



APOLLO NACHHALTIG AKTIEN GLOBAL

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2016 bis 31. Mai 2017

Sicherheit für Ihr Kapital

 **SECURITY**
Kapitalanlage AG

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchler
Mag. Christiane Riel-Kinzer

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Depotbank

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

Vertriebspartner

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2016)

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

- Gesamtanzahl der Mitarbeiter/Begünstigten: 35
- Gesamtsumme Vergütungen an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung): EUR 3.191.284,35
davon fixe Vergütung: EUR 2.450.708,15
davon variable Vergütung: EUR 740.576,20
- Details:
 - Gesamtsumme der Vergütungen an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger: EUR 1.514.344,84
 - Vergütungen an die Geschäftsleitung: EUR 846.674,03
 - Vergütung an die Führungskräfte (inklusive Geschäftsleitung und Mitarbeiter mit Kontrollfunktion): EUR 1.514.344,84
 - Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion: EUR 116.105,25
 - Vergütungen an die Risikoträger: EUR 0,00
 - Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger: EUR 0,00
- Angabe zu carried interests: Leermeldung
- Es werden keine Anlageerfolgsprämien und keine sonstigen direkt von den Investmentfonds gezahlten Beträge geleistet.
- Angabe, wo Berechnung zur Vergütungspolitik eingesehen werden kann:
Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at
- Angabe zu Ergebnis der Prüfungen (inkl. aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten) von Aufsichtsrat und unabhängiger interner Prüfung (Interne Revision):
Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.
- Angabe zu wesentlichen Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:
Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 14.11.2016.

Bericht an die Anteilhaber

Sehr geehrter Anteilhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Nachhaltig Aktien Global, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2016 bis 31. Mai 2017 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1EL47		Thesaurierungsfonds AT0000A1EL54			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2017	46.708.441,38	11,12	0,11	11,12	0,1468	0,0346	17,67
31.05.2016	24.148.463,20	9,45	0,0008	9,45	0,00	0,0027	-5,50

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1EL88		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	
31.05.2017	46.708.441,38	112.059,60	1.520,41	18,31
31.05.2016	24.148.463,20	94.963,61	243,45	-5,04

Erster Rechnungsabschluss per 31.05.2016.

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

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Ausschüttungsanteil AT0000A1EL47	Thesaurierungsanteil AT0000A1EL54
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	9,45	9,45
Ausschüttung am 1.8.2016 (entspricht 0,0001 Anteilen) ¹⁾	0,0008	
Auszahlung (KESt) am 1.8.2016 (entspricht 0,0003 Anteilen) ¹⁾		0,0027
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	11,12	11,12
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	11,12	11,12
Nettoertrag pro Anteil	1,67	1,67
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	17,67 %	17,71 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1EL47) am 1.08.2016 EUR 9,42;
für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A1EL54) am 1.08.2016 EUR 9,42

	Ausschüttungsanteil AT0000A1EL88
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	94.963,61
Ausschüttung am 1.8.2016 (entspricht 0,0026 Anteilen) ²⁾	243,45
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	112.059,60
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	112.350,95
Nettoertrag pro Anteil	17.387,34
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	18,31 %

²⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1EL88) am 1.08.2016 EUR 94.560,51;

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		215,34	
Dividendenerträge		<u>727.243,74</u>	<u>727.459,08</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-234.692,44</u>	-234.692,44	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-7.251,14		
Wertpapierdepotgebühren	-13.615,45		
Spesen Zinsertrag	-448,90		
Depotbankgebühr	<u>-10.220,98</u>	<u>-31.536,47</u>	<u>-266.228,91</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **461.230,17**

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne		576.251,06	
Realisierte Verluste		<u>-273.894,49</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **302.356,57**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **763.586,75**

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>5.229.213,77</u>
--	--	--	---------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres **5.992.800,51**

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		115.691,37	
Ertragsausgleich im Rechenjahr für Zins- und Dividendenvortrag		<u>5.658,53</u>	
Ertragsausgleich			<u>121.349,90</u>

Fondsergebnis gesamt ⁵⁾ **6.114.150,41**

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

⁴⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 5.531.570,34.

⁵⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 69.808,70.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres ⁶⁾ **24.148.463,20**

Ausschüttung / Auszahlung

Ausschüttung am 1.8.2016 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1EL47)	-136,71	
Ausschüttung am 1.8.2016 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1EL88)	-38.465,10	
Auszahlung am 1.8.2016 (für Thesaurierungsanteile AT0000A1EL54)	<u>-2.487,36</u>	
		-41.089,17

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ausgabe von Anteilen	16.802.506,15	
Rücknahme von Anteilen	-194.239,31	
Ertragsausgleich	<u>-121.349,90</u>	
		16.486.916,94

Fondsergebnis gesamt **6.114.150,41**

(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾ **46.708.441,38**

⁶⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 171.477 Ausschüttungsanteile (AT0000A1EL47) und 153 Ausschüttungsanteile (AT0000A1EL88) und 846.535 Thesaurierungsanteile (AT0000A1EL54)

⁷⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 179.449 Ausschüttungsanteile (AT0000A1EL47) und 219 Ausschüttungsanteile (AT0000A1EL88) und 1.814.110 Thesaurierungsanteile (AT0000A1EL54)

Ausschüttung (AT0000A1EL47)

Die Ausschüttung von EUR 0,11 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2017 gegen Einziehung des Ertrags Scheines Nr. 2 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0351 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A1EL88)

Die Ausschüttung von EUR 1.520,41 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2017 gegen Einziehung des Ertrags Scheines Nr. 2 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 424,4173 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A1EL54)

Die Auszahlung von EUR 0,0346 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. August 2017 gegen Einziehung des Ertrags Scheines Nr. 2 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0346 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

3. Finanzmärkte

Der Berichtszeitraum vom 1.6.2016 bis zum 31.5.2017 war von einem ausgeprägt niedrigen Zinsumfeld gekennzeichnet. Insbesondere die Europäische Zentralbank verfolgte weiterhin eine extrem lockere Geldpolitik. Im Gegensatz dazu vollzog die US-Notenbank die Zinswende und erhöhte den Leitzins, ein Jahr nach der erstmaligen Anhebung, im Dezember 2016 neuerlich um 0,25 % auf nunmehr 0,75 %. Im März 2017 erfolgte ein weiterer Zinsschritt auf 1 %.

Auch der Cocktail aus den zwischenzeitigen Korrekturen an den Energie- und Rohstoffmärkten und den zahlreichen geopolitischen Krisenherden sorgte für eine langsamere Gangart im Richtungswechsel der Notenbankpolitik. Während das WTI-Rohöl im Februar 2016 seinen Tiefststand bei unter 30 USD pro Barrel erreichte, stieg parallel dazu der Verschuldungsgrad zahlreicher erdölexportierender Länder erheblich an. Dabei wurden die Kapitalmärkte in Staaten mit rohstofflastiger und insbesondere erdölorientierter Exportwirtschaft stark unter Druck gesetzt. Diesem Sog konnten sich auch die Aktienbörsen entwickelter Länder nicht zur Gänze entziehen und durchlebten die Phase mit sinkenden Kursen sowie erheblich steigenden Volatilitäten. In diesem Zusammenhang sorgte die Erholung der Energie-/Rohstoffpreise im Q2 2016 für eine allgemeine Erleichterung unter den Marktteilnehmern und für steigende Aktiennotizen. Dieser Trend setzte sich auch fort bis zum Ende des Kalenderjahres. Mittlerweile ist eine Konsolidierungsphase an den Aktienmärkten zu beobachten. Internationale Aktien (MSCI World DM Index EUR) verzeichneten im Berichtszeitraum einen beachtlichen Kurszuwachs von ca. 14,50 %.

Während die Intensität der Kaufprogramme diverser Notenbanken anhaltend hoch ist, wird vielerorts bereits über ein schleichendes Abschmelzen der überladenen Notenbankbilanzen nachgedacht, allen voran in der Federal Reserve. In Europa ist der Verschuldungsgrad generell hoch geblieben, alsbald steigende Zinsen wären nicht sehr wünschenswert für die Staatshaushalte.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von 1.6.2016 bis 31.5.2017 verzeichnete der Fonds einen Kurswertzuwachs von 18,31% und konnte sich somit deutlich besser als der Weltaktienindex entwickeln. Dafür zeigte sich ein Cocktail aus unterschiedlichen Faktoren verantwortlich. Während die systematisch höhere Gewichtung europäischer Aktien zu Lasten von US-Titel seit dem Jahreswechsel 2016 auf 2017 einen positiven Beitrag leistete, konnte auch die Ertragsprämie aus dem Ansatz der Titelgleichgewichtung systematisch abgeschöpft werden. Innerhalb der Vergleichsgruppe an international investierenden und nachhaltig ausgerichteten Aktienfonds war der Apollo Nachhaltig Aktien Global in der Lage sich bei ähnlichem Kursschwankungsrisiko an vorderster Stelle einzuordnen.

Die Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, einem Umschwenken der US-Notenbankpolitik sowie dem harten Wahlkampf in den USA kamen in erhöhten Kursschwankungen der internationalen Aktienmärkten zum Ausdruck. Mit Versprechungen reflationierender Maßnahmen löste schlussendlich der Wahlsieger Donald Trump eine beispiellose Kursrallye an den internationalen Börsen aus, die bis zum Geschäftsjahresende anhielt. In diesem Sog nahmen auch die bisweilen hinterherhinkenden und aus fundamentalen Gesichtspunkten günstiger bewerteten europäischen Aktien positives Kursmomentum auf. Die gleichgewichtete Titelausrichtung als auch die strikte Selektion der Aktien nach nachhaltigen Kriterien kamen in einem geringeren Anteil nordamerikanischer Aktien zum Ausdruck.

Im Laufe des Geschäftsjahres stieg die Positionsanzahl im Fondsportfolio sukzessive von 271 auf 296 Titel an. Dieser Anstieg lässt sich einerseits auf den Analyseabdeckungsgrad der Ratingagentur oekom-research zurückführen, der in der Berichtsperiode sukzessive gestiegen ist, bzw. andererseits mit der gestiegenen Nachhaltigkeitsgüte einiger Unternehmen, die aufgrund dieser Verbesserung dem investierbaren Aktienuniversum hinzugefügt wurden. Der Fonds war im abgeschlossenen Geschäftsjahr ausschließlich in Gesellschaften investiert, die von oekom-research zum Zeitpunkt des Investments mit dem Prime-Status klassifiziert wurden. Weniger als 20 % der von der Ratingagentur analysierten Titel führen im Sinne der Nachhaltigkeit diesen hohen Grad an Unternehmensqualität. Angesichts des globalen Trends, dem Thema der Nachhaltigkeit einen höheren Stellenwert beizumessen, erwarten wir auch für das künftige Geschäftsjahr, dass sich die Anzahl an potentiell investierbaren Unternehmen weiter erhöhen wird.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.05.2017	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Amcor Limited	AU000000AMC4	AUD	15.819	6.519	0	15,4200	162.706,10	0,35
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	AUD	2.250	2.250	0	79,4400	119.223,59	0,26
GPT Group	AU000000GPT8	AUD	40.439	16.480	0	5,1900	139.993,60	0,30
National Australia Bank Ltd. (AUD)	AU000000NAB4	AUD	5.702	1.302	0	29,7300	113.073,95	0,24
OZ Minerals Limited	AU000000OZL8	AUD	33.011	9.000	0	7,3800	162.500,79	0,35
SIMS Metal Management Ltd.	AU000000SGM7	AUD	19.000	0	0	13,3500	169.190,23	0,36
Telstra Corporation Ltd.	AU000000TLS2	AUD	52.733	29.733	0	4,4100	155.117,75	0,33
Westpac Banking Corp. (AUD)	AU000000WBC1	AUD	5.365	965	0	30,3300	108.538,19	0,23
							1.130.344,20	2,42
Bombardier Inc. B (CAD)	CA0977512007	CAD	110.000	0	0	2,4600	179.824,56	0,38
BCE Incorporation Shares (CAD)	CA05534B7604	CAD	3.950	2.011	0	60,8400	159.700,96	0,34
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	2.555	1.123	0	104,5200	177.464,51	0,38
CGI Group Inc.(CAD)	CA39945C1095	CAD	3.300	3.300	0	66,7800	146.447,37	0,31
Enbridge Inc.(CAD)	CA29250N1050	CAD	3.522	1.022	0	52,0000	121.706,54	0,26
Telus Corporation	CA87971M1032	CAD	5.250	5.250	0	46,0000	160.486,44	0,34
							945.630,38	2,02
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	5.978	1.000	0	24,3100	133.289,17	0,29
Basler Kantonalbank	CH0009236461	CHF	2.590	1.060	0	72,0000	171.035,49	0,37
Berner Kantonalbank AG	CH0009691608	CHF	930	400	0	181,1000	154.474,00	0,33
Energiedienst Holding AG	CH0039651184	CHF	6.301	2.540	0	27,0000	156.036,87	0,33
Geberit AG reg.(CHF)	CH0030170408	CHF	315	81	0	449,6000	129.894,52	0,28
Georg Fischer Namensaktien	CH0001752309	CHF	154	29	0	926,5000	130.863,98	0,28
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	1.000	268	0	160,0000	146.748,60	0,31
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	1.800	726	0	88,1000	145.446,21	0,31
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50.--	CH0008742519	CHF	335	120	0	462,3000	142.043,93	0,30
SGS SA Namensaktien à Nom.20	CH0002497458	CHF	77	33	0	2.300,0000	162.432,36	0,35
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	10.900	5.079	0	15,6700	156.656,88	0,34
							1.628.922,01	3,49
Coloplast B	DK0060448595	DKK	1.857	730	0	554,0000	138.284,05	0,30
ISS A/S	DK0060542181	DKK	4.438	1.974	0	273,7000	163.272,30	0,35
Novozymes A/S - B Shares	DK0060336014	DKK	3.500	1.238	0	296,9000	139.678,21	0,30
Rockwool International A/S B shares	DK0010219153	DKK	990	411	0	1.335,0000	177.650,68	0,38
Vestas Wind Systems AS (DKK)	DK0010268606	DKK	2.000	600	0	589,5000	158.476,26	0,34
							777.361,50	1,66
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	4.100	1.400	0	37,7800	154.898,00	0,33
Acciona S.A.	ES0125220311	EUR	2.015	2.015	0	84,7400	170.751,10	0,37
Accor S.A.	FR0000120404	EUR	3.385	935	0	42,2950	143.168,58	0,31
Aéroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	1.500	655	0	135,2000	202.800,00	0,43
Air France-KLM	FR0000031122	EUR	27.388	15.388	0	9,8800	270.593,44	0,58
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	955	406	0	170,8500	163.161,75	0,35
Alstom S.A.	FR0010220475	EUR	6.000	2.500	0	31,0850	186.510,00	0,40
Alstria Office REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	EUR	11.500	5.037	0	12,2500	140.875,00	0,30
Altearea S.C.A. SHS (EUR)	FR0000033219	EUR	700	700	0	185,3000	129.710,00	0,28
Altran Technologies SA	FR0000034639	EUR	10.081	10.081	0	16,2750	164.068,28	0,35
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	3.265	910	0	51,0000	166.515,00	0,36
Amundi S.A.	FR0004125920	EUR	2.832	2.832	0	60,7000	171.902,40	0,37
Ansaldo STS S.p.A.	IT0003977540	EUR	10.178	1.977	0	11,6100	118.166,58	0,25
Aperam S.A.	LU0569974404	EUR	3.500	800	0	43,3950	151.882,50	0,33
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	8.500	2.000	0	13,8800	117.980,00	0,25
Atos SE	FR0000051732	EUR	1.500	390	0	126,2500	189.375,00	0,41
Aurubis AG	DE0006766504	EUR	2.800	1.000	0	69,5100	194.628,00	0,42
ABN AMRO Group NV-CVA	NL0011540547	EUR	5.700	1.100	0	23,0400	131.328,00	0,28
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	26.250	8.500	0	4,4320	116.340,00	0,25
AKZO Nobel NV Ordinary Shares	NL0000009132	EUR	2.030	521	0	74,9700	152.189,10	0,33
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	1.332	372	0	119,0500	158.574,60	0,34
AUDI AG Aktien	DE0006757008	EUR	230	100	0	680,7500	156.572,50	0,34
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	6.200	2.050	0	23,7150	147.033,00	0,31
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A (EUR)	IT0005218752	EUR	1.275	1.275	0	0,0100	12,75	0,00

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	EUR	26.000	26.000	0	5,8010	150.826,00	0,32
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	2.300	2.300	0	63,6000	146.280,00	0,31
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	1.790	668	0	84,2400	150.789,60	0,32
Befimmo S.C.A.	BE0003678894	EUR	2.713	2.713	0	52,2400	141.727,12	0,30
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	1.850	1.850	0	94,5700	174.954,50	0,37
Boiron S.A.	FR0000061129	EUR	1.500	247	0	89,2000	133.800,00	0,29
BASF SE	DE000BASF111	EUR	1.624	424	0	84,1700	136.692,08	0,29
CaixaBank	ES0140609019	EUR	42.000	9.519	0	4,1570	174.594,00	0,37
Cap Gemini SA Shares	FR0000125338	EUR	1.821	850	0	93,1800	169.680,78	0,36
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	6.073	2.653	0	23,3500	141.804,55	0,30
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	20.000	20.000	0	9,2630	185.260,00	0,40
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	752	302	0	200,2500	150.588,00	0,32
Covestro AG	DE0006062144	EUR	1.900	1.900	0	66,1600	125.704,00	0,27
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	12.000	2.500	0	13,7800	165.360,00	0,35
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	14.500	0	0	10,0000	145.000,00	0,31
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	7.905	1.605	0	19,5750	154.740,38	0,33
CRH PLC	IE0001827041	EUR	4.900	1.200	0	32,3350	158.441,50	0,34
Daimler AG	DE0007100000	EUR	2.200	884	0	65,2000	143.440,00	0,31
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	1.957	872	0	81,8500	160.180,45	0,34
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1.848	1.848	0	92,1100	170.219,28	0,36
Deutsche Bank AG Namensaktien (EUR)	DE0005140008	EUR	8.078	1.828	0	16,1350	130.338,53	0,28
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	10.000	3.892	0	17,1900	171.900,00	0,37
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	8.700	3.771	0	17,7800	154.686,00	0,33
Drägerwerk AG & Co. KGaA	DE0005550602	EUR	2.178	528	0	76,3400	166.268,52	0,36
Eiffage	FR0000130452	EUR	1.820	375	0	79,1400	144.034,80	0,31
ErlingKlinger AG	DE0007856023	EUR	8.639	4.595	0	17,7100	152.996,69	0,33
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	6.700	3.771	0	26,2500	175.875,00	0,38
Eurazeo Shares	FR0000121121	EUR	2.205	566	0	63,5600	140.149,80	0,30
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	5.450	2.050	0	30,8350	168.050,75	0,36
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	26.303	14.467	0	6,9590	183.042,58	0,39
ERG S.p.A.	IT0001157020	EUR	13.500	5.100	0	11,9500	161.325,00	0,35
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	13.913	0	0	9,2800	129.112,64	0,28
Foncière des Régions S.A.	FR0000064578	EUR	1.850	750	0	83,3800	154.253,00	0,33
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	2.517	917	0	72,0000	181.224,00	0,39
Gamesa Corp. Tecnologica S.A.	ES0143416115	EUR	7.197	1.606	0	19,8900	143.148,33	0,31
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	1.096	446	0	136,9860	150.136,66	0,32
Gemalto N.V.(EUR)	NL0000400653	EUR	3.000	3.000	0	53,1100	159.330,00	0,34
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.166	281	0	105,7000	123.246,20	0,26
Hellenic Telecommunication Organization SA (OTE)	GRS260333000	EUR	18.000	7.319	0	10,2500	184.500,00	0,40
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	1.455	424	0	109,9000	159.904,50	0,34
Hera S.p.A.	IT0001250932	EUR	62.200	29.968	0	2,8840	179.384,80	0,38
Icade	FR0000035081	EUR	2.097	897	0	71,1300	149.159,61	0,32
Impregilo S.p.A.	IT0003865570	EUR	54.000	54.000	0	3,1700	171.180,00	0,37
Indus Holding AG Aktien	DE0006200108	EUR	2.733	633	0	62,7800	171.577,74	0,37
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	8.510	2.042	0	19,7850	168.370,35	0,36
Innogy SE Shares (EUR)	DE000A2AADD2	EUR	3.750	3.750	0	36,0600	135.225,00	0,29
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	64.500	25.500	0	2,5520	164.604,00	0,35
Italgas S.P.A. o.N.(EUR)	IT0005211237	EUR	40.000	43.435	3.435	4,6140	184.560,00	0,40
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	10.000	10.000	0	14,9300	149.300,00	0,32
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	4.100	1.540	0	29,7150	121.831,50	0,26
Kesko Oy	FI0009000202	EUR	2.972	723	0	45,7700	136.028,44	0,29
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	4.669	819	0	30,9500	144.505,55	0,31
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	3.990	1.993	0	44,0800	175.879,20	0,38
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	4.892	1.784	0	31,3150	153.192,98	0,33
Krones AG	DE0006335003	EUR	1.609	843	0	110,6000	177.955,40	0,38
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	2.600	914	0	66,6100	173.186,00	0,37
KPN NV	NL0000009082	EUR	57.600	34.242	0	3,0060	173.145,60	0,37
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	696	141	0	189,6000	131.961,60	0,28
Legrand SA	FR0010307819	EUR	3.023	1.173	0	61,1000	184.705,30	0,40
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	1.000	200	465	160,0000	160.000,00	0,34
Linde AG	DE0006483001	EUR	908	208	0	168,6500	153.134,20	0,33
Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg(MAN) SE	DE0005937007	EUR	1.270	448	0	94,0000	119.380,00	0,26
Metro AG Aktien	DE0007257503	EUR	4.900	1.296	0	30,6050	149.964,50	0,32
Metso Corp.	FI0009007835	EUR	5.766	1.766	0	30,6200	176.554,92	0,38
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	1.329	322	0	115,1000	152.967,90	0,33

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.05.2017	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	850	386	0	173,6500	147.602,50	0,32
Natixis	FR0000120685	EUR	27.000	27.000	0	5,9370	160.299,00	0,34
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	4.737	2.237	716	36,1500	171.242,55	0,37
Nordex AG	DE000A0D6554	EUR	11.804	8.224	0	12,7300	150.264,92	0,32
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	5.500	2.420	0	32,4150	178.282,50	0,38
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	10.800	5.526	0	15,6500	169.020,00	0,36
Osram Licht AG	DE000LED4000	EUR	2.439	419	0	67,7900	165.339,81	0,35
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	4.840	1.190	0	39,1000	189.244,00	0,41
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	8.100	2.163	0	17,8750	144.787,50	0,31
Philips Lighting N.V.	NL0011821392	EUR	5.083	5.083	0	32,4850	165.121,26	0,35
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	7.000	7.000	0	23,5150	164.605,00	0,35
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	8.100	8.100	0	19,9500	161.595,00	0,35
Redes Energeticas Nacionais SA	PTRELOAM0008	EUR	61.193	32.407	0	2,8620	175.134,37	0,37
Renault SA	FR0000131906	EUR	1.800	758	0	84,9300	152.874,00	0,33
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	3.185	885	0	50,0500	159.409,25	0,34
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	2.155	520	0	68,8300	148.328,65	0,32
Senvion S.a.r.l.	LU1377527517	EUR	13.500	13.500	0	12,9000	174.150,00	0,37
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	1.250	1.250	980	126,4000	158.000,00	0,34
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406	EUR	5.000	1.213	0	25,1000	125.500,00	0,27
Snam SpA	IT0003153415	EUR	41.391	41.391	17.176	4,0660	168.295,81	0,36
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	3.500	700	0	49,0150	171.552,50	0,37
Societe Television Francaise 1	FR0000054900	EUR	12.000	4.500	0	11,4450	137.340,00	0,29
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	1.464	589	0	117,9500	172.678,80	0,37
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	16.585	0	0	14,8050	245.540,93	0,53
Suez	FR0010613471	EUR	10.032	4.471	0	16,3650	164.173,68	0,35
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	1.449	306	0	95,1000	137.799,90	0,30
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	EUR	6.200	4.200	0	24,0250	148.955,00	0,32
Telecom Italia Spa new	IT0003497168	EUR	155.000	66.553	0	0,8310	128.805,00	0,28
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	16.900	16.900	0	9,9780	168.628,20	0,36
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	25.500	10.000	0	7,2930	185.971,50	0,40
Terna Spa	IT0003242622	EUR	36.000	36.000	0	5,0200	180.720,00	0,39
Tietoenator Oyj	FI0009000277	EUR	5.900	2.700	0	29,4300	173.637,00	0,37
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711	EUR	751	751	0	231,1000	173.556,10	0,37
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	11.000	11.000	0	15,8500	174.350,00	0,37
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	2.620	2.620	0	63,5500	166.501,00	0,36
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	8.745	4.595	0	19,9500	174.462,75	0,37
Verbund AG	AT0000746409	EUR	10.464	2.500	0	17,0000	177.888,00	0,38
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	2.300	2.300	0	76,5400	176.042,00	0,38
Vossloh AG	DE0007667107	EUR	2.024	399	0	60,0500	121.541,20	0,26
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	1.300	300	0	95,4110	124.034,30	0,27
Wartsila Corp.	FI0009003727	EUR	3.305	3.305	0	53,0500	175.330,25	0,38
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	7.000	1.872	0	21,5400	150.780,00	0,32
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	5.800	5.800	0	31,2100	181.018,00	0,39
							20.910.797,64	44,77
Aviva Plc	GB0002162385	GBP	24.585	9.650	0	5,2450	148.569,97	0,32
Berkeley Group Holdings	GB00B02L3W35	GBP	4.500	2.400	0	32,6700	169.385,78	0,36
British Land Company PLC	GB0001367019	GBP	20.700	11.071	0	6,3650	151.804,29	0,33
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	39.000	23.300	0	3,0885	138.780,20	0,30
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	5.890	1.011	0	22,4700	152.487,30	0,33
Firstgroup PLC	GB0003452173	GBP	99.158	37.815	0	1,5130	172.855,01	0,37
Great Portland Estates PLC Reg.Shares	GB00BZ0XJR39	GBP	17.317	17.317	0	6,4100	127.892,77	0,27
Hammerson Plc	GB0004065016	GBP	22.100	10.473	0	5,8400	148.703,24	0,32
International Personal Finance	GB00B1YKG049	GBP	62.500	35.375	0	1,6650	119.897,34	0,26
Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	41.813	22.265	0	3,2400	156.088,76	0,33
Legal & General	GB0005603997	GBP	48.235	19.418	0	2,5150	139.770,52	0,30
Lloyds Banking Group PLC (GBP)	GB0008706128	GBP	180.000	180.000	0	0,7112	147.495,77	0,32
Mitie Group PLC	GB0004657408	GBP	59.306	36.376	0	2,4160	165.086,24	0,35
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	11.733	11.733	0	10,8900	147.215,06	0,32
Pearson Plc	GB0006776081	GBP	19.851	12.851	0	7,0000	160.101,62	0,34
Pennon Group Plc	GB00B18V8630	GBP	14.468	5.868	0	9,3150	155.276,83	0,33
Rentokil Initial PLC new	GB00B082RF11	GBP	55.000	17.282	0	2,6410	167.357,97	0,36
Shaftesbury Plc	GB0007990962	GBP	15.000	15.000	0	9,6900	167.467,42	0,36
Sky PLC	GB0001411924	GBP	14.000	7.285	0	9,9700	160.819,42	0,34
Tesco PLC (GBP)	GB0008847096	GBP	76.377	37.377	0	1,8535	163.106,21	0,35
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42	GBP	13.384	5.790	0	10,4100	160.528,43	0,34

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			31.05.2017	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	8.408	4.633	0	17,5100	169.626,67	0,36
3i Group Plc	GB00B1YW4409	GBP	18.500	4.000	0	8,8850	189.384,51	0,41
							3.579.701,33	7,66
Magyar Telekom Rt. (HUF)	HU0000073507	HUF	100.009	42.724	0	459,0000	148.735,16	0,32
							148.735,16	0,32
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000	JPY	5.300	2.100	0	4.095,0000	175.070,58	0,37
Daiseki Co. Ltd	JP3485600005	JPY	7.500	1.700	0	2.376,0000	143.744,45	0,31
Denso Corporation (JPY)	JP3551500006	JPY	4.000	1.600	0	4.775,0000	154.069,53	0,33
Fujitsu Ltd	JP3818000006	JPY	30.000	8.000	0	814,5000	197.104,14	0,42
Ibiden Co.Ltd.	JP3148800000	JPY	9.400	9.400	0	1.960,0000	148.616,60	0,32
Kao Corporation	JP3205800000	JPY	3.200	1.300	0	6.974,0000	180.017,75	0,39
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	6.100	0	0	2.674,5000	131.599,98	0,28
Konica Minolta Inc.	JP3300600008	JPY	23.000	11.000	0	883,0000	163.821,89	0,35
Kubota Corporation	JP3266400005	JPY	11.500	4.500	0	1.771,5000	164.332,10	0,35
Kurita Water Industries Ltd.	JP3270000007	JPY	6.800	2.500	0	2.928,0000	160.606,60	0,34
Mitsubishi Electric Corporation Shares	JP3902400005	JPY	13.000	4.000	0	1.548,5000	162.382,03	0,35
Nissan Motor (JPY)	JP3672400003	JPY	19.500	8.000	0	1.074,5000	169.014,68	0,36
Nomura Research Institute Limited	JP3762800005	JPY	4.501	1.591	0	4.240,0000	153.942,41	0,33
Ntt Data Corporation Shares	JP3165700000	JPY	3.500	1.600	0	6.010,0000	169.678,15	0,36
NSK Limited	JP3720800006	JPY	12.000	0	0	1.339,0000	129.612,00	0,28
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	6.600	1.900	0	2.729,5000	145.315,00	0,31
Ricoh Corporation Shares	JP3973400009	JPY	19.500	11.400	0	940,0000	147.858,35	0,32
Shimano Incorporation	JP3358000002	JPY	1.000	400	0	17.290,0000	139.469,23	0,30
Toto Ltd.	JP3596200000	JPY	4.300	4.300	0	4.225,0000	146.547,55	0,31
Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	3.200	3.200	0	5.981,0000	154.385,74	0,33
Tsumura Shares	JP3535800001	JPY	5.500	1.600	0	4.010,0000	177.905,94	0,38
							3.315.094,70	7,10
Gentera SAB de CV	MX01GE0E0004	MXN	105.044	55.774	0	31,0000	157.046,73	0,34
							157.046,73	0,34
Aker ASA A	NO0010234552	NOK	3.500	3.500	0	312,0000	115.680,42	0,25
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	9.250	2.800	0	145,4000	142.476,54	0,31
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	33.000	7.000	0	47,4800	165.982,33	0,36
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	9.723	3.829	0	137,2000	141.316,09	0,30
Tomra Systems ASA	NO0005668905	NOK	14.300	5.800	0	100,5000	152.243,69	0,33
							717.699,07	1,54
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	8.999	3.749	0	192,7000	177.514,87	0,38
Atlas Copco A (SEK)	SE0006886750	SEK	4.826	1.326	0	319,1000	157.642,35	0,34
BillerudKorsnas AB	SE0000862997	SEK	8.813	2.413	0	139,6000	125.941,24	0,27
Electrolux AB B Shares	SE0000103814	SEK	5.510	5.510	0	279,0000	157.367,33	0,34
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	27.000	14.550	0	60,6500	167.630,62	0,36
Holmen AB B shares	SE0000109290	SEK	3.750	3.750	0	389,2000	149.404,23	0,32
Nordea Bank AB (SEK)	SE0000427361	SEK	15.000	15.000	0	113,1000	173.665,14	0,37
Ratos AB	SE0000111940	SEK	36.631	36.631	0	42,7000	160.116,26	0,34
Sandvik AB Shares	SE0000667891	SEK	10.000	0	0	136,5000	139.730,57	0,30
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	13.845	3.095	0	105,3000	149.238,24	0,32
Svenska Cellulosa AB B Shares	SE0000112724	SEK	4.250	1.000	0	307,4000	133.737,00	0,29
Swedbank AB A (SEK)	SE0000242455	SEK	7.500	7.500	0	210,2000	161.381,13	0,35
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	8.167	2.317	0	177,5000	148.395,15	0,32
Telia Company (SEK)	SE0000667925	SEK	40.500	21.476	0	39,7900	164.963,46	0,35
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	12.677	3.327	0	143,5000	186.220,36	0,40
							2.352.947,95	5,04
eBay Incorporation	US2786421030	USD	4.984	1.184	0	34,6200	154.431,29	0,33
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	4.000	1.500	0	45,0000	161.102,66	0,34
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	1.300	418	0	123,7700	144.008,77	0,31
Adient PLC SHS (USD)	IE00BD845X29	USD	2.300	2.488	188	66,9300	137.777,68	0,29
Adobe Systems Incorporation	US00724F1012	USD	1.437	366	0	142,4100	183.158,66	0,39
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	17.000	5.000	25.219	11,1200	169.193,59	0,36
Aetna Inc	US00817Y1082	USD	1.193	328	0	145,5500	155.411,39	0,33
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US0091581068	USD	1.232	1.380	725	143,9700	158.749,70	0,34
Alphabet Inc.C shares	US02079K1079	USD	204	45	0	975,8800	178.179,11	0,38
American States Water Co.	US0298991011	USD	4.250	1.550	0	45,4800	172.997,40	0,37
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	1.278	303	0	153,6700	175.772,18	0,38
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	1.960	396	0	113,1600	198.508,55	0,42
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	3.900	1.449	0	38,5500	134.561,00	0,29
Ball Corporation (USD)	US0584981064	USD	4.656	3.463	0	40,8300	170.146,32	0,36

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	2.853	743	0	59,3500	151.548,87	0,32
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	3.000	3.000	0	59,2800	159.169,43	0,34
Calgon Carbon Corporation	US1296031065	USD	12.988	6.238	0	14,2500	165.648,44	0,35
Canadian Solar Inc. (USD)	CA1366351098	USD	12.150	6.650	0	13,5400	147.239,77	0,32
Carnival Corporation A Shares	PA1436583006	USD	2.500	672	0	63,7400	142.620,60	0,31
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	4.897	1.297	0	31,6800	138.849,87	0,30
Clorox Company	US1890541097	USD	1.360	1.360	0	134,9300	164.239,51	0,35
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	4.600	4.600	0	40,9900	168.758,61	0,36
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	2.641	1.091	0	66,4900	157.164,67	0,34
Computer Associates Inc. (USD)	US12673P1057	USD	5.500	2.719	0	31,9000	157.030,34	0,34
Cree Incorporation	US2254471012	USD	8.487	5.087	0	24,3200	184.734,48	0,40
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	1.100	250	0	157,3400	154.903,79	0,33
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	5.300	2.150	0	34,4100	163.226,53	0,35
CSX Corporation	US1264081035	USD	3.708	0	0	54,2200	179.940,71	0,39
Darling Ingredients Inc.	US2372661015	USD	13.400	2.859	0	15,9400	191.171,57	0,41
First Solar Inc.(USD)	US3364331070	USD	5.258	3.555	0	39,5000	185.886,51	0,40
Flex Limited (USD)	SG9999000020	USD	12.000	12.000	0	17,2500	185.268,06	0,40
Hain Celestial Group Inc.	US4052171000	USD	4.850	2.350	0	35,0200	152.015,57	0,33
Hanwha Q CELLS Co. Ltd.(USD)	US41135V3015	USD	17.000	11.767	0	6,8000	103.463,71	0,22
Herman Miller Incorporation	US6005441000	USD	5.150	2.093	0	31,6500	145.885,17	0,31
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	8.500	8.500	5.900	18,8500	143.403,74	0,31
HP Inc.	US40434L1052	USD	10.600	2.100	0	18,9400	179.686,74	0,38
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	2.100	517	0	89,1900	167.635,37	0,36
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	4.900	1.811	0	36,1800	158.670,01	0,34
Interface Inc. SHS (USD)	US4586653044	USD	9.400	9.400	0	20,4500	172.048,69	0,37
International Business Machines (IBM) Shares (US\$)	US4592001014	USD	1.158	533	0	151,7300	157.257,08	0,34
Intuit Inc.	US4612021034	USD	1.291	291	0	140,0500	161.822,74	0,35
Itron Inc. (USD)	US4657411066	USD	2.800	441	0	67,4500	169.032,49	0,36
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	3.593	5.473	1.880	41,9800	134.998,78	0,29
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	1.377	599	0	128,9700	158.947,19	0,34
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	2.381	575	0	70,4100	150.045,83	0,32
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	1.609	400	0	124,1300	178.756,98	0,38
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	4.263	1.754	0	45,4200	173.297,65	0,37
Ormat Technologies Inc.	US6866881021	USD	2.800	518	0	59,5000	149.109,46	0,32
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	2.700	2.700	0	60,9500	147.288,11	0,32
Pattern Energy Group Inc.	US70338P1003	USD	8.341	3.291	0	22,6600	169.164,11	0,36
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	1.850	770	0	87,4000	144.714,94	0,31
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	2.162	998	0	90,8600	175.816,09	0,38
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	USD	3.877	3.877	0	43,2400	150.041,60	0,32
Solaredge Technologies Inc.(USD)	US83417M1045	USD	13.000	13.000	0	18,8500	219.323,37	0,47
SunPower Corporation (USD)	US8676524064	USD	6.000	0	0	8,1500	43.766,22	0,09
Symantec Corporation (USD)	US8715031089	USD	5.236	0	0	30,0600	140.870,10	0,30
Teradata Corporation	US88076W1036	USD	5.633	2.083	0	28,1500	141.921,55	0,30
TerraForm Power Inc. Registered Shares A	US88104R1005	USD	12.854	3.354	0	12,4400	143.116,23	0,31
Tesla Inc.	US88160R1014	USD	667	172	0	335,1000	200.046,27	0,43
Texas Instruments	US8825081040	USD	2.028	528	0	81,9700	148.782,92	0,32
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	2.550	2.550	0	79,0100	180.323,55	0,39
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	1.427	327	0	110,8100	141.524,99	0,30
United Natural Foods Incorporation (USD)	US9111631035	USD	4.600	2.400	0	39,7600	163.694,62	0,35
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	3.872	3.872	0	46,2000	160.105,97	0,34
Whole Foods Market Inc.	US9668371068	USD	4.811	1.411	0	34,8700	150.147,29	0,32
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	2.239	539	0	99,3100	199.011,09	0,43
Xerox Corporation	US9841211033	USD	26.000	28.750	12.100	7,0800	164.754,32	0,35
3M Co.	US88579Y1010	USD	900	368	0	202,4400	163.068,11	0,35
							10.894.958,71	23,33
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					46.559.239,38	99,68
Nicht notierte Wertpapiere								
Bezugsrechte								
Bezugsrechte Aegon N.V.	NL0012214746	EUR	26.250	26.250	0	0,0000	0,00	0,00
Bezugsrechte Altarea S.C.A. (Wahldividende)	FR0013251600	EUR	700	700	0	0,0000	0,00	0,00

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.05.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Bezugsrechte Basler Kantonalbank	CH0364845575	CHF	1.989	1.989	0	0,0000	0,00	0,00
Bezugsrechte Dassault Systèmes S.A.	FR0013252160	EUR	1.957	1.957	0	0,0000	0,00	0,00
Bezugsrechte Dt.Lufthansa AG	DE000A2E42S2	EUR	10.000	10.000	0	0,0000	0,00	0,00
Bezugsrechte Koninklijke Philips N.V.(Wahldiv.)	NL0012171441	EUR	4.892	4.892	0	0,0000	0,00	0,00
Bezugsrechte Accor S.A.(Wahldividende)	FR0013252152	EUR	3.385	3.385	0	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen		EUR					46.559.239,38	99,68
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	153.206,79				153.206,79	0,33
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	56.162,90				7.549,18	0,02
		GBP	2.004,55				2.309,58	0,00
		HUF	2.511.179,91				8.136,54	0,02
		SEK	78.064,43				7.991,20	0,02
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	1.005,77				670,87	0,00
		CAD	3.942,21				2.619,76	0,01
		CHF	4.460,30				4.090,89	0,01
		MXN	282,46				13,62	0,00
		NOK	96.054,97				10.175,53	0,02
		USD	2.258,50				2.021,39	0,00
Summe der Bankguthaben		EUR					198.785,35	0,43
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		JPY	9.081.965,00				-73.259,38	-0,16
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		EUR					-73.259,38	-0,16
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	14,21				9,48	0,00
		CAD	6,27				4,17	0,00
		MXN	2,98				0,14	0,00
		NOK	23,36				2,47	0,00
		USD	35,28				31,58	0,00
Dividendenansprüche								
		EUR	31.398,44				31.398,44	0,07
		JPY	1.616.297,00				13.037,81	0,03
		USD	12.508,52				11.195,31	0,02
Spesen Zinsertrag								
		CHF	-22,54				-20,67	0,00
		DKK	-86,40				-11,61	0,00
		EUR	-72,79				-72,79	0,00
		GBP	-2,11				-2,43	0,00
		HUF	-160,90				-0,52	0,00
		JPY	-183,60				-1,48	0,00
		SEK	-123,68				-12,66	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-29.149,60				-29.149,60	-0,06

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2017 STK./NOM.	KURSWERT	%-ANTEIL
			IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Depotgebühren				
	EUR	-1.527,73	-1.527,73	0,00
Depotbankgebühren				
	EUR	-1.203,88	-1.203,88	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		23.676,03	0,05
FONDSVERMÖGEN			EUR 46.708.441,38	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1EL47		EUR 11,12	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1EL47		STK 179.449	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1EL88		EUR 112.059,60	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1EL88		STK 219	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1EL54		EUR 11,12	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1EL54		STK 1.814.110	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.05.2017 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,11730	USD
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,50480	CAD
Britische Pfund	1 EUR =	0,86793	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,09030	CHF
Dänische Kronen	1 EUR =	7,43960	DKK
Norwegische Kronen	1 EUR =	9,43980	NOK
Schwedische Kronen	1 EUR =	9,76880	SEK
Japanische Yen	1 EUR =	123,97000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,49920	AUD
Ungarische Forint	1 EUR =	308,63000	HUF
Mexikanischer Peso	1 EUR =	20,73500	MXN

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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.

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365).

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Carlsberg AS Class B (DKK)	DK0010181759	DKK	805	1.731
Aixtron AG Namensaktien	DE000A0WMPJ6	EUR	23.750	47.500
Bco.Popular Español S.A.(EUR)	ES0113790226	EUR	32.014	71.000
Edenred	FR0010908533	EUR	0	5.500
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	0	1.226
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	497	1.590
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	0	15.750
Red Electrica Corporation SA	ES0173093115	EUR	0	1.004
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	0	2.113
Valeo Nom. 20	FR0000130338	EUR	0	675
Intu Properties PLC	GB0006834344	GBP	0	22.474
National Grid PLC new	GB00B08SNH34	GBP	6.846	12.800
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	312	1.250
Relx PLC (GBP)	GB00B2B0DG97	GBP	3.398	8.500
Shiseido Shares	JP3351600006	JPY	0	4.100
Statoil ASA (NOK)	NO0010096985	NOK	0	6.386
AF AB B-Shares	SE0005999836	SEK	1.969	8.123
Kinnevik AB ¹⁾	SE0008373906	SEK	3.557	4.250
Alcoa Upstream Corp. SHS (USD)	US0138721065	USD	1.334	1.334
Aluminum Corporation of America Inc. (USD)	US0138171014	USD	2.725	12.000
Aluminum Corporation of America Inc. (USD)	US0138175072	USD	8.000	8.000
Apollo Education Group Inc. (USD)	US0376041051	USD	0	12.000
Arconic Incorporated SHS (USD)	US03965L1008	USD	6.500	6.500
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	0	1.268
Conduent Inc.	US2067871036	USD	2.420	2.420
DELL Technologies Inc.	US24703L1035	USD	358	358
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	USD	507	507
Estee Lauder Shares (USD)	US5184391044	USD	0	968
Rackspace Hosting, Inc.	US7500861007	USD	750	4.750
SolarCity Corp.(USD)	US83416T1007	USD	0	1.565
Versum Materials Inc. Registered Shares DL 1 - W/I	US92532W1036	USD	363	363
Aixtron SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A2BPYTO	EUR	23.750	23.750
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A (EUR)	IT0005092165	EUR	0	127.500
ING Groep N.V.(EUR)	NL0000303600	EUR	2.100	10.000
UniCredit S.p.A. (EUR)	IT0004781412	EUR	17.000	47.000
ARM Holdings Plc	GB0000595859	GBP	0	6.664
Great Portland Estate Plc	GB00B01FLL16	GBP	18.229	18.229
Investment AB Kinnevik Redempt.Shs.B SK	SE0008373922	SEK	3.557	3.557
EMC Corporation	US2686481027	USD	0	3.215
Bezugsrechte				
Bezugsrechte Amundi S.A.	FR0013241809	EUR	2.832	2.832
Bezugsrechte Banco Popular Espanol (EUR)	ES06137909C2	EUR	0	38.986
Bezugsrechte Befimmo SA	BE0970151545	EUR	1.700	1.700
Bezugsrechte Caixabank S.A.	ES06406099G7	EUR	42.000	42.000
Neuemissionen				
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen				
Bezugsrechte				
Bezugsrechte AKZO Nobel N.V.	NL0012047906	EUR	1.509	1.509
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Coca-Cola Enterprises Inc.	US19122T1097	USD	0	1.914

¹⁾ vormalis Investment AB Kinnevik Namn-Aktier B SK 0,10

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Johnson Controls Incorporation	US4783661071	USD	0	2.250
Polycom Inc.	US73172K1043	USD	0	9.288
Whitewave Foods Co.	US9662441057	USD	450	2.700
Kinnevik Investment AB	SE0000164626	SEK	0	3.557
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Crédit Agricole S.A. (Wahldividende, EUR)	FR0013157294	EUR	0	9.500
Bezugsrecht ABN AMRO Group N.V. (Wahldividende)	NL0011999602	EUR	5.700	5.700
Bezugsrecht Dt.Telekom AG Dividend in Kind-Cash L.	DE000A2AA2C3	EUR	0	4.929
Bezugsrecht Edenred S.A. (Wahldividende, EUR)	FR0013149689	EUR	0	5.500
Bezugsrechte Atos SE (Wahldividende (EUR)	FR0013158250	EUR	1.110	1.110
Bezugsrechte ABN AMRO Group N.V.	NL0011872668	EUR	0	4.600
Bezugsrechte AEGON N.V.	NL0011744727	EUR	0	17.750
Bezugsrechte AEGON N.V.	NL0011988597	EUR	26.250	26.250
Bezugsrechte AKZO Nobel N.V.	NL0012191688	EUR	2.030	2.030
Bezugsrechte Befimmo SA DVCA	BE6289475921	EUR	1.700	1.700
Bezugsrechte Carrefour S.A.	FR0013154515	EUR	0	3.420
Bezugsrechte Dassault Systèmes S.A. Wahldiv.(EUR)	FR0013165081	EUR	1.085	1.085
Bezugsrechte Deutsche Bank AG	DE000A2E4184	EUR	8.078	8.078
Bezugsrechte Kon.Philips N.V. (Wahldividende)	NL0011755756	EUR	0	3.108
Bezugsrechte NN Group N.V. (Wahldividende, EUR)	NL0011896824	EUR	3.080	3.080
Bezugsrechte NN Group N.V. (Wahldividende, EUR)	NL0011988589	EUR	4.000	4.000
Bezugsrechte Telefónica S.A.(EUR)	ES06784309B3	EUR	11.000	11.000
Bezugsrechte Total S.A.	FR0013170990	EUR	2.113	2.113
Bezugsrechte Total S.A.	FR0013203601	EUR	2.113	2.113
Bezugsrechte Vossloh AG	DE000A2BPWM9	EUR	1.625	1.625
Bezugsrecht UniCredit S.p.A.	IT0005239311	EUR	4.700	4.700

Graz, am 18. Juli 2017

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

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 2017, 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 2017 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 18. Juli 2017

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

Mag. Friedrich O. Hief 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 0,0351 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1EL88

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 424,4173 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1EL54

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0346 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.securitykag.at abrufbar.

FONDSBESTIMMUNGEN

Apollo 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 SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

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 nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts 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 ~~spekulativ~~ **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 Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt börsotätig.

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**

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt börsentäglich.
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 auszuführen.

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-Abzug ausgegeben werden.

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

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 auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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-Abzug (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 auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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. Die

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

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

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

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

Anhang: Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten(Version 02.2015)

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

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

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

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

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

http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- 2.1. Bosnien Herzegowina: Sarajevo, Banja Luka
- 2.2. Montenegro Potgorica
- 2.3. Russland: Moskau (RTS Stock Exchange),
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
- 2.4. Schweiz: SWX Swiss-Exchange
- 2.5. Serbien und Montenegro: Belgrad
- 2.6. 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

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

- | | | |
|-------|----------------------------------|---|
| 3.3. | 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: | Singapore Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |
| 3.23. | USA: | New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE),
Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange,
Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische
Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa 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: American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of
Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity
Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock
Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)