



SCHELHAMMER PORTFOLIO - DYNAMISCH

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2018 bis 31. Mai 2019

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 Scheitgel (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
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.467.124,89

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
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.631.524,20
- 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

- **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 1.1.2018.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Schelhammer Portfolio - dynamisch, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis 31. Mai 2019 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000855614		Thesaurierungsfonds AT0000A07HS7			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2019	37.770.063,78	73,71	1,0000	98,82	0,0000	0,0000	1,44
31.05.2018	31.996.758,23	73,66	1,0000	97,94	2,1710	0,5333	1,87
31.05.2017	29.015.898,57	73,32	1,0000	96,47	1,0518	0,3102	6,00
31.05.2016	24.818.738,91	70,40	1,2500	91,13	4,8500	0,1300	-0,72
07.11.2015	23.936.941,14	72,70	1,7500	92,43	7,8700	0,6200	4,66

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

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Ausschüttungsanteil AT0000855614	Thesaurierungsanteil AT0000A07HS7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	73,66	97,94
Ausschüttung am 1.8.2018 (entspricht 0,0137 Anteilen) ¹⁾	1,0000	
Auszahlung (KESt) am 1.8.2018 (entspricht 0,0055 Anteilen) ¹⁾		0,5333
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	73,71	98,82
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	74,72	99,36
Nettoertrag pro Anteil	1,06	1,42
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	1,44 %	1,45 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000855614) am 1.08.2018 EUR 72,82;
für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A07HS7) am 1.08.2018 EUR 97,63

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	360.275,47	
Dividendenerträge	<u>275.969,44</u>	<u>636.244,91</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-362.512,72	
Abzügl. Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds ²⁾	<u>42.020,20</u>	-320.492,52
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.940,00	
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-5.912,15	
Wertpapierdepotgebühren	-11.970,12	
Spesen Zinsertrag	-6.015,67	
Depotbankgebühr	<u>-10.774,75</u>	<u>-43.612,69</u>
		<u>-364.105,21</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

272.139,70

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne	291.073,21	
derivative Instrumente	3.381,82	
Realisierte Verluste	-191.837,23	
derivative Instrumente	<u>-651.070,43</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-548.452,63

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-276.312,93

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>769.830,44</u>
--	-------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

493.517,51

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-33.647,71	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>152.035,20</u>	
Ertragsausgleich		<u>118.387,49</u>

Fondsergebnis gesamt ⁵⁾

611.905,00

²⁾ Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

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 221.377,81.

⁵⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 14.181,19.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁶⁾		31.996.758,23
Ausschüttung / Auszahlung		
Ausschüttung am 1.8.2018 (für Ausschüttungsanteile AT0000855614)	-322.282,00	
Auszahlung am 1.8.2018 (für Thesaurierungsanteile AT0000A07HS7)	<u>-52.167,94</u>	
		-374.449,94
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	6.904.787,31	
Rücknahme von Anteilen	-1.250.549,33	
Ertragsausgleich	<u>-118.387,49</u>	
		5.535.850,49
Fondsergebnis gesamt		<u>611.905,00</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾		<u>37.770.063,78</u>

⁶⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
322.520 Ausschüttungsanteile (AT0000855614) und 84.135 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HS7)

⁷⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
361.334 Ausschüttungsanteile (AT0000855614) und 112.688 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HS7)

Ausschüttung (AT0000855614)

Die Ausschüttung von EUR 1,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2019 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 31 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

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

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

3. Finanzmärkte

In der Berichtsperiode des Fonds verzeichnete das globale Wirtschaftswachstum eine deutliche Abschwächung. Im selben Zug sind auch die ersten Boten höherer Preissteigerungen rasch verfliegen, die globalen Zinsmärkte reagierten daraufhin mit einem ausgeprägten Schwenk von leicht ansteigenden Renditen auf stark fallende. Der aufschaukelnde Handelskonflikt zwischen den USA mit China, aber auch mit Europa und Mexiko, 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 Kapitalmärkten. All diese Themen in Kombination mit der restriktiveren Notenbankpolitik der US-FED führten 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 weiteren konjunkturellen Abkühlung sanken die 10-Jahresrenditen von Staatspapieren von 2,7% auf 2,1% p.a. und die Anleihen Deutschlands von 0,2% auf -0,2% p.a. Während Investoren noch im 4. Quartal 2018 eine Fortsetzung der restriktiveren Notenbankpolitik erwarteten, ist der Glaube an höhere Geldmarktzinsen im gegenwärtigen unruhigeren Fahrwasser vollständig verfliegen. Auch die indizierte Normalisierung des extrem niedrigen Niveaus der Leitzinsen im Euroraum wird wohl auf das Jahr 2020 verschoben werden. Um die Kreditvergabe der europäischen Banken zu stützen und voranzutreiben, beschloss die EZB noch im März eine Neuauflage langfristiger Refinanzierungsgeschäfte. Die dauerhaft weite Zinsdifferenz zwischen Euro und US-Dollar hielten die Währungssicherungskosten auf einem hohen Niveau.

Die heftige Korrektur an den globalen Aktienmärkten zur Vor-/Weihnachtszeit konnte hingegen im 1. Quartal 2019 wieder größtenteils ausgeglichen werden. Sich immer weiter aufschaukelnde Streitereien zwischen den USA und China führten dabei allerdings zu immer größeren Fragezeichen, was die künftige Ordnung der Weltmächte betrifft. Zum Ende der Berichtsperiode deuten weder die vorlaufenden Konjunkturindikatoren noch die gesunkenen Rohstoff- und Energiepreise auf ein abruptes Ende der volkswirtschaftlichen Abschwächung hin. Ob im Rahmen der weltwirtschaftlichen Entwicklung eine schwindende Nachfrage als Normalisierung von einem hohen Niveau aus zu betrachten ist, eine weitere Bremsung des Wirtschaftswachstums bewirkt oder als eine vorübergehende Episode einer anhaltend guten Weltwirtschaftslage zu werten ist, wird die zweite Jahreshälfte zeigen.

4. Anlagepolitik

In der Berichtsperiode des Fonds war die Volatilität der Kapitalmärkte speziell im letzten Quartal des letzten Jahres erhöht und von starken Kursrückgängen begleitet. Die Aktienquote wurde in dieser Schwäche- und der darauffolgenden Erholungsphase kontinuierlich von rund 40% bis zum Ende der Berichtsperiode auf etwa 45% erhöht (ca. 90% Auslastung des strategischen Maximums). Im Aktiensegment gab es eine gegenüber der Benchmark MSCI World regional leichte Übergewichtung von Europa und somit auch ein niedrigeres USD – Exposure zu Beginn der Berichtsperiode. Diese wurde im Laufe des Rechnungsjahres jedoch in Richtung der Benchmark erhöht. Die Wechselkursentwicklung zwischen der europäischen Gemeinschaftswährung und dem USD kam in der Berichtsperiode besondere Bedeutung zu da der USD gegenüber dem Euro stark zulegte. Im Management des Anleihesegments wurde Wert auf gute Bonitäten und hohe Diversifikationseigenschaften zu Aktien gelegt. In Erwartung von möglichen Leitzinserhöhungen in den USA und zur Reduktion von Zinsänderungsrisiken wurde die Duration des Portfolios im Betrachtungszeitraum unter der des Marktes gehalten.

Zum Rechnungsjahrende per 31.05.2019 sind rund 49,34% des Fonds in Unternehmensanleihen guter Bonität sowie Staatsanleihen und Rentenpapiere von Supranationalen Institutionen veranlagt. Als Beimischung kamen in diesem Segment auch inflationsgeschützte Titel und Emissionen von Schwellenländern zum Einsatz. Die Duration im Rentenportfolio liegt zum Stichtag bei in etwa 3,9 Jahren. Das Aktiensegment besteht zum Stichtag aus 40 soliden und global aufgestellten Einzeltiteln und dem Fonds Superior 4 – Ethik Aktien. Die Aktienquote im Fonds liegt zum Stichtag bei rund 44,92%.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.05.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
The Toronto-Dominion Bank (CAD)	CA8911605092	CAD	6.157	1.243	0	74,8800	306.764,36	0,81
							306.764,36	0,81
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	3.963	913	0	94,9400	335.097,27	0,89
							335.097,27	0,89
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	14.792	4.792	0	22,1700	327.938,64	0,87
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	7.851	4.227	0	41,3500	324.638,85	0,86
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	2.304	1.204	0	123,5400	284.636,16	0,75
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	3.684	1.084	0	96,9000	356.979,60	0,95
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	12.675	8.450	0	30,2200	383.038,50	1,01
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	23.817	7.577	0	14,0450	334.509,77	0,89
Renault SA	FR0000131906	EUR	5.054	2.354	0	56,4900	285.500,46	0,76
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	2.988	0	0	112,0000	334.656,00	0,89
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	16.698	2.769	0	20,5200	342.642,96	0,91
							2.974.540,94	7,88
Johnson Matthey PLC	GB00BZ4BQC70	GBP	8.450	2.500	0	30,4600	291.894,80	0,77
							291.894,80	0,77
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	17.200	7.800	0	2.450,5000	345.197,38	0,91
Nikon Corporation	JP3657400002	JPY	26.680	26.680	0	1.517,0000	331.478,79	0,88
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	17.000	4.600	0	2.515,0000	350.163,80	0,93
							1.026.839,97	2,72
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	17.235	4.295	0	150,1500	265.043,86	0,70
							265.043,86	0,70
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	17.819	3.319	0	189,3500	317.337,51	0,84
							317.337,51	0,84
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	4.892	1.310	0	77,6100	340.998,85	0,90
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	2.241	504	0	178,8200	359.920,62	0,95
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	13.803	13.803	0	27,1600	336.706,92	0,89
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	4.102	0	0	74,3700	273.994,74	0,73
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	5.000	0	0	65,0100	291.943,60	0,77
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	2.331	2.331	0	147,9900	309.829,97	0,82
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	6.500	0	0	53,5700	312.740,26	0,83
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	7.646	0	0	55,5400	381.407,26	1,01
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	7.957	7.957	0	46,2700	330.672,17	0,88
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	6.614	2.760	0	52,7500	313.354,14	0,83
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	2.380	0	0	183,3800	391.992,46	1,04
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	3.635	0	0	115,9000	378.387,37	1,00
Enbridge Inc.(USD)	CA29250N1050	USD	9.744	1.325	0	36,7700	321.795,29	0,85
HP Inc.	US40434L1052	USD	20.052	5.982	0	19,1400	344.705,66	0,91
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	3.280	0	0	119,6900	352.598,53	0,93
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	7.033	7.033	0	44,7300	282.545,44	0,75
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	3.811	0	0	92,5800	316.887,35	0,84
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	6.898	6.898	0	51,2500	317.516,17	0,84
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	2.321	2.321	0	139,1100	289.989,50	0,77
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	8.106	4.340	0	48,9900	356.666,91	0,94
Texas Instruments	US8825081040	USD	3.534	584	0	105,4400	334.673,04	0,89
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	2.240	0	0	169,4800	340.969,28	0,90
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	2.423	2.423	0	162,7600	354.201,08	0,94
							7.634.496,61	20,21
Obligationen								
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	1.700.000	0	0	104,0160	236.757,67	0,63
							236.757,67	0,63
0,05 Bank Nederlandse Gemeenten 13.7.2016-2024	XS1445725218	EUR	100.000	0	0	101,3090	101.309,00	0,27
0,25 African Development Bank 24.1.2017-24.1.2024	XS1555080198	EUR	100.000	0	0	102,2980	102.298,00	0,27
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	700.000	200.000	0	100,6690	704.683,00	1,87
0,375 Agence Francaise Dev. 29.11.2016-30.04.2024	FR0013220902	EUR	200.000	0	0	102,3190	204.638,00	0,54
0,50 Agence Française Dével.01.12.15-25.10.22	XS1326536155	EUR	100.000	0	0	102,5300	102.530,00	0,27
0,50 Bundesrep. Deutschland 16.01.2015-15.02.2025	DE0001102374	EUR	320.000	100.000	0	105,9480	339.033,60	0,90

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
0,571 European Investm.Bank FRN 24.03.2005-2020	XS0212859515	EUR	250.000		0	102,3080	255.770,00	0,68
0,625 Atiac Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	100.000		0	101,0300	101.030,00	0,27
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	850.000	100.000	0	104,8490	891.216,50	2,36
0,688 Geberit International 30.03.2015-30.03.2021	XS1117297942	EUR	100.000		0	101,0910	101.091,00	0,27
0,75 ABB Finance B.V. 16.05.17-16.05.24	XS1613121422	EUR	100.000	100.000	0	103,0600	103.060,00	0,27
0,75 OMV AG 04.12.2018-04.12.2023	XS1917590876	EUR	100.000	100.000	0	102,9780	102.978,00	0,27
0,75 Republic of Austria 25.01.2018 - 20.02.2028	AT0000A1ZGE4	EUR	420.000	420.000	0	106,1400	445.788,00	1,18
0,75 Tennet Holding B.V. 26.06.2017-2025	XS1632897762	EUR	100.000	100.000	0	102,7700	102.770,00	0,27
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	100.000		0	102,3180	102.318,00	0,27
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	200.000		0	102,1150	204.230,00	0,54
1,00 Red Electrica Finance 21.04.2016-21.04.2026	XS1395060491	EUR	100.000		0	103,0420	103.042,00	0,27
1,00 Siemens Financierings NV 06.09.2018-06.09.2027	XS1874128033	EUR	100.000	100.000	0	104,1290	104.129,00	0,28
1,00 Suez S.A. 03.04.2017-2025	FR0013248507	EUR	100.000	100.000	0	104,1000	104.100,00	0,28
1,125 British Telecom Plc 10.03.2016-2023	XS1377681272	EUR	100.000		0	102,9630	102.963,00	0,27
1,125 British Telecom Plc 10.6.2014-10.6.2019	XS1075430741	EUR	200.000		0	100,0310	200.062,00	0,53
1,125 Metso OYJ 13.06.2017-13.06.2024	XS1626574708	EUR	100.000		0	103,4850	103.485,00	0,27
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	100.000		0	103,1220	103.122,00	0,27
1,125 Statkraft AS EO-Medium-Term 20.03.17-2025	XS1582205040	EUR	100.000	100.000	0	104,6450	104.645,00	0,28
1,125 SAP SE 20.11.2014-20.02.2023	DE000A13SL26	EUR	200.000		0	104,1960	208.392,00	0,55
1,25 Heineken N.V. 10.09.2015-10.09.2021	XS1288852939	EUR	200.000		0	102,7430	205.486,00	0,54
1,25 Intl Business Machines Corp. 26.11.14-2023	XS1143163183	EUR	200.000		0	104,3940	208.788,00	0,55
1,25 Republic of Lithuania 22.10.2015-22.10.2025	XS1310032187	EUR	600.000	300.000	0	106,2480	637.488,00	1,69
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	150.000		0	103,4580	155.187,00	0,41
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	100.000	100.000	0	103,5420	103.542,00	0,27
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	250.000		0	104,0310	260.077,50	0,69
1,50 Allianz Finance II B.V. 15.01.2019-2030	DE000A2RWAY2	EUR	200.000	200.000	0	107,0440	214.088,00	0,57
1,50 Bundesrep.Deutschland 07.09.2012 -04.09.2022	DE0001135499	EUR	200.000		0	107,1410	214.282,00	0,57
1,50 Enexis Holding NV 20.10.2015-20.10.2023	XS1307369717	EUR	100.000		0	105,9140	105.914,00	0,28
1,50 Heineken N.V. 07.12.2015-2024	XS1330434389	EUR	100.000	100.000	0	106,1880	106.188,00	0,28
1,50 Siemens Fin. 10.09.2012-10.03.2020	DE000A1G85B4	EUR	100.000		0	101,2900	101.290,00	0,27
1,50 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024	XS1140300663	EUR	100.000		0	106,9420	106.942,00	0,28
1,5 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	100.000	100.000	0	107,6780	107.678,00	0,29
1,65 Bundesanleihe 04.06.2014-15.10.2024	AT0000A185T1	EUR	100.000		0	110,8110	110.811,00	0,29
1,75 Asfinag 21.10.2013-21.10.2020	XS0982549197	EUR	200.000		0	103,1390	206.278,00	0,55
1,75 Bundesrep. Deutschland 31.01.2014-15.02.2024	DE0001102333	EUR	200.000		0	111,2110	222.422,00	0,59
1,75 Koninklijke DSM N.V. 13.11.2013-2019	XS0993228294	EUR	200.000		0	100,3560	200.712,00	0,53
1,75 OMV AG 25.11.2013-25.11.2019	XS0996734868	EUR	100.000		0	100,9450	100.945,00	0,27
1,875 Air Liquide SA 05.06.2014-05.06.2024	FR0011951771	EUR	200.000		0	109,0610	218.122,00	0,58
1,875 Evonik Industries AG 08.04.2013-2020	XS0911405784	EUR	200.000		0	101,6800	203.360,00	0,54
2,00 Linde Finance BV 18.04.2013-18.04.2023	DE000A1R07P5	EUR	200.000		0	108,3190	216.638,00	0,57
2,00 Procter & Gamble Co. 05.11.2013-05.11.2021	XS0989148209	EUR	100.000		0	105,0950	105.095,00	0,28
2,125 Tennet Holding B.V. 01.11.2013-2020	XS0988014212	EUR	150.000		0	103,2260	154.839,00	0,41
2,125 UBS Group .Funding (CH) 4.3.2016-4.3.2024	CH0314209351	EUR	200.000		0	107,4090	214.818,00	0,57
2,25 Daimler AG 24.01.2014-24.01.2022	DE000A1R04X6	EUR	100.000		0	105,4810	105.481,00	0,28
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	200.000		0	103,9090	207.818,00	0,55
2,25 RCI Banque 28.03.2014-29.03.2021	XS1048519596	EUR	100.000		0	103,7370	103.737,00	0,27
2,25 ÖBB Infrastruktur AG 04.07.2013-04.07.2023	XS0949964810	EUR	200.000		0	110,4990	220.998,00	0,59
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	100.000	100.000	0	107,9690	107.969,00	0,29
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	100.000		0	107,9930	107.993,00	0,29
2,5 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	100.000		0	109,6620	109.662,00	0,29
2,5 Orange S.A.14.09.12-01.03.23	XS0827999318	EUR	100.000		0	108,9940	108.994,00	0,29
2,625 BMW Finance N.V. 17.01.2014-17.01.2024	XS1015217703	EUR	100.000		0	110,3170	110.317,00	0,29
2,625 Carlsberg Breweries A/S 03.07.12-03.07.19	XS0800572454	EUR	100.000		0	100,2290	100.229,00	0,27
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	100.000		0	109,0250	109.025,00	0,29
2,75 Michelin Luxembourg SCS 20.06.2012-20.06.2019	XS0794392588	EUR	100.000		0	100,1420	100.142,00	0,27
2,75 Telenor ASA 27.06.2012-27.06.2022	XS0798790027	EUR	200.000		0	108,8180	217.636,00	0,58
2,875 Obrigacoes do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	190.000		0	116,8270	221.971,30	0,59
3,00 WPP Finance 2013 20.11.2013-2023	XS0995643003	EUR	100.000		0	111,5580	111.558,00	0,30
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	100.000		0	104,1530	104.153,00	0,28
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	100.000		0	106,5970	106.597,00	0,28
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	100.000		0	111,0560	111.056,00	0,29
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	100.000		0	116,7470	116.747,00	0,31
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	100.000		0	113,6260	113.626,00	0,30
3,40 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	200.000		0	117,5290	235.058,00	0,62
3,875 Carrefour S.A. 29.07.2010-25.04.2021	XS0529414319	EUR	200.000		0	107,0600	214.120,00	0,57

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.05.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
3,875 Obrigaçoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	350.000	0	0	129,6720	453.852,00	1,20
3,90 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023	IE00B4S3JD47	EUR	200.000	0	0	116,2470	232.494,00	0,62
3,961 Telefonica Emisiones 27.03.2013-26.03.2021	XS0907289978	EUR	100.000	0	0	107,2930	107.293,00	0,28
4,00 Telekom Finanzmanagement 02.04.2012-04.04.22	XS0767278301	EUR	200.000	0	0	111,4600	222.920,00	0,59
4,25 Kon. KPN N.V.01.03.12-01.03.2022	XS0752092311	EUR	100.000	0	0	110,4840	110.484,00	0,29
							13.751.603,90	36,41
3,00 European Investment Bank 04.02.2013-04.02.2020	XS0882238297	NOK	1.000.000	0	0	101,0420	103.486,35	0,27
							103.486,35	0,27
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	5.500.000	0	0	105,3580	545.008,14	1,44
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	5.500.000	0	0	109,0640	564.178,96	1,49
							1.109.187,10	2,94
1,875 European Investment Bank 10.2.2015-10.2.2025	US298785GS94	USD	900.000	0	0	98,5400	796.533,14	2,11
2,30 Procter & Gamble Co. 06.02.2012-2022	US742718DY23	USD	150.000	0	0	99,9800	134.695,53	0,36
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	690.000	140.000	0	100,4560	622.549,31	1,65
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.030.000	1.030.000	0	101,7130	940.941,17	2,49
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 25.11.14-25.11.2024	US459058DX80	USD	500.000	0	0	101,8900	457.562,42	1,21
3,625 IBM Corp. 12.02.2014-12.02.2024	US459200HU86	USD	225.000	0	0	102,7840	207.709,72	0,55
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	150.000	150.000	0	102,5210	138.118,83	0,37
4,45 Cisco Systems Inc. 17.11.2009-15.01.2020	US17275RAH57	USD	150.000	0	0	101,1410	136.259,66	0,36
							3.434.369,78	9,09
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					31.787.420,12	84,16
Investmentfonds								
SUPERIOR 4 - Ethik Aktien (Thesaurierer)	AT0000A07HU3	EUR	38.495	4.209	0	99,1300	3.816.009,35	10,10
							3.816.009,35	10,10
Summe Investmentfonds		EUR					3.816.009,35	10,10
Summe Wertpapiervermögen		EUR					35.603.429,47	94,26
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH SEK/EUR 18.07.2019		SEK	11.600.000,00			10,6270	16.113,19	0,04
DH USD/EUR 07.06.2019		USD	7.300.000,00			1,1141	-159.305,43	-0,42
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					-143.192,24	-0,38
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.992.096,00				1.992.096,00	5,27
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	62.894,33				8.421,05	0,02
		GBP	3.919,91				4.445,45	0,01
		SEK	114.763,58				10.793,86	0,03
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CAD	10.961,23				7.293,39	0,02
		CHF	17.132,69				15.258,90	0,04
		JPY	1.101,00				9,02	0,00
		NOK	147.040,31				15.059,74	0,04
		USD	148.841,26				133.681,75	0,35
Summe der Bankguthaben		EUR					2.187.059,16	5,79

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2019 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
	CAD	26,04	17,33	0,00
	GBP	1,96	2,22	0,00
	NOK	106,85	10,94	0,00
	USD	330,87	297,17	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	DKK	2.786,89	373,14	0,00
	EUR	90.774,01	90.774,01	0,24
	NOK	9.534,25	976,49	0,00
	SEK	56.375,00	5.302,24	0,01
	USD	16.407,09	14.736,02	0,04
Dividendenansprüche				
	EUR	16.597,01	16.597,01	0,04
	JPY	2.144.207,00	17.561,07	0,05
	USD	14.536,94	13.056,35	0,03
Spesen Zinsertrag				
	CHF	-14,00	-12,47	0,00
	DKK	-89,13	-11,93	0,00
	EUR	-1.269,69	-1.269,69	0,00
	JPY	-1,03	-0,01	0,00
	SEK	-44,90	-4,22	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-33.607,06	-33.607,06	-0,09
Depotgebühren				
	EUR	-1.053,26	-1.053,26	0,00
Depotbankgebühren				
	EUR	-977,96	-977,96	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR	122.767,39
FONDSVERMÖGEN			EUR	37.770.063,78
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000855614		EUR	73,71
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000855614		STK	361.334
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7		EUR	98,82
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7		STK	112.688

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.05.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,11340	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,50290	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88178	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,12280	CHF
Norwegische Krone	1 EUR =	9,76380	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,63230	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	122,10000	JPY
Dänische Krone	1 EUR =	7,46870	DKK

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

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. Prospekt und Anlagestrategie nicht zulässig, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

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				
Amcor Limited	AU000000AMC4	AUD	0	27.500
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	690	690
Mitsubishi Electric Corporation Shares	JP3902400005	JPY	7.000	22.750
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	0	6.900
Svenska Cellulosa AB B Shares	SE0000112724	SEK	0	6.900
Cigna Corp	US1255091092	USD	1.650	1.650
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	0	4.700
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	0	3.600
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	0	2.540
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	2.650	2.650
Weyerhaeuser Company (USD)	US9621661043	USD	0	8.940
3M Co.	US88579Y1010	USD	0	1.200
Obligationen				
0,484 ABN Amro Bank N.V. FRN 06.03.2014-2019	XS1040422526	EUR	0	200.000
0,75 Coca-Cola 09.03.2015-09.03.2023	XS1197832915	EUR	0	100.000
1,125 Coca-Cola Co. 22.09.2014-22.09.2022	XS1112678559	EUR	0	200.000
1,25 Italien, Republik 01.08.2016-01.12.2026	IT0005210650	EUR	0	100.000
1,375 Snam Spa 19.11.2015 - 19.11.2023	XS1318709497	EUR	0	100.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
1,50 Daimler AG 19.11.2013-19.11.2018	DE000A1X3GC3	EUR	0	100.000
1,80 AT&T Inc.27.02.2018-05.09.2026	XS1778827631	EUR	0	150.000
1,80 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR	150.000	150.000
1,875 BASF SE 04.02.2013-04.02.2021	XS0883560715	EUR	0	100.000
2,10 General Mills Inc 15.11.2013-16.11.2020	XS0993266625	EUR	0	100.000
2,125 Pernod-Ricard S.A. 29.09.2014-27.09.2024	FR0012173862	EUR	0	100.000
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	0	100.000
2,625 ABB Finance 26.03.2012-26.03.2019	XS0763122578	EUR	0	100.000
2,625 Akzo Nobel Sweden Financ 27.07.12-27.07.2022	XS0809847667	EUR	0	100.000
2,75 Elisa Oyj 24.09.2013-22.01.2021	XS0973806861	EUR	0	150.000
2,875 Assicurazioni Generali 14.01.2014-14.01.2020	XS1014759648	EUR	0	100.000
3,10 Buoni Poliennali Del Tes 15.06.2011-15.09.2026	IT0004735152	EUR	0	300.000
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	90.000	270.000
4,125 Rabobank Nederland 14.07.2010-14.07.2025	XS0525602339	EUR	0	100.000
5,50 Italien, Republik 01.03.2012-01.09.2022	IT0004801541	EUR	0	165.000
2,875 Diageo Investment Corp. 11.05.2012-2022	US25245BAB36	USD	0	135.000
3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	0	400.000

Graz, am 2. September 2019

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

Schelhammer Portfolio - dynamisch Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 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 31. Mai 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. September 2019

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Andrea Stippl e.h.
Wirtschaftsprüferin

Mag. Ernst Schönhuber 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 Schelhammer Portfolio - dynamisch

AT0000855614

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

AT0000A07HS7

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

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen

Schelhammer Portfolio – dynamisch

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Schelhammer Portfolio – dynamisch**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Security Kapitalanlage AG (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Graz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zu **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen und in Aktien (und Aktien gleichwertige Wertpapiere), die entsprechend ethischer bzw. nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden. Insgesamt können bis zu **maximal 50 v.H.** des Fondsvermögens in Aktien (und Aktien gleichwertige Wertpapiere) veranlagt werden. Die Anlagepolitik kann durch den Direkterwerb oder über Fonds dargestellt werden. Der Investmentfonds kann **über 51 v.H.** des Fondsvermögens in andere Fonds veranlagt werden.

Bei den Ausschlusskriterien hinsichtlich Ethik und Nachhaltigkeit wird die Verwaltungsgesellschaft von einem Ethikbeirat beraten. Geeignete Emittenten können durch Auswertung der Kriterien von einer qualifizierten Ratingagentur vorausgewählt werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt ansonsten bei der Auswahl der Veranlagungsinstrumente keinen Beschränkungen hinsichtlich Anlagekategorien, Währungen, Ausstellern, Regionen u.a.

- 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 20 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 100 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. Anteile an OGA dürfen insgesamt **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49% v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden. **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 und/oder Investmentfonds kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Investmentfonds 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.

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 börsetäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **4 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 ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug ausgegeben werden.

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen **ab 1. August** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Dezember der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt

durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß §94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **1. August** der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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 **1,05 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine performanceabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10 v.H. der Wertsteigerung, die im Sinne der High Water Mark Methode berechnet wird. Als Wertsteigerung werden die kumulativen Gewinne eines Monats inklusive Zinszuschreibungen, die über den Gesamtwert des Vormonats hinausgehen, nach Abzug aller Transaktionskosten, Verwaltungshonorare und Aufwendungen, definiert. Zur Wertsteigerung zählen sowohl die realisierten als auch die unrealisierten Gewinne. Wenn die Wertsteigerung eines Monats negativ ist, dann erfolgt zu Beginn des nächsten Monats ein Verlustvortrag.

Eine performanceabhängige Vergütung ist erst dann zu zahlen, wenn die Wertsteigerung über die Verlustvorträge hinausgeht. Die Abrechnung der performanceabhängigen Vergütung erfolgt monatlich.

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 finden sich im Prospekt.

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

ANHANG

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

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_mifid_rma¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | |
|---------------------------|--|
| 2.1. Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.5. Serbien: | Belgrad |
| 2.6. Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | |
|-------------------|---|
| 3.1. Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. Chile: | Santiago |
| 3.5. China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. Indien: | Mumbai |
| 3.8. Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. Kanada | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12 Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17 Peru: | Bolsa de Valores de Lima |

¹Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:
<https://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „Show table columns“]

- 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, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE),
Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange,
Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian
Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de
Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures
Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange
(SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago,
Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America
Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange,
Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange
(BOX)