD	2.600	800	900	170,4800	402.367,47	0,40
TerraForm Power Inc.	US88104R2094	USD	18.000	0	5.955	18,2400	298.039,22	0,30
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	3.658	3.658	0	90,3000	299.852,40	0,30
Veeva Systems Inc.	US9224751084	USD	2.300	2.300	0	204,2000	426.343,50	0,43
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	2.000	0	250	194,2600	352.687,00	0,35
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	3.350	250	550	106,5000	323.869,83	0,33
West Pharmaceutical Services	US9553061055	USD	2.100	2.100	0	206,0300	392.758,71	0,39
Williams-Sonoma Inc.	US9699041011	USD	5.000	5.000	0	73,0300	331.472,40	0,33
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	USD	18.000	18.000	0	16,8100	274.673,20	0,28
							<b>29.912.960,95</b>	<b>30,05</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>97.721.451,99</b>	<b>98,16</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Waypoint REIT Ltd	AU0000088064	AUD	190.000	190.000	0	2,6400	301.732,44	0,30
							<b>301.732,44</b>	<b>0,30</b>
Telus Corporation	CA87971M9969	CAD	19.000	20.000	9.500	23,6600	296.628,18	0,30
							<b>296.628,18</b>	<b>0,30</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>598.360,62</b>	<b>0,60</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>98.319.812,61</b>	<b>98,76</b>

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2020 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Bankguthaben</b>				
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>				
	EUR	1.008.328,32	1.008.328,32	1,01
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>				
	DKK	3.774,95	506,41	0,00
	GBP	21.374,26	23.821,17	0,02
	SEK	53.100,18	5.034,15	0,01
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>				
	AUD	93.671,02	56.346,86	0,06
	CAD	21.313,43	14.063,63	0,01
	CHF	4.826,66	4.518,08	0,00
	JPY	1.194.870,00	10.068,00	0,01
	NOK	68.388,80	6.300,04	0,01
	NZD	14.221,26	8.000,26	0,01
	USD	5.537,64	5.026,91	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>	<b>EUR</b>		<b>1.142.013,83</b>	<b>1,15</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>				
	CAD	0,57	0,38	0,00
	USD	2,56	2,32	0,00
<b>Dividendenansprüche</b>				
	AUD	3.580,50	2.153,81	0,00
	CAD	1.395,00	920,49	0,00
	EUR	29.774,93	29.774,93	0,03
	GBP	43.545,65	48.530,73	0,05
	JPY	5.075.709,00	42.768,02	0,04
	USD	33.969,00	30.836,06	0,03
<b>Spesen Zinsertrag</b>				
	AUD	-50,26	-30,23	0,00
	CHF	-31,78	-29,75	0,00
	DKK	-58,42	-7,84	0,00
	EUR	-577,23	-577,23	0,00
	GBP	-17,00	-18,95	0,00
	JPY	-429,26	-3,62	0,00
	NOK	-18,27	-1,68	0,00
	NZD	-4,98	-2,80	0,00
	SEK	-21,04	-1,99	0,00
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>				
	USD	-10,06	-9,13	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>				
	EUR	-54.525,74	-54.525,74	-0,05
<b>Depotgebühren</b>				
	EUR	-2.998,94	-2.998,94	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>				
	EUR	-2.553,07	-2.553,07	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>		<b>94.225,77</b>	<b>0,09</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>	<b>EUR</b>		<b>99.556.052,21</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1EL47		EUR 11,17	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1EL47		STK 614.958,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1EL88		EUR 112.778,66	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1EL88		STK 589,00000	



Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XH24	EUR	103,56
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XH24	STK	28.154,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1EL54	EUR	11,45
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1EL54	STK	2.038.584,00000

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Wahrung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.05.2020 in EUR umgerechnet:

Wahrung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10160	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,51550	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89728	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,06830	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45440	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	10,85530	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,54800	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	118,68000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,66240	AUD
Neuseeland-Dollar	1 EUR =	1,77760	NZD

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

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

#### 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>Aktien</b>				
Amtcor PLC	AU0000048258	AUD	28.539	28.539
VIVA Energy REIT (AUD)	AU000000VVR9	AUD	25.000	190.000
Cleanaway Waste Management	AU000000CWY3	AUD	0	200.000
GPT Group	AU000000GPT8	AUD	5.000	78.000
National Australia Bank Ltd. (AUD)	AU000000NAB4	AUD	2.000	20.100
OZ Minerals Limited	AU000000OZL8	AUD	7.500	52.500
Sydney Airport	AU000000SYD9	AUD	8.500	67.500
Vicinity Centres (AUD)	AU000000VCX7	AUD	35.000	190.000
Westpac Banking Corp. (AUD)	AU000000WBC1	AUD	8.500	22.500
Bank of Montreal (CAD)	CA0636711016	CAD	600	4.700
Bombardier Inc. B (CAD)	CA0977512007	CAD	0	110.000
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	0	3.450
Enbridge Inc.(CAD)	CA29250N1050	CAD	1.350	9.750
Kinross Gold Corporation (CAD)	CA4969024047	CAD	65.000	65.000
Power Financial Corporation	CA73927C1005	CAD	1.250	15.000
Telus Corporation	CA87971M1032	CAD	1.000	1.000
The Toronto-Dominion Bank (CAD)	CA8911605092	CAD	0	6.000
Credit Suisse Group AG Namensaktien (CHF)	CH0012138530	CHF	28.000	28.000
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CH0024638196	CHF	130	1.540
SGS SA Namensaktien à Nom.20	CH0002497458	CHF	21	140
Temenos AG	CH0012453913	CHF	0	2.250
Vontobel Holding AG	CH0012335540	CHF	0	5.900
Christian Hansen Hold.	DK0060227585	DKK	0	3.000
H. Lundbeck A/S	DK0010287234	DKK	3.300	10.000
Rockwool International A/S B shares	DK0010219153	DKK	0	1.100
Vestas Wind Systems AS (DKK)	DK0010268606	DKK	0	4.500
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	1.250	10.750
Acciona S.A.	ES0125220311	EUR	0	3.748
Aéroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	0	1.539
Altran Technologies SA	FR0000034639	EUR	0	30.000
Axel Springer SE zum Verkauf eing.	DE000A2YPGA9	EUR	6.000	6.000
Air France-KLM	FR0000031122	EUR	9.534	35.000
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	975	3.863
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	0	4.271
Axel Springer SE Vink.Namens-Aktien (EUR)	DE0005501357	EUR	0	6.000
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	0	13.000
Befimmo S.C.A.	BE0003678894	EUR	0	4.722
CaixaBank	ES0140609019	EUR	35.000	124.500
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	780	3.195
Citycon Oyj Registered Shares o.N.	FI4000369947	EUR	8.500	36.500
Covestro AG	DE0006062144	EUR	2.600	7.350
Covivio	FR0000064578	EUR	0	3.000
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	5.000	33.500
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	0	13.000
Daimler AG	DE0007100000	EUR	6.850	11.450
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	2.300	4.257
Edenred	FR0010908533	EUR	0	7.188
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	0	12.271
Eurazeo Shares	FR0000121121	EUR	0	3.885
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	5.000	25.000
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	0	3.800
Getlink	FR0010533075	EUR	1.500	25.500
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0	11.471
Innogy SE Shares (EUR)	DE000A2AADD2	EUR	1.353	7.500
Italgas S.P.A. o.N.(EUR)	IT0005211237	EUR	6.000	63.009
Klepierre S.A.	FR0000121964	EUR	3.250	11.450
Nordex AG	DE000A0D6554	EUR	0	24.500
NORMA Group AG	DE000A1H8BV3	EUR	0	6.100
Pirelli & C. Spa (EUR)	IT0005278236	EUR	24.250	60.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
PostNL	NL0009739416	EUR	45.000	175.000
Quadrat SAS <sup>1)</sup>	FR0000120560	EUR	0	11.200
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	0	13.665
Renault SA	FR0000131906	EUR	3.150	7.350
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	700	4.150
Sartorius AG-Vorzug	DE0007165631	EUR	0	2.305
Sartorius Stedim Biotech S.A.	FR0013154002	EUR	0	2.750
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	1.250	4.050
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	3.750	23.750
Snam SpA	IT0003153415	EUR	4.025	73.000
Societe Television Francaise 1	FR0000054900	EUR	11.000	43.500
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	750	3.400
SAP SE	DE0007164600	EUR	0	3.017
SBM Offshore N.V.	NL0000360618	EUR	18.500	18.500
SEB SA	FR0000121709	EUR	575	2.575
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	16.000	55.000
Tietoanator Oyj	FI0009000277	EUR	0	10.450
Umicore S.A.	BE0974320526	EUR	0	6.000
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	0	1.550
Verbund AG	AT0000746409	EUR	0	6.450
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	1.180	2.900
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	2.750	5.000
Firstgroup PLC	GB0003452173	GBP	0	245.000
HSBC Holdings PLC (GBP)	GB0005405286	GBP	11.500	51.500
International Personal Finance	GB00B1YKG049	GBP	0	105.000
Investec PLC	GB00B17BBQ50	GBP	0	53.000
Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	0	115.000
Land Securities (new)	GB00BYWOPQ60	GBP	4.000	29.500
Lloyds Banking Group PLC (GBP)	GB0008706128	GBP	30.000	470.000
Pearson Plc	GB0006776081	GBP	0	31.000
Royal Bank of Scotland (GBP)	GB00B7T77214	GBP	35.000	125.000
Shaftesbury Plc	GB0007990962	GBP	0	23.000
Whitbread Plc	GB00B1KJJ408	GBP	350	6.150
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	0	27.250
Daiseki Co. Ltd	JP3485600005	JPY	0	11.500
Honda Motor Co. Ltd. (JPY)	JP3854600008	JPY	3.000	13.000
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	4.000	15.000
Konica Minolta Inc.	JP3300600008	JPY	0	30.000
Kubota Corporation	JP3266400005	JPY	0	23.000
Nissan Motor (JPY)	JP3672400003	JPY	0	35.000
NSK Limited	JP3720800006	JPY	0	30.000
Rakuten Inc. (JPY)	JP3967200001	JPY	34.000	34.000
Ricoh Corporation Shares	JP3973400009	JPY	5.000	34.000
Shimano Incorporation	JP3358000002	JPY	0	2.200
Tokio Marine Holdings Inc.	JP3910660004	JPY	900	6.900
Tsumura Shares	JP3535800001	JPY	2.000	12.000
Atea ASA	NO0004822503	NOK	4.500	25.000
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	2.958	18.500
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	0	75.000
Sparebank 1 SMN	NO0006390301	NOK	2.000	33.500
Storebrand ASA (NOK)	NO0003053605	NOK	9.000	47.000
Subsea 7 SA (NOK)	LU0075646355	NOK	7.000	32.000
Tomra Systems ASA	NO0005668905	NOK	0	13.500
Elekta AB B shares	SE0000163628	SEK	0	28.000
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	0	34.300
Millicom International Cellular S.A.(SEK)	SE0001174970	SEK	0	5.500
Nordea Bank ABP (SEK)	FI4000297767	SEK	0	38.000
Sandvik AB Shares	SE0000667891	SEK	0	16.500
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	3.300	34.300
Swedbank AB A (SEK)	SE0000242455	SEK	0	14.400
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE0000872095	SEK	2.800	17.500
Telia Company (SEK)	SE0000667925	SEK	10.500	75.500
Alexion Pharmaceuticals Inc.	US0153511094	USD	3.450	3.450
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	0	2.400

<sup>1)</sup> vormals: Neopost S.A.

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
California Water Service Group	US1307881029	USD	0	7.100
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	1.800	8.800
Cree Incorporation	US2254471012	USD	0	7.487
CSX Corporation	US1264081035	USD	0	5.500
Dentsply Sirona Incorporation	US24906P1093	USD	6.600	6.600
Exelixis Inc.	US30161Q1040	USD	7.300	19.500
Federated Investors Inc.	US3142111034	USD	12.000	12.000
First Solar Inc.(USD)	US3364331070	USD	0	5.258
Goodyear Tire & Rubber Corporation Shares	US3825501014	USD	0	16.500
Graham Holdings Co-Class B	US3846371041	USD	45	475
HP Inc.	US40434L1052	USD	0	14.783
Incyte Pharmaceuticals Inc.	US45337C1027	USD	4.800	4.800
Ingersoll-Rand Inc.	US45687V1061	USD	2.645	2.645
Intuit Inc.	US4612021034	USD	200	1.600
Mettler-Toledo International Incorporation	US5926881054	USD	500	500
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	0	3.500
Pattern Energy Group Inc.	US70338P1003	USD	1.500	15.500
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	0	2.500
Sunrun Inc. (USD)	US86771W1053	USD	5.000	30.000
SunPower Corporation (USD)	US8676524064	USD	23.000	23.000
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	0	4.612
Teradata Corporation	US88076W1036	USD	0	8.500
Texas Instruments	US8825081040	USD	0	3.000
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	0	3.850
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	0	2.356
Universal Display Corporation	US91347P1057	USD	2.100	2.100
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	0	6.500
VMware Inc.	US9285634021	USD	0	2.500
Wellcare Healthre Plans Inc.	US94946T1060	USD	0	1.180
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	0	2.239
Xylem Incorp.	US98419M1009	USD	1.000	4.700
3M Co.	US88579Y1010	USD	0	1.350
Celgene Corporation	US1510201049	USD	3.350	3.350
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	2.998	5.996
Xerox Corporation	US9841216081	USD	0	11.000

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Bezugsrechte

Bezugsrecht AEGON N.V. (Wahldividende)	NL0013771645	EUR	67.500	67.500
Bezugsrecht Covivio S.A.(Wahldividende)	FR0013410016	EUR	0	3.000
Bezugsrecht Koninklijke Philips NV(Wahldividende)	NL0013332414	EUR	0	8.000
Bezugsrecht NN Group N.V.	NL0013495534	EUR	6.500	6.500
Bezugsrecht NN Group N.V. (Wahldividende)	NL0013771488	EUR	6.500	6.500
Bezugsrechte Aegon N.V.	NL0013380272	EUR	0	55.000
Bezugsrechte Carrefour S.A.	FR0013421039	EUR	17.000	17.000
Bezugsrechte PostNL N.V.(Wahldividende)	NL0013771496	EUR	130.000	130.000
Bezugsrecht Edenred S.A. (Wahldividende)	FR0013416195	EUR	0	7.188

Graz, am 31. August 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDR. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

## **6. Bestätigungsvermerk\*)**

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

#### **Apollo Nachhaltig Aktien Global** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

#### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 31. August 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

ppa. MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

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

## Steuerliche Behandlung des Apollo Nachhaltig Aktien Global

### **AT0000A1EL47**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0219 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A1EL88**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 132,1607 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A1XH24**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0088 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A1EL54**

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

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) abrufbar.



## Fondsbestimmungen

### Apollo Nachhaltig Aktien Global

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

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

#### Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

#### Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

#### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

**Der Apollo Nachhaltig Aktien Global investiert zumindest 51 v.H. des Fondsvermögens in direkt erworbene internationale Aktien von Unternehmen, daher nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, wobei diese Aktien auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft werden.**

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

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

##### - Wertpapiere

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

##### - Geldmarktinstrumente

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

##### - Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu **5 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

**Commitment Ansatz**

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

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

#### **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

#### - **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

### **Artikel 5 Rechnungsjahr**

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

### **Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine, als auch Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

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

#### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **1. August** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist **ab dem 1. August** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen **ab 1. August** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

## **Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,20 v.H. des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

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

### **Anhang**

#### **Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten**

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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

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

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

---

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

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

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

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

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

## 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

## 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |       |              |   |
|-------|--------------|---|
| 3.1.  | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth  |
| 3.2.  | Argentinien: | Buenos Aires  |
| 3.3.  | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo   |
| 3.4.  | Chile:       | Santiago  |
| 3.5.  | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange  |
| 3.6.  | Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange   |
| 3.7.  | Indien:      | Mumbai  |
| 3.8.  | Indonesien:  | Jakarta   |
| 3.9.  | Israel:      | Tel Aviv  |
| 3.10. | Japan:       | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima                                     |
| 3.11. | Kanada:      | Toronto, Vancouver, Montreal  |
| 3.12. | Kolumbien:   | Bolsa de Valores de Colombia  |
| 3.13. | Korea:       | Korea Exchange (Seoul, Busan)   |
| 3.14. | Malaysia:    | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad   |
| 3.15. | Mexiko:      | Mexiko City   |
| 3.16. | Neuseeland:  | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland   |
| 3.17. | Peru:        | Bolsa de Valores de Lima  |
| 3.18. | Philippinen: | Manila  |
| 3.19. | Singapur:    | Singapur Stock Exchange   |
| 3.20. | Südafrika:   | Johannesburg  |
| 3.21. | Taiwan:      | Taipei  |
| 3.22. | Thailand:    | Bangkok   |
| 3.23. | USA:         | New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE),<br>Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |
| 3.24. | Venezuela:   | Caracas   |

- 3.25. Vereinigte Arabische  
Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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