



# **SUPERIOR 1 – ETHIK RENTEN**

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 8. Mai 2019 bis 7. Mai 2020

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

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

### **Aktionär**

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

### **Staatskommissär**

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

### **Aufsichtsrat**

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

### **Vorstand**

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

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

## Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2019)

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

### - An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

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

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

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

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

davon:

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

### - Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 6.9.2019.

## Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 1 - Ethik Renten, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 8. Mai 2019 bis 7. Mai 2020 vorzulegen.

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

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000855606		Thesaurierungsfonds AT0000A07HR9			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
7.05.2020	170.792.958,79	69,17	1,0000	86,36	0,1645	0,0624	-2,12
7.05.2019	144.817.869,71	71,65	1,0000	88,23	0,0000	0,0000	1,68
7.05.2018	155.034.685,75	71,77	1,3000	87,24	1,2767	0,4605	0,02
7.05.2017	175.003.444,99	72,75	1,0000	87,49	0,7105	0,2695	-0,10
7.05.2016	198.132.918,96	73,81	1,0000	87,92	0,8900	0,3400	1,50

  

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A20CS1 <sup>2)</sup>			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
7.05.2020	170.792.958,79	998,10	4,5101	1,7107	-1,69
7.05.2019	144.817.869,71	1.015,21	0,0000	0,0000	2,12
7.05.2018	155.034.685,75	999,70	15,3131	5,5357	-0,03

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

2) Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine AT0000A20CS1 erfolgte am 28. März 2018.

## 2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

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

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

	<b>Ausschüttungs- anteil AT0000855606</b>	<b>Thesaurierungs- anteil AT0000A07HR9</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	71,65	88,23
Ausschüttung am 1.8.2019 (entspricht 0,0139 Anteilen) <sup>1)</sup>	1,0000	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	69,17	86,36
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	70,13	
Nettoertrag pro Anteil	-1,52	-1,87
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-2,12 %</b>	<b>-2,12 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000855606 ) am 1.8.2019 EUR 72,16

	<b>Thesaurierungsanteil AT0000A20CS1</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.015,21
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	998,10
Nettoertrag pro Anteil	-17,11
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-1,69 %</b>

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		<u>3.027.324,07</u>	<u>3.027.324,07</u>
-------------	--	---------------------	---------------------

##### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-923.273,46</u>	-923.273,46	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.400,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-5.426,95		
Wertpapierdepotgebühren	-59.379,74		
Spesen Zinsertrag	-13.216,04		
Depotbankgebühr	<u>-30.499,98</u>	<u>-116.922,71</u>	<u>-1.040.196,17</u>

#### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.987.127,90

##### Realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Realisierte Gewinne		874.792,91	
derivative Instrumente		356.743,53	
Realisierte Verluste		-1.401.457,65	
derivative Instrumente		<u>-391.793,13</u>	

#### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-561.714,34

#### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.425.413,56

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>-5.819.452,75</u>
--	--	--	----------------------

#### Ergebnis des Rechnungsjahres

-4.394.039,19

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		260.314,19	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		<u>-262.270,22</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>			<u><b>-1.956,03</b></u>

#### Fondsergebnis gesamt <sup>4)</sup>

**-4.395.995,22**

<sup>2)</sup> Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

<sup>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -6.381.167,09.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 12.027,25.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>		<b>144.817.869,71</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>		
Ausschüttung am 1.8.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000855606 )	<u>-965.371,00</u>	<b>-965.371,00</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	54.247.045,75	
Rücknahme von Anteilen	-22.912.546,48	
Ertragsausgleich	<u>1.956,03</u>	
		<b>31.336.455,30</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>-4.395.995,22</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>6)</sup>		<b><u>170.792.958,79</u></b>

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:  
1.017.119,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000855606 ) und 714.257,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A07HR9 ) und  
8.792,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A20CS1 )

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:  
823.761,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000855606 ) und 1.222.613,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A07HR9 ) und  
8.241,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A20CS1 )

### **Ausschüttung ( AT0000855606 )**

Die Ausschüttung von EUR 1,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. August 2020 gegen Einziehung des Ertrags Scheines Nr.5 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kupon auszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0000 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000A07HR9 )**

Die Auszahlung von EUR 0,0624 je Thesaurierungsanteil wird ab 3. August 2020 gegen Einziehung des Ertrags Scheines Nr.5 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kupon auszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0624 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000A20CS1 )**

Die Auszahlung von EUR 1,7107 je Thesaurierungsanteil wird ab 3. August 2020 gegen Einziehung des Ertrags Scheines Nr.5 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kupon auszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 1,7107 (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

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

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

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

## 4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds einen Kurswertverlust von gut 2%. Ein Verlust, der sich aufgrund der massiven wirtschaftlichen Einschränkungen im Zuge der Covid-19-Krise einstellte, und das bis dahin ruhige Geschäftsjahr mit einem negativen Paukenschlag beendete. Durch die globale Dimension der Krise konnten die Internationalität sowie die Breite der Diversifikation nur eine geringe risikominimierende Wirkung entfalten. Nichtsdestotrotz sorgte die risikobewusste Gesamtausrichtung für einen im Vergleich zum Gesamtmarkt moderaten Kursverlust. Selbst Anleihen hervorragender Bonität, wie Pfandbriefe aus Kerneuropa, sahen sich mit Abverkäufen und stark steigenden Risikoprämien konfrontiert. Zeitgleich zur Ausweitung der Risikoprämien ist die Liquidität immer weiter zurückgegangen. Dies führte dazu, dass Asset-Klassen nur noch mit extrem hohen Abschlägen handelbar waren. Durch die fehlende Liquidität sind auch die Neuemissionsprämien stark angestiegen, wodurch sich Opportunitäten ergaben. Im Fonds wurden diese Effekte im Rahmen der Richtlinien ausgenutzt.

Das Kreditrisiko des Fondsportfolios wies im Berichtszeitraum ein stabiles Rating im Bereich von A- auf. Ebenso war der Fonds mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von knapp 4,5 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 3,5 bis 4,5 (Modified Duration) positioniert. Die Transaktionstätigkeit im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragservartung des Gesamtportfolios genutzt.

Die Verflachung der USD-Zinskurve durch Leitzinserhöhungen in den USA und die damit einhergehenden sehr hohen Kosten für Währungsabsicherungen führten zu einem geringen Anteil an USD-Papieren im Berichtszeitraum. Als Substitute dienten vor allem Titel aus Europa. Dazu zählten unter anderem Euro-Schuldtitel sowie in Schwedischen Kronen und Norwegischen Kronen denominierte Anleihen. Titel anderer Währungen wurden punktuell beigemischt, wenn die individuellen Eigenschaften der Anleihen die unattraktiven Zinsverhältnisse überkompensieren konnten. Bis auf eine minimale Differenz fand eine permanente Rücksicherung sämtlicher Fremdwährungsrisiken in den Euro statt.

Ein Teil der Portfolioaktivität lässt sich auf die Veränderung von Nachhaltigkeits- bzw. Ethikratings einzelner Emittenten zurückführen. In diesem Zusammenhang ist vor allem die Einhaltung der Kriterien des Österreichischen Umweltzeichens erwähnenswert.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
				7.05.2020	ABGÄNGE			
			7.05.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
0,50 European Bank Rec.&Dev. 01.09.2011-01.09.2023	XS0659566169	AUD	5.000.000	5.000.000	0	96,5000	2.830.576,09	1,66
							<b>2.830.576,09</b>	<b>1,66</b>
0,00 Continental AG 12.09.2019-12.09.2023	XS2051667181	EUR	500.000	500.000	0	93,7770	468.885,00	0,27
0,01 Dexia Credit Local 24.01.2020-22.01.2027	XS2107302148	EUR	1.900.000	1.900.000	0	100,0430	1.900.817,00	1,11
0,10 Republic of Iceland 20.06.2019-20.06.2024	XS2015295814	EUR	4.300.000	4.300.000	0	100,8100	4.334.830,00	2,54
0,10 Republik of Lithuania 20.03.2019-2022	LT0000630063	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,1950	2.003.900,00	1,17
0,25 Republik of Lithuania 06.05.2020-06.05.2025	XS2168038417	EUR	1.950.000	1.950.000	0	100,2200	1.954.290,00	1,14
0,375 BMW Finance N.V. 14.01.2020-2027	XS2102357014	EUR	600.000	600.000	0	96,2170	577.302,00	0,34
0,375 Continental AG 27.09.2019-27.06.2025	XS2056430874	EUR	1.600.000	1.600.000	0	91,1030	1.457.648,00	0,85
0,50 Acea Spa 06.02.2020-06.04.2029	XS2113700921	EUR	350.000	350.000	0	92,8240	324.884,00	0,19
0,50 Alstria office REIT-AG Anleihe v.2019-2025	XS2053346297	EUR	1.500.000	1.500.000	0	94,4450	1.416.675,00	0,83
0,625 Auckland Council 13.11.2017-13.11.2024	XS1716946717	EUR	4.300.000	0	1.000.000	103,3580	4.444.394,00	2,60
0,625 Macquarie Bank Ltd.03.02.2020-2027	XS2105735935	EUR	1.000.000	2.200.000	1.200.000	93,5520	935.520,00	0,55
0,70 Litauen, Republik 2017-2024	LT0000670028	EUR	2.000.000	2.000.000	0	102,5990	2.051.980,00	1,20
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	1.400.000	0	700.000	93,8000	1.313.200,00	0,77
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	1.700.000	1.700.000	0	91,1120	1.548.904,00	0,91
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	1.000.000	0	0	100,9990	1.009.990,00	0,59
0,875 Natl. Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	2.000.000	0	0	100,8440	2.016.880,00	1,18
0,875 SSE PLC EO-Med.-Term Notes 06.09.2017-2025	XS1676952481	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,8580	1.008.580,00	0,59
1,00 Auckland Council 19.01.2017-19.01.2027	XS1520344745	EUR	1.500.000	1.500.000	0	105,6400	1.584.600,00	0,93
1,00 BMW Finance N.V. 29.08.2018-29.08.2025	XS1873143645	EUR	800.000	800.000	0	100,7080	805.664,00	0,47
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	500.000	1.500.000	1.000.000	100,5990	502.995,00	0,29
1,00 Deutsche Wohnen SE 30.04.2020-2025	DE000A289NE4	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,0910	1.000.910,00	0,59
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALL0M0004	EUR	500.000	0	0	98,2590	491.295,00	0,29
1,00 Johnson Controls Intl.PLC 15.03.2017-15.09.2023	XS1580476759	EUR	1.201.000	0	399.000	99,5930	1.196.111,93	0,70
1,00 NN Group N.V. 18.03.15-18.03.22	XS1204254715	EUR	1.000.000	0	0	100,4520	1.004.520,00	0,59
1,00 Telstra Corp. Ltd. 23.04.2020-2030	XS2160857798	EUR	300.000	300.000	0	102,0980	306.294,00	0,18
1,00 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	1.600.000	0	0	101,2880	1.620.608,00	0,95
1,10 Tyco Electronics Group S.A.27.02.15-01.03.23	XS1196173089	EUR	2.000.000	2.000.000	0	101,5140	2.030.280,00	1,19
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	1.000.000	0	0	100,5960	1.005.960,00	0,59
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	1.700.000	1.700.000	0	92,5540	1.573.418,00	0,92
1,164 Zimmer Biomet Holdings 15.11.2019-15.11.2027	XS2079105891	EUR	1.500.000	1.500.000	0	92,7950	1.391.925,00	0,81
1,25 BPOST SA 11.07.2018-11.07.2026	BE0002601798	EUR	500.000	1.000.000	500.000	102,0890	510.445,00	0,30
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	1.600.000	400.000	0	91,9960	1.471.936,00	0,86
1,25 CRH Finance DAC 05.05.2020-05.11.2026	XS2168478068	EUR	1.400.000	1.400.000	0	100,3110	1.404.354,00	0,82
1,25 Dexia Credit Local 27.10.2015 - 27.10.2025	XS1310941247	EUR	4.000.000	0	0	107,1370	4.285.480,00	2,51
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	1.900.000	1.900.000	0	93,9510	1.785.069,00	1,05
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,3910	1.490.865,00	0,87
1,25 SKF AB 17.09.2018-17.09.2025	XS1877892148	EUR	500.000	1.500.000	1.000.000	102,5510	512.755,00	0,30
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	1.700.000	0	0	103,1480	1.753.516,00	1,03
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	435.000	0	0	99,0370	430.810,95	0,25
1,375 Pearson Funding Five PLC 06.05.2015-2025	XS1228153661	EUR	1.700.000	1.700.000	0	99,6690	1.694.373,00	0,99
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	2.000.000	0	0	102,2220	2.044.440,00	1,20
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	1.200.000	1.200.000	0	97,8700	1.174.440,00	0,69
1,50 Delphi Automotive PLC 10.03.2015-10.03.2025	XS1197775692	EUR	1.500.000	1.500.000	0	93,7900	1.406.850,00	0,82
1,50 Fonciere Des Regions 21.06.2017-21.06.2027	FR0013262698	EUR	1.200.000	1.000.000	0	98,1780	1.178.136,00	0,69
1,50 Grand City Properties S.A. EO-Bonds 2015-2025	XS1220083551	EUR	1.600.000	1.600.000	0	100,8270	1.613.232,00	0,94
1,50 Imerys SA 17.01.2017-15.01.2027	FR0013231768	EUR	1.500.000	0	0	87,7450	1.316.175,00	0,77
1,50 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	1.900.000	0	0	100,7510	1.914.269,00	1,12
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.900.000	400.000	0	100,8810	1.916.739,00	1,12
1,50 SEB SA 31.05.2017-31.05.2024	FR0013259116	EUR	500.000	500.000	0	101,3100	506.550,00	0,30
1,50 Valéo S.A. 18.06.2018-18.06.2025	FR0013342334	EUR	1.400.000	1.400.000	0	89,4910	1.252.874,00	0,73
1,625 Mondelez International 06.03.2015-08.03.2027	XS1197270819	EUR	1.200.000	1.200.000	0	103,5320	1.242.384,00	0,73
1,625 RCI Banque S.A. 11.04.2017-11.04.2025	FR0013250693	EUR	1.800.000	0	0	96,7710	1.741.878,00	1,02
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	100.000	0	1.400.000	100,7560	100.756,00	0,06
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	900.000	900.000	0	103,5870	932.283,00	0,55
1,75 British Telecom Plc 10.03.2016-2026	XS1377679961	EUR	1.900.000	400.000	0	103,3100	1.962.890,00	1,15
1,75 DXC Technology Co. 26.09.2018-15.01.2026	XS1883245331	EUR	1.800.000	1.800.000	0	94,4100	1.699.380,00	0,99

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				7.05.2020	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	1.700.000	0	0	99,9780	1.699.626,00	1,00
1,75 Manpowergroup Inc. 22.06.2018-22.06.2026	XS1839680680	EUR	1.900.000	300.000	0	102,3000	1.943.700,00	1,14
1,75 REN Finance BV 01.06.2016-01.06.2023	XS1423826798	EUR	1.000.000	0	650.000	102,7270	1.027.270,00	0,60
1,75 Sydney Airport 26.04.2018-26.04.2028	XS1811198701	EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,4900	984.900,00	0,58
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	1.900.000	400.000	0	103,9900	1.975.810,00	1,16
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	2.100.000	0	0	97,3840	2.045.064,00	1,20
1,787 Mercialis 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	1.200.000	1.200.000	0	96,6010	1.159.212,00	0,68
1,80 M0ercialis 27.02.2018-27.02.2026	FR0013320249	EUR	700.000	700.000	0	85,5740	599.018,00	0,35
1,875 Eastman Chemical Co. 21.11.2016-23.11.2026	XS1523250295	EUR	1.800.000	1.800.000	0	101,7260	1.831.068,00	1,07
1,875 Fonciere Des Regions 20.05.2016-20.05.2026	FR0013170834	EUR	1.500.000	0	0	100,9900	1.514.850,00	0,89
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	1.000.000	1.000.000	0	105,7190	1.057.190,00	0,62
2,0 Klépierre S.A. 12.05.2020-2024	FR0013512233	EUR	800.000	800.000	0	99,3346	794.676,96	0,47
2,125 Aeroports de Paris 02.04.2020-02.10.2026	FR0013505625	EUR	900.000	900.000	0	104,6700	942.030,00	0,55
2,125 ISS Global A/S 02.12.2014-02.12.2024	XS1145526825	EUR	1.800.000	0	0	100,7020	1.812.636,00	1,06
2,20 Transport Et Infrastrure 05.08.2015-2025	FR0012881555	EUR	1.100.000	50.000	0	104,4910	1.149.401,00	0,67
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	1.900.000	1.300.000	0	102,8410	1.953.979,00	1,14
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	1.300.000	0	500.000	108,2990	1.407.887,00	0,82
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	1.750.000	350.000	0	102,2620	1.789.585,00	1,05
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	1.350.000	0	0	103,1650	1.392.727,50	0,82
2,375 Cyprus Government 25.09.2018-25.09.2028	XS1883942648	EUR	1.800.000	1.800.000	0	103,0980	1.855.764,00	1,09
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	1.700.000	0	0	103,5240	1.759.908,00	1,03
2,375 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2022	XS1030900168	EUR	1.000.000	0	0	103,8720	1.038.720,00	0,61
2,50 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	1.500.000	800.000	0	95,1270	1.426.905,00	0,84
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	1.500.000	0	0	99,2070	1.488.105,00	0,87
2,50 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.10.2027	XS2010039977	EUR	1.500.000	1.500.000	0	86,1940	1.292.910,00	0,76
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	800.000	0	900.000	107,3370	858.696,00	0,50
2,625 JCDECAUX SA 24.04.2020-2028	FR0013509643	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,9240	1.498.860,00	0,88
3,00 GALP Energia SGPS SA 14.07.2014-14.01.2021	PTGALJOE0008	EUR	1.100.000	0	0	101,4760	1.116.236,00	0,65
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	1.700.000	0	0	102,5230	1.742.891,00	1,02
3,50 Lanxess AG 05.04.2012-05.04.2022	XS0769023309	EUR	1.200.000	0	0	105,5760	1.266.912,00	0,74
3,50 OMV AG 27.09.2012-27.09.2027	XS0834371469	EUR	1.500.000	1.500.000	0	116,6270	1.749.405,00	1,02
3,75 Buoni Poliennai Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	6.800.000	400.000	0	110,0430	7.482.924,00	4,38
4,125 Obrigacoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	3.500.000	1.500.000	0	123,8110	4.333.385,00	2,54
5,625 Allianz SE FRN 16.10.12-17.10.42	DE000A1RE1Q3	EUR	700.000	0	0	110,5150	773.605,00	0,45
							<b>137.391.996,34</b>	<b>80,44</b>
3,375 Whitbread Group PLC 28.05.2015-16.10.2025	XS1235295539	GBP	1.600.000	1.600.000	0	95,4470	1.750.257,30	1,02
3,50 Hammerson PLC 27.10.2015-27.10.2025	XS1311391012	GBP	500.000	500.000	0	85,5670	490.338,44	0,29
5,25 Firstgroup PLC 29.11.2012-29.11.2022	XS0859438557	GBP	1.500.000	0	0	101,0910	1.737.894,40	1,02
6,00 Hammerson PLC 23.02.2004-2026	XS0184639895	GBP	1.500.000	500.000	0	95,9240	1.649.066,51	0,97
							<b>5.627.556,65</b>	<b>3,29</b>
3,55 Oslo Kommune 12.02.2013-12.02.2021	NO0010664600	NOK	33.000.000	0	0	102,2200	3.041.713,26	1,78
							<b>3.041.713,26</b>	<b>1,78</b>
1,00 Kommuninvest I Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	44.000.000	44.000.000	0	103,0970	4.268.303,88	2,50
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	10.000.000	0	32.000.000	104,3540	981.896,54	0,57
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	15.000.000	0	0	108,3270	1.528.919,44	0,90
2,75 European Investment Bk 13.11.2012-13.11.2023	XS0852107266	SEK	22.610.000	0	0	108,8580	2.315.887,94	1,36
							<b>9.095.007,80</b>	<b>5,33</b>
3,60 eBay Inc.06.06.2017-05.06.2027	US278642AU75	USD	1.200.000	1.200.000	0	107,8340	1.197.379,48	0,70
3,875 Lenovo Group Ltd. 16.03.17-16.03.22	XS1573181440	USD	2.000.000	0	0	99,4470	1.840.418,25	1,08
4,00 Enersis Americas S.A. 25.10.2016-25.10.2026	US29274FAF18	USD	1.900.000	400.000	0	103,5520	1.820.568,15	1,07
4,90 Dell Intern. LLC/EMC Corp. 20.03.19-01.10.26	USU24724AK95	USD	1.000.000	0	0	102,9860	952.956,42	0,56
4,90 Hewlett Packard Enterpr.Co.09.10.15-15.10.25	US42824CAW91	USD	1.200.000	1.200.000	0	109,2870	1.213.513,46	0,71
5,50 Fresnillo PLC 13.11.2013-13.11.2023	USG371E2AA61	USD	1.700.000	1.700.000	0	104,8110	1.648.734,15	0,97
5,50 Gruposura Finance 29.04.2016-29.04.2026	USG42036AB25	USD	1.700.000	0	0	101,7380	1.600.394,19	0,94
5,50 Pershing Square Holdings Ltd.26.06.15-15.07.22	XS1242956966	USD	1.800.000	1.800.000	0	102,5100	1.707.393,36	1,00
							<b>11.981.357,46</b>	<b>7,02</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>169.968.207,60</b>	<b>99,52</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>169.968.207,60</b>	<b>99,52</b>

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			7.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH AUD/EUR 09.06.2020		AUD	4.610.000,00			1,6805	95.623,37	0,06
DH GBP/EUR 08.09.2020		GBP	4.950.000,00			0,8753	353,47	0,00
DH NOK/EUR 08.09.2020		NOK	32.800.000,00			11,1422	157.151,49	0,09
DH SEK/EUR 08.09.2020		SEK	95.000.000,00			10,6598	15.384,70	0,01
DH USD/EUR 09.06.2020		USD	6.635.000,00			1,0824	-241.808,57	-0,14
DH USD/EUR 09.06.2020		USD	1.400.000,00			1,0824	-49.056,35	-0,03
DH USD/EUR 09.06.2020		USD	1.680.000,00			1,0824	-50.162,78	-0,03
DH USD/EUR 09.06.2020		USD	1.350.000,00			1,0824	-33.145,04	-0,02
DH USD/EUR 09.06.2020		USD	1.800.000,00			1,0824	-3.063,37	0,00
<b>Geschlossene Position</b>								
DH AUD/EUR 09.06.2020		AUD	140.000,00			1,8019	8.516,44	0,00
DH GBP/EUR 08.09.2020		GBP	500.000,00			0,9250	30.757,45	0,02
DH GBP/EUR 08.09.2020		GBP	100.000,00			0,8770	234,51	0,00
DH SEK/EUR 08.09.2020		SEK	34.000.000,00			11,0490	117.866,74	0,07
DH USD/EUR 09.06.2020		USD	500.000,00			1,0882	-15.739,89	-0,01
DH USD/EUR 09.06.2020		USD	450.000,00			1,0792	-17.614,52	-0,01
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>15.297,65</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		GBP	6.210,88				7.118,24	0,00
		SEK	8.566,83				806,08	0,00
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		AUD	20.594,75				12.081,87	0,01
		NOK	31.595,80				2.849,04	0,00
		USD	111.001,06				102.712,19	0,06
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>125.567,42</b>	<b>0,07</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
<b>EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent</b>								
		EUR	-513.025,22				-513.025,22	-0,30
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>EUR</b>					<b>-513.025,22</b>	<b>-0,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		AUD	4.583,33				2.688,80	0,00
		EUR	909.597,49				909.597,49	0,53
		GBP	91.949,45				105.382,57	0,06
		NOK	269.605,48				24.310,68	0,01
		SEK	763.752,58				71.863,66	0,04
		USD	118.315,28				109.480,23	0,06

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 7.05.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Spesen Zinsertrag</b>								
		AUD	-7,09				-4,16	0,00
		EUR	-1.630,84				-1.630,84	0,00
		GBP	-1,85				-2,12	0,00
		NOK	-3,54				-0,32	0,00
		SEK	-3,10				-0,29	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-22.923,16				-22.923,16	-0,01
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	-1.267,87				-1.267,87	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>								
		EUR	-583,33				-583,33	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>								
		EUR					<b>1.196.911,34</b>	<b>0,70</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>								
		EUR					<b>170.792.958,79</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000855606					EUR	69,17	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000855606					STK	823.761,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HR9					EUR	86,36	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HR9					STK	1.222.613,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CS1					EUR	998,10	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CS1					STK	8.241,00000	

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 6.05.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US-Dollar	1 EUR =	1,08070 USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,87253 GBP
Norwegische Krone	1 EUR =	11,09000 NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,62780 SEK
Australischer Dollar	1 EUR =	1,70460 AUD

#### 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.

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 für den Fonds lt. Fondsbestimmungen zulässig im Verkaufsprospekt aber ausgeschlossen. Es daher im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
0,25 Telenor ASA 14.02.2020-2028	XS2117452156	EUR	1.200.000	1.200.000
0,375 BMW Finance N.V. 10.01.2018-10.07.2023	XS1747444245	EUR	0	1.000.000
0,625 Arountown SA 09.07.2019-09.07.2025	XS2023872174	EUR	1.200.000	1.200.000
0,625 Daimler Intl Finance B.V. 06.11.19-06.05.27	DE000A2R9ZU9	EUR	1.500.000	1.500.000
0,75 Telenor ASA 31.05.2019-31.05.2026	XS2001737324	EUR	600.000	600.000
0,875 PPG Industries Inc. 03.11.2016-03.11.2025	XS1405769487	EUR	1.000.000	1.000.000
1,00 Compagnie de St.Gobain 17.03.2017-2025	XS1577586321	EUR	0	1.500.000
1,125 Italgas SPA. 14.03.2017-14.03.2024	XS1578294081	EUR	0	1.000.000
1,25 Avery Dennison Corp.03.03.17-03.03.25	XS1533922263	EUR	1.800.000	1.800.000
1,25 Carrefour S.A. 03.02.2015-03.06.2025	XS1179916017	EUR	0	1.500.000
1,25 Dexia Crédit Local S.A. 26.11.2014-26.11.2024	XS1143093976	EUR	0	1.000.000
1,25 Snam S.p.A. 25.01.2017-25.01.2025	XS1555402145	EUR	0	1.500.000
1,30 Baxter International INC.30.05.2017-30.05.2025	XS1577962084	EUR	1.500.000	1.500.000
1,40 Daimler AG 12.01.2016-2024	DE000A169G15	EUR	400.000	400.000
1,45 Arountown SA 09.07.2019-09.07.2028	XS2023873149	EUR	500.000	500.000
1,50 Arountown Property Hldg 15.07.2016-15.07.2024	XS1449707055	EUR	1.700.000	1.700.000
2,00 ITV PLC FRN 01.12.16-01.12.23	XS1525536840	EUR	0	800.000
2,125 Alstria Office Reit AG 12.04.2016-12.04.2023	XS1346695437	EUR	0	500.000
2,125 Gemalto NV 23.09.2014-23.09.2021	XS1113441080	EUR	0	1.600.000
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	0	2.000.000
2,375 Atos SE 02.07.2015-02.04.2020	FR0012830685	EUR	0	1.700.000
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	0	1.500.000
2,50 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	0	1.500.000
2,50 Digital Euro Finco 16.1.2019-16.01.2026	XS1891174341	EUR	500.000	500.000
2,50 SCA Hygiene AB 10.06.2013-09.06.2023	XS0942094805	EUR	0	1.600.000
2,50 Telenor ASA 22.05.2013-22.05.2025	XS0933241456	EUR	0	1.000.000
2,625 Akzo Nobel Sweden Financ 27.07.12-27.07.2022	XS0809847667	EUR	0	2.000.000
2,75 Vestas Wind Systems 11.03.2015-11.03.2022	XS1197336263	EUR	100.000	1.600.000
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	1.000.000	1.000.000
2,875 Gecina 30.05.2013-30.05.2023	FR0011502814	EUR	0	1.000.000
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	0	1.000.000
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	0	500.000
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	0	1.500.000
3,625 Telstra Corp. Ltd. 26.10.2010-15.03.2021	XS0552375577	EUR	0	1.000.000
4,25 EVN AG 13.10.2011-13.04.2022	XS0690623771	EUR	0	1.000.000
5,25 Fraport AG 10.09.2009-10.09.2019	XS0447977801	EUR	0	150.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			7.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
5,65 Republik Portugal 14.05.2013-15.02.2024	PTOTEQOE0015					EUR	0	2.000.000
0,875 L-Bank Bad.-Württ.-Förderbk.13.04.2017-2022	XS1598037759					GBP	2.500.000	2.500.000
0,375 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 17.7.18-17.7.2023	XS1856338022					SEK	0	20.000.000
1,00 Kommuninvest i Sverige 25.06.2018-12.05.2025	SE0011414010					SEK	0	40.000.000
2,875 Daimler Finance North Amer.LLC 10.03.14-21	US233851BE34					USD	0	1.000.000
6,625 Republik of Lithuania 01.02.2012-01.02.2022	XS0739988086					USD	0	2.000.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
4,50 Coca-Cola Europ. Partn. 12.04.2018-01.09.2021	US19123MAC73					USD	0	1.600.000

Graz, am 31. August 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler



## **6. Bestätigungsvermerk\*)**

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

#### **SUPERIOR 1 - Ethik Renten** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 7. Mai 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 7. Mai 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 31. August 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

ppa. MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

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

## Steuerliche Behandlung des SUPERIOR 1 - Ethik Renten

### **AT0000855606**

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

### **AT0000A07HR9**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0624 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A20CS1**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 1,7107 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilhabers ist nicht erforderlich.

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

## Fondsbestimmungen

### SUPERIOR 1 – Ethik Renten

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **SUPERIOR 1 – Ethik Renten**, 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 2011 unter Einhaltung des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8, Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz (PKG) in der Fassung BGBl. I Nr. 68/2015 ausgewählt werden. Der Investmentfonds ist somit zur Veranlagung von Pensionsrückstellungen gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit. e Einkommensteuergesetz (EStG) geeignet.**

Der Investmentfonds investiert **zu mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, die entsprechend ethischer bzw. nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden.

Hinsichtlich der oben angeführten Kriterienfestlegung beziehungsweise der Auswahl von geeigneten Emittenten wird die Verwaltungsgesellschaft von einem Ethikbeirat und/oder einer qualifizierten Ratingagentur und/oder einem qualifizierten Berater beraten.

Die Veranlagung erfolgt **zu mindestens 75 v.H.** des Fondsvermögens in auf Euro lautende oder gegen Euro kursgesicherte Positionen.

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**

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören (Staaten, siehe Anhang 1 der Fondsbestimmungen) begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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 49 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden. Derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, dürfen erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.

#### - **Risiko-Messmethode 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**

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

#### - **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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.

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 **2,50 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 fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

#### **Artikel 5 Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 8. Mai bis zum 7. Mai.

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

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine 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.

#### **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 Anteilhaber 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 **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 Anteilhabern 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 Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **1. August** der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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 Anteilhabern 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 Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,65 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

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

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

##### **Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG**

Österreich  
Deutschland  
Frankreich  
Niederlande  
USA  
Kanada  
Japan

##### **Anhang 2: 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

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

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

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

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

### 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")

## 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

1

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

- 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, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)