



# **SUPERIOR 3 - ETHIK**

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

## **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  
Mag. Christiane Riel-Kinzer (bis 8.3.2019)  
Dr. Gernot Reiter (ab 8.3.2019)

### **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 2018)

(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 2018.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2018: 36  
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	2.676.738,99
Variable Vergütung (Boni):	EUR	790.385,90
<b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</b>	<b>EUR</b>	<b>3.467.124,89</b>

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.082.194,06
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	432.211,45
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	117.118,69
- 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>1.631.524,20</b>
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

### - Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 6.9.2019.

## Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 3 - Ethik, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 vorzulegen.

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

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000904909		Thesaurierungsfonds AT0000A07HT5			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	
30.09.2019	201.183.426,06	787,64	5,5100	1.042,04	5,2604	2,0860	4,03
30.09.2018	208.356.089,20	765,33	8,0400	1.004,59	7,6466	2,8736	-0,21
30.09.2017	201.250.668,18	781,81	15,0000	1.011,92	17,4259	5,2808	2,32
30.09.2016	213.706.734,65	781,67	17,5000	993,82	17,9488	4,8501	2,29
15.11.2015	221.543.430,47	784,25	20,0000	977,50	40,20	5,8900	1,91

  

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A20CT9 <sup>2)</sup>			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2019	201.183.426,06	1.054,19	11,0447	3,9310	4,81
30.09.2018	208.356.089,20	1.009,95	11,1088	4,0140	1,00

<sup>1)</sup> Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

<sup>2)</sup> Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A20CT9) 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 AT0000904909</b>	<b>Thesaurie- rungsanteil AT0000A07HT5</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	765,33	1.004,59
Ausschüttung am 17.12.2018 (entspricht 0,0108 Anteilen) <sup>1)</sup>	8,0400	
Auszahlung (KESt) am 17.12.2018 (entspricht 0,0029 Anteilen) <sup>1)</sup>		2,8736
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	787,64	1.042,04
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	796,18	1.045,09
Nettoertrag pro Anteil	30,85	40,50
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>4,03 %</b>	<b>4,03 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000904909 ) am 17.12.2018 EUR 741,57; für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A07HT5 ) am 17.12.2018 EUR 981,09

	<b>Thesaurierungsanteil AT0000A20CT9</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.009,95
Auszahlung (KESt) am 17.12.2018 (entspricht 0,0041 Anteilen) <sup>2)</sup>	4,0140
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.054,19
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	1.058,48
Nettoertrag pro Anteil	48,53
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>4,81 %</b>

<sup>2)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A20CT9 ) am 17.12.2018 EUR 986,75

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

## 2.2. Fondsergebnis

in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

##### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	3.607.281,24	
Dividendenerträge	<u>967.828,56</u>	<u>4.575.109,80</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -24,78

##### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-1.864.253,31</u>	-1.864.253,31	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.400,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-6.936,84		
Wertpapierdepotgebühren	-78.846,91		
Spesen Zinsertrag	-11.738,28		
Depotbankgebühr	<u>-44.333,33</u>	<u>-150.255,36</u>	<u>-2.014.508,67</u>

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **2.560.576,35**

##### Realisiertes Kursergebnis <sup>3) 4)</sup>

Realisierte Gewinne	2.831.119,85	
derivative Instrumente	486.518,55	
Realisierte Verluste	-3.154.316,62	
derivative Instrumente	<u>-1.299.636,22</u>	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **-1.136.314,44**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **1.424.261,91**

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>3) 4)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 6.537.237,77

**Ergebnis des Rechnungsjahres** **7.961.499,68**

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-11.919,74	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>-98.854,71</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>		<b><u>-110.774,45</u></b>

**Fondsergebnis gesamt<sup>5)</sup>** **7.850.725,23**

<sup>3)</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>4)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 5.400.923,33.

<sup>5)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 43.193,89.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

**Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>6)</sup>** **208.356.089,19**

### Ausschüttung / Auszahlung

Ausschüttung am 17.12.2018 (für Ausschüttungsanteile AT0000904909 )	-1.273.994,28	
Auszahlung am 17.12.2018 (für Thesaurierungsanteile AT0000A07HT5 )	-245.974,41	
Auszahlung am 17.12.2018 (für Thesaurierungsanteile AT0000A20CT9 )	<u>-5.101,79</u>	
		<b>-1.525.070,48</b>

### Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ausgabe von Anteilen	11.159.440,74	
Rücknahme von Anteilen	-24.768.533,07	
Ertragsausgleich	<u>110.774,45</u>	
		<b>-13.498.317,88</b>

**Fondsergebnis gesamt** **7.850.725,23**

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

**Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>7)</sup>** **201.183.426,06**

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 159.072 Ausschüttungsanteile ( AT0000904909 ) und 84.920 Thesaurierungsanteile ( AT0000A07HT5 ) und 1.291 Thesaurierungsanteile ( AT0000A20CT9 )

<sup>7)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 155.020 Ausschüttungsanteile ( AT0000904909 ) und 75.778 Thesaurierungsanteile ( AT0000A07HT5 ) und 113 Thesaurierungsanteile ( AT0000A20CT9 )

### Ausschüttung ( AT0000904909 )

Die Ausschüttung von EUR 5,5100 je Miteigentumsanteil gelangt ab 16. Dezember 2019 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 28 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1,5661 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### Auszahlung ( AT0000A07HT5 )

Die Auszahlung von EUR 2,0860 je Thesaurierungsanteil wird ab 16. Dezember 2019 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 6 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 2,0860 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### Auszahlung ( AT0000A20CT9 )

Die Auszahlung von EUR 3,9310 je Thesaurierungsanteil wird ab 16. Dezember 2019 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 2 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 3,9310 (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

In der Berichtsperiode 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 verzeichnete die globale Konjunktur eine abschwächende Wachstumsdynamik. Parallel dazu haben sich auch die Konsumentenpreissteigerungen von den angepeilten Niveaus der Notenbanken von rd. 2% pro Jahr wieder wegbewegt und weiter abgeschwächt. In diesem Umfeld durchlebten die globalen Zinsmärkte einen kräftigen Schwenk und haben von konsolidierenden bzw. leicht ansteigenden auf stark fallende Renditen gedreht. Der sich immer weiter aufschaukelnde Handelskonflikt zwischen den USA mit China, und auch immer wieder mit Europa, schürte in der gesamten Berichtsperiode den Grad an Unsicherheit unter den Investoren. In Europa beschäftigten der vertraglich vereinbarte Ausstieg Großbritanniens aus der Europäischen Union, der ironischer Weise im britischen Parlament keine beschlussfähige Mehrheit fand, sowie die Reformresistenz der populistischen Regierung in Italien die Akteure an den globalen Kapitalmärkten. All diese Themen in Kombination mit der restriktiveren Politik der US-Notenbank führten vor allem im 4. Quartal 2018 zu einer Flucht der Investoren aus risikoreicheren Investmentkategorien in sichere Häfen.

Just zum Jahreswechsel erreichte der Abverkauf an den Aktienmärkten und von Anleihen schlechterer Schuldnerqualität den Höhepunkt. In der Vorwegnahme einer anhaltenden konjunkturellen Abkühlung sanken die 10-Jahresrenditen von US-Staatspapieren von 3,1% auf 1,7% p.a. und die Renditen des deutschen Pendanten von 0,5% auf -0,6% p.a. Während Investoren noch im 4. Quartal 2018 eine Fortsetzung der restriktiveren Notenbankpolitik erwarteten, ist der Glaube an höhere Geldmarktzinsen im gegenwärtigen Umfeld vollständig verfliegen. Um die Kreditvergabe der europäischen Banken zu stützen und voranzutreiben, beschloss die EZB noch im März eine Neuauflage langfristiger Refinanzierungsgeschäfte. Im Rahmen ihrer Zinspolitik reagierten sowohl die EZB als auch die US-FED mit Zinssenkungen auf die konjunkturellen und inflationären Signale. Die dauerhaft weite Zinsdifferenz zwischen Euro und US-Dollar verteuerte Währungssicherungskosten, minderte die Attraktivität einer Zinsveranlagung im Euroraum und verlieh der US-Währung die gegenwärtig beobachtbare Stärke.

Die heftige Korrektur an den globalen Aktienmärkten zur Vor-/Weihnachtszeit konnte hingegen zum Ende des 1. Quartals 2019 wieder größtenteils ausgeglichen werden. Sich weiter aufschaukelnde Streitereien zwischen den USA und China führten dabei allerdings zu immer größeren Fragezeichen, was die künftige Ordnung der Weltmächte betrifft. All die politischen Reibereien werfen ihre Schatten auf die Realwirtschaft und zum Ende der Berichtsperiode deuten die Konjunkturindikatoren eine kräftige Abkühlung der globalen Volkswirtschaft an. Sinkende Rohstoff- und Energiepreise bestätigen den Nachfrageschwund. Das verarbeitende Gewerbe in Europa scheint von der konjunkturellen Abkühlung besonders stark betroffen zu sein. Als Industrie- und Exportnation tut sich Deutschland in diesem fragileren Umfeld besonders schwer. In Anbetracht des hohen Beschäftigungsgrades befindet sich das Konsumentenvertrauen im OECD-Raum unterdessen noch auf recht hohem Niveau. Indes deuten die historisch niedrigen Kapitalmarktrenditen noch kein Wiedererstarken der globalen Volkswirtschaft an.

## 4. Anlagepolitik

Der Superior 3 - Ethik (A- und T-Tranche) verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von 4,03%.

Der Rentenanteil im Fondsportfolio wies im abgelaufenen Geschäftsjahr ein konstant gutes Kreditrating von A- auf. Das Durations-Risiko (Modified Duration) lag im Mittel knapp unter dem strategisch definierten Niveau von 4,5. Während im Anleihen-Segment Euro-Schuldtitle dominierten, wurde ebenso in attraktive Obligationen abseits des Euroraums investiert. Der Veranlagungsschwerpunkt lag dabei auf dem US-Dollar (USD) Raum sowie auf Schwedische Krone (SEK) denominateden Anleihen. Die strategische Ausrichtung des Fonds sieht eine permanente Rücksicherung der Währungsrisiken im Segment der Anleihen vor.

Im Veranlagungsfokus des Fonds stehen Emittenten, die die definierten Nachhaltigkeitskriterien erfüllen und deren Schuldnerqualität (Unternehmensanleihen) die Ratinggrenze von BBB- nicht unterschreiten. Zudem durchlaufen sämtliche Positionen im Fonds einen proprietären Rating-Prozess. Damit können intern definierte Qualitätskriterien besser berücksichtigt werden. Dieser fest verankerte Zugang ermöglicht außerdem eine objektivere und unabhängige Sichtweise auf Bonitätsrisiken.

Die Transaktionsaktivität im Segment der Anleihen lässt sich im Wesentlichen auf die permanente Optimierung der Ertragserwartung unter der Einhaltung der definierten Rahmenbedingungen zurückführen. Aufgrund der Steilheit der internationalen Zinskurven erfolgte eine Durations-Positionierung des Portfolios am oberen Ende der strategisch definierten Bandbreite von 3,5 bis 4,5. Zudem wurden Opportunitäten bei Primär- und Sekundäremissionen genutzt. In Anbetracht der Verschiebung von Ertragsattraktivität und Risiko erfolgte im Geschäftsjahr eine Reduktion der in auf USD denominateden Anleihen. Parallel dazu wurde die Gewichtung der SEK-Allokation sukzessive ausgeweitet. Aufgrund der relativen Attraktivität der norwegischen Zinskurve erfolgte des Weiteren die Aufnahme von in auf Norwegische Krone (NOK) lautende Obligationen. Zum Ende der Berichtsperiode verteilte sich das Währungsexposure im Segment der Anleihen auf knapp 63% EUR, rd. 10% SEK, 5% USD und ca. 2% NOK.

Aktienseitig sorgte der Gleichgewichtsansatz in Verbindung mit der breiten Titeldiversifikation für ein ausgewogenes Portfolio. Die Transaktionsaktivität bei Aktien beschränkte sich im Wesentlichen auf Veränderungen des Nachhaltigkeitsratings sowie auf den Ausgleich übermäßiger Gewichtsabweichungen einzelner Titel. Die tieferen Aktienkurse im 4. Quartal 2018 wurden genutzt, um die Aktienallokation im Fonds zu erhöhen. Der Fonds profitierte in Folge von den kräftigen Kursgewinnen in der ersten Jahreshälfte 2019. Strategisch ist der Fonds weiterhin stärker in europäische und weniger hoch in nordamerikanische Unternehmen investiert. Aufgrund der annähernden Titel-Gleichgewichtung ist der Anteil an Ultra-Large-Caps deutlich geringer als bei den bekannten kapitalisierungsgewichteten Marktindizes. Unter dem Bewertungsaspekt ist das Aktienportfolio deutlich attraktiver bewertet als vergleichbare Aktienindizes.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM			VERMÖGEN	
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Brambles Ltd.	AU000000BXB1	AUD	22.500	22.500	0	11,4000	158.460,49	0,08
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	AUD	3.000	3.000	0	81,5400	151.121,27	0,08
GPT Group	AU000000GPT8	AUD	41.169	0	0	6,2600	159.212,91	0,08
National Australia Bank Ltd. (AUD)	AU000000NAB4	AUD	9.000	2.000	0	29,8300	165.855,32	0,08
Sydney Airport	AU000000SYD9	AUD	32.500	0	0	8,1000	162.630,51	0,08
SIMS Metal Management Ltd.	AU000000SGM7	AUD	20.000	5.500	0	10,2400	126.521,28	0,06
Telstra Corporation Ltd.	AU000000TLS2	AUD	85.000	0	0	3,5100	184.314,57	0,09
Westpac Banking Corp. (AUD)	AU000000WBC1	AUD	7.893	0	0	29,9000	145.796,44	0,07
							<b>1.253.912,79</b>	<b>0,62</b>
Bank of Montreal (CAD)	CA0636711016	CAD	2.300	0	0	97,6100	154.904,44	0,08
BCE Incorporation Shares (CAD)	CA05534B7604	CAD	3.546	0	0	64,0900	156.808,90	0,08
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	2.150	0	0	118,4900	175.776,93	0,09
Enbridge Inc.(CAD)	CA29250N1050	CAD	5.100	1.063	0	47,7800	168.134,96	0,08
Royal Bank of Canada (CAD)	CA7800871021	CAD	2.200	2.200	0	107,4500	163.106,33	0,08
							<b>818.731,56</b>	<b>0,41</b>
Basler Kantonalbank	CH0009236461	CHF	2.543	0	0	71,2000	166.723,39	0,08
Berner Kantonalbank AG	CH0009691608	CHF	885	0	0	216,0000	176.022,10	0,09
Energiedienst Holding AG	CH0039651184	CHF	5.450	0	1.896	31,1000	156.072,74	0,08
Georg Fischer Namensaktien	CH0001752309	CHF	160	0	0	859,5000	126.629,83	0,06
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	982	0	0	232,8000	210.506,08	0,10
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	2.029	0	0	104,0000	194.305,71	0,10
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50.--	CH0008742519	CHF	349	0	0	493,5000	158.592,54	0,08
SGS SA Namensaktien à Nom.20	CH0002497458	CHF	74	0	0	2.471,0000	168.373,85	0,08
Vontobel Holding AG	CH0012335540	CHF	3.000	600	0	53,7500	148.480,66	0,07
							<b>1.505.706,90</b>	<b>0,75</b>
Coloplast B	DK0060448595	DKK	1.700	0	537	830,0000	188.987,56	0,09
ISS A/S	DK0060542181	DKK	4.618	0	0	171,3500	105.984,96	0,05
Rockwool International A/S B shares	DK0010219153	DKK	700	200	0	1.378,0000	129.197,31	0,06
							<b>424.169,83</b>	<b>0,21</b>
bioMerieux	FR0013280286	EUR	2.250	0	0	75,4000	169.650,00	0,08
Acciona S.A.	ES0125220311	EUR	1.800	1.800	0	96,8000	174.240,00	0,09
Aéroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	800	0	0	161,7000	129.360,00	0,06
Air France-KLM	FR0000031122	EUR	13.000	0	9.000	9,4940	123.422,00	0,06
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	1.777	1.778	1	81,5600	144.932,12	0,07
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	900	0	0	211,8500	190.665,00	0,09
Alstria Office REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	EUR	12.947	0	0	15,5900	201.843,73	0,10
Altran Technologies SA	FR0000034639	EUR	9.550	10.500	10.450	14,4200	137.711,00	0,07
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	2.250	0	0	65,8000	148.050,00	0,07
Amundi S.A.	FR0004125920	EUR	3.000	500	0	63,8000	191.400,00	0,10
Atos SE	FR0000051732	EUR	2.100	2.100	1.275	65,4200	137.382,00	0,07
Aurubis AG	DE0006766504	EUR	4.150	2.050	0	41,1900	170.938,50	0,08
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	7.000	0	0	16,1250	112.875,00	0,06
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	35.000	7.500	7.500	3,8330	134.155,00	0,07
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	1.000	0	0	225,4500	225.450,00	0,11
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	6.000	0	0	23,1500	138.900,00	0,07
Banco Santander S.A.(EUR)	ES0113900J37	EUR	35.000	35.000	0	3,7000	129.500,00	0,06
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	3.600	700	0	44,1900	159.084,00	0,08
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	2.500	800	0	63,8900	159.725,00	0,08
Befimmo S.C.A.	BE0003678894	EUR	2.800	0	0	55,8000	156.240,00	0,08
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	1.500	0	0	109,9500	164.925,00	0,08
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	10.000	0	0	16,2150	162.150,00	0,08
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	1.400	700	0	117,5000	164.500,00	0,08
Covestro AG	DE0006062144	EUR	3.500	3.500	0	44,7900	156.765,00	0,08
Covivio	FR0000064578	EUR	1.888	0	0	96,5000	182.192,00	0,09
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	13.000	0	0	11,1150	144.495,00	0,07
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	18.500	3.500	0	9,3600	173.160,00	0,09
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	8.000	0	0	17,8100	142.480,00	0,07
CRH PLC	IE0001827041	EUR	6.029	0	0	31,2800	188.587,12	0,09
Daimler AG	DE0007100000	EUR	3.250	1.050	0	45,3800	147.485,00	0,07

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Dassault Systems S.A.	FR000130650	EUR	1.250	0	0	132,0000	165.000,00	0,08
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1.350	0	0	143,5500	193.792,50	0,10
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	11.000	3.750	0	14,2800	157.080,00	0,08
Eiffage	FR0000130452	EUR	1.800	0	0	94,4000	169.920,00	0,08
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	5.778	0	0	22,5600	130.351,68	0,06
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	16.855	0	5.683	9,9400	167.538,70	0,08
Finnair Oyj	FI0009003230	EUR	20.000	20.000	0	6,4250	128.500,00	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	1.900	0	0	76,7400	145.806,00	0,07
Galp Energia SGPS S.A.	PTGAL0AM0009	EUR	10.000	10.000	0	13,6700	136.700,00	0,07
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	1.210	0	0	142,8000	172.788,00	0,09
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.200	0	476	154,0000	184.800,00	0,09
Icade	FR0000035081	EUR	1.850	0	0	81,5500	150.867,50	0,07
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	9.500	2.000	0	16,6060	157.757,00	0,08
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	60.000	0	0	2,1605	129.630,00	0,06
Italgas S.P.A. o.N.(EUR)	IT0005211237	EUR	27.500	27.500	0	5,8880	161.920,00	0,08
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	5.180	0	0	24,6800	127.842,40	0,06
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	3.500	0	0	44,3200	155.120,00	0,08
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	3.707	0	0	52,4000	194.246,80	0,10
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	4.000	0	1.250	41,5400	166.160,00	0,08
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	2.250	0	0	58,9800	132.705,00	0,07
KPN NV	NL0000009082	EUR	65.000	0	0	2,8780	187.070,00	0,09
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	883	0	0	253,4000	223.752,20	0,11
Legrand SA	FR0010307819	EUR	2.600	0	0	64,8800	168.688,00	0,08
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	1.600	0	0	88,6000	141.760,00	0,07
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	1.400	0	0	101,4000	141.960,00	0,07
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	850	0	0	237,2000	201.620,00	0,10
Natixis	FR0000120685	EUR	38.000	15.000	0	3,7740	143.412,00	0,07
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	7.910	6.140	630	30,1300	238.328,30	0,12
Nexans S.A. (EUR)	FR0000044448	EUR	6.000	0	0	33,6800	202.080,00	0,10
Nordex AG	DE000A0D6554	EUR	11.600	0	3.400	10,1900	118.204,00	0,06
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	4.200	0	0	32,7100	137.382,00	0,07
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	9.800	9.800	0	14,3950	141.071,00	0,07
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	3.500	3.500	0	49,7600	174.160,00	0,09
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	5.000	1.200	0	24,2000	121.000,00	0,06
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	7.450	1.250	0	23,0000	171.350,00	0,09
Philips Lighting N.V.	NL0011821392	EUR	6.500	1.750	0	24,9500	162.175,00	0,08
Pirelli & C. Spa (EUR)	IT0005278236	EUR	20.000	0	0	5,5400	110.800,00	0,06
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	7.500	2.250	0	21,4800	161.100,00	0,08
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	7.644	0	0	18,1600	138.815,04	0,07
Redes Energeticas Nacionais SA	PTREL0AM0008	EUR	59.426	0	0	2,5450	151.239,17	0,08
Renault SA	FR0000131906	EUR	2.750	566	0	53,0400	145.860,00	0,07
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	4.750	1.050	0	35,2350	167.366,25	0,08
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	2.270	0	0	79,5400	180.555,80	0,09
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	12.010	0	3.000	12,8850	154.748,85	0,08
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	4.500	0	0	35,6850	160.582,50	0,08
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.(EUR)	DE000WAF3001	EUR	2.100	930	0	69,2200	145.362,00	0,07
Snam SpA	IT0003153415	EUR	40.000	10.716	0	4,6050	184.200,00	0,09
Societe Television Francaise 1	FR0000054900	EUR	16.500	0	0	7,8200	129.030,00	0,06
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	1.700	300	0	94,6200	160.854,00	0,08
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	12.000	3.500	0	17,7750	213.300,00	0,11
Suez	FR0010613471	EUR	10.843	0	0	14,3250	155.325,98	0,08
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	22.500	4.560	0	6,9970	157.432,50	0,08
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	22.500	0	0	6,8100	153.225,00	0,08
Tietoener Oyj	FI0009000277	EUR	6.061	0	0	23,4200	141.948,62	0,07
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	6.000	3.500	0	30,1000	180.600,00	0,09
Valmet Corporation	FI4000074984	EUR	7.500	0	1.750	17,4100	130.575,00	0,06
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	7.996	0	0	23,0000	183.908,00	0,09
Verbund AG	AT0000746409	EUR	3.500	0	1.000	50,6500	177.275,00	0,09
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	1.850	0	0	97,0200	179.487,00	0,09
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	2.300	2.600	1.400	60,7000	139.610,00	0,07
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	7.000	0	0	22,5400	157.780,00	0,08
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	2.650	0	900	58,4500	154.892,50	0,08
							<b>14.680.673,76</b>	<b>7,30</b>
Aviva Plc	GB0002162385	GBP	29.000	0	0	3,9770	129.911,69	0,06
Barratt Developments Plc.	GB0000811801	GBP	21.000	21.000	0	6,4560	152.713,51	0,08

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Berkeley Group Holdings	GB00B02L3W35	GBP	4.000	0	0	41,8700	188.650,34	0,09
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	81.000	16.000	0	1,7750	161.948,91	0,08
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	6.250	0	0	26,4900	186.490,46	0,09
Firstgroup PLC	GB0003452173	GBP	165.000	0	0	1,3660	253.880,47	0,13
Investec PLC	GB00B17BBQ50	GBP	27.500	27.500	0	4,2380	131.276,89	0,07
Jupiter Fund Management PLC	GB00B53P2009	GBP	35.000	35.000	0	3,5920	141.611,66	0,07
Kingfisher PLC	GB00033195214	GBP	62.000	10.000	0	2,0890	145.889,75	0,07
Legal & General	GB0005603997	GBP	59.000	0	0	2,4980	166.011,85	0,08
Lloyds Banking Group PLC (GBP)	GB0008706128	GBP	200.000	0	0	0,5494	123.769,40	0,06
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	16.500	2.783	0	8,8300	164.111,60	0,08
Pearson Plc	GB0006776081	GBP	18.500	0	0	7,3440	153.037,91	0,08
Pennon Group Plc	GB00B18V8630	GBP	17.000	0	0	8,1020	155.144,29	0,08
Rentokil Initial PLC new	GB00B082RF11	GBP	50.000	0	0	4,6270	260.593,84	0,13
Smith & Nephew Plc	GB0009223206	GBP	7.900	7.900	0	19,6050	174.457,07	0,09
Taylor Wimpey Plc	GB0008782301	GBP	90.500	90.500	0	1,6240	165.550,02	0,08
Tesco PLC (GBP)	GB0008847096	GBP	65.000	10.000	0	2,4450	179.013,94	0,09
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42	GBP	20.000	0	0	8,1720	184.099,66	0,09
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	14.500	3.500	0	9,9940	163.230,76	0,08
							<b>3.381.394,02</b>	<b>1,68</b>
Daiseki Co. Ltd	JP3485600005	JPY	7.700	0	0	2.771,0000	180.498,27	0,09
Fujitsu Ltd	JP3818000006	JPY	2.700	2.700	0	8.736,0000	199.536,42	0,10
Ibiden Co.Ltd.	JP3148800000	JPY	11.200	11.200	0	2.184,0000	206.926,66	0,10
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	7.523	1.900	0	2.491,0000	158.529,68	0,08
Konica Minolta Inc.	JP3300600008	JPY	19.400	0	0	767,0000	125.875,98	0,06
Kurita Water Industries Ltd.	JP3270000007	JPY	6.300	0	0	2.905,0000	154.821,93	0,08
Nikon Corporation	JP3657400002	JPY	12.000	12.000	0	1.359,0000	137.957,87	0,07
Ntt Data Corporation Shares	JP3165700000	JPY	12.000	0	6.000	1.395,0000	141.612,38	0,07
NSK Limited	JP3720800006	JPY	19.000	5.000	0	921,0000	148.033,16	0,07
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	6.100	0	0	2.774,0000	143.146,94	0,07
Ricoh Corporation Shares	JP3973400009	JPY	16.000	0	4.600	989,0000	133.863,46	0,07
Shimano Incorporation	JP3358000002	JPY	1.200	0	0	016.200,0000	164.453,09	0,08
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	5.000	1.400	0	3.780,0000	159.884,95	0,08
Tsumura Shares	JP3535800001	JPY	6.100	1.600	0	2.939,0000	151.661,45	0,08
							<b>2.206.802,24</b>	<b>1,10</b>
Atea ASA	NO0004822503	NOK	12.000	0	0	115,6000	139.902,17	0,07
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	8.400	0	2.600	159,4500	135.079,42	0,07
Mowi ASA (NOK)	NO0003054108	NOK	6.300	6.300	0	209,8000	133.300,39	0,07
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	55.000	29.000	0	32,7000	181.382,68	0,09
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	10.034	0	0	182,4500	184.630,46	0,09
Tomra Systems ASA	NO0005668905	NOK	3.600	0	4.400	243,4000	88.370,73	0,04
							<b>862.665,85</b>	<b>0,43</b>
Atlas Copco A (SEK)	SE0011166610	SEK	5.350	0	0	304,7000	152.335,76	0,08
Electrolux AB B Shares	SE0000103814	SEK	8.000	0	0	236,5000	176.805,91	0,09
Elekta AB B shares	SE0000163628	SEK	14.000	0	0	129,6000	169.554,25	0,08
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	20.000	0	9.303	78,8800	147.425,47	0,07
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	7.000	0	0	288,1000	188.459,02	0,09
Husqvarna AB-B SHS	SE0001662230	SEK	20.000	0	0	77,8600	145.519,11	0,07
Nobia AB	SE0000949331	SEK	25.000	5.000	0	56,0000	130.828,89	0,07
Sandvik AB Shares	SE0000667891	SEK	10.000	0	0	152,9500	142.930,57	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	16.000	0	0	90,5200	135.344,36	0,07
Svenska Cellulosa AB B Shares	SE0000112724	SEK	21.000	5.500	4.500	87,5400	171.791,42	0,09
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	11.000	3.000	0	160,8500	165.344,36	0,08
Telia Company (SEK)	SE0000667925	SEK	40.000	0	0	44,2900	165.554,62	0,08
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	11.000	0	0	137,3500	141.187,74	0,07
							<b>2.033.081,48</b>	<b>1,01</b>
eBay Incorporation	US2786421030	USD	6.000	750	0	38,3700	210.534,98	0,10
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	2.350	0	650	81,8400	175.879,29	0,09
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	1.100	0	0	191,3800	192.517,60	0,10
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	750	0	0	277,5400	190.356,65	0,09
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	6.000	0	3.500	28,7200	157.585,73	0,08
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US0091581068	USD	560	0	631	221,0600	113.208,60	0,06
Akamai Technologies Inc.	US00971T1016	USD	2.400	2.400	0	89,7900	197.069,96	0,10
American States Water Co.	US0298991011	USD	3.000	0	0	90,4500	248.148,15	0,12
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	825	825	0	194,9400	147.074,07	0,07
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	1.250	1.250	0	145,1900	165.969,36	0,08

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	1.200	1.200	0	160,4300	176.054,87	0,09
Ball Corporation (USD)	US0584981064	USD	2.200	0	2.510	72,7900	146.445,36	0,07
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	2.250	0	750	85,9300	176.810,70	0,09
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	4.700	4.700	0	40,3100	173.257,43	0,09
Canadian Solar Inc. (USD)	CA1366351098	USD	11.129	0	0	19,4300	197.747,11	0,10
Church & Dwight Co. Inc.	US1713401024	USD	2.163	2.163	0	75,6600	149.659,42	0,07
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	1.050	1.800	750	149,4800	143.533,61	0,07
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	3.455	0	795	48,8400	154.313,85	0,08
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	4.704	0	0	55,0400	236.770,15	0,12
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	1.200	0	0	161,3000	177.009,60	0,09
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	3.750	0	0	52,9000	181.412,89	0,09
CSX Corporation	US1264081035	USD	2.750	0	0	68,9100	173.299,04	0,09
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	2.920	670	750	62,0800	165.773,75	0,08
Edwards Lifescience shares	US28176E1082	USD	768	768	0	217,2900	152.609,71	0,08
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	1.450	1.450	0	112,3700	149.004,57	0,07
First Solar Inc.(USD)	US3364331070	USD	2.900	0	0	58,4600	155.037,95	0,08
Flex Limited (USD)	SG9999000020	USD	17.500	6.500	0	10,3800	166.117,97	0,08
Herman Miller Incorporation	US6005441000	USD	5.488	0	0	45,9100	230.410,68	0,11
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	12.000	0	0	15,0000	164.609,05	0,08
HP Inc.	US40434L1052	USD	7.500	0	0	18,5300	127.091,91	0,06
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	1.400	0	500	123,5600	158.192,96	0,08
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	3.375	0	0	50,7800	156.728,40	0,08
International Business Machines (IBM) Shares (US\$)	US4592001014	USD	1.300	206	0	143,2400	170.289,89	0,08
Intuit Inc.	US4612021034	USD	750	0	250	263,1900	180.514,40	0,09
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	5.200	700	0	43,6700	207.667,12	0,10
Linde Public Limited Company (USD)	IE00BZ12WP82	USD	1.150	1.150	0	191,5500	201.447,19	0,10
ManpowerGroup Inc.	US56418H1005	USD	2.150	2.150	0	83,0000	163.191,59	0,08
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	1.650	1.650	0	107,3200	161.936,90	0,08
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	3.100	3.100	0	55,3900	157.026,98	0,08
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	1.000	0	500	180,8700	165.404,66	0,08
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	700	0	0	171,7600	109.951,53	0,05
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	1.650	2.100	450	106,5300	160.744,86	0,08
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	3.480	0	626	54,0900	172.138,27	0,09
Ormat Technologies Inc.	US6866881021	USD	2.850	0	0	74,0500	192.997,26	0,10
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	3.350	1.250	0	62,5400	191.594,88	0,10
ON Semiconductor Corporation	US6821891057	USD	8.500	10.000	1.500	18,6800	145.203,48	0,07
Pattern Energy Group Inc.	US70338P1003	USD	8.500	8.500	0	26,7500	207.933,24	0,10
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	1.984	0	0	124,5700	226.014,52	0,11
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	1.350	0	0	148,2600	183.037,04	0,09
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	USD	4.000	0	0	53,8050	196.817,56	0,10
Solaredge Technologies Inc.(USD)	US83417M1045	USD	2.700	0	800	82,0800	202.666,67	0,10
Steelcase Inc. A	US8581552036	USD	11.500	0	0	18,4100	193.612,25	0,10
Strategic Education Inc.	US86272C1036	USD	1.000	0	900	135,3300	123.758,57	0,06
Texas Instruments	US8825081040	USD	1.660	0	340	127,1400	193.006,31	0,10
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	2.400	0	0	92,7100	203.478,74	0,10
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	1.050	0	350	162,6900	156.218,11	0,08
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	3.200	0	0	60,3000	176.460,91	0,09
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	1.300	0	0	174,0000	206.858,71	0,10
VMware Inc.	US9285634021	USD	1.050	0	350	145,8800	140.076,82	0,07
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	950	0	800	168,6500	146.518,06	0,07
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	USD	5.750	5.750	0	30,3300	159.485,60	0,08
3M Co.	US88579Y1010	USD	950	0	0	164,5300	142.938,73	0,07
							<b>10.749.226,22</b>	<b>5,34</b>
<b>Obligationen</b>								
0,00 Continental AG 12.09.2019-12.09.2023	XS2051667181	EUR	500.000	500.000	0	99,5660	497.830,00	0,25
0,10 Republic of Iceland 20.06.2019-20.06.2024	XS2015295814	EUR	600.000	600.000	0	101,7440	610.464,00	0,30
0,375 BMW Finance N.V. 10.01.2018-10.07.2023	XS1747444245	EUR	1.000.000	0	0	101,3570	1.013.570,00	0,50
0,375 Continental AG 27.09.2019-27.06.2025	XS2056430874	EUR	1.200.000	1.200.000	0	100,2270	1.202.724,00	0,60
0,442 European Investm.Bank FRN 24.03.2005-2020	XS0212859515	EUR	1.600.000	0	0	102,1640	1.634.624,00	0,81
0,468 Republic of Austria FRN 22.04.2005-2020	XS0216258763	EUR	500.000	0	0	100,3120	501.560,00	0,25
0,50 Dexia Crédit Local S.A. 17.01.2018-17.01.2025	XS1751347946	EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,4620	1.044.620,00	0,52
0,625 Auckland Council 13.11.2017-13.11.2024	XS1716946717	EUR	5.700.000	0	0	104,7500	5.970.750,00	2,97
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	700.000	0	800.000	101,8840	713.188,00	0,35
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	1.600.000	1.600.000	0	99,5500	1.592.800,00	0,79

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	
0,75 Telenor ASA 31.05.2019-31.05.2026	XS2001737324	EUR	700.000	700.000	0	103,7570	726.299,00	0,36
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	2.000.000	0	0	102,4290	2.048.580,00	1,02
0,875 PPG Industries Inc. 03.11.2016-03.11.2025	XS1405769487	EUR	1.800.000	1.800.000	0	103,8220	1.868.796,00	0,93
0,875 Terna SpA 02.02.2015-02.02.2022	XS1178105851	EUR	1.400.000	0	0	102,2570	1.431.598,00	0,71
0,95 Rentokil Initial PLC 22.11.2017-2024	XS1722897623	EUR	1.600.000	0	0	103,3570	1.653.712,00	0,82
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,1790	1.532.685,00	0,76
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALLOM0004	EUR	1.600.000	0	0	101,5900	1.625.440,00	0,81
1,00 Johnson Controls Intl.PLC 15.03.2017-15.09.2023	XS1580476759	EUR	1.201.000	0	399.000	103,1450	1.238.771,45	0,62
1,00 Lanxess Finance B.V. 07.10.2016-07.10.2026	XS1501367921	EUR	100.000	100.000	0	105,1110	105.111,00	0,05
1,00 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	2.000.000	2.000.000	0	103,1360	2.062.720,00	1,03
1,10 Tyco Electronics Group S.A.27.02.15-01.03.23	XS1196173089	EUR	2.000.000	2.000.000	0	103,2280	2.064.560,00	1,03
1,125 Essity AB 27.03.2017-27.03.2024	XS1584122177	EUR	1.000.000	0	600.000	104,4920	1.044.920,00	0,52
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,1060	1.031.060,00	0,51
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	1.800.000	0	0	101,8450	1.833.210,00	0,91
1,25 Dexia Crédit Local S.A. 26.11.2014-26.11.2024	XS1143093976	EUR	4.000.000	4.000.000	0	108,2230	4.328.920,00	2,15
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	1.700.000	1.700.000	0	104,8840	1.783.028,00	0,89
1,25 Sysco Corporation 23.06.2016-23.06.2023	XS1434170426	EUR	1.500.000	0	0	104,1040	1.561.560,00	0,78
1,30 Baxter International INC.30.05.2017-30.05.2025	XS1577962084	EUR	1.100.000	0	400.000	105,6730	1.162.403,00	0,58
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	600.000	0	1.000.000	104,7450	628.470,00	0,31
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	1.700.000	0	0	104,9740	1.784.558,00	0,89
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	1.500.000	0	0	105,2010	1.578.015,00	0,78
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	1.600.000	1.600.000	0	104,1810	1.666.896,00	0,83
1,50 Imerys SA 17.01.2017-15.01.2027	FR0013231768	EUR	2.000.000	2.000.000	0	106,5760	2.131.520,00	1,06
1,50 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	1.700.000	200.000	0	105,2480	1.789.216,00	0,89
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.900.000	500.000	0	105,3740	2.002.106,00	1,00
1,625 NN Group NV 01.06.2017-01.06.2027	XS1623355457	EUR	200.000	200.000	0	110,2200	220.440,00	0,11
1,625 RCI Banque S.A. 11.04.2017-11.04.2025	FR0013250693	EUR	50.000	50.000	0	105,4240	52.712,00	0,03
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	1.000.000	0	0	103,6060	1.036.060,00	0,51
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	1.000.000	1.000.000	0	108,7740	1.087.740,00	0,54
1,75 British Telecom Plc 10.03.2016-2026	XS1377679961	EUR	1.600.000	100.000	0	106,9180	1.710.688,00	0,85
1,75 Hammerson PLC 15.03.2016-15.03.2023	XS1379158550	EUR	1.700.000	700.000	0	101,6730	1.728.441,00	0,86
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	1.700.000	100.000	0	109,1580	1.855.686,00	0,92
1,75 Manpowergroup Inc. 22.06.2018-22.06.2026	XS1839680680	EUR	1.450.000	1.450.000	0	107,9960	1.565.942,00	0,78
1,75 RCI Banque SA 04.10.2019-2026	FR0013412707	EUR	1.800.000	1.800.000	0	105,1710	1.893.078,00	0,94
1,75 REN Finance BV 01.06.2016-01.06.2023	XS1423826798	EUR	1.500.000	0	0	106,6740	1.600.110,00	0,80
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	1.200.000	1.200.000	0	106,1890	1.274.268,00	0,63
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	2.300.000	2.300.000	0	103,1160	2.371.668,00	1,18
1,787 Mercialis 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,2100	1.022.100,00	0,51
1,875 Fonciere Des Regions 20.05.2016-20.05.2026	FR0013170834	EUR	1.500.000	0	0	109,7590	1.646.385,00	0,82
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	1.600.000	1.600.000	0	108,6370	1.738.192,00	0,86
2,125 ISS Global A/S 02.12.2014-02.12.2024	XS1145526825	EUR	1.500.000	0	0	109,2720	1.639.080,00	0,81
2,20 Transport Et Infrastrure 05.08.2015-2025	FR0012881555	EUR	1.000.000	1.050.000	50.000	110,6520	1.106.520,00	0,55
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	2.000.000	1.500.000	0	106,1910	2.123.820,00	1,06
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	1.700.000	0	300.000	103,3160	1.756.372,00	0,87
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	2.000.000	2.000.000	0	111,8510	2.237.020,00	1,11
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	1.250.000	0	0	106,5140	1.331.425,00	0,66
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	1.500.000	1.500.000	1.500.000	107,8310	1.617.465,00	0,80
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	2.100.000	100.000	0	106,4750	2.235.975,00	1,11
2,50 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	1.000.000	0	0	109,3000	1.093.000,00	0,54
2,50 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	750.000	50.000	700.000	105,5430	791.572,50	0,39
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	1.500.000	0	0	104,7150	1.570.725,00	0,78
2,50 SCA Hygiene AB 10.06.2013-09.06.2023	XS0942094805	EUR	1.300.000	0	0	109,6960	1.426.048,00	0,71
2,50 Telenor ASA 22.05.2013-22.05.2025	XS0933241456	EUR	1.000.000	0	0	113,7250	1.137.250,00	0,57
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	750.000	250.000	1.000.000	111,1810	833.857,50	0,41
2,625 Akzo Nobel Sweden Financ 27.07.12-27.07.2022	XS0809847667	EUR	1.500.000	0	0	107,7920	1.616.880,00	0,80
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	1.000.000	0	0	108,6100	1.086.100,00	0,54
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	1.200.000	1.200.000	0	106,5520	1.278.624,00	0,64
2,875 Obrigações do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	700.000	0	800.000	118,2010	827.407,00	0,41
3 WPP Finance 2013 20.11.2013-2023	XS0995643003	EUR	1.500.000	0	0	112,3590	1.685.385,00	0,84
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	1.900.000	0	100.000	103,1470	1.959.793,00	0,97
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	1.500.000	0	0	112,9140	1.693.710,00	0,84
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	1.000.000	0	0	113,7130	1.137.130,00	0,57
3,50 Lanxess AG 05.04.2012-05.04.2022	XS0769023309	EUR	1.000.000	0	0	107,7550	1.077.550,00	0,54
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	5.950.000	2.200.000	0	117,1120	6.968.164,00	3,46
4,00 Carrefour S.A. 09.04.2010-09.04.2020	XS0499243300	EUR	1.000.000	0	0	102,1820	1.021.820,00	0,51

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
4,125 Obrigaçoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	2.500.000	0	0	131,0890	3.277.225,00	1,63
4,25 EVN AG 13.10.2011-13.04.2022	XS0690623771	EUR	2.000.000	1.000.000	0	111,2930	2.225.860,00	1,11
4,50 Italien, Republik 01.08.2013-01.03.2024	IT0004953417	EUR	2.100.000	0	0	119,0350	2.499.735,00	1,24
							<b>125.525.307,45</b>	<b>62,39</b>
2,30 Oslo Kommune 11.12.2014-14.03.2024	NO0010727829	NOK	11.000.000	11.000.000	0	101,8390	1.129.775,60	0,56
3,60 City of Oslo 06.12.2012-06.12.2022	NO0010664592	NOK	25.000.000	25.000.000	0	105,4460	2.658.615,30	1,32
							<b>3.788.390,90</b>	<b>1,88</b>
0,375 Intl.Bank Reconstr. & Dev. 17.7.18-17.7.2023	XS1856338022	SEK	35.000.000	0	0	101,8770	3.332.113,82	1,66
1,00 Kommuninvest i Sverige 25.06.2018-12.05.2025	SE0011414010	SEK	42.000.000	60.000.000	18.000.000	105,0510	4.123.111,86	2,05
1,00 Kommuninvest i Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	35.000.000	35.000.000	0	105,0280	3.435.174,28	1,71
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	45.000.000	0	0	106,9480	4.497.392,77	2,24
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	15.000.000	0	0	111,6290	1.564.746,29	0,78
2,75 European Investment Bk 13.11.2012-13.11.2023	XS0852107266	SEK	37.250.000	1.500.000	0	111,6800	3.887.561,91	1,93
							<b>20.840.100,93</b>	<b>10,36</b>
3,875 Lenovo Group Ltd. 16.03.17-16.03.22	XS1573181440	USD	1.800.000	200.000	0	99,5630	1.638.897,12	0,81
5,25 Republik Latvia 16.06.2011-16.06.2021	XS0638326263	USD	2.000.000	0	2.000.000	105,1710	1.923.566,53	0,96
5,50 Gruposura Finance 29.04.2016-29.04.2026	USG42036AB25	USD	1.600.000	0	0	111,4100	1.630.141,75	0,81
6,625 Republik of Lithuania 01.02.2012-01.02.2022	XS0739988086	USD	5.000.000	0	0	110,4750	5.051.440,33	2,51
							<b>10.244.045,73</b>	<b>5,09</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>198.314.209,66</b>	<b>98,57</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Ancor PLC	AU000000AMC4	AUD	14.777	14.777	14.777	14,3100	130.635,00	0,06
							<b>130.635,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Bezugsrechte</b>								
Bezugsrecht AEGON N.V. (Wahldividende)	NL0013771645	EUR	35.000	35.000	0	0,0000	0,00	0,00
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>130.635,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>198.444.844,66</b>	<b>98,64</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH NOK/EUR 19.12.2019		NOK	36.200.000,00			9,9771	14.642,67	0,01
DH SEK/EUR 19.12.2019		SEK	212.500.000,00			10,7182	11.279,87	0,01
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	13.700.000,00			1,1145	-92.639,56	-0,05
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>-66.717,02</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	495.035,01				495.035,01	0,25
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		DKK	15.675,32				2.099,53	0,00
		GBP	29.306,47				33.010,96	0,02
		HUF	28.459,41				84,82	0,00
		SEK	31.099,10				2.906,19	0,00



BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2019 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>				
	AUD	39.796,34	24.585,37	0,01
	CAD	13.566,47	9.360,71	0,00
	CHF	176.020,75	162.081,72	0,08
	JPY	14.653.711,00	123.963,38	0,06
	NOK	15.950,71	1.608,66	0,00
	USD	40.987,35	37.482,72	0,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>	<b>EUR</b>		<b>892.219,07</b>	<b>0,44</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>				
	AUD	33,83	20,90	0,00
	CAD	35,24	24,32	0,00
	GBP	86,99	97,99	0,00
	NOK	46,96	4,74	0,00
	USD	1.706,03	1.560,16	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>				
	EUR	953.948,10	953.948,10	0,47
	NOK	875.350,08	88.280,98	0,04
	SEK	1.845.169,95	172.429,67	0,09
	USD	124.245,13	113.621,52	0,06
<b>Dividendenansprüche</b>				
	AUD	3.304,34	2.041,35	0,00
	CAD	866,72	598,03	0,00
	EUR	364,00	364,00	0,00
	USD	14.051,67	12.850,18	0,01
<b>Einschüsse (Initial Margin)</b>				
	EUR	740.000,00	740.000,00	0,37
<b>Spesen Zinsertrag</b>				
	CHF	-333,15	-306,77	0,00
	DKK	-180,73	-24,21	0,00
	EUR	-1.697,32	-1.697,32	0,00
	HUF	-2.587,05	-7,71	0,00
	JPY	-5.944,43	-50,29	0,00
	SEK	-676,51	-63,22	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>				
	EUR	-160.326,14	-160.326,14	-0,08
<b>Depotgebühren</b>				
	EUR	-6.536,93	-6.536,93	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>				
	EUR	-3.750,00	-3.750,00	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>		<b>1.913.079,35</b>	<b>0,95</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>			<b>EUR 201.183.426,06</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000904909		EUR	787,64
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000904909		STK	155.020
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5		EUR	1.042,04
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5		STK	75.778
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CT9		EUR	1.054,19
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CT9		STK	113
<b>Umrechnungskurse/Devisenkurse</b>				

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.09.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,09350	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,44930	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88778	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,08600	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,46610	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	9,91550	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,70100	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	118,21000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,61870	AUD
Ungarischer Forint	1 EUR =	335,54000	HUF

### Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

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

### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

### Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrenditeswaps

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

Wertpapierleihegeschäfte Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen zulässig, lt. Prospekt aber ausgeschlossen, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Amcor PLC	AU0000048258	AUD	14.777	14.777
Bombardier Inc. B (CAD)	CA0977512007	CAD	25.000	75.000
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	0	7.000
Novozymes A/S - B Shares	DK0060336014	DKK	0	3.497
Vestas Wind Systems AS (DKK)	DK0010268606	DKK	0	3.000
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	0	4.450
Ansaldo STS S.p.A.	IT0003977540	EUR	0	15.122
AKZO Nobel NV Ordinary Shares	NL0000009132	EUR	0	2.000
Aperam S.A.	LU0569974404	EUR	0	3.600
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	0	11.500
Boiron S.A.	FR0000061129	EUR	0	2.131
CaixaBank	ES0140609019	EUR	0	40.000
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	0	5.683
ERG S.p.A.	IT0001157020	EUR	0	10.000
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	13.000	13.000
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	0	1.800
Hellenic Telecommunication Organization SA (OTE)	GRS260333000	EUR	0	14.000
Indus Holding AG Aktien	DE0006200108	EUR	0	2.500
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	0	325
Krones AG	DE0006335003	EUR	0	1.565
Linde AG	DE0006483001	EUR	0	900
Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg(MAN) SE	DE0005937007	EUR	0	1.659
Osram Licht AG	DE000LED4000	EUR	0	4.500
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406	EUR	0	4.200
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	0	1.700
SEB SA	FR0000121709	EUR	0	1.000
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	EUR	0	3.000
Vossloh AG	DE0007667107	EUR	755	3.500
Wartsila Corp.	FI0009003727	EUR	0	8.250
AA Plc (GBP)	GB00BMSKPJ95	GBP	140.000	140.000
British Land Company PLC	GB0001367019	GBP	0	22.321
Cairn Energy PLC	GB00B74CDH82	GBP	0	60.000
Hammerson Plc	GB0004065016	GBP	0	25.302
Safestor Holdings PLC (GBP)	GB00B1N7Z094	GBP	21.000	21.000
Segro plc	GB00B5ZN1N88	GBP	18.500	18.500
Magyar Telekom Rt. (HUF)	HU0000073507	HUF	0	109.629
Kao Corporation	JP3205800000	JPY	0	2.900
Kubota Corporation	JP3266400005	JPY	0	10.300
Mitsubishi Electric Corporation Shares	JP3902400005	JPY	0	11.000
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	JP3890310000	JPY	5.200	5.200
Nissan Motor (JPY)	JP3672400003	JPY	19.000	19.000
Sony Corporation (JPY)	JP3435000009	JPY	0	3.500
Gentera SAB de CV	MX01GE0E0004	MXN	0	98.200
BillerudKorsnas AB	SE0000862997	SEK	0	11.703
Nordea Bank AB (SEK)	SE0000427361	SEK	0	18.500
Nordea Bank ABP (SEK)	FI4000297767	SEK	18.500	18.500
Swedbank AB A (SEK)	SE0000242455	SEK	7.250	7.250
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	0	2.000
Aetna Inc	US00817Y1082	USD	800	800
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	0	5.500
Cigna Corp	US1255091092	USD	750	750
Clorox Company	US1890541097	USD	0	1.350
Computer Associates Inc. (USD)	US12673P1057	USD	0	5.024
Cree Incorporation	US2254471012	USD	1.500	4.750
Interface Inc. SHS (USD)	US4586653044	USD	3.500	11.000
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	297	1.550
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	0	1.750
Mosaic Co.	US61945C1036	USD	5.250	5.250
Teradata Corporation	US88076W1036	USD	0	4.800
Xerox Corporation	US9841216081	USD	0	5.750

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Obligationen</b>				
0,25 Oesterr.Kontrollbank AG 26.09.2017-2024	XS1689595830	EUR	3.000.000	3.000.000
0,50 Island, Republik 20.12.2017-20.12.2022	XS1738511978	EUR	0	550.000
0,625 Arountown SA 09.07.2019-09.07.2025	XS2023872174	EUR	1.000.000	1.000.000
0,75 Coca-Cola 09.03.2015-09.03.2023	XS1197832915	EUR	0	1.000.000
0,75 Vivendi SA 26.05.2016-26.05.2021	FR0013176302	EUR	0	1.300.000
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	0	2.000.000
1,00 Irish Treasury 14.01.2016-15.05.2026	IE00BV8C9418	EUR	1.700.000	1.700.000
1,00 NN Group N.V. 18.03.15-18.03.22	XS1204254715	EUR	0	1.000.000
1,125 Coca-Cola Co. 22.09.2014-22.09.2022	XS1112678559	EUR	0	2.000.000
1,125 Italgas SPA. 14.03.2017-14.03.2024	XS1578294081	EUR	0	1.600.000
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	0	1.000.000
1,25 Carrefour S.A. 03.02.2015-03.06.2025	XS1179916017	EUR	0	1.000.000
1,25 Shm S.p.A. 25.01.2017-25.01.2025	XS1555402145	EUR	100.000	1.600.000
1,375 Autobahn Schnell AG 09.04.2014-09.04.2021	XS1055095704	EUR	0	1.000.000
1,375 Voestalpine AG 27.09.2017-27.09.2024	AT0000A1Y3P7	EUR	1.500.000	1.500.000
1,45 Arountown SA 09.07.2019-09.07.2028	XS2023873149	EUR	300.000	300.000
1,50 Arountown Property Hldg 15.07.2016-15.07.2024	XS1449707055	EUR	1.200.000	1.200.000
1,75 Atos SE 07.11.2018-07.05.2025	FR0013378452	EUR	1.500.000	1.500.000
1,75 Cap Gemini SA 01.07.2015-01.07.2020	FR0012821932	EUR	0	400.000
1,80 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR	1.700.000	1.700.000
1,80 AT&T Inc.27.02.2018-05.09.2026	XS1778827631	EUR	0	1.700.000
1,875 CRH Funding 02.12.2015-09.01.2024	XS1328173080	EUR	0	1.500.000
2,00 Amgen Inc. 25.02.2016-2026	XS1369278764	EUR	1.200.000	1.200.000
2,00 Pernod Ricard 20.03.2014-22.06.2020	FR0011798115	EUR	0	1.500.000
2,125 Gemalto NV 23.09.2014-23.09.2021	XS1113441080	EUR	150.000	1.150.000
2,125 Tennet Holding B.V. 01.11.2013-2020	XS0988014212	EUR	0	2.000.000
2,25 RCI Banque 28.03.2014-29.03.2021	XS1048519596	EUR	0	2.000.000
2,25 ÖBB Infrastruktur AG 04.07.2013-04.07.2023	XS0949964810	EUR	0	3.250.000
2,375 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2022	XS1030900168	EUR	0	1.500.000
2,50 Digital Euro Finco 16.1.2019-16.01.2026	XS1891174341	EUR	1.500.000	1.500.000
2,50 Island, Republik 15.07.2014-15.07.2020	XS1086879167	EUR	0	650.000
2,75 Romania 29.10.2015-29.10.2025	XS1312891549	EUR	0	4.800.000
2,75 Vestas Wind Systems 11.03.2015-11.03.2022	XS1197336263	EUR	200.000	1.500.000
2,875 Assicurazioni Generali 14.01.2014-14.01.2020	XS1014759648	EUR	0	1.500.000
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	0	500.000
3,50 OMV AG 27.09.2012-27.09.2027	XS0834371469	EUR	1.800.000	1.800.000
3,50 ÖBB Infrastruktur AG 19.10.2005-19.10.2020	XS0232778083	EUR	0	1.500.000
3,90 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023	IE00B4S3JD47	EUR	0	500.000
3,961 Telefonica Emisiones 27.03.2013-26.03.2021	XS0907289978	EUR	0	1.500.000
4,00 Telekom Finanzmanagement 02.04.2012-04.04.22	XS0767278301	EUR	0	2.000.000
5,25 Polen, Republik 20.01.2010-20.01.2025	XS0479333311	EUR	0	4.100.000
5,5 Italien, Republik 01.05.2012-01.11.2022	IT0004848831	EUR	0	2.100.000
5,65 Republik Portugal 14.05.2013-15.02.2024	PTOTEQOE0015	EUR	0	1.000.000
1,90 Nissan Motor Acceptance 14.9.2016-14.9.2021	USU65478AX42	USD	0	1.500.000
2,875 Daimler Finance North Amer.LLC 10.03.14-21	US233851BE34	USD	0	250.000
3,60 Hewlett Packard Enterprise 23.12.16-15.10.20	US42824CAG42	USD	0	1.500.000
4,125 Brambles USA Inc. 23.10.2015-23.10.2025	US10510KAC18	USD	0	1.370.000
5,375 CA Inc. 13.11.2009-01.12.2019	US12673PAC95	USD	0	1.350.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Obligationen</b>				
4,50 Coca-Cola Europ. Partn. 12.04.2018-01.09.2021	US19123MAC73	USD	0	1.400.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht Covivio S.A.(Wahldividende)	FR0013410016	EUR	1.888	1.888
Bezugsrecht Koninklijke Philips NV(Wahldividende)	NL0013332414	EUR	4.000	4.000
Bezugsrecht NN Group N.V.	NL0013495534	EUR	4.200	4.200
Bezugsrecht NN Group N.V. (Wahldividende)	NL0013771488	EUR	4.200	4.200
Bezugsrechte Aegon N.V.	NL0013380272	EUR	27.500	27.500
Bezugsrechte Carrefour S.A.	FR0013421039	EUR	10.000	10.000

Graz, am 2. Jänner 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 3 - Ethik** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, 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. September 2019 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 2. Jänner 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

Mag. Andrea Stippl e.h.  
Wirtschaftsprüferin

) 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 3 - Ethik

### **AT0000904909**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 1,5661 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A07HT5**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 2,0860 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A20CT9**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 3,9310 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

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

## Fondsbestimmungen

### SUPERIOR 3 – Ethik

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **SUPERIOR 3 – Ethik**, 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 und in Aktien (und Aktien gleichwertige Wertpapiere), in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, die entsprechend ethischer bzw. nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden. Hierbei werden **bis zu 20 v.H.** des Fondsvermögens in Aktien (und Aktien gleichwertige Wertpapiere) veranlagt.

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 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 wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

#### **Artikel 5        Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Oktober bis zum 30. September.

#### **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 Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen **ab 15. Dezember** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist **ab 15. Dezember** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von 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 15. Dezember** 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 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 **0,95 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 Depotbank 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                                         |

---

<sup>1</sup> 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.

3.10. 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, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)