



SCHELHAMMER PORTFOLIO – DYNAMISCH

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPEAG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2019)

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

- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

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

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

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

Fixe Vergütung:	EUR	2.848.722,65
Variable Vergütung (Boni):	EUR	836.971,90
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. 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 6.9.2019.

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 2019 bis 31. Mai 2020 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	
31.05.2020	47.843.129,28	73,24	0,7500	99,49	0,0000	0,0000	0,69
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

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

	Ausschüttungs- anteil AT0000855614	Thesaurie- rungsanteil AT0000A07HS7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	73,71	98,82
Ausschüttung am 1.8.2019 (entspricht 0,0133 Anteilen) ¹⁾	1,0000	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	73,24	99,49
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	74,22	99,49
Nettoertrag pro Anteil	0,51	0,67
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	0,69 %	0,68 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000855614) am 1.08.2019 EUR 74,94

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	366.411,60	
Dividendenerträge	<u>354.482,80</u>	<u>720.894,40</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-457.011,20	
abzügl. Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds ²⁾	<u>53.519,21</u>	-403.491,99
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.120,00	
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-5.551,80	
Wertpapierdepotgebühren	-14.854,53	
Spesen Zinsertrag	-7.315,06	
Depotbankgebühr	<u>-13.631,09</u>	<u>-50.472,48</u>
		<u>-453.964,47</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **266.929,93**

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne	559.764,71	
derivative Instrumente	38.621,95	
Realisierte Verluste	-1.347.361,24	
derivative Instrumente	<u>-485.043,07</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-1.234.017,65**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-967.087,72**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>720.242,42</u>
--	-------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres **-246.845,30**

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-7.986,42	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>203.430,01</u>	
Ertragsausgleich		<u>195.443,59</u>

Fondsergebnis gesamt⁵⁾ **-51.401,71**

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 -513.775,23.

⁵⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 25.654,62.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁶⁾	37.770.063,78
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 1.8.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000855614)	<u>-376.689,00</u>
	-376.689,00
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	12.761.350,19
Rücknahme von Anteilen	-2.064.750,39
Ertragsausgleich	<u>-195.443,59</u>
	10.501.156,21
Fondsergebnis gesamt	<u>-51.401,71</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾	<u>47.843.129,28</u>

⁶⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
361.334,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000855614) und 112.688,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HS7)

⁷⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
431.073,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000855614) und 163.558,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HS7)

Ausschüttung (AT0000855614)

Die Ausschüttung von EUR 0,7500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. August 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

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

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen bis zu 1,50 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

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

3. Finanzmärkte

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

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

Die schnellen monetären Interventionen der Notenbanken sorgten gegen Ende des Geschäftsjahres für eine nominelle Stabilisierung der Vermögenspreise. Die Entwicklungen aus dem asiatischen Raum indizieren den Höhepunkt der Pandemie in Europa zu Beginn des 2. Quartal 2020 und einige Wochen später für Nordamerika. Sobald die virale Gefahr beherrschbar scheint, wird wohl die Finanzierung all der massiven real- und finanzwirtschaftlichen Interventionen in den Mittelpunkt rücken.

4. Anlagepolitik

In der Berichtsperiode des Fonds war die Volatilität der Kapitalmärkte speziell im ersten Quartal des neuen Jahres erhöht und von starken Kursrückgängen begleitet. Die Aktienquote wurde in dieser Schwäche- und der darauffolgenden Erholungsphase kontinuierlich von rund 41% bis zum Ende der Berichtsperiode auf etwa 48% erhöht. Im Aktiensegment gab es regional eine leichte Übergewichtung von Europa und somit auch ein niedrigeres USD –Exposure zu Beginn der Berichtsperiode. Diese wurde im Laufe des Rechnungsjahres jedoch erhöht. Im Management des Anleihe-segments wurde Wert auf gute Bonitäten und hohe Diversifikationseigenschaften zu Aktien gelegt. In Erwartung von weiteren Leitzinssenkungen in den USA wurde die Duration des Portfolios im Betrachtungszeitraum leicht erhöht aber weiterhin unter der des Marktes gehalten. Zum Rechnungsjahrende per 31.05.2020 sind rund 49,10% des Fonds in Unternehmensanleihen guter Bonität sowie Staatsanleihen und Rentenpapiere von Supranationalen Institutionen veranlagt. Die Duration im Rentenportfolio liegt zum Stichtag bei in etwa sechs 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 48,54%.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
The Toronto-Dominion Bank (CAD)	CA8911605092	CAD	9.609	3.452	0	60,2900	382.267,64	0,80
							382.267,64	0,80
Zurich Insurance Group AG (CHF)	CH0011075394	CHF	1.397	1.397	0	314,2000	410.874,66	0,86
							410.874,66	0,86
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	29.069	14.277	0	16,9340	492.254,45	1,03
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	15.997	15.997	0	28,9300	462.793,21	0,97
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	5.107	1.423	0	84,0600	429.294,42	0,90
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	16.961	4.286	0	36,7000	622.468,70	1,30
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	37.688	13.871	0	10,7800	406.276,64	0,85
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	4.309	4.309	0	88,5100	381.389,59	0,80
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	22.197	5.499	0	20,0000	443.940,00	0,93
							3.238.417,01	6,77
Johnson Matthey PLC	GB00BZ4BQC70	GBP	15.499	7.049	0	21,9700	379.494,73	0,79
							379.494,73	0,79
Nikon Corporation	JP3657400002	JPY	54.380	27.700	0	01.089,0000	498.987,36	1,04
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	17.000	0	0	02.976,5000	426.360,80	0,89
							925.348,16	1,93
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	36.832	19.597	0	133,4000	452.625,80	0,95
							452.625,80	0,95
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	26.580	8.761	0	197,6500	498.060,01	1,04
							498.060,01	1,04
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	5.975	1.083	0	90,0300	488.316,31	1,02
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	1.515	1.515	0	379,8300	522.369,69	1,09
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	1.577	1.577	0	318,2500	455.592,09	0,95
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	20.739	6.936	0	24,8600	468.020,64	0,98
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	5.280	1.178	0	88,2000	422.745,10	0,88
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	6.731	1.731	0	76,4300	467.002,84	0,98
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	2.921	1.295	705	200,5700	531.830,95	1,11
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	11.528	5.028	0	45,5950	477.141,58	1,00
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	13.325	5.679	0	39,3900	476.463,10	1,00
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	10.198	2.241	0	44,1200	408.438,42	0,85
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	7.973	1.359	0	66,5600	481.738,27	1,01
Eaton Corporation PLC (USD)	IE00B8KQN827	USD	5.235	5.235	0	85,1300	404.552,97	0,85
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	2.955	575	0	211,4100	567.099,26	1,19
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	4.077	442	0	150,6500	557.552,70	1,17
HP Inc.	US40434L1052	USD	25.152	5.100	0	15,0100	342.711,98	0,72
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	8.834	1.801	0	61,7000	494.787,40	1,03
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	5.472	1.661	0	98,1400	487.492,81	1,02
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	8.311	1.413	0	51,4100	387.861,76	0,81
Nike Inc.(USD)	US6541061031	USD	5.398	5.398	0	98,4600	482.468,30	1,01
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	1.747	0	574	339,4800	538.372,88	1,13
ONEOK Inc.	US6826801036	USD	19.870	19.870	0	37,2800	672.434,28	1,41
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	3.901	3.901	0	116,0600	410.993,16	0,86
Texas Instruments	US8825081040	USD	4.434	900	0	115,8700	466.383,06	0,97
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	4.900	4.900	0	90,3000	401.661,22	0,84
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	3.742	1.502	0	170,5100	579.201,54	1,21
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	2.423	0	0	194,2600	427.280,30	0,89
							12.420.512,61	25,96
Obligationen								
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	1.700.000	0	0	102,3890	233.501,42	0,49
							233.501,42	0,49
0,05 Bank Nederlandse Gemeenten 13.7.2016-2024	XS1445725218	EUR	100.000	0	0	101,0690	101.069,00	0,21
0,10 Erste Group Bank AG 15.01.2020-15.01.2030	AT0000A2CDT6	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,9760	1.514.640,00	3,17
0,125 Coventry Building Society 20.06.19-20.06.26	XS2015230365	EUR	200.000	200.000	0	100,0810	200.162,00	0,42
0,125 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2026	FR0013444544	EUR	100.000	100.000	0	98,0850	98.085,00	0,21
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	900.000	200.000	0	101,8070	916.263,00	1,92
0,375 Essilor Interntl.S.A. 27.11.19-27.11.2027	FR0013463668	EUR	200.000	200.000	0	98,8490	197.698,00	0,41
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	200.000	200.000	0	98,3320	196.664,00	0,41

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2020	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	ZUGÄNGE	IM BERICHTSZEITRAUM			AM FONDS- VERMÖGEN
0,475 Obrigaçoes Do Tesouro 15.01.2020-18.10.2030	PTOTELOE0028	EUR	200.000	200.000	0	99,3940	198.788,00	0,42
0,50 ABN AMRO Bank NV 15.04.2019-15.04.2026	XS1982037696	EUR	200.000	200.000	0	101,0270	202.054,00	0,42
0,50 Republic of Austria 05.02.2019-20.02.2029	AT0000A269M8	EUR	1.000.000	1.000.000	0	105,7690	1.057.690,00	2,21
0,625 Atlac Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	100.000	0	0	100,4910	100.491,00	0,21
0,625 Aviva PLC 27.10.2016-27.10.2023	XS1509003361	EUR	100.000	100.000	0	100,0100	100.010,00	0,21
0,625 Dexia Credit Local 17.01.2019-2026	XS1936137139	EUR	200.000	200.000	0	103,6820	207.364,00	0,43
0,688 Geberit International 30.03.2015-30.03.2021	XS1117297942	EUR	100.000	0	0	100,0970	100.097,00	0,21
0,75 ABB Finance B.V. 16.05.17-16.05.24	XS1613121422	EUR	100.000	0	0	101,1330	101.133,00	0,21
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	2.100.000	2.100.000	0	108,4880	2.278.248,00	4,76
0,75 OMV AG 04.12.2018-04.12.2023	XS1917590876	EUR	100.000	0	0	100,4590	100.459,00	0,21
0,75 Republic of Austria 25.01.2018 - 20.02.2028	AT0000A1ZGE4	EUR	920.000	500.000	0	107,5830	989.763,60	2,07
0,75 Tennet Holding B.V. 26.06.2017-2025	XS1632897762	EUR	100.000	0	0	102,3080	102.308,00	0,21
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	100.000	0	0	101,2660	101.266,00	0,21
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	200.000	0	0	101,2780	202.556,00	0,42
1,00 Red Electrica Finance 21.04.2016-21.04.2026	XS1395060491	EUR	100.000	0	0	103,8250	103.825,00	0,22
1,00 Suez S.A. 03.04.2017-2025	FR0013248507	EUR	100.000	0	0	102,5900	102.590,00	0,21
1,125 British Telecom Plc 10.03.2016-2023	XS1377681272	EUR	100.000	0	0	101,2200	101.220,00	0,21
1,125 Metso OYJ 13.06.2017-13.06.2024	XS1626574708	EUR	100.000	0	0	97,9970	97.997,00	0,20
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	100.000	0	0	100,9120	100.912,00	0,21
1,125 Statkraft AS EO-Medium-Term 20.03.17-2025	XS1582205040	EUR	100.000	0	0	103,5290	103.529,00	0,22
1,25 Heineken N.V. 10.09.2015-10.09.2021	XS1288852939	EUR	200.000	0	0	100,8980	201.796,00	0,42
1,25 Intl Business Machines Corp. 26.11.14-2023	XS1143163183	EUR	200.000	0	0	102,5440	205.088,00	0,43
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	100.000	100.000	0	93,7610	93.761,00	0,20
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	100.000	100.000	0	99,2010	99.201,00	0,21
1,30 Baxter International INC. 15.05.2019-2029	XS1998215559	EUR	200.000	200.000	0	101,9230	203.846,00	0,43
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	150.000	0	0	102,0810	153.121,50	0,32
1,375 Gecina 30.06.2017-30.06.2027	FR0013266350	EUR	100.000	100.000	0	100,9030	100.903,00	0,21
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	100.000	0	0	100,4170	100.417,00	0,21
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	250.000	0	0	102,3790	255.947,50	0,53
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	100.000	100.000	0	97,8620	97.862,00	0,20
1,50 Enxsis Holding NV 20.10.2015-20.10.2023	XS1307369717	EUR	100.000	0	0	103,9090	103.909,00	0,22
1,50 Heineken N.V. 07.12.2015-2024	XS1330434389	EUR	100.000	0	0	104,2170	104.217,00	0,22
1,50 Imerys SA 17.01.2017-15.01.2027	FR0013231768	EUR	100.000	100.000	0	90,9070	90.907,00	0,19
1,50 Telekom Finanzmanagement 07.12.2016-2026	XS1405762805	EUR	200.000	200.000	0	105,4950	210.990,00	0,44
1,50 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024	XS1140300663	EUR	100.000	0	0	104,6980	104.698,00	0,22
1,50 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	200.000	100.000	0	106,6770	213.354,00	0,45
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	200.000	200.000	0	103,0860	206.172,00	0,43
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	100.000	100.000	0	99,7580	99.758,00	0,21
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	100.000	100.000	0	97,3630	97.363,00	0,20
1,875 Air Liquide SA 05.06.2014-05.06.2024	FR0011951771	EUR	200.000	0	0	107,1160	214.232,00	0,45
2 Linde Finance BV 18.04.2013-18.04.2023	DE000A1R07P5	EUR	200.000	0	0	105,5440	211.088,00	0,44
2 Procter & Gamble Co. 05.11.2013-05.11.2021	XS0989148209	EUR	100.000	0	0	102,7140	102.714,00	0,21
2,125 Tennet Holding B.V. 01.11.2013-2020	XS0988014212	EUR	150.000	0	0	100,8290	151.243,50	0,32
2,125 UBS Group AG 4.3.2016-4.3.2024	CH0314209351	EUR	200.000	0	0	105,2620	210.524,00	0,44
2,25 Adidas AG 08.10.2014-2026	XS1114159277	EUR	100.000	100.000	0	105,9980	105.998,00	0,22
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	200.000	0	0	101,2270	202.454,00	0,42
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	100.000	0	0	109,5910	109.591,00	0,23
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	100.000	0	0	100,4720	100.472,00	0,21
2,50 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	100.000	0	0	105,7000	105.700,00	0,22
2,50 Orange S.A. 14.09.12-01.03.23	XS0827999318	EUR	100.000	0	0	105,9060	105.906,00	0,22
2,625 BMW Finance N.V. 17.01.2014-17.01.2024	XS1015217703	EUR	100.000	0	0	107,6980	107.698,00	0,23
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	100.000	0	0	104,9190	104.919,00	0,22
2,75 Telenor ASA 27.06.2012-27.06.2022	XS0798790027	EUR	200.000	0	0	105,2530	210.506,00	0,44
2,875 Obrigaçoes do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKE0011	EUR	190.000	0	0	115,3710	219.204,90	0,46
3,00 WPP Finance 2013 20.11.2013-2023	XS0995643003	EUR	100.000	0	0	105,3360	105.336,00	0,22
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	100.000	0	0	100,6830	100.683,00	0,21
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	100.000	0	0	102,3240	102.324,00	0,21
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	100.000	0	0	100,5990	100.599,00	0,21
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	100.000	0	0	110,0340	110.034,00	0,23
3,4 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	200.000	0	0	114,1880	228.376,00	0,48
3,875 Carrefour S.A. 29.07.2010-25.04.2021	XS0529414319	EUR	200.000	0	0	103,2250	206.450,00	0,43
3,875 Obrigaçoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	250.000	100.000	200.000	131,8750	329.687,50	0,69
3,90 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023	IE00B4S3JD47	EUR	200.000	0	0	112,0390	224.078,00	0,47
3,961 Telefonica Emisiones 27.03.2013-26.03.2021	XS0907289978	EUR	100.000	0	0	102,9880	102.988,00	0,22
4,00 Telekom Finanzmanagement 02.04.2012-04.04.22	XS0767278301	EUR	200.000	0	0	106,4110	212.822,00	0,44

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
4,25 Kon. KPN N.V.01.03.12-01.03.2022	XS0752092311	EUR	100.000	0	0	106,8980	106.898,00	0,22
							16.612.718,50	34,72
3,375 Whitbread Group PLC 28.05.2015-16.10.2025	XS1235295539	GBP	100.000	100.000	0	97,3220	108.463,36	0,23
							108.463,36	0,23
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	5.500.000	0	0	104,3390	544.050,53	1,14
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	5.500.000	0	0	108,1020	563.671,79	1,18
							1.107.722,32	2,32
1,75 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 23.10.19-23.10.29	US459058HJ50	USD	1.550.000	1.550.000	0	107,0840	1.506.719,32	3,15
2,30 Procter & Gamble Co. 06.02.2012-2022	US742718DY23	USD	150.000	0	0	103,5940	141.059,37	0,29
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	690.000	0	0	108,9130	682.189,27	1,43
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.390.000	360.000	0	112,4840	1.419.324,26	2,97
2,875 KFW 31.01.2018-03.04.2028	US500769HS68	USD	1.180.000	1.180.000	0	115,9680	1.242.213,51	2,60
3,625 IBM Corp. 12.02.2014-12.02.2024	US459200HU86	USD	225.000	0	0	109,8360	224.338,24	0,47
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	150.000	0	0	110,8190	150.897,33	0,32
							5.366.741,30	11,22
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					42.136.747,52	88,07
Investmentfonds								
SUPERIOR 4 - Ethik Aktien (Thesaurierer)	AT0000A07HU3	EUR	45.936	7.441	0	98,2500	4.513.212,00	9,43
							4.513.212,00	9,43
Summe Investmentfonds		EUR					4.513.212,00	9,43
Summe Wertpapiervermögen		EUR					46.649.959,52	97,51
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH SEK/EUR 15.07.2020		SEK	11.500.000,00			10,5585	-34.874,17	-0,07
DH USD/EUR 07.07.2020		USD	8.270.000,00			1,1031	62.433,26	0,13
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					27.559,09	0,06
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.015.302,40				1.015.302,40	2,12
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	79.894,33				10.717,74	0,02
		GBP	3.701,17				4.124,88	0,01
		SEK	123.998,39				11.755,63	0,02
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CAD	8.526,09				5.625,93	0,01
		CHF	8.733,26				8.174,91	0,02
		JPY	175.582,00				1.479,46	0,00
		NOK	4.196,99				386,63	0,00
		USD	17.477,97				15.865,99	0,03
Summe der Bankguthaben		EUR					1.073.433,57	2,24

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			31.05.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		DKK	2.701,37				362,39	0,00
		EUR	75.409,93				75.409,93	0,16
		GBP	2.084,02				2.322,60	0,00
		SEK	55.916,67				5.301,16	0,01
		USD	16.570,99				15.042,66	0,03
Dispositive Wertpapierstückzinsen								
		EUR	839,86				839,86	0,00
Dividendenansprüche								
		JPY	3.763.740,00				31.713,35	0,07
		USD	7.202,19				6.537,94	0,01
Spesen Zinsertrag								
		CAD	-0,04				-0,03	0,00
		CHF	-9,39				-8,79	0,00
		DKK	-91,93				-12,33	0,00
		EUR	-585,93				-585,93	0,00
		GBP	-1,82				-2,03	0,00
		JPY	-90,39				-0,76	0,00
		NOK	-1,27				-0,12	0,00
		SEK	-33,54				-3,18	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-42.249,11				-42.249,11	-0,09
Depotgebühren								
		EUR	-1.255,95				-1.255,95	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-1.234,56				-1.234,56	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					92.177,10	0,19
FONDSVERMÖGEN						EUR	47.843.129,28	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000855614					EUR	73,24	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000855614					STK	431.073,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7					EUR	99,49	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7					STK	163.558,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.05.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10160	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,51550	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89728	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,06830	CHF
Norwegische Krone	1 EUR =	10,85530	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,54800	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	118,68000	JPY
Dänische Krone	1 EUR =	7,45440	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 gehörenden Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Gelddbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrendite-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				
Pembina Pipeline Corp.	CA7063271034	CAD	12.910	12.910
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	1.723	5.686
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	1.995	1.995
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	4.412	12.263
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	0	2.304
Renault SA	FR0000131906	EUR	6.821	11.875
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	5.296	5.296
SAP SE	DE0007164600	EUR	0	2.988
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	15.400	32.600
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	677	2.918
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	4.880	8.160
Enbridge Inc.(USD)	CA29250N1050	USD	1.738	11.482
Ingersoll-Rand Inc.	US45687V1061	USD	3.600	3.600
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	2.337	10.443
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	9.535	9.535
Obligationen				
0,25 African Development Bank 24.1.2017-24.1.2024	XS1555080198	EUR	0	100.000
0,375 Agence Francaise Dev. 29.11.2016-30.04.2024	FR0013220902	EUR	0	200.000
0,442 European Investm.Bank FRN 24.03.2005-2020	XS0212859515	EUR	0	250.000
0,50 Agence Française Dével.01.12.15-25.10.22	XS1326536155	EUR	0	100.000
0,50 Bundesrep. Deutschland 16.01.2015-15.02.2025	DE0001102374	EUR	0	320.000
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	100.000	950.000
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	100.000	100.000
1,00 Siemens Financierings NV 06.09.2018-06.09.2027	XS1874128033	EUR	0	100.000
1,125 British Telecom Plc 10.6.2014-10.6.2019	XS1075430741	EUR	0	200.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
1,125 SAP SE 20.11.2014-20.02.2023	DE000A13SL26	EUR	0	200.000
1,25 innogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27	XS1702729275	EUR	100.000	100.000
1,25 Republic of Lithuania 22.10.2015-22.10.2025	XS1310032187	EUR	0	600.000
1,50 Allianz Finance II B.V. 15.01.2019-2030	DE000A2RWAY2	EUR	0	200.000
1,50 Bundesrep.Deutschland 07.09.2012 -04.09.2022	DE0001135499	EUR	0	200.000
1,50 BNP Paribas S.A. 17.05.17-17.11.25	XS1614416193	EUR	200.000	200.000
1,50 Siemens Fin. 10.09.2012-10.03.2020	DE000A1G85B4	EUR	0	100.000
1,65 Bundesanleihe 04.06.2014-15.10.2024	AT0000A185T1	EUR	0	100.000
1,75 Asfinag 21.10.2013-21.10.2020	XS0982549197	EUR	0	200.000
1,75 Bundesrep. Deutschland 31.01.2014-15.02.2024	DE0001102333	EUR	0	200.000
1,75 Koninklijke DSM N.V. 13.11.2013-13.08.2019	XS0993228294	EUR	0	200.000
1,75 OMV AG 25.11.2013-25.11.2019	XS0996734868	EUR	0	100.000
1,75 RCI Banque SA 04.10.2019-2026	FR0013412707	EUR	100.000	100.000
2,25 Daimler AG 24.01.2014-24.01.2022	DE000A1R04X6	EUR	0	100.000
2,25 RCI Banque 28.03.2014-29.03.2021	XS1048519596	EUR	0	100.000
2,25 ÖBB Infrastruktur AG 04.07.2013-04.07.2023	XS0949964810	EUR	0	200.000
2,625 Carlsberg Breweries A/S 03.07.12-03.07.19	XS0800572454	EUR	0	100.000
2,75 Michelin Luxembourg SCS 20.06.2012-20.06.2019	XS0794392588	EUR	0	100.000
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	100.000	200.000
3,00 European Investment Bank 04.02.2013-04.02.20	XS0882238297	NOK	0	1.000.000
1,875 European Investment Bank 10.2.2015-10.2.2025	US298785GS94	USD	0	900.000
2,50 Intl.Bank REconstr. & Dev. 25.11.14-25.11.2024	US459058DX80	USD	0	500.000
4,45 Cisco Systems Inc. 17.11.2009-15.01.2020	US17275RAH57	USD	0	150.000

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen

1,875 Evonik Industries AG 08.04.2013-2020	XS0911405784	EUR	0	200.000
--	--------------	-----	---	---------

Graz, am 31. August 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Schelhammer Portfolio - dynamisch Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 31. August 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa. MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Schelhammer Portfolio - dynamisch

AT0000855614

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

AT0000A07HS7

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR je 0,0000 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 Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der 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.

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 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.

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 **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-Auszahlung ausgegeben werden.

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Jedenfalls ist ab 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 Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß §94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **1. August** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **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 Performancefee wird täglich abgegrenzt. 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 abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich

Deutschland

Frankreich

Niederlande

USA

Kanada

Japan

Anhang 2: Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_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)