

SECURITY KAG

Apollo Multi-Factor Global Equity

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr
vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Mit Sicherheit faktenbasiert

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Burgring 16, A-8010 Graz

+43 316 8071-0; office@securitykag.at; www.securitykag.at

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc

Mag. Barbara Pichler

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)

Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)

Dr. Gernot Reiter

MMag. Paul Swoboda

Mag. Berthold TroiB

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)

Stefan Winkler, MSc

Alfred Kober, MBA

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2023)

(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 2023.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten: 43
Davon Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 6

Fixe Vergütung:	EUR 3.258.762,06
Variable Vergütung (Boni):	EUR 368.834,00
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR 3.627.596,06

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR 888.233,42
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR 314.854,78
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR 117.250,86
- 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
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR 1.320.339,06
- 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/fonds/anlegerinformationen/ unter Vergütungspolitik.

- **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 im Sinne des InvFG/AIFMG erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich. Die Vergütungspolitik gem. BWG wurde mit Wirkung vom 20.6.2024 ebenfalls unwesentlich geändert.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Apollo Multi-Factor Global Equity, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Fondsvermögen gesamt	52.362.489,45	42.596.021,10	39.769.390,91	41.537.120,66	25.604.196,58
Ausschüttungsfonds AT0000A227B9					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	157,86	129,21	118,85	124,84	97,32
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	2,5000	1,5300	0,4900	0,0000	1,3000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	23,60	9,14	-4,80	29,95	-2,22
Ausschüttungsfonds AT0000A227D5					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	159.675,11	130.850,56	119.808,06	125.595,95	97.700,31
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	2.200,0000	2.000,0000	157,1300	0,0000	1.300,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	23,88	9,35	-4,61	30,22	-2,03
Thesaurierungsfonds AT0000A227A1					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	15,62	12,76	11,79	12,49	9,69
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,2266	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Auszahlung gem.§ 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,0536	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in %	22,41	8,23	-5,60	28,90	-3,10
Ausschüttungsfonds AT0000A227C7					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	15,06	12,43	11,49	12,17	9,57
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,2500	0,1500	0,0000	0,0000	0,1300
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	22,61	8,18	-5,59	28,85	-3,06

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 AT0000A227B9
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	129,21
Ausschüttung am 1.9.2023 (entspricht 0,0117 Anteilen) ¹⁾	1,5300
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	157,86
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	159,71
Nettoertrag pro Anteil	30,50
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	23,60%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A227B9) am 1.9.2023 EUR 130,65

	Ausschüttungsanteil AT0000A227D5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	130.850,56
Ausschüttung am 1.9.2023 (entspricht 0,0152 Anteilen) ¹⁾	2.000,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	159.675,11
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	162.095,71
Nettoertrag pro Anteil	31.245,15
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	23,88%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A227D5) am 1.9.2023 EUR 131.930,27

	Thesaurierungsanteil AT0000A227A1
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	12,76
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	15,62
Nettoertrag pro Anteil	2,86
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	22,41%

1) AT0000A227A1 keine Auszahlung am 1.9.2023 bei dieser Tranche

	Ausschüttungsanteil AT0000A227C7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	12,43
Ausschüttung am 1.9.2023 (entspricht 0,0120 Anteilen) ¹⁾	0,1500
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	15,06
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	15,24
Nettoertrag pro Anteil	2,81
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	22,61%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A227C7) am 1.9.2023 EUR 12,54

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)

Zinserträge		12.925,20	
Dividendenerträge		858.761,84	
Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds		2.205,91	
Sonstige Erträge		<u>21.647,20</u>	<u>895.540,15</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)			<u>-39,75</u>
-------------------------------	--	--	---------------

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-387.028,52</u>	-387.028,52	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.867,28		
Wertpapierdepotgebühren	-18.408,17		
Spesen Zinsertrag	-65,86		
Depotbankgebühr	<u>-14.031,51</u>	<u>-41.372,82</u>	<u>-428.401,34</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			<u>467.099,06</u>
------------------------------------------------------------	--	--	-------------------

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne		1.950.772,59	
Realisierte Verluste		-796.358,87	
derivative Instrumente		<u>-1.583,99</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			<u>1.152.829,73</u>
-----------------------------------------------------------	--	--	---------------------

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			<u>1.619.928,79</u>
------------------------------------------------------------	--	--	---------------------

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>8.207.287,66</u>
----------------------------------------------------	--	--	---------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres			<u>9.827.216,45</u>
-------------------------------------	--	--	---------------------

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		-4.819,52	
Ertragsausgleich im Rechenjahr für Zins- und Dividendenvortrag		<u>-2,79</u>	
Ertragsausgleich			<u>-4.822,31</u>

Fondsergebnis gesamt ³⁾			<u>9.822.394,14</u>
-------------------------------------------	--	--	---------------------

1) 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.

2) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 9.360.117,39

3) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 19.544,04

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁴⁾		42.596.021,10
Ausschüttung / Auszahlung		-437.048,38
Ausschüttung am 1.9.2023 (für Ausschüttungsanteile AT0000A227B9)	-17.275,23	
Ausschüttung am 1.9.2023 (für Ausschüttungsanteile AT0000A227D5)	-406.000,00	
Ausschüttung am 1.9.2023 (für Ausschüttungsanteile AT0000A227C7)	<u>-13.773,15</u>	
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		381.122,59
Ausgabe von Anteilen	4.105.381,82	
Rücknahme von Anteilen	-3.729.081,53	
Ertragsausgleich	<u>4.822,30</u>	
Fondsergebnis gesamt		<u>9.822.394,14</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁵⁾		<u>52.362.489,45</u>

4) Anteilsuflauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

11.278,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227B9) und 203,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227D5)
und 1.053.248,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A227A1) und 91.702,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227C7)

5) Anteilsuflauf am Ende des Rechnungsjahres:

10.650,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227B9) und 189,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227D5)
und 1.202.027,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A227A1) und 114.328,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A227C7)

Ausschüttung (AT0000A227B9)

Die Ausschüttung von EUR 2,5000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. September 2024 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,9164 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A227D5)

Die Ausschüttung von EUR 2.200,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. September 2024 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 967,2595 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A227A1)

Die Auszahlung von EUR 0,0536 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. September 2024 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0536 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A227C7)

Die Ausschüttung von EUR 0,2500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. September 2024 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0345 (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 sukzessiven Abnahme der ausgeprägten Inflationsdynamik im Jahr 2022 und einer Beruhigung der hohen Volatilitäten an den Kapitalmärkten. Parallel zu den geringeren Konsumentenpreissteigerungen hat sich auch das globale Wirtschaftswachstum etwas abgeschwächt. Der Internationale Währungsfonds bemisst das Realwachstum für 2023 mit 3,2%, nach 3,5% im Jahr davor. Regional sind dabei materielle Unterschiede erkennbar. Während europäische Länder mit sehr niedrigen Wachstumsraten bzw. mit rezessiven Tendenzen kämpfen, halten unüblich hohe Defizite im US-Haushalt die Konjunktur der USA am Laufen. Mit dem Blick nach vorne ist allerdings ebenso von einer Abkühlung der US-Wirtschaftsdynamik auszugehen.

Zinsseitig vollzogen einige Notenbanken, darunter die Europäische Zentralbank, die Zinswende und setzten im 2. Quartal 2024 den ersten Senkungsschritt in diesem Zyklus. Senkungen seitens der US-FED oder auch der britischen Notenbank werden im 3. Quartal 2024 erwartet. Generell hohe Geldmarktzinsen, steigende Kapitalmarktrenditen und flache bzw. inverse Zinskurven prägten das Geschäftsjahr. Eine Kurserholung an den Rentenmärkten im 4. Quartal 2023 sorgte für eine zwischenzeitliche Verschärfung der zum Teil stark inversen Form der Zinskurven.

Die globalen Aktienmärkte profitierten von den stabileren Rahmenbedingungen und konnten den zum Jahresbeginn gestarteten Kursaufschwung im gesamten Geschäftsjahr weiter fortsetzen. Einmal mehr führte dabei der US-Aktienmarkt die Liste der Top-Performer an. Die Entwicklung ist allerdings sehr differenziert zu sehen, da große Teile der Kursanstiege, insbesondere in den USA, einigen wenigen Werten zuzuschreiben sind. Die Führerschaft von US-Big-Tech blieb bis zum Ende des Geschäftsjahres ebenso aufrecht wie die damit verbundenen historisch hohen Gewichtungskonzentrationen in vielen kapitalgewichteten Aktienindizes. Alternativ gewichtete Indizes und Konzepte hatten in diesem Umfeld meist das Nachsehen.

Eine Kursrenaissance erlebten japanische Aktien, deren Anstiege allerdings von einem Verfall des JPY gegenüber dem EUR nahezu vollständig aufgezehrt wurde. Abgesehen von dieser Entwicklung verliefen die Kurse der Hauptwährungen zueinander weitestgehend ruhig mit geringen Veränderungen der Kursverhältnisse zueinander.

4. Anlagepolitik

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 konnte der Fonds einen bemerkenswerten Wertzuwachs von 22,61 % (A-Tranche) bzw. 22,41 % (T-Tranche) verzeichnen. Die zugrunde liegende Investmentstrategie, das Portfolio systematisch nach Eigenschaften auszurichten, die historisch eine positive Auswirkung auf Ertrag und Risiko hatten, wurde konsequent beibehalten. Ebenso blieb die Struktur des Portfolios mit einer annähernd gleichgewichteten Verteilung und einer breiten Diversifikation über rund 300 Einzeltitel hinweg stabil.

Obwohl der Aktienmarkt im vergangenen Geschäftsjahr oberflächlich betrachtet relativ ruhig erschien – der amerikanische Leitindex S&P 500 sowie der STOXX Europe 600 verzeichneten nur eine Tageskursveränderung von mehr als 2 %, und der Volatilitätsindex (VIX) erreichte erneut ein niedriges Niveau –, spiegelte diese scheinbare Ruhe nicht die tatsächliche Dynamik wider, die innerhalb des Marktes herrschte. Viele Einzelaktien erlebten erhebliche Schwankungen, die in den letzten 25 Jahren nur selten so stark konträr auftraten, während die breiten Aktienindizes stabil blieben. Diese auffällige hohe implizite Streuung – ein Maß dafür, wie stark sich einzelne Aktien im Verhältnis zueinander bewegen –, stieg auf ein Rekordhoch und spiegelte diese großen Unterschiede in der Performance einzelner Aktien während des Berichtszeitraums wider.

Dies war auf die Zwei-Geschwindigkeits-Wirtschaft und die zunehmende Bedeutung der Künstlichen Intelligenz (KI) zurückzuführen, die Investoren dazu veranlasste, gezielt nach Gewinnern und Verlierern in einem Umfeld höherer Zinssätze und technologischen Wandels zu suchen. Im Juni 2024 avancierte Nvidia zum wertvollsten börsennotierten Unternehmen der Welt, was den Einfluss der KI auf den Markt unterstrich. Der Aktienmarkt wurde insbesondere von den „Glorreichen Sieben“ der Big Tech-Aktien getragen. Zwischen den Sektoren zeichnete sich ebenfalls ein Divergenzmuster ab. Der Technologiesektor führte das Feld an, gefolgt von Telekommunikations- und Medienunternehmen, die zusammen als Kommunikationsdienste kategorisiert werden, und die beide einen Wertzuwachs von über 40 % erzielten. Dagegen erzielten die Sektoren Energieversorger, Basiskonsumgüter und Immobilien in Euro gerechnet nur einstellige Zuwächse.

Europäische Aktien konnten zwar mit der technologiegetriebenen Rallye amerikanischer Aktien nicht mithalten, boten jedoch gleichzeitig Diversifizierungsvorteile in den Sektoren Gesundheit und Luxusgüter. Allerdings kehrte das politische Risiko mit dem Regierungszusammenbruch in Frankreich, wo die Wahl zwischen einer euroskeptischen Partei und einem steuerfreundlichen Bündnis stand, an den Kapitalmarkt zurück. Der französische CAC 40 Index schloss das Geschäftsjahr nur knapp im Plus, während der breitere STOXX Europe 600 mit über 14,5 % und der italienische FTSEMIB Index mit über 23,5 % deutlichere Zuwächse erzielten.

Zum Stichtag 30. Juni 2023 war das breit diversifizierte Fondsportfolio in 287 Einzelpositionen investiert. Die strategische Ausrichtung des Fonds sieht keine wesentlichen Umgestaltungen vor. Der Apollo Multi-Factor Global Equity wird daher auch in Zukunft breit gestreut und in ähnlich hoch gewichteten Aktienpositionen der größten globalen Unternehmen investieren. Zudem wird der Selektionsansatz, der sich auf Kursverhalten, Titelbewertung sowie die Qualität der Geschäftsmodelle als primäre Auswahlkriterien stützt, beibehalten. Im abgelaufenen Geschäftsjahr profitierte der Apollo Multi-Factor Global Equity dank seiner Ausrichtung von den starken Wertzuwächsen der „Glorreichen Sieben“, während er durch die breite Streuung auch eine relativ schwächere Performance bei kleineren Unternehmen verzeichnete, die besonders unter den höheren Zinssätzen und geopolitischen Spannungen litten. Größere Unternehmen profitierten dagegen von ihren erheblichen Barreserven und ihrem leichteren Zugang zu günstigeren Krediten.

Der Fonds verfolgt eine aktive Anlagestrategie und orientiert sich dabei nicht an einem Index oder Referenzwert.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄ	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FV
			30.06.2024	ZUGÄNGE	UFE ABGÄN GE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
BHP Grp Ltd	AU000000BHP4	AUD	4.380			43,1500	117.550,07	0,22
CAR Grp Ltd	AU000000CAR3	AUD	9.000	9.000		35,1600	196.815,52	0,38
Computershare Ltd	AU000000CPU5	AUD	8.100			26,3300	132.648,96	0,25
Fortescue Ltd	AU000000FMG4	AUD	11.250			21,6700	151.628,00	0,29
Goodman Grp	AU000000GMG2	AUD	8.224			34,4800	176.367,41	0,34
Rio Tinto Ltd	AU000000RIO1	AUD	1.895			121,5400	143.250,59	0,27
WiseTech Global Ltd	AU000000WTC3	AUD	3.500			98,3400	214.075,13	0,41
Woodside Energy Grp Ltd	AU0000224040	AUD	6.500			28,2500	114.208,86	0,22
							1.246.544,54	2,38
AltaGas Ltd	CA0213611001	CAD	6.500			30,6500	136.017,61	0,26
Barrick Gold Corporation	CA0679011084	CAD	8.215			23,0700	129.391,72	0,25
CGI Inc Subordinate voting -A-	CA12532H1047	CAD	1.750			137,4400	164.211,10	0,31
Constellation Software Inc	CA21037X1006	CAD	80			3.927,5000	214.514,92	0,41
Dollarama Inc	CA25675T1075	CAD	2.475			125,8500	212.657,03	0,41
Fairfax Financial Holdings Ltd Subord.Vtg	CA3039011026	CAD	300			1.550,0000	317.471,15	0,61
Hydro One Ltd	CA4488112083	CAD	6.490			39,6500	175.686,83	0,34
Loblaw Companies Ltd	CA5394811015	CAD	1.850			159,1100	200.965,04	0,38
National Bank of Canada	CA6330671034	CAD	1.805			108,9000	134.201,20	0,26
Open Text Corp	CA6837151068	CAD	3.850			40,8600	107.401,52	0,21
Power Corp of Canada Subord.Voting	CA7392391016	CAD	5.150			38,6600	135.931,59	0,26
Restaurant Brands Internat Inc	CA76131D1033	CAD	2.225			95,1700	144.571,07	0,28
Royal Bank of Canada	CA7800871021	CAD	1.255			145,4000	124.583,19	0,24
George Weston Ltd	CA9611485090	CAD	1.300			197,1400	174.972,35	0,33
							2.372.576,32	4,53
Swisscom AG	CH0008742519	CHF	253			499,8000	131.663,27	0,25
Novartis AG	CH0012005267	CHF	1.525			95,4500	151.563,15	0,29
Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	230			658,4000	157.675,97	0,30
Act-nom Logitech Internat SA	CH0025751329	CHF	2.000	2.000		86,4400	180.008,33	0,34
Act-nom Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	1.135			92,1400	108.890,98	0,21
COMPAGNIE Fin RICHEMONT SA	CH0210483332	CHF	1.175			142,0000	173.729,70	0,33
UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	7.750			26,3700	212.794,15	0,41
							1.116.325,55	2,13
Danske Bank A/S	DK0010274414	DKK	6.500	6.500		205,5000	179.095,77	0,34
Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK	2.550	2.550		1.002,6000	342.789,91	0,65
							521.885,68	1,00
OMV AG	AT0000743059	EUR	2.820			40,6600	114.661,20	0,22
voestalpine AG	AT0000937503	EUR	4.850			25,2200	122.317,00	0,23
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	1.400			88,1000	123.340,00	0,24
Bayerische Motoren Werke AG stimmrechtslos Vorz-	DE0005190037	EUR	1.700			82,2000	139.740,00	0,27
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	6.850			23,3700	160.084,50	0,31
Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	1.900			93,1000	176.890,00	0,34
Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	700			475,8000	333.060,00	0,64
Mercedes-Benz Grp AG	DE0007100000	EUR	2.040			63,4300	129.397,20	0,25
SAP SE	DE0007164600	EUR	1.230			187,4400	230.551,20	0,44
Volkswagen AG ohne Stimmrecht Vorz-	DE0007664039	EUR	900			103,9500	93.555,00	0,18
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen vinkuliert	DE0008430026	EUR	538			468,3000	251.945,40	0,48
BASF SE	DE000BASF111	EUR	2.850			45,3450	129.233,25	0,25
Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	15.750			14,1300	222.547,50	0,43
E.ON AG	DE000ENAG999	EUR	11.500			12,3850	142.427,50	0,27
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	15.700	15.700		12,1500	190.755,00	0,36
Repsol S.A.Bearer	ES0173516115	EUR	9.500			14,6400	139.080,00	0,27
Act Bollere SE	FR0000039299	EUR	27.000			5,6000	151.200,00	0,29
Carrefour SA	FR0000120172	EUR	7.600			13,3800	101.688,00	0,19
TotalEnergies SE	FR0000120271	EUR	2.700			62,0400	167.508,00	0,32
AXA SA	FR0000120628	EUR	5.000			30,3700	151.850,00	0,29
Thales SA	FR0000121329	EUR	1.200			150,5000	180.600,00	0,34
EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	850	850		203,0000	172.550,00	0,33
Capgemini SE	FR0000125338	EUR	765			187,9500	143.781,75	0,27
Publicis Grpe SA	FR0000130577	EUR	2.550			101,1000	257.805,00	0,49
BNP Paribas SA -A-	FR0000131104	EUR	2.400			60,0200	144.048,00	0,28
Shell PLC	GB00BP6MXD84	EUR	4.896			33,3700	163.379,52	0,31
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	EUR	7.695			23,3000	179.293,50	0,34
ENEL Ente Nazionale per Energia Elettrica SPA	IT0003128367	EUR	28.000	28.000		6,4970	181.916,00	0,35
UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	9.250			34,5600	319.680,00	0,61
ASM Internat NV	NL0000334118	EUR	300			700,0000	210.000,00	0,40
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.Bearer and EXOR N.V.	NL0011794037	EUR	4.800			27,8200	133.536,00	0,26
Stellantis N.V.Bearer and	NL00150001Q9	EUR	1.750	1.750		98,4000	172.200,00	0,33
							18.5440	0,32
							5.697.516,52	10,88
Imperial Brands PLC	GB0004544929	GBP	5.825			20,0700	138.205,17	0,26
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	23.580			6,8930	192.146,75	0,37
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GBP	2.050			51,7600	125.438,00	0,24
BP PLC	GB0007980591	GBP	27.500			4,7280	153.706,11	0,29
Lloyds Banking Grp PLC	GB0008706128	GBP	225.000			0,5608	149.166,57	0,28
AstraZeneca PLC	GB0009895292	GBP	1.221			123,2800	177.946,42	0,34
Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	3.000			43,7700	155.231,11	0,30
3i Grp PLC	GB00B1YW4409	GBP	5.400	5.400		29,9900	191.448,16	0,37
Compass Grp PLC	GB00BD6K4575	GBP	5.500			22,0100	143.107,93	0,27

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.06.2024	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄ UFE ABGÄN GE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP	8.000			15,2600	144.319,66	0,28
Auto Trader Grp PLC	GB00BVYVFW23	GBP	20.500	20.500		8,1160	196.687,55	0,38
Glencore PLC	JE00B4T3BW64	GBP	32.800			4,5275	175.555,03	0,34
							1.942.958,46	3,71
The Wharf (Holdings) Ltd	HK0004000045	HKD	55.000	55.000		22,4000	147.507,81	0,28
WH Grp Ltd Unitary	KYG960071028	HKD	265.000	265.000		5,0800	161.181,02	0,31
							308.688,83	0,59
Advantest	JP3122400009	JPY	6.400	10.400	6.600	6.238,0000	232.571,36	0,44
ITOCHU Corp	JP3143600009	JPY	5.200			7.656,0000	231.918,91	0,44
Renesas Electronics Corp	JP3164720009	JPY	12.500			2.995,5000	218.127,40	0,42
OSAKA GAS CO LTD	JP3180400008	JPY	8.200	8.200		3.493,0000	166.856,58	0,32
KAJIMA CORP	JP3210200006	JPY	9.800	9.800		2.777,5000	158.566,35	0,30
Capcom Co Ltd	JP3218900003	JPY	9.200	9.200	4.600	3.036,0000	162.712,34	0,31
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JP3223800008	JPY	11.400	15.200	3.800	2.259,0000	150.020,97	0,29
Kansai Electric Power Co Inc	JP3228600007	JPY	11.000	11.000		2.737,0000	175.387,39	0,33
CANON INC	JP3242800005	JPY	7.200	7.200		4.376,0000	183.544,22	0,35
INPEX CORPORATION	JP3294460005	JPY	16.000			2.328,5000	217.033,67	0,41
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP3371200001	JPY	4.200	4.200		6.199,0000	151.670,74	0,29
AEON CO LTD	JP3388200002	JPY	8.800	8.800		3.417,0000	175.169,52	0,33
Sekisui House Ltd	JP3420600003	JPY	8.200	8.200		3.527,0000	168.480,72	0,32
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP3463000004	JPY	5.000			4.158,0000	121.111,50	0,23
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JP3505000004	JPY	6.800	6.800		4.047,0000	160.314,58	0,31
TDK Corp	JP3538800008	JPY	4.300			9.874,0000	247.338,93	0,47
Disco Corp	JP3548600000	JPY	600		600	60.830,0000	212.617,97	0,41
DENTSU Grp INC.	JP3551520004	JPY	3.700			4.039,0000	87.057,56	0,17
TOHO CO LTD	JP3598600009	JPY	3.800			4.684,0000	103.688,69	0,20
Toyota Industries Corp	JP3634600005	JPY	2.000	2.000		13.535,0000	157.695,44	0,30
Pan Pacific Internat Holdings Corporation	JP3639650005	JPY	7.000	7.000		3.811,0000	155.406,04	0,30
Nitto Denko	JP3684000007	JPY	2.300			12.720,0000	170.429,92	0,33
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC.	JP3688370000	JPY	3.600	3.600		7.410,0000	155.400,21	0,30
Japan Tobacco Inc	JP3726800000	JPY	7.000	7.000		4.370,0000	178.201,10	0,34
Nippon Telegraph&Telephone Corp NTT	JP3735400008	JPY	110.000	110.000	4.400	151,3000	96.953,28	0,19
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	JP3753000003	JPY	7.200			4.586,0000	192.352,32	0,37
Hitachi Ltd	JP3788600009	JPY	11.000	13.200	2.200	3.654,0000	234.148,90	0,45
Fujitsu Ltd	JP3818000006	JPY	10.060	10.060	1.006	2.505,0000	146.803,57	0,28
Bridgestone	JP3830800003	JPY	3.500			6.309,0000	128.635,09	0,25
Panasonic Holdings Corporation	JP3866800000	JPY	19.000	19.000	13.300	1.313,5000	145.383,32	0,28
Mazda Motor Corp	JP3868400007	JPY	15.400	15.400		1.549,5000	139.009,09	0,27
Mitsubishi Corp	JP3898400001	JPY	8.300	8.300		3.099,0000	149.840,96	0,29
Mitsubishi Estate Co Ltd	JP3899600005	JPY	10.000	10.000		2.469,5000	143.859,96	0,27
Mitsubishi Electric Corp	JP3902400005	JPY	12.000	12.000		2.508,0000	175.323,31	0,33
Tokio Marine Holdings Inc	JP3910660004	JPY	6.200	6.200		5.849,0000	211.253,64	0,40
LY Corporation	JP3933800009	JPY	62.500	62.500		390,0000	141.995,81	0,27
Yamaha Motor Co Ltd	JP3942800008	JPY	19.800	19.800	6.600	1.481,0000	170.824,89	0,33
Recruit Holdings Co.Ltd.	JP3970300004	JPY	4.500	4.500		8.550,0000	224.134,92	0,43
							6.441.841,17	12,30
Equinor ASA	NO0010096985	NOK	5.500			302,0000	145.727,32	0,28
							145.727,32	0,28
Volvo AB -B-	SE0000115446	SEK	7.750			267,1000	182.574,09	0,35
Securitas AB -B-	SE0000163594	SEK	18.000	18.000		104,5000	165.902,28	0,32
Investor AB -B-	SE0015811963	SEK	8.300	8.300		289,2500	211.745,90	0,40
							560.222,27	1,07
Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd	SG1S04926220	SGD	15.000			14,5100	149.907,02	0,29
Singapore Airlines Ltd	SG1V61937297	SGD	42.000			6,9500	201.046,90	0,38
							350.953,92	0,67
Arch Capital Grp Ltd	BMG0450A1053	USD	1.800	1.800		101,0200	170.003,74	0,32
Act-nom Bunge Global SA nom	CH1300646267	USD	1.450	1.450		107,6400	145.921,84	0,28
Coca-Cola Europacific Partners	GB00BDCPN049	USD	2.150			73,7400	148.224,57	0,28
Linde PLC	IE000S9YS762	USD	444			440,2200	182.739,04	0,35
Eaton Corporation PLC	IE00B8KQN827	USD	700		247	313,9400	205.458,12	0,39
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	600		225	333,6500	187.163,43	0,36
Seagate Technology Holdings PLC	IE00BKVD2N49	USD	2.300	2.300		104,1000	223.850,04	0,43
Shs NXP Semiconductors N.V.Bearer	NL0009538784	USD	800			265,0100	198.212,42	0,38
CNH Industrial N.V.	NL0010545661	USD	8.875	8.875		10,1900	84.551,47	0,16
Aflac Inc	US0010551028	USD	2.500			89,1600	208.395,66	0,40
AT&T Inc	US00206R1023	USD	9.200	9.200		18,7500	161.275,24	0,31
AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	1.135			168,9900	179.322,78	0,34
Adobe Inc	US00724F1012	USD	365			546,7600	186.581,34	0,36
Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	1.000		737	159,4700	149.093,12	0,28
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	USD	1.043			130,8000	127.547,12	0,24
Alphabet Inc Non-Voting -C-	US02079K1079	USD	1.400			186,8600	244.581,15	0,47
Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	1.300			185,4100	225.348,73	0,43
Altria Grp Inc	US02209S1033	USD	3.200			45,4600	136.005,98	0,26
Amazon.com Inc	US0231351067	USD	1.400			197,8500	258.965,97	0,49
American Internat Grp Inc	US0268747849	USD	2.650			74,9700	185.742,80	0,35
Cencora Inc	US03073E1055	USD	850			227,9600	181.157,44	0,35
Amgen Inc	US0311621009	USD	515			313,6900	151.038,10	0,29
Amphenol Corporation -A-	US0320951017	USD	4.020	4.020	2.010	67,4900	253.655,39	0,48
Analog Devices Inc	US0326541051	USD	842			226,6800	178.444,80	0,34
Elevance Health Inc	US0367521038	USD	350			535,7700	175.317,41	0,33
Apollo Global Mgmt Inc	US03769M1062	USD	1.800	1.800		118,0000	198.578,91	0,38
Apple Inc	US0378331005	USD	1.572			214,1000	314.664,55	0,60

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.06.2024	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄ UFE ABGÄN GE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	1.238			232,5300	269.140,00	0,51
Archer Daniels Midland Company	US0394831020	USD	1.725			60,6100	97.748,92	0,19
Arista Networks Inc	US0404131064	USD	1.600			347,9300	520.463,72	0,99
Arrow Electronics Inc	US0427351004	USD	1.650	600		120,4600	185.825,54	0,35
Autozone Inc	US0533321024	USD	64			2.955,4000	176.837,70	0,34
Axon Enterprise Inc	US05464C1018	USD	650			298,3500	181.308,43	0,35
Bank of America Corp	US0605051046	USD	4.700	4.700	3.595	39,2500	172.471,02	0,33
Bank of New York Mellon Corp	US0640581007	USD	2.650			59,5400	147.514,02	0,28
Berkshire Hathaway Inc -B-	US0846707026	USD	506			407,9500	192.990,56	0,37
Booking Holdings Inc	US09857L1089	USD	50			4.009,4000	187.425,21	0,36
Booz Allen Hamilton Holding Corp -A-	US0995021062	USD	1.950			156,2500	284.861,16	0,54
Boston Scientific Corp	US1011371077	USD	3.100	3.100		77,0000	223.167,54	0,43
Broadridge Financial Solutions Inc	US11133T1034	USD	1.030			199,2100	191.834,61	0,37
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	195	150	200	1.586,6600	289.265,80	0,55
Builders Firstsource Inc	US12008R1077	USD	1.150	1.150		137,8600	148.222,70	0,28
CBRE Grp Inc -A-	US12504L1098	USD	1.529			88,5000	126.511,31	0,24
CDW Corporation	US12514G1085	USD	820			224,0600	171.773,75	0,33
The Cigna Grp	US1255231003	USD	650			334,1500	203.064,23	0,39
CME Grp Inc -A-	US12572Q1058	USD	785			195,5300	143.503,23	0,27
CSX Corp	US1264081035	USD	5.500	5.500		33,0300	169.843,87	0,32
Cadence Design Systems Inc	US1273871087	USD	835			307,9200	240.382,57	0,46
Capital One Financial Corp	US14040H1059	USD	1.300	1.300		134,0300	162.901,08	0,31
Cardinal Health Inc	US14149Y1082	USD	2.250		780	99,6200	209.559,65	0,40
Caterpillar Inc	US1491231015	USD	675			327,4600	206.652,49	0,39
Centene Corp	US15135B1017	USD	1.971			67,3700	124.145,73	0,24
Cheniere Energy Inc	US16411R2085	USD	1.120			172,2000	180.314,14	0,34
Chipotle Mexican Grill Inc	US1696561059	USD	5.000	5.000	100	62,4100	291.744,58	0,56
Cisco Systems Inc	US17275R1023	USD	2.940			47,4500	130.425,39	0,25
Cintas Corp	US1729081059	USD	330		315	711,6400	219.559,84	0,42
CitiGrp Inc	US1729674242	USD	3.125	3.125		61,5500	179.827,74	0,34
Coca-Cola Co	US1912161007	USD	2.650			63,9100	158.340,97	0,30
Copart Inc	US2172041061	USD	5.200	5.200	2.600	54,7600	266.222,89	0,51
Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	335			850,6200	266.415,20	0,51
Cummins Inc When Distribution	US2310211063	USD	730			280,4900	191.433,90	0,37
D.R.Horton Inc	US23331A1097	USD	1.550			141,2000	204.618,55	0,39
Danaher Corp	US2358511028	USD	633			251,7600	148.994,09	0,28
Darden Restaurants Inc	US2371941053	USD	925			152,1200	131.554,79	0,25
Deere&Co	US2441991054	USD	460			376,7900	162.045,06	0,31
Dell Technologies Inc -C-	US24703L2025	USD	1.800		1.800	139,4300	234.642,86	0,45
Dow Inc	US2605571031	USD	2.650			52,9600	131.211,67	0,25
Dynatrace Inc	US2681501092	USD	3.250			44,0100	133.725,22	0,26
Equinix Inc	US29444U7000	USD	210	210		751,9600	147.636,13	0,28
Exxon Mobil Corp	US30231G1022	USD	1.612			114,9000	173.166,42	0,33
Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	700			519,5600	340.026,18	0,65
Fair Isaac Corp	US3032501047	USD	100		100	1.477,5100	138.136,69	0,26
Fastenal Co	US3119001044	USD	2.400			63,3300	142.101,72	0,27
First Solar Inc	US3364331070	USD	800			249,9200	186.925,95	0,36
Fiserv Inc	US3377381088	USD	1.450			149,0800	202.099,85	0,39
Fortinet Inc	US34959E1091	USD	2.725			60,0400	152.962,79	0,29
Gartner Inc	US3666511072	USD	550			444,7700	228.705,59	0,44
GE Vernova Inc	US36828A1016	USD	343	343		176,2800	56.529,58	0,11
General Electric Co	US3696043013	USD	1.375			160,5000	206.327,13	0,39
General Motors Co	US37045V1008	USD	4.210			45,5800	179.405,20	0,34
Gilead Sciences Inc	US3755581036	USD	1.850			68,8300	119.049,64	0,23
GoDaddy Inc -A-	US3802371076	USD	1.700			140,2400	222.894,54	0,43
Goldman Sachs Grp Inc	US38141G1040	USD	460			445,9600	191.792,82	0,37
The Hershey Co	US4278661081	USD	803			183,6800	137.897,38	0,26
Hewlett Packard Enterprise Co	US42824C1099	USD	8.700			21,0400	171.136,87	0,33
The Home Depot Inc	US4370761029	USD	430			341,4900	137.285,62	0,26
HubSpot Inc	US4435731009	USD	325			586,0100	178.060,26	0,34
IDEX Corp	US45167R1041	USD	610			200,1500	114.146,88	0,22
Intercontinental Exch.Inc	US45866F1049	USD	1.158			137,4700	148.831,58	0,28
Internat Business Machines Corp	US4592001014	USD	1.050			170,8500	167.719,24	0,32
Interpublic Grp of Companies Inc	US4606901001	USD	3.900			29,1200	106.178,01	0,20
Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	USD	590	590		445,1100	245.526,27	0,47
IQVIA Holdings Inc	US46266C1053	USD	642			212,7500	127.697,74	0,24
JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD	1.150			199,1700	214.141,27	0,41
Jacobs Solutions Inc	US46982L1089	USD	1.300			139,4500	169.488,59	0,32
Johnson&Johnson	US4781601046	USD	880			145,8000	119.955,12	0,23
KLA Corporation	US4824801009	USD	250		216	814,8700	190.461,39	0,36
Knight-Swift Transportation Holdings Inc -A-	US4990491049	USD	2.879			48,6700	131.003,11	0,25
Kroger Co	US5010441013	USD	3.620			49,3700	167.089,94	0,32
Lam Research Corp	US5128071082	USD	250			1.055,8300	246.781,51	0,47
Lennar Corp -A-	US5260571048	USD	1.800			149,1200	250.949,89	0,48
Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	420		139	909,0400	356.952,88	0,68
Loews Corp	US5404241086	USD	2.450			75,2600	172.388,74	0,33
Marathon Petroleum Corporation	US56585A1025	USD	1.600			172,9100	258.653,70	0,49
Marriott Internat Inc -A-	US5719032022	USD	850			242,2500	192.513,56	0,37
Mastercard Inc -A-	US57636Q1040	USD	384			442,7500	158.952,88	0,30
McKesson Corp	US58155Q1031	USD	555			593,2000	307.802,92	0,59
MercadoLibre Inc	US58733R1023	USD	150			1.660,8900	232.922,12	0,44
Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	1.891			129,8200	229.515,35	0,44

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄ	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL
			30.06.2024	ZUGÄNGE	UFE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM	GE			AM FV
Metlife Inc	US59156R1086	USD	2.475			70,8600	163.966,44	0,31
Microsoft Corp	US5949181045	USD	605			452,8500	256.146,46	0,49
Microchip Technology Inc	US5950171042	USD	1.800			89,4300	150.499,25	0,29
Molina Healthcare Inc	US60855R1005	USD	495			302,8300	140.146,64	0,27
MongoDB Inc -A-	US60937P1066	USD	470			244,1500	107.283,56	0,20
Monster Beverage Corp	US61174X1090	USD	2.900			50,5700	137.110,13	0,26
Morgan Stanley	US6174464486	USD	1.633			95,7700	146.215,79	0,28
Motorola Solutions Inc	US6200763075	USD	525			386,4000	189.659,69	0,36
NetApp Inc	US64110D1046	USD	2.005			129,0300	241.870,93	0,46
Netflix Inc	US64110L1061	USD	450			684,3400	287.914,17	0,55
Nucor Corp	US6703461052	USD	1.200			154,7100	173.571,43	0,33
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	2.900	2.900	500	123,9900	336.173,34	0,64
O'Reilly Automotive Inc	US67103H1077	USD	225			1.057,4200	222.437,83	0,42
Omnicom Grp Inc	US6819191064	USD	1.650			88,9900	137.278,89	0,26
ONEOK Inc	US6826801036	USD	2.350			80,7500	177.414,45	0,34
Oracle Corp	US68389X1054	USD	1.870			140,1800	245.079,09	0,47
Owens Corning Inc	US6907421019	USD	1.694			171,8700	272.202,49	0,52
Paccar Inc	US6937181088	USD	2.137			103,9700	207.726,15	0,40
Packaging Corp of America	US6951561090	USD	910			183,1900	155.855,37	0,30
Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	600		285	340,8200	191.185,49	0,37
Parker-Hannifin Corp	US7010941042	USD	435			504,2200	205.063,29	0,39
PepsiCo Inc	US7134481081	USD	930			166,2600	144.560,40	0,28
Pfizer Inc	US7170811035	USD	3.530			27,8000	91.748,32	0,18
Phillips 66	US7185461040	USD	1.475			139,4000	192.235,42	0,37
Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	1.050			166,6200	163.566,75	0,31
Prudential Financial Inc	US7443201022	USD	1.350			117,3300	148.088,54	0,28
Public Service Enterprise Grp Inc	US7445731067	USD	2.695	800		73,1200	184.235,60	0,35
PulteGrp Inc	US7458671010	USD	2.889			109,7500	296.435,82	0,57
Quanta Services Inc	US74762E1029	USD	1.050			267,0600	262.166,23	0,50
Raymond James Financial Inc	US7547301090	USD	1.409			121,5900	160.172,32	0,31
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	USD	238			1.050,8600	233.830,10	0,45
Republic Services Inc	US7607591002	USD	1.216			194,8200	221.485,71	0,42
Roper Technologies Inc	US7766961061	USD	325			562,0600	170.783,00	0,33
S&P Global Inc	US78409V1044	USD	415			448,9100	174.175,07	0,33
Salesforce Inc	US79466L3024	USD	750			252,8500	177.297,59	0,34
ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	290			774,1300	209.889,40	0,40
Simon Property Grp Inc	US8288061091	USD	1.300	1.300		149,8100	182.080,22	0,35
Snap-On Inc	US8330341012	USD	635			258,9100	153.709,66	0,29
Steel Dynamics Inc	US8581191009	USD	1.425			125,0500	166.600,83	0,32
Synopsys Inc	US8716071076	USD	450			595,0000	250.327,23	0,48
T-Mobile US Inc	US8725901040	USD	1.202			177,4200	199.381,86	0,38
The Trade Desk Inc -A-	US88339J1051	USD	2.300			98,2200	211.206,06	0,40
Thermo Fisher Scientific Inc	US8835561023	USD	278			550,7800	143.153,37	0,27
Tractor Supply Co	US8923561067	USD	850			267,5500	212.619,20	0,41
Uber Technologies Inc	US90353T1007	USD	2.500		1.500	70,3400	164.407,26	0,31
Ulta Beauty Inc	US90384S3031	USD	350			385,9500	126.292,54	0,24
United Rentals Inc	US9113631090	USD	373			623,0400	217.271,80	0,41
Unitedhealth Grp Inc	US91324P1021	USD	275			486,4400	125.066,38	0,24
Valero Energy Corp	US91913Y1001	USD	1.356			154,0400	195.286,31	0,37
Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	USD	720			472,5100	318.069,56	0,61
Visa Inc -A-	US92826C8394	USD	700			266,5900	174.469,90	0,33
Walmart Inc	US9311421039	USD	3.345	3.345	1.115	67,8800	212.283,66	0,41
Waters Corporation	US9418481035	USD	525			286,4700	140.610,27	0,27
Wells Fargo&Co	US9497461015	USD	3.800			57,4200	203.997,76	0,39
Workday Inc -A-	US98138H1014	USD	800			223,3600	167.060,58	0,32
							31.281.511,54	59,74
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							51.986.752,12	99,28
Nicht notierte Wertpapiere								
Optionsscheine								
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040 Constellation So Rg								
CAD 0	CA21037X1345	CAD	80	80		0,0001	0,01	0,00
							0,01	0,00
Summe nicht notierte Wertpapiere							0,01	0,00
Summe Wertpapiervermögen							51.986.752,13	99,28
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	221.466,60				221.466,60	0,42
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	74.778,99				10.026,28	0,02
		SEK	56.610,53				4.992,99	0,01

BEZEICHNUNG	WHG	BESTAND 30.06.2024 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen				
	AUD	6.278,06	3.904,75	0,01
	CAD	52.500,43	35.843,81	0,07
	CHF	777,45	809,51	0,00
	GBP	15.452,71	18.267,77	0,03
	HKD	70.541,23	8.445,93	0,02
	JPY	6.745.288,00	39.294,47	0,08
	NOK	36.263,48	3.181,57	0,01
	NZD	2.717,33	1.548,95	0,00
	SGD	11.295,06	7.779,50	0,01
	USD	45.488,05	42.528,09	0,08
Summe Bankguthaben			398.090,22	0,76
Sonstige Vermögensgegenstände				
	AUD	236,75	147,25	0,00
	CAD	338,13	230,85	0,00
	CHF	30,46	31,72	0,00
	DKK	581,72	78,00	0,00
	EUR	2.095,55	2.095,55	0,00
	GBP	195,70	231,35	0,00
	HKD	378,82	45,36	0,00
	JPY	-1.508,00	-8,78	0,00
	NOK	1.715,30	150,49	0,00
	NZD	34,64	19,75	0,00
	SEK	646,17	56,99	0,00
	SGD	71,27	49,09	0,00
	USD	1.183,48	1.106,47	0,00
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
Dividendenansprüche				
	AUD	863,52		
	CAD	6.040,09	537,08	0,00
	EUR	1.599,75	4.123,77	0,01
	GBP	4.370,71	1.599,75	0,00
	JPY	3.446.319,00	5.166,94	0,01
	USD	24.069,10	20.076,42	0,04
			22.502,92	0,04
Depotgebühren				
	EUR	-3.173,76	-3.173,76	-0,01
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-74.831,13	-74.831,13	-0,14
Depotbankgebühren				
	EUR	-2.588,98	-2.588,98	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			-22.352,90	-0,04
FONDSVERMÖGEN			52.362.489,45	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile				
Umlaufende Ausschüttungsanteile		AT0000A227B9	EUR	157,86
		AT0000A227B9	STK	10.650,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile				
Umlaufende Ausschüttungsanteile		AT0000A227D5	EUR	159.675,11
		AT0000A227D5	STK	189,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile				
Umlaufende Thesaurierungsanteile		AT0000A227A1	EUR	15,62
		AT0000A227A1	STK	1.202.027,00000
Anteilwert Ausschüttungsanteile				
Umlaufende Ausschüttungsanteile		AT0000A227C7	EUR	15,06
		AT0000A227C7	STK	114.328,00000
Umrechnungskurse/Devisenkurse				
Umrechnungskurse/Devisenkurse				
Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 27.06.2024 in EUR umgerechnet				
Währung			Einheit in EUR	Kurs
US Dollar		USD	1 = EUR	1,069600
Canadische Dollar		CAD	1 = EUR	1,464700
Britische Pfund		GBP	1 = EUR	0,845900
Schweizer Franken		CHF	1 = EUR	0,960400
Schwedische Krone		SEK	1 = EUR	11,338000
Norwegische Krone		NOK	1 = EUR	11,398000
Dänische Krone		DKK	1 = EUR	7,458300
Hongkong Dollar		HKD	1 = EUR	8,352100
Japanische Yen		JPY	1 = EUR	171,660000
Australische Dollar		AUD	1 = EUR	1,607800
Neuseeland Dollar		NZD	1 = EUR	1,754300
Singapur Dollar		SGD	1 = EUR	1,451900

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Reg Shs Canadian Pacific Kansas City Ltd	CA13646K1084	CAD		300
Canadian Tire Corp Ltd Non-Voting -A-	CA1366812024	CAD		1.200
Roche Holding AG	CH0012032113	CHF		300
The Swatch Grp AG	CH0012255151	CHF		460
GS Roche Holding AG	CH0012032048	CHF		200
Sandoz Grp AG	CH1243598427	CHF	305	305
Novo Nordisk A/S -B-	DK0060534915	DKK		1.275
Sanofi SA	FR0000120578	EUR		1.300
Akt Merck KGaA	DE0006599905	EUR		660
ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR		4.793
CNH Industrial N.V.	NL0010545661	EUR		8.875
Porsche Automobil Holding SE stimmrechtslos Vorz-	DE000PAH0038	EUR		2.200
NatWest Grp PLC	GB00BM8PJY71	GBP		44.107
Hamamatsu Photonics KK	JP3771800004	JPY		2.700
ITOCHU Techno-Solutions Corp CTC	JP3143900003	JPY		5.500
Wilmar Internat Ltd	SG1T56930848	SGD		43.220
Accenture PLC -A-	IE00B4BNMY34	USD		445
Ansys Inc	US03662Q1058	USD		425
Best Buy Co Inc	US0865161014	USD		1.730
Bristol-Myers Squibb Co	US1101221083	USD		2.000
Bunge Ltd	BMG169621056	USD		1.450
C.H.Robinson Worldwide Inc	US12541W2098	USD		1.338
Canadian Pacific Kansas City Ltd	CA13646K1084	USD		1.528
Chevron Corporation	US1667641005	USD		1.218
Corning Inc	US2193501051	USD		3.300
CVS Health Corp	US1266501006	USD		1.950
Dexcom Inc	US2521311074	USD		1.225
Dollar Tree Inc	US2567461080	USD		865
eBay Inc	US2786421030	USD		2.498
Enphase Energy Inc	US29355A1079	USD		750
Exact Sciences Corp	US30063P1057	USD		2.000
Expeditors Internat of Washington	US3021301094	USD		1.315
Fortrea Holdings Inc	US34965K1079	USD	500	500
Honeywell Internat Inc	US4385161066	USD		775
HP Inc	US40434L1052	USD		4.600
Humana Inc	US4448591028	USD		270
J.B.Hunt Transport Services Inc	US4456581077	USD		845
Juniper Networks Inc	US48203R1041	USD		4.150
Keysight Technologies Inc	US49338L1035	USD		1.050
Laboratory Corp Of America Holdings	US50540R4092	USD		500
Lowe's Companies Inc (948564)	US5486611073	USD		675
McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD		550
Monolithic Power Systems Inc	US6098391054	USD		310
NextEra Energy Inc	US65339F1012	USD		1.496
ON Semiconductor Corp	US6821891057	USD		2.200
Quest Diagnostics Inc	US74834L1008	USD		985
Rollins Inc	US7757111049	USD		3.500
Royalty Pharma PLC -A-	GB00BMVP7Y09	USD		3.250
Skyworks Solutions Inc	US83088M1027	USD		1.250
SolarEdge Technologies Inc	US83417M1045	USD		493
Splunk Inc Cash Settlement at USD 157 a Sh	US8486371045	USD	1.400	1.400
SS&C Technologies Holdings Inc	US78467J1007	USD		2.215
TE Connectivity Ltd.	CH0102993182	USD		1.200
Teledyne Technologies Inc	US8793601050	USD		325
UGI Corp	US9026811052	USD		3.325
Veralto Corporation	US92338C1036	USD	211	211
VMware Inc Cash and Stock settlement -A-	US9285634021	USD		1.144
Bezugsrechte				
Constellation Soft 2023- For Unsecd Subd Fltg Rt Debs Ser 1-	CA21037X1428	CAD	80	80

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:

- a) 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.
- b) 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 Veräußerungspreisen 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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, 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.

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

Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3, ersichtlich. Der gegenständliche Fonds verrechnet keine Performancefee.

Graz, am 7. Oktober 2024

Security Kapitalanlage
Aktiengesellschaft

Der Vorstand

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Apollo Multi-Factor Global Equity Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. Juni 2024 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstige Information wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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.

Wien, am 21. Oktober 2024

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

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 Multi-Factor Global Equity

AT0000A227B9

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,9164 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A227D5

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 967,2595 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A227A1

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0536 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A227C7

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0345 je Ausschüttungsanteil 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.

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Information gem. Art 7 VO (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Fondsbestimmungen

Apollo Multi-Factor Global Equity

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Apollo Multi-Factor Global Equity**, 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 Fonds investiert zumindest 51 v.H. des Fondsvermögens in direkt erworbene internationale Aktien von Unternehmen, daher nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

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 10 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 Anteilnehmers 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. Juli bis zum 30. Juni.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschuttungsanteilscheine und/oder 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.

- Ertragnisverwendung bei Ausschuttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilnehmer 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 Ausschuttungsanteilscheinen ab **1.9.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **1.9.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, 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 Anteilnehmern 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.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **1.9.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, 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 Anteilnehmern 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 **1,50 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

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

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

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_upreg¹

Mit dem Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU hat GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge und es haben auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte verloren. Wir weisen daher 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.

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 2.1. | Bosnien 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") |

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

3. 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), 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)