



SUPERIOR 3 - ETHIK

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler
MMag. Paul Swoboda ab 1.9.2020
Mag. Dieter Rom bis 31.8.2020

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
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.685.694,55

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
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.699.724,84
- 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

- **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 1.9.2020.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 3 - Ethik, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000904909		Thesaurierungsfonds AT0000A07HT5			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2020	182.287.764,36	782,28	4,5144	1.040,12	1,1155	0,6761	0,02
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
	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A20CT9 ²⁾					Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011			
30.09.2020	182.287.764,36	1.058,26	6,9530	2,5879			0,76
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

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

²⁾ 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

	Ausschüttungs- anteil	Thesaurie- rungsanteil
	AT0000904909	AT0000A07HT5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	787,64	1.042,04
Ausschüttung am 16.12.2019 (entspricht 0,0070 Anteilen) ¹⁾	5,5100	
Auszahlung (KESt) am 16.12.2019 (entspricht 0,0020 Anteilen) ¹⁾		2,0860
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	782,28	1.040,12
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	787,76	1.042,20
Nettoertrag pro Anteil	0,12	0,16
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	0,02 %	0,01 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000904909) am 16.12.2019 EUR 786,17; für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A07HT5) am 16.12.2019 EUR 1.045,30

	Thesaurierungsanteil
	AT0000A20CT9
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.054,19
Auszahlung (KESt) am 16.12.2019 (entspricht 0,0037 Anteilen) ²⁾	3,9310
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.058,26
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	1.062,19
Nettoertrag pro Anteil	8,00
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	0,76 %

²⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A20CT9) am 16.12.2019 EUR 1.057,32

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	2.955.171,75	
Dividendenerträge	<u>664.379,38</u>	<u>3.619.551,13</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -2,70

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-1.733.005,74</u>	-1.733.005,74	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.520,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-7.438,03		
Publizitätskosten	1.160,12		
Wertpapierdepotgebühren	-72.846,38		
Spesen Zinsertrag	-12.416,89		
Depotbankgebühr	<u>-34.333,32</u>	<u>-134.394,50</u>	<u>-1.867.400,24</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 1.752.148,19

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne	2.936.167,71	
derivative Instrumente	356.649,84	
Realisierte Verluste	-4.546.551,10	
derivative Instrumente	<u>-143.482,40</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -1.397.215,95

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 354.932,24

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -775.348,18

Ergebnis des Rechnungsjahres -420.415,94

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-36.801,13	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>-469.143,79</u>	
Ertragsausgleich		<u>-505.944,92</u>

Fondsergebnis gesamt⁵⁾ **-926.360,86**

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

⁴⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -2.172.564,13.

⁵⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 54.076,39.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁶⁾	201.183.426,06
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 16.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000904909)	-838.869,95
Auszahlung am 16.12.2019 (für Thesaurierungsanteile AT0000A07HT5)	-160.740,90
Auszahlung am 16.12.2019 (für Thesaurierungsanteile AT0000A20CT9)	<u>-444,20</u>
	-1.000.055,05
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	9.234.160,21
Rücknahme von Anteilen	-26.709.350,92
Ertragsausgleich	<u>505.944,92</u>
	-16.969.245,79
Fondsergebnis gesamt	<u>-926.360,86</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾	<u>182.287.764,36</u>

⁶⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 155.020,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000904909) und 75.778,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HT5) und 113,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A20CT9)

⁷⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 135.789,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000904909) und 73.014,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HT5) und 113,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A20CT9)

Ausschüttung (AT0000904909)

Die Ausschüttung von EUR 4,5144 je Miteigentumsanteil gelangt ab 15. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,5144 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A07HT5)

Die Auszahlung von EUR 0,6761 je Thesaurierungsanteil wird ab 15. Dezember 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,6761 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A20CT9)

Die Auszahlung von EUR 2,5879 je Thesaurierungsanteil wird ab 15. Dezember 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 2,5879 (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. Der vertraglich vereinbarte Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, die anhaltende Reformresistenz Italiens sowie der andauernde Handelskonflikt zwischen den USA und China bestimmten die mediale Berichterstattung in den Herbstmonaten 2019. Die internationalen Kapitalmärkte zeigten sich von all diesen politischen Störfaktoren weitestgehend wenig beeindruckt. Auf der Basis eines niedrigen jedoch stabilen Wachstums der Weltkonjunktur, stabiler Konsumentenpreise und des weiterhin sehr niedrigen Zinsumfeldes setzte sich der positive Kurspfad an den globalen Aktienmärkten weiter fort.

Die Unsicherheit stieg erst gegen Ende des Kalenderjahres 2019, als zunehmend beunruhigende Nachrichten aus dem asiatischen Raum im Zusammenhang mit einem neuen Virus durchsickerten. Es dauerte nur wenige Wochen bis auch Europa die ersten, an Covid-19 Erkrankten, verzeichnete und sich in der Folge das Virus rasend schnell, erst in Europa und anschließend am amerikanischen Kontinent ausbreitete. Um die Pandemie unter Kontrolle zu bringen, folgten im März 2020 beispiellose Lockdowns und Ausgangsbeschränkungen. Im höchsten Maße verängstigte Investoren reagierten mit einem pauschalen Abverkauf risikobehafteter Wertpapiere. Die Dynamik der Kursverluste verzeichnete historische Ausmaße und die Liquidität für gewöhnlich hochliquide Kapitalmarktsegmente trocknete komplett aus. In diesem chaotischen Marktumfeld suchten Anleger Sicherheit in Anleihen mit sehr guten Bonitäten. Erst beispiellose Notenbankinterventionen sowie erhebliche Anstrengungen seitens der Staaten beruhigten die aufgeschaukelten Gemüter und hielten das Rad der Realwirtschaft sowie den Geldfluss an den Kapitalmärkten am Laufen.

Der Kollaps an den internationalen Aktienbörsen im März 2020 zählte zu den dynamischsten bzw. ausgeprägtesten Kursabstürzen der Finanzgeschichte. Massive Gewinnrückgänge, Dividendenkürzungen sowie der anhaltende Verfall der Rohstoffpreise bestätigen die beobachtbare Vollbremsung der Weltwirtschaft. Angesichts der ausgeprägten Rezession, des damit verbundenen Nachfrageschwunds bzw. der Unsicherheiten am Arbeitsmarkt bleiben wesentliche preistreibende Faktoren bisweilen aus. In den letzten Wochen des Geschäftsjahres gab die US-Notenbank zu verstehen, dass mit Zinserhöhungen bis zum Jahr 2024 nicht zu rechnen ist. Noch im Sommer revidierte der Internationale Währungsfonds die globalen Wachstumsprognosen auf -4,9% bzw. +5,4% für die Jahre 2020 und 2021.

Seit dem Lockdown im Frühjahr 2020 haben sich sowohl die ausgeweiteten Risikoaufschläge auf der Seite der Anleihen als auch die Kurse an den Aktienbörsen weitestgehend erholt. Zusätzlich geben Wissensfortschritte rund um das Virus Grund zur Hoffnung. Der vorlaufende bzw. diskontierende Charakter der Aktienmärkte deutet eine generelle konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft an.

4. Anlagepolitik

Der SUPERIOR 3 - Ethik verzeichnete im Berichtszeitraum eine leicht positive Wertentwicklung von 0,02% (A- und T-Tranche). Nach fünf guten Veranlagungsmonaten beendeten die massiven Einschränkungen im Zuge der Covid-19-Krise den bis dahin weitaus ruhigen Performanceverlauf. 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. Die Ausweitung der Risikoprämien ging mit einem Austrocknen der Marktliquidität einher. Dies führte dazu, dass Asset-Klassen nur noch mit extrem hohen Abschlägen handelbar waren. Durch die fehlende Kaufbereitschaft und der geringen Liquidität sind auch 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 Anleiheteil des 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 wurde primär zur laufenden Optimierung der Ertragsersparung des Portfolios genutzt.

Die Zinsdifferenz zwischen USD und Euro und die damit verbundenen hohen Kosten von Sicherungsmaßnahmen führten im Berichtszeitraum zu einem durchschnittlich geringen Anteil an USD-Papieren. Erst die letzten Zinssenkungen seitens der US-FED erhöhten die Attraktivität von auf USD-denominierten, währungsgesicherten Positionen. Als Substitute dienten in der Zwischenzeit vor allem Titel aus Europa. Dazu zählten sowohl Euro-Schuldentitel als auch in auf Schwedischen Kronen und auf Norwegischen Kronen denominierte Anleihen. Obligationen 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. Zum Ende der Berichtsperiode zeigt die Allokation nach Regionen einen Europaschwerpunkt. Die Veranlagungsquote von Staatsanleihen bzw. von staatsnahen/supra-nationalen Emittenten lag über das gesamte Geschäftsjahr hinweg im Mittel deutlich über 30% des Anleihenportfolios.

Aktienseitig sorgte der Gleichgewichtsansatz in Verbindung mit der breiten Titeldiversifikation für eine ausgewogene Portfoliostruktur. Die Transaktionsaktivität bei Aktien beschränkte sich im Wesentlichen auf Veränderungen von Nachhaltigkeitsratings sowie auf den Ausgleich übermäßiger Gewichtungsbereichungen einzelner Titel. Im Zuge der laufenden Evaluierung der Portfoliopositionen erfolgten zudem Bereinigungen und Neuaufnahmen. Die zwischenzeitlich angestiegene Aktienquote in den Monaten des Spätherbstes und des Winters wurde mehrmals für Gewinnmitnahmen genutzt und dadurch reduziert. Im Gegensatz dazu wurden die starken Kursrückgänge an den Börsen und das damit verängstigte Verhalten vieler Investoren für Zukäufe genutzt. Der Fonds war stärker in europäische als in nordamerikanische Unternehmen investiert. Aufgrund der Gewichtungsmethodik lag der Anteil an Ultra-Large-Caps deutlich unter den gängiger kapitalisierungsgewichteten Marktindizes. Unter dem Bewertungsaspekt wies das Aktienportfolio deutlich attraktivere Kennzahlen auf als vergleichbare Aktienindizes.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Amcor PLC	AU000000AMC4	AUD	17.277	2.500	0	15,1600	159.590,13	0,09
Brambles Ltd.	AU000000BXB1	AUD	28.750	6.250	0	10,7000	187.439,07	0,10
Fortescue Metals Group Ltd. (AUD)	AU000000FMG4	AUD	14.000	14.000	0	16,1600	137.850,35	0,08
Telstra Corporation Ltd.	AU000000TLS2	AUD	85.000	0	0	2,8300	146.569,58	0,08
							631.449,13	0,35
BCE Incorporation Shares (CAD)	CA05534B7604	CAD	4.739	1.193	0	55,7700	168.824,04	0,09
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	2.150	0	0	142,5900	195.827,85	0,11
Centerra Gold Inc. (CAD)	CA1520061021	CAD	14.500	14.500	0	15,6000	144.490,58	0,08
Lundin Mining Corp. (CAD)	CA5503721063	CAD	30.000	30.000	0	7,0600	135.292,24	0,07
Royal Bank of Canada (CAD)	CA7800871021	CAD	2.200	0	0	93,9100	131.971,89	0,07
Wheaton Precious Metals Corp.(CAD)	CA9628791027	CAD	3.100	3.100	0	65,7000	130.099,01	0,07
Yamana Gold Inc. (CAD)	CA98462Y1007	CAD	32.750	32.750	0	7,6500	160.036,73	0,09
							1.066.542,34	0,59
Barry Callebaut AG	CH0009002962	CHF	85	85	0	2.044,0000	160.944,88	0,09
Basler Kantonalbank	CH0009236461	CHF	2.543	0	0	61,8000	145.583,51	0,08
Berner Kantonalbank AG	CH0009691608	CHF	885	0	0	231,0000	189.379,34	0,10
Energiedienst Holding AG	CH0039651184	CHF	5.450	0	0	28,1000	141.866,60	0,08
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 (CHF)	CH0010645932	CHF	43	43	0	3.961,0000	157.779,53	0,09
Logitech International S.A. (CHF)	CH0025751329	CHF	2.400	2.400	0	70,6600	157.094,95	0,09
Siegfried Holding AG Namensaktien	CH0014284498	CHF	325	325	0	617,0000	185.757,30	0,10
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	988	7	1	233,1000	213.342,10	0,12
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	2.029	0	0	68,5000	128.750,81	0,07
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50.--	CH0008742519	CHF	349	0	0	492,2000	159.127,19	0,09
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	CHF	10.600	10.600	0	18,4200	180.872,63	0,10
Vontobel Holding AG	CH0012335540	CHF	3.000	0	0	59,8000	166.188,05	0,09
Zurich Insurance Group AG (CHF)	CH0011075394	CHF	500	500	0	321,4000	148.865,22	0,08
							2.135.552,11	1,17
Carlsberg AS Class B (DKK)	DK0010181759	DKK	1.525	1.525	0	852,2000	174.534,99	0,10
Coloplast B	DK0060448595	DKK	1.300	0	400	1.010,0000	176.333,92	0,10
Genmab AS	DK0010272202	DKK	700	800	100	2.354,0000	221.297,05	0,12
							572.165,96	0,31
bioMerieux	FR0013280286	EUR	1.750	0	500	132,4000	231.700,00	0,13
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	2.472	695	0	86,3600	213.481,92	0,12
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	1.058	158	0	164,8800	174.443,04	0,10
Alstria Office REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	EUR	12.947	0	0	12,0900	156.529,23	0,09
Amundi S.A.	FR0004125920	EUR	3.000	0	0	60,3000	180.900,00	0,10
Atos SE	FR0000051732	EUR	3.150	1.050	0	69,0000	217.350,00	0,12
Aurbis AG	DE0006766504	EUR	3.300	0	850	58,2000	192.060,00	0,11
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	86.423	51.423	0	2,1660	187.192,22	0,10
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	690	90	400	318,2500	219.592,50	0,12
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	10.343	4.343	0	15,7520	162.922,94	0,09
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	3.600	0	0	30,9950	111.582,00	0,06
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	3.516	1.016	0	62,0000	217.992,00	0,12
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	12.576	2.576	0	13,7150	172.479,84	0,09
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	2.000	600	0	92,1400	184.280,00	0,10
Covestro AG	DE0006062144	EUR	6.000	2.500	0	45,6300	273.780,00	0,15
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	23.506	10.506	0	7,4020	173.991,41	0,10
CRH PLC	IE0001827041	EUR	7.200	1.171	0	31,2700	225.144,00	0,12
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	1.250	0	0	161,5500	201.937,50	0,11
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1.350	0	0	151,2000	204.120,00	0,11
Drägerwerk AG & Co. KGaA	DE0005550602	EUR	2.850	3.750	900	63,0000	179.550,00	0,10
Eiffage	FR0000130452	EUR	2.290	490	0	71,0000	162.590,00	0,09
Elisa Corporation	FI0009007884	EUR	2.750	2.750	0	50,4000	138.600,00	0,08
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	8.345	2.567	0	22,2100	185.342,45	0,10
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	16.855	0	0	13,8600	233.610,30	0,13
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	11.300	11.300	0	13,9400	157.522,00	0,09
Galp Energia SGPS S.A.	PTGAL0AM0009	EUR	18.343	8.343	0	7,7580	142.304,99	0,08
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.400	200	0	131,2000	183.680,00	0,10
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	2.130	2.130	0	67,0500	142.816,50	0,08

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	11.304	1.804	0	24,1850	273.387,24	0,15
Kesko Oy	FI0009000202	EUR	12.100	12.100	0	22,1800	268.378,00	0,15
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	3.500	0	0	77,3500	270.725,00	0,15
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	3.707	0	0	75,8600	281.213,02	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	5.700	5.700	0	25,5300	145.521,00	0,08
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	5.160	1.160	0	40,3450	208.180,20	0,11
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	683	0	200	281,5000	192.264,50	0,11
Legrand SA	FR0010307819	EUR	2.600	0	0	68,0000	176.800,00	0,10
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	2.100	700	0	92,4400	194.124,00	0,11
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	850	0	0	218,1000	185.385,00	0,10
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	6.250	0	1.660	45,5700	284.812,50	0,16
Nexans S.A. (EUR)	FR0000044448	EUR	4.700	0	1.300	48,3800	227.386,00	0,12
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	7.183	2.983	0	31,6800	227.557,44	0,12
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	16.129	6.329	0	8,8040	141.999,72	0,08
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	5.000	1.500	0	23,1800	115.900,00	0,06
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	8.535	3.535	0	23,2000	198.012,00	0,11
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	13.414	5.964	0	15,3450	205.837,83	0,11
Philips Lighting N.V.	NL0011821392	EUR	8.309	1.809	0	32,0900	266.635,81	0,15
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	11.456	3.956	0	12,9000	147.782,40	0,08
Redes Energeticas Nacionais SA	PTRELOAM0008	EUR	74.000	14.574	0	2,3650	175.010,00	0,10
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	6.750	3.000	1.000	35,9100	242.392,50	0,13
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	2.111	2.111	0	86,1800	181.925,98	0,10
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	2.270	0	0	108,9000	247.203,00	0,14
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	4.500	0	0	38,2150	171.967,50	0,09
Societe Television Francaise 1	FR0000054900	EUR	31.600	15.100	0	5,1800	163.688,00	0,09
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	8.784	1.284	4.500	26,1700	229.877,28	0,13
Suez	FR0010613471	EUR	15.107	4.264	0	14,9200	225.396,44	0,12
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	26.724	4.224	0	6,1200	163.550,88	0,09
UCB SA	BE0003739530	EUR	1.900	1.900	0	97,6400	185.516,00	0,10
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	6.000	0	0	26,6700	160.020,00	0,09
Valmet Corporation	FI4000074984	EUR	8.000	2.400	1.900	21,6300	173.040,00	0,09
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	7.996	0	0	18,3200	146.486,72	0,08
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	2.550	700	0	72,4400	184.722,00	0,10
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	2.300	0	0	83,1000	191.130,00	0,10
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	9.349	2.349	0	22,0800	206.425,92	0,11
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	2.500	700	850	72,1800	180.450,00	0,10
							12.468.198,72	6,84
Barratt Developments Plc.	GB0000811801	GBP	30.050	9.050	0	4,7380	156.521,77	0,09
Berkeley Group Holdings	GB00B02L3W35	GBP	4.000	0	0	42,5000	186.889,17	0,10
Britvic Plc	GB00B0N8QD54	GBP	16.700	16.700	0	8,2200	150.911,91	0,08
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	121.000	40.000	0	0,9786	130.174,47	0,07
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	6.250	0	0	19,1650	131.681,29	0,07
ConvaTec Group PLC	GB00BD3VFW73	GBP	60.000	60.000	0	1,7680	116.618,85	0,06
Experian PLC (GBP)	GB00B19NLV48	GBP	5.000	5.000	0	29,5300	162.318,74	0,09
Fresnillo plc (GBP)	GB00B2QPKJ12	GBP	10.000	10.000	0	12,0300	132.251,57	0,07
Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	70.000	37.000	29.000	2,9530	227.246,24	0,12
Legal & General	GB0005603997	GBP	78.000	19.000	0	1,8515	158.764,55	0,09
London Stock Exchange Group (GBP)	GB00B0SWJX34	GBP	1.650	1.650	0	88,9000	161.257,87	0,09
M&G Prudential PLC	GB00BKFB1C65	GBP	77.500	77.500	0	1,5705	133.805,78	0,07
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	16.500	0	0	8,8500	160.532,30	0,09
Pennon Group Plc	GB00B18V8630	GBP	17.000	0	0	10,4350	195.018,85	0,11
Rentokil Initial PLC new	GB00B082RF11	GBP	37.500	0	12.500	5,4780	225.833,58	0,12
Smith & Nephew Plc	GB0009223206	GBP	11.100	3.200	0	14,9300	182.187,26	0,10
Spirax-Sarco Engineering Plc (SHS)	GB00BWFQQN14	GBP	1.400	1.400	0	111,4500	171.531,28	0,09
Taylor Wimpey Plc	GB0008782301	GBP	104.500	14.000	0	1,0525	120.913,17	0,07
Tesco PLC (GBP)	GB0008847096	GBP	65.000	0	0	2,1500	153.633,90	0,08
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42	GBP	20.000	0	0	8,7620	192.649,76	0,11
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	27.000	12.500	0	6,0260	178.866,13	0,10
							3.429.608,44	1,88
Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	HK0388045442	HKD	4.000	4.000	0	359,0000	158.339,86	0,09
Tianneng Power International Limited	KYG8655K1094	HKD	74.000	74.000	0	14,3600	117.171,49	0,06
							275.511,35	0,15
Daiichi Sankyo Company Ltd.	JP3475350009	JPY	2.900	2.900	0	9.846,0000	230.995,87	0,13
Daiseki Co. Ltd	JP3485600005	JPY	7.700	0	0	2.650,0000	165.075,64	0,09
Fujitsu Ltd	JP3818000006	JPY	1.900	0	0	80014,670,0000	225.491,47	0,12

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Ibiden Co.Ltd.	JP3148800000	JPY	8.000	0	3.200	3.600,0000	232.990,86	0,13
Kurita Water Industries Ltd.	JP3270000007	JPY	6.300	0	0	3.600,0000	183.480,30	0,10
Ntt Data Corporation Shares	JP3165700000	JPY	17.200	5.200	0	1.423,0000	198.006,63	0,11
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	6.100	0	0	3.213,0000	158.557,56	0,09
Shimano Incorporation	JP3358000002	JPY	1.200	0	0	21.580,0000	209.497,61	0,11
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	5.000	0	0	3.883,0000	157.066,58	0,09
							1.761.162,52	0,97
Orkla ASA A Shares	NO0003733800	NOK	17.000	17.000	0	94,3200	145.051,25	0,08
							145.051,25	0,08
Fisher & Paykel Health. Corp. Ltd.	NZFAPE0001S2	NZD	10.000	10.000	0	33,5000	188.743,03	0,10
							188.743,03	0,10
Atlas Copco A (SEK)	SE0011166610	SEK	5.350	0	0	438,6000	222.749,49	0,12
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	20.000	0	0	98,1000	186.248,73	0,10
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	7.000	0	0	305,2000	202.804,17	0,11
Holmen AB (SEK)	SE0011090018	SEK	5.000	5.000	0	335,6000	159.289,18	0,09
Nobia AB	SE0000949331	SEK	30.000	20.000	15.000	60,0500	171.012,79	0,09
Sandvik AB Shares	SE0000667891	SEK	10.000	0	0	174,7500	165.886,67	0,09
Svenska Cellulosa AB B Shares	SE0000112724	SEK	21.000	0	0	124,7500	248.687,62	0,14
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	11.000	0	0	185,5000	193.700,58	0,11
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	14.625	3.625	0	174,1500	241.776,27	0,13
							1.792.155,50	0,98
eBay Incorporation	US2786421030	USD	4.250	4.250	6.000	52,6500	191.217,31	0,10
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	1.950	1.950	2.350	105,1900	175.286,70	0,10
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	1.900	1.900	0	86,8900	141.079,30	0,08
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	550	0	200	489,3300	229.987,61	0,13
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	3.000	0	3.000	81,7700	209.630,83	0,11
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US0091581068	USD	928	368	0	293,8600	233.038,87	0,13
Akamai Technologies Inc.	US00971T1016	USD	1.975	0	425	111,2100	187.694,20	0,10
American States Water Co.	US0298991011	USD	2.130	0	870	74,4500	135.514,01	0,07
Ameriprise Financial Inc.	US03076C1062	USD	1.100	1.100	0	150,3800	141.358,74	0,08
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	825	0	0	248,3000	175.053,41	0,10
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	1.025	0	225	232,9200	204.018,97	0,11
Ball Corporation (USD)	US0584981064	USD	2.600	400	0	82,3600	182.990,94	0,10
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	2.250	0	0	79,0900	152.070,16	0,08
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	2.100	3.145	1.045	110,0800	197.545,72	0,11
Biogen Incorporation	US09062X1037	USD	575	575	0	282,3500	138.738,04	0,08
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	4.700	0	0	37,7600	151.659,55	0,08
Bristol-Myers Squibb Corporation Shares (USD)	US1101221083	USD	3.100	3.100	0	59,9000	158.682,28	0,09
Canadian Solar Inc. (USD)	CA1366351098	USD	7.000	7.000	11.129	34,0400	203.623,31	0,11
Church & Dwight Co. Inc.	US1713401024	USD	2.463	300	0	92,8500	195.427,75	0,11
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	1.050	0	0	164,3100	147.432,49	0,08
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	4.355	900	0	39,0600	145.365,15	0,08
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	4.704	0	0	38,7900	155.929,04	0,09
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	1.200	0	0	212,9000	218.321,65	0,12
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	4.300	550	0	46,7700	171.860,37	0,09
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	2.920	0	0	57,5400	143.579,56	0,08
Edwards Lifescience shares	US28176E1082	USD	3.000	3.232	1.000	78,3100	200.760,55	0,11
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	1.450	0	0	146,2600	181.231,41	0,10
Enphase Energy Inc.	US29355A1079	USD	3.300	5.300	2.000	80,8000	227.858,49	0,12
First Solar Inc.(USD)	US3364331070	USD	2.400	2.400	2.900	65,7600	134.869,25	0,07
Flex Limited (USD)	SG9999000020	USD	19.000	7.615	6.115	10,8900	176.815,93	0,10
Herman Miller Incorporation	US6005441000	USD	7.823	4.135	1.800	30,4300	203.430,09	0,11
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	19.103	7.103	0	9,3800	153.124,37	0,08
HP Inc.	US40434L1052	USD	9.950	2.450	0	18,9200	160.873,35	0,09
International Business Machines (IBM) Shares (US)	US4592001014	USD	1.695	395	0	120,9400	175.178,00	0,10
Intuit Inc.	US4612021034	USD	750	0	0	323,6400	207.426,08	0,11
Jinkosolar Holding Co.ADR (USD)	US47759T1007	USD	8.600	8.600	0	39,2500	288.454,96	0,16
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	5.200	0	0	40,9600	182.013,33	0,10
Linde Public Limited Company (USD)	IE00BZ12WP82	USD	1.150	0	0	236,4300	232.348,74	0,13
ManpowerGroup Inc.	US56418H1005	USD	2.724	574	0	72,4000	168.533,24	0,09
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	2.064	414	0	102,6900	181.124,73	0,10
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	3.667	567	0	56,4800	176.988,69	0,10
Newmont Corp.	US6516391066	USD	3.300	3.300	0	62,7700	177.013,33	0,10
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	1.000	0	0	215,8100	184.421,47	0,10
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	485	125	340	529,0300	219.261,28	0,12

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				30.09.2020	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	2.050	400	0	123,2900	215.984,02	0,12
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	4.377	897	0	59,4700	222.440,77	0,12
Ormat Technologies Inc.	US6866881021	USD	2.850	0	0	58,9600	143.595,97	0,08
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	3.400	988	938	67,6300	196.498,03	0,11
Plug Power Inc.	US72919P2020	USD	20.000	20.000	0	13,1600	224.918,82	0,12
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	1.984	0	0	137,2600	232.715,64	0,13
Regeneron Pharmaceuticals Incorporation	US75886F1075	USD	400	450	50	573,6100	196.072,47	0,11
ResMed Incorporation	US7611521078	USD	1.280	1.280	0	172,6600	188.860,71	0,10
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	1.070	0	280	247,4500	226.261,75	0,12
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	USD	4.000	0	0	50,0700	171.150,23	0,09
Solaredge Technologies Inc.(USD)	US83417M1045	USD	1.100	0	1.600	231,5000	217.612,37	0,12
Steelcase Inc. A	US8581552036	USD	15.123	3.623	0	10,0400	129.751,26	0,07
Texas Instruments	US8825081040	USD	1.660	0	0	141,5000	200.726,37	0,11
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	1.809	1.809	0	121,2200	187.392,74	0,10
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	1.319	269	0	197,2400	222.320,59	0,12
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	1.300	0	0	199,4400	221.562,13	0,12
3M Co.	US88579Y1010	USD	1.150	200	0	159,8100	157.051,36	0,09
							11.373.748,48	6,24
Obligationen								
0,00 Intern. Bank Rec. Dev. 16.11.2011-2026	XS0704936243	AUD	1.500.000	1.500.000	0	94,3710	862.518,28	0,47
0,50 European Bank Rec.&Dev. 01.09.2011-01.09.2023	XS0659566169	AUD	5.000.000	5.000.000	0	99,5200	3.031.927,86	1,66
3,20 Kreditanst.f.Wiederaufbau 11.03.2016-11.9.2026	AU000KFWHAE5	AUD	4.000.000	4.000.000	0	114,7320	2.796.295,39	1,53
							6.690.741,53	3,67
0,00 Adidas AG 08.09.2020-09.09.2024	XS2224621347	EUR	200.000	200.000	0	100,4970	200.994,00	0,11
0,00 Continental AG 12.09.2019-12.09.2023	XS2051667181	EUR	500.000	0	0	99,0400	495.200,00	0,27
0,01 Dexia Credit Local 24.01.2020-22.01.2027	XS2107302148	EUR	2.000.000	5.000.000	3.000.000	101,3000	2.026.000,00	1,11
0,10 Republic of Iceland 20.06.2019-20.06.2024	XS2015295814	EUR	2.900.000	2.300.000	0	100,2300	2.906.670,00	1,59
0,25 Republik of Lithuania 06.05.2020-06.05.2025	XS2168038417	EUR	1.550.000	1.550.000	0	102,4700	1.588.285,00	0,87
0,375 BMW Finance N.V. 10.01.2018-10.07.2023	XS1747444245	EUR	1.000.000	0	0	101,1290	1.011.290,00	0,55
0,375 Royal Schiphol Group NV 8.09.2020-8.09.2027	XS2227050023	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,8300	1.497.450,00	0,82
0,50 Alstria office REIT-AG Anleihe v.2019-2025	XS2053346297	EUR	600.000	600.000	0	98,6200	591.720,00	0,32
0,625 Auckland Council 13.11.2017-13.11.2024	XS1716946717	EUR	4.200.000	0	1.500.000	103,8350	4.361.070,00	2,39
0,625 Island, Republik 03.06.2020-03.06.2026	XS2182399274	EUR	1.200.000	1.200.000	0	102,1100	1.225.320,00	0,67
0,625 Macquarie Bank Ltd.03.02.2020-2027	XS2105735935	EUR	1.500.000	2.600.000	1.100.000	100,7140	1.510.710,00	0,83
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	700.000	0	0	100,3620	702.534,00	0,39
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	1.800.000	200.000	0	98,2190	1.767.942,00	0,97
0,75 Takeda Pharmaceutical 09.07.2020-2027	XS2197348324	EUR	500.000	500.000	0	101,9410	509.705,00	0,28
0,75 Wolters Kluwer N.V. 03.07.2020-2030	XS2198580271	EUR	400.000	400.000	0	102,3710	409.484,00	0,22
0,875 Covestro AG 12.06.2020-03.02.2026	XS2188805688	EUR	1.200.000	1.200.000	0	101,5290	1.218.348,00	0,67
0,875 Terna SpA 02.02.2015-02.02.2022	XS1178105851	EUR	1.400.000	0	0	101,3220	1.418.508,00	0,78
0,95 Rentokil Initial PLC 22.11.2017-2024	XS1722897623	EUR	1.600.000	0	0	102,9190	1.646.704,00	0,90
1,00 Aéroports de Paris S.A. 02.07.2020-05.01.2029	FR0013522133	EUR	400.000	400.000	0	99,1880	396.752,00	0,22
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	1.200.000	0	300.000	104,7900	1.257.480,00	0,69
1,00 Deutsche Wohnen SE 30.04.2020-2025	DE000A289NE4	EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,0700	1.040.700,00	0,57
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALLOM0004	EUR	1.600.000	0	0	100,0700	1.601.120,00	0,88
1,00 Johnson Controls Intl.PLC 15.03.2017-15.09.2023	XS1580476759	EUR	1.201.000	0	0	102,9120	1.235.973,12	0,68
1,00 Lanxess Finance B.V. 07.10.2016-07.10.2026	XS1501367921	EUR	100.000	0	0	105,1930	105.193,00	0,06
1,00 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	2.000.000	0	0	102,2020	2.044.040,00	1,12
1,10 Tyco Electronics Group S.A.27.02.15-01.03.23	XS1196173089	EUR	1.000.000	0	1.000.000	102,8030	1.028.030,00	0,56
1,125 Infineon Technologies AG 24.06.2020-2026	XS2194283672	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,2090	1.032.090,00	0,57
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	1.000.000	0	0	99,0720	990.720,00	0,54
1,164 Zimmer Biomet Holdings 15.11.2019-15.11.2027	XS2079105891	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,9980	1.514.970,00	0,83
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	1.800.000	0	0	98,1140	1.766.052,00	0,97
1,25 CRH Finance DAC 05.05.2020-05.11.2026	XS2168478068	EUR	700.000	1.400.000	700.000	105,9300	741.510,00	0,41
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	1.800.000	1.800.000	0	99,6820	1.794.276,00	0,98
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	1.700.000	0	0	103,9860	1.767.762,00	0,97
1,25 Sysco Corporation 23.06.2016-23.06.2023	XS1434170426	EUR	1.500.000	0	0	101,4700	1.522.050,00	0,83
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	900.000	0	800.000	104,9440	944.496,00	0,52
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	1.500.000	0	0	103,6950	1.555.425,00	0,85
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	1.600.000	0	0	103,8660	1.661.856,00	0,91
1,382 Ferrovial Emisiones 14.05.2020-2026	ES0205032032	EUR	900.000	900.000	0	104,4010	939.609,00	0,52
1,50 Alstria Office REIT-AG 23.06.2020-2026	XS2191013171	EUR	1.100.000	1.100.000	0	102,1800	1.123.980,00	0,62
1,50 Grand City Properties SA 22.02.2018-22.02.2027	XS1781401085	EUR	800.000	800.000	0	105,2820	842.256,00	0,46
1,50 Heathrow Funding Ltd. 11.02.2015-2030	XS1186176571	EUR	1.000.000	1.000.000	0	93,7100	937.100,00	0,51

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				30.09.2020	ZUGÄNGE			
1,50 Imerys SA 17.01.2017-15.01.2027	FR0013231768	EUR	2.000.000	0	0	98,9120	1.978.240,00	1,09
1,50 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	1.200.000	0	500.000	104,4580	1.253.496,00	0,69
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.900.000	0	0	103,0540	1.958.026,00	1,07
1,50 SEB SA 31.05.2017-31.05.2024	FR0013259116	EUR	600.000	700.000	100.000	102,0260	612.156,00	0,34
1,625 NN Group NV 01.06.2017-01.06.2027	XS1623355457	EUR	200.000	0	0	108,8530	217.706,00	0,12
1,625 Volvo Treasury AB 26.05.2020-2025	XS2175848170	EUR	750.000	750.000	0	106,4790	798.592,50	0,44
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	1.000.000	0	0	108,4670	1.084.670,00	0,60
1,75 British Telecom Plc 10.03.2016-2026	XS1377679961	EUR	400.000	0	1.200.000	105,8180	423.272,00	0,23
1,75 DXC Technology Co. 26.09.2018-15.01.2026	XS1883245331	EUR	1.373.000	1.373.000	0	100,6980	1.382.583,54	0,76
1,75 Hammerson PLC 15.03.2016-15.03.2023	XS1379158550	EUR	1.700.000	0	0	90,8930	1.545.181,00	0,85
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	1.700.000	0	0	105,4150	1.792.055,00	0,98
1,75 Manpowergroup Inc. 22.06.2018-22.06.2026	XS1839680680	EUR	1.350.000	300.000	400.000	104,3610	1.408.873,50	0,77
1,75 Sydney Airport 26.04.2018-26.04.2028	XS1811198701	EUR	1.700.000	1.700.000	0	104,8510	1.782.467,00	0,98
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	600.000	0	600.000	106,2390	637.434,00	0,35
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	2.300.000	0	0	100,7710	2.317.733,00	1,27
1,875 Fonciere Des Regions 20.05.2016-20.05.2026	FR0013170834	EUR	1.500.000	0	0	105,4500	1.581.750,00	0,87
2,00 Inmobiliaria Colonial 17.04.2018-17.04.2026	XS1808395930	EUR	1.500.000	1.500.000	0	105,1300	1.576.950,00	0,87
2,00 Klépierre S.A. 12.05.2020-2024	FR0013512233	EUR	800.000	800.000	0	108,3440	866.752,00	0,48
2,125 Aeroports de Paris 02.04.2020-02.10.2026	FR0013505625	EUR	1.100.000	1.100.000	0	108,5500	1.194.050,00	0,66
2,125 ISS Global A/S 02.12.2014-02.12.2024	XS1145526825	EUR	1.500.000	0	0	105,4910	1.582.365,00	0,87
2,125 Tele2 AB 15.11.2018-15.05.2028	XS1907150780	EUR	680.000	680.000	0	110,4930	751.352,40	0,41
2,20 Transport Et Infrastrure 05.08.2015-2025	FR0012881555	EUR	1.000.000	0	0	108,6000	1.086.000,00	0,60
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	2.000.000	0	0	102,5220	2.050.440,00	1,12
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	1.000.000	0	1.000.000	111,3410	1.113.410,00	0,61
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	1.250.000	0	0	104,7890	1.309.862,50	0,72
2,375 Cyprus Government 25.09.2018-25.09.2028	XS1883942648	EUR	1.500.000	1.500.000	0	115,4310	1.731.465,00	0,95
2,375 Mondi Finance Ltd. 01.04.2020-2028	XS2151059206	EUR	500.000	500.000	0	112,3540	561.770,00	0,31
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	2.100.000	0	0	103,8110	2.180.031,00	1,20
2,375 WPP Finance S.A. 19.05.2020-2027	XS2176562812	EUR	1.500.000	1.500.000	0	109,3850	1.640.775,00	0,90
2,50 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	750.000	0	0	95,8400	718.800,00	0,39
2,50 Continental AG 27.05.2020-27.08.2026	XS2178586157	EUR	800.000	800.000	0	108,8750	871.000,00	0,48
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	1.500.000	0	0	102,4160	1.536.240,00	0,84
2,50 SCA Hygiene AB 10.06.2013-09.06.2023	XS0942094805	EUR	700.000	0	600.000	106,8950	748.265,00	0,41
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	750.000	0	0	108,8700	816.525,00	0,45
2,625 JCDECAUX SA 24.04.2020-2028	FR0013509643	EUR	1.500.000	1.500.000	0	106,7240	1.600.860,00	0,88
2,75 Solvay SA 02.12.2015-2027	BE6282460615	EUR	500.000	500.000	0	115,2580	576.290,00	0,32
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	400.000	0	600.000	110,4220	441.688,00	0,24
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	4.650.000	0	1.300.000	114,2150	5.310.997,50	2,91
4,125 Obrigaçoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	2.500.000	0	0	127,7540	3.193.850,00	1,75
4,50 Italien, Republik 01.08.2013-01.03.2024	IT0004953417	EUR	2.100.000	0	0	115,2800	2.420.880,00	1,33
							109.586.228,06	60,12
2,30 Oslo Kommune 11.12.2014-14.03.2024	NO0010727829	NOK	11.000.000	0	0	105,4010	1.048.832,58	0,58
3,6 0City of Oslo 06.12.2012-06.12.2022	NO0010664592	NOK	25.000.000	0	0	106,5570	2.409.854,08	1,32
							3.458.686,66	1,90
1,00 Kommuninvest i Sverige 25.06.2018-12.05.2025	SE0011414010	SEK	42.000.000	0	0	104,2610	4.156.860,92	2,28
1,00 Kommuninvest I Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	15.000.000	0	20.000.000	104,8380	1.492.809,20	0,82
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	45.000.000	0	0	104,8190	4.477.615,98	2,46
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	15.000.000	0	0	108,9350	1.551.147,20	0,85
							11.678.433,30	6,41
2,375 NetApp Inc. 22.06.2020-2027	US64110DAJ37	USD	400.000	400.000	0	104,8320	358.338,75	0,20
5,25 Republik Latvia 16.06.2011-16.06.2021	XS0638326263	USD	2.000.000	0	0	103,4920	1.768.791,66	0,97
5,50 Gruposura Finance 29.04.2016-29.04.2026	USG42036AB25	USD	1.600.000	0	0	112,2260	1.534.452,23	0,84
5,50, Pershing Square Holdings Ltd.26.06.15-15.07.22	XS1242956966	USD	1.800.000	1.800.000	0	106,1500	1.632.797,81	0,90
5,875 Lenovo Group Limited 24.04.2020-2025	XS2125052261	USD	1.700.000	1.700.000	0	107,5490	1.562.410,70	0,86
600 Suzano Austria GmbH 14.08.2019-15.01.2029	US86964WAF95	USD	1.000.000	1.000.000	0	114,2300	976.157,92	0,54
6,625 Republik of Lithuania 01.02.2012-01.02.2022	XS0739988086	USD	5.000.000	0	0	108,0870	4.618.313,11	2,53
							12.451.262,18	6,83
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					179.705.240,56	98,58
Summe Wertpapiervermögen		EUR					179.705.240,56	98,58

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Positionen								
DH AUD/EUR 12.11.2020		AUD	6.000.000,00			1,6434	30.054,74	0,02
DH AUD/EUR 12.11.2020		AUD	4.600.000,00			1,6434	-9.981,90	-0,01
DH NOK/EUR 12.11.2020		NOK	35.000.000,00			11,0569	84.936,79	0,05
DH SEK/EUR 12.11.2020		SEK	117.000.000,00			10,5420	-3.087,41	0,00
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	12.800.000,00			1,1714	309.010,08	0,17
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	1.500.000,00			1,1714	-15.590,36	-0,01
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					395.341,94	0,22
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.159.628,56				1.159.628,56	0,64
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	34.592,06				4.645,66	0,00
		GBP	22.673,73				24.926,32	0,01
		HUF	28.459,41				77,82	0,00
		SEK	21.667,80				2.056,88	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	88.388,48				53.856,01	0,03
		CAD	4.866,92				3.108,86	0,00
		CHF	4.723,16				4.375,32	0,00
		HKD	20.947,61				2.309,78	0,00
		JPY	1.153.197,00				9.329,32	0,01
		NOK	31.840,76				2.880,40	0,00
		NZD	4.031,47				2.271,38	0,00
		USD	4.139,24				3.537,21	0,00
Summe der Bankguthaben		EUR					1.273.003,52	0,70
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		HUF	17,80				0,05	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		AUD	8.676,90				5.286,92	0,00
		EUR	706.188,57				706.188,57	0,39
		NOK	875.801,46				79.227,22	0,04
		SEK	741.000,00				70.341,65	0,04
		USD	200.522,91				171.357,81	0,09
Dividendenansprüche								
		AUD	12.323,67				7.508,94	0,00
		CAD	3.886,10				2.482,34	0,00
		GBP	5.433,60				5.973,42	0,00
		JPY	1.550.328,00				12.542,09	0,01
		USD	10.675,56				9.122,85	0,01

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2020	STK./NOM.		
Spesen Zinsertrag						
		AUD	-17,99		-10,96	0,00
		CAD	-0,16		-0,10	0,00
		CHF	-21,23		-19,67	0,00
		DKK	-264,18		-35,48	0,00
		EUR	-2.427,92		-2.427,92	0,00
		GBP	-10,40		-11,43	0,00
		HKD	-2,90		-0,32	0,00
		JPY	-1.791,08		-14,49	0,00
		NOK	-37,70		-3,41	0,00
		NZD	-2,97		-1,67	0,00
		SEK	-48,17		-4,57	0,00
Verwaltungsgebühren						
		EUR	-144.890,72		-144.890,72	-0,08
Depotgebühren						
		EUR	-5.932,78		-5.932,78	0,00
Depotbankgebühren						
		EUR	-2.500,00		-2.500,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR		914.178,34	0,50
FONDSVERMÖGEN					EUR 182.287.764,36	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000904909			EUR	782,28	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000904909			STK	135.789,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5			EUR	1.040,12	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5			STK	73.014,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CT9			EUR	1.058,26	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CT9			STK	113,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,17020	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,56550	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,90963	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,07950	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,44610	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,05430	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,53430	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	123,61000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,64120	AUD
Hongkong-Dollar	1 EUR =	9,06910	HKD
Neuseeland-Dollar	1 EUR =	1,77490	NZD
Ungarischer Forint	1 EUR =	365,70000	HUF

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen 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
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	AUD	1.600	4.600
GPT Group	AU000000GPT8	AUD	0	41.169
National Australia Bank Ltd. (AUD)	AU000000NAB4	AUD	0	9.000
Sydney Airport	AU000000SYD9	AUD	0	32.500
SIMS Metal Management Ltd.	AU000000SGM7	AUD	0	20.000
Westpac Banking Corp. (AUD)	AU000000WBC1	AUD	0	7.893
Bank of Montreal (CAD)	CA0636711016	CAD	0	2.300
Enbridge Inc.(CAD)	CA29250N1050	CAD	0	5.100
Kinross Gold Corporation (CAD)	CA4969024047	CAD	42.363	42.363
Georg Fischer Namensaktien	CH0001752309	CHF	0	160
SGS SA Namensaktien à Nom.20	CH0002497458	CHF	0	74
ISS A/S	DK0060542181	DKK	0	4.618
Rockwool International A/S B shares	DK0010219153	DKK	0	700
Acciona S.A.	ES0125220311	EUR	0	1.800
Aéroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	0	800
Air France-KLM	FR0000031122	EUR	0	13.000
Altran Technologies SA	FR0000034639	EUR	0	9.550
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	0	2.250
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	0	7.000
Banco Santander S.A.(EUR)	ES0113900J37	EUR	0	35.000
Befimmo S.C.A.	BE0003678894	EUR	0	2.800
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	0	1.500
Covivio	FR0000064578	EUR	0	1.888
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	6.400	24.900

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	0	8.000
Daimler AG	DE0007100000	EUR	0	3.250
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2.200	13.200
Finnair Oyj	FI0009003230	EUR	0	20.000
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	2.098	3.998
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	0	1.210
Grifols S.A.	ES0171996087	EUR	4.750	4.750
Icade	FR0000035081	EUR	700	2.550
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	0	60.000
Italgas S.P.A. o.N.(EUR)	IT0005211237	EUR	0	27.500
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	0	5.180
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	0	2.250
KPN NV	NL0000009082	EUR	18.829	83.829
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	0	1.600
Natixis	FR0000120685	EUR	0	38.000
Nordex AG	DE000A0D6554	EUR	0	11.600
Pirelli & C. Spa (EUR)	IT0005278236	EUR	7.000	27.000
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	0	7.644
Renault SA	FR0000131906	EUR	500	3.250
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	0	12.010
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.(EUR)	DE000WAF3001	EUR	714	2.814
Snam SpA	IT0003153415	EUR	0	40.000
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	275	1.975
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	0	22.500
Tietoenator Oyj	FI0009000277	EUR	0	6.061
Verbund AG	AT0000746409	EUR	0	3.500
Aviva Plc	GB0002162385	GBP	0	29.000
Firstgroup PLC	GB0003452173	GBP	0	165.000
Investec PLC	GB00B17BBQ50	GBP	27.500	55.000
Jupiter Fund Management PLC	GB00B53P2009	GBP	0	35.000
Lloyds Banking Group PLC (GBP)	GB0008706128	GBP	25.000	225.000
Ninety One PLC Registered Shares LS 1	GB00BJHPLV88	GBP	13.750	13.750
Pearson Plc	GB0006776081	GBP	0	18.500
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	1.300	8.823
Konica Minolta Inc.	JP3300600008	JPY	0	19.400
Nikon Corporation	JP3657400002	JPY	0	12.000
NSK Limited	JP3720800006	JPY	0	19.000
Ricoh Corporation Shares	JP3973400009	JPY	3.000	19.000
Tsumura Shares	JP3535800001	JPY	800	6.900
Atea ASA	NO0004822503	NOK	0	12.000
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	0	8.400
Mowi ASA (NOK)	NO0003054108	NOK	3.200	9.500
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	0	55.000
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	2.966	13.000
Tomra Systems ASA	NO0005668905	NOK	0	3.600
Electrolux AB B Shares	SE0000103814	SEK	8.000	16.000
Electrolux Professional AB	SE0013747870	SEK	8.000	8.000
Elekta AB B shares	SE0000163628	SEK	2.800	16.800
Husqvarna AB-B SHS	SE0001662230	SEK	6.000	26.000
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	0	16.000
Telia Company (SEK)	SE0000667925	SEK	0	40.000
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	0	1.100
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	0	1.200
CSX Corporation	US1264081035	USD	0	2.750
Ingersoll-Rand Inc.	US45687V1061	USD	1.235	1.235
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	1.400	2.800
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	0	3.375
ON Semiconductor Corporation	US6821891057	USD	0	8.500
Pattern Energy Group Inc.	US70338P1003	USD	0	8.500
Strategic Education Inc.	US86272C1036	USD	200	1.200
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	0	2.400
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	0	3.200
VMware Inc.	US9285634021	USD	0	1.050
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	0	950
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	USD	0	5.750

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
0,00 Lettland, Republik 05.07.2019-31.01.2025	LV0000570174	EUR	2.670.000	2.670.000
0,25 Telenor ASA 14.02.2020-2028	XS2117452156	EUR	1.200.000	1.200.000
0,349 Republic of Austria FRN 22.04.2005-2020	XS0216258763	EUR	0	500.000
0,375 BMW Finance N.V. 14.01.2020-2027	XS2102357014	EUR	700.000	700.000
0,375 Continental AG 27.09.2019-27.06.2025	XS2056430874	EUR	0	1.200.000
0,442 European Investm.Bank FRN 24.03.2005-2020	XS0212859515	EUR	0	1.600.000
0,50 Acea Spa 06.02.2020-06.04.2029	XS2113700921	EUR	350.000	350.000
0,50 Dexia Crédit Local S.A. 17.01.2018-17.01.2025	XS1751347946	EUR	0	1.000.000
0,625 Daimler Intl Finance B.V. 06.11.19-06.05.27	DE000A2R9ZU9	EUR	2.000.000	2.000.000
0,625 Evonik Industries AG 18.05.2020-18.09.2025	DE000A289NX4	EUR	1.000.000	1.000.000
0,75 Telenor ASA 31.05.2019-31.05.2026	XS2001737324	EUR	0	700.000
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	0	2.000.000
0,875 PPG Industries Inc. 03.11.2016-03.11.2025	XS1405769487	EUR	0	1.800.000
1,125 Amcor UK Finance PLC 23.06.2020-2027	XS2193669657	EUR	1.200.000	1.200.000
1,125 Essity AB 27.03.2017-27.03.2024	XS1584122177	EUR	0	1.000.000
1,25 Dexia Crédit Local S.A. 26.11.2014-26.11.2024	XS1143093976	EUR	0	4.000.000
1,30 Baxter International INC.30.05.2017-30.05.2025	XS1577962084	EUR	0	1.100.000
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	0	600.000
1,625 RCI Banque S.A. 11.04.2017-11.04.2025	FR0013250693	EUR	0	50.000
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	0	1.000.000
1,75 RCI Banque SA 04.10.2019-2026	FR0013412707	EUR	0	1.800.000
1,75 REN Finance BV 01.06.2016-01.06.2023	XS1423826798	EUR	0	1.500.000
1,787 Mercialis 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	0	1.000.000
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	0	1.600.000
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	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	1.000.000
2,50 Telenor ASA 22.05.2013-22.05.2025	XS0933241456	EUR	0	1.000.000
2,50 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.10.2027	XS2010039977	EUR	1.500.000	1.500.000
2,625 Akzo Nobel Sweden Financ 27.07.12-27.07.2022	XS0809847667	EUR	0	1.500.000
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	0	1.000.000
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	0	1.200.000
2,875 Obrigacoes do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	0	700.000
3,00 WPP Finance 2013 20.11.2013-2023	XS0995643003	EUR	0	1.500.000
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	0	1.900.000
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	0	1.500.000
3,50 Lanxess AG 05.04.2012-05.04.2022	XS0769023309	EUR	0	1.000.000
4,00 Carrefour S.A. 09.04.2010-09.04.2020	XS0499243300	EUR	0	1.000.000
4,25 EVN AG 13.10.2011-13.04.2022	XS0690623771	EUR	0	2.000.000
0,375 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 17.7.18-17.7.2023	XS1856338022	SEK	0	35.000.000
2,75 European Investment Bk 13.11.2012-13.11.2023	XS0852107266	SEK	0	37.250.000
3,875 Lenovo Group Ltd. 16.03.17-16.03.22	XS1573181440	USD	0	1.800.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Bezugsrechte				
Bezugsrecht AEGON N.V. (Wahldividende)	NL0013771645	EUR	0	35.000

Graz, am 4. Jänner 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

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 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 30. September 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 4. Jänner 2021

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 3 - Ethik

AT0000904909

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,5144 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A07HT5

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,6761 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A20CT9

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 2,5879 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen

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 Körperschaftssteuer 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_upreg¹

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 |

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.

3.9. Israel:	Tel Aviv
3.10. Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11. Kanada	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12 Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13. Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14. Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15. Mexiko:	Mexiko City
3.16. Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17 Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18. Philippinen:	Manila
3.19. Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20. Südafrika:	Johannesburg
3.21. Taiwan:	Taipei
3.22. Thailand:	Bangkok
3.23. USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24. Venezuela:	Caracas
3.25. Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1. Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2. Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3. Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4. Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5. Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange

5.6. Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7. Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8. Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9. Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10. Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11. Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12. Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13. Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14. Schweiz:	EUREX
5.15. Türkei:	TurkDEX
5.16. USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)