



SCHELHAMMER PORTFOLIO – DYNAMISCH

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2020)

(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 2020.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2020: 37
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	3.307.702,09
Variable Vergütung (Boni):	EUR	898.505,00
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	4.206.207,09

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.502.025,27
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	579.139,21
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	131.869,19
- 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	2.213.024,67
- 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/fonds/anlegerinformationen/ unter Vergütungspolitik.

- **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 Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 10.3.2021. Diese Änderung war unwesentlich.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Schelhammer Portfolio - dynamisch, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021 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	
31.05.2021	56.307.890,12	81,06	1,5672	111,26	3,8733	0,8449	11,83
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

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	73,24	99,49
Ausschüttung am 3.8.2020 (entspricht 0,0104 Anteilen) ¹⁾	0,7500	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	81,06	111,26
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	81,90	111,26
 Nettoertrag pro Anteil	 8,66	 11,77
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	11,83 %	11,83 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000855614) am 3.08.2020 EUR 72,28

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

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	355.120,43	
Dividendenerträge	<u>336.436,88</u>	<u>691.557,31</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-518.351,00	
abzügl. Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds ²⁾	<u>58.451,61</u>	-459.899,39
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.240,00	
Publizitätskosten	1.160,12	
Wertpapierdepotgebühren	-17.974,47	
Spesen Zinsertrag	-3.981,71	
Depotbankgebühr	<u>-15.459,85</u>	<u>-45.495,91</u>
		<u>-505.395,30</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

186.162,01

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne	3.584.624,71	
derivative Instrumente	619.217,45	
Realisierte Verluste	-1.171.490,68	
derivative Instrumente	<u>-77.411,70</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

2.954.939,78

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

3.141.101,79

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>2.537.176,80</u>
--	---------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

5.678.278,59

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	152.914,54	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>2.708,89</u>	
Ertragsausgleich		<u>155.623,43</u>

Fondsergebnis gesamt⁵⁾

5.833.902,02

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 5.492.116,58.

⁵⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 36.474,46.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁶⁾	47.843.129,28
Ausschüttung	
Ausschüttung am 3.08.2020 (für Ausschüttungsanteile AT0000855614)	<u>-317.893,50</u>
	-317.893,50
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	5.191.342,19
Rücknahme von Anteilen	-2.086.966,44
Ertragsausgleich	<u>-155.623,43</u>
	2.948.752,32
Fondsergebnis gesamt	<u>5.833.902,02</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾	<u>56.307.890,12</u>

⁶⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
431.073,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000855614) und 163.558,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HS7)

⁷⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
432.323,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000855614) und 191.131,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HS7)

Ausschüttung (AT0000855614)

Die Ausschüttung von EUR 1,5672 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. August 2021 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.6 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,5672 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A07HS7)

Die Auszahlung von EUR 0,8449 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. August 2021 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.6 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,8449 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, 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 stand im Zeichen der globalen Covid-19-Pandemie und einer Erholung an den Kapitalmärkten. Der Start des Geschäftsjahres im Juni 2020 war immer noch geprägt von einem hohen Grad an Verunsicherung. Die Dynamik der Kursausschläge zum Ende bzw. während des 2. Quartals 2020 zählten zu den stärksten in der Börsengeschichte. Erst die Vielzahl an beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Stützungsmaßnahmen der internationalen Staatengemeinschaft beruhigten die aufgeschaukelten Gemüter der Investoren und sorgten für ein Mehr an Zuversicht.

Das plötzliche Abstellen vieler Wirtschaftszweige in Kombination mit den staatlich injizierten Überbrückungsgeldern für Unternehmen und Arbeitnehmer ließ die Schuldenniveaus der Staaten weltweit enorm ansteigen. Parallel dazu sorgten anhaltende quantitative Lockerungsmaßnahmen für eine hohe Nachfrage nach Anleihen und entsprechend tiefe Renditen. Während die verabschiedeten Ausgangsbeschränkungen einer Überlastung der Intensivstationen entgegenwirkten, verzeichnete die konjunkturelle Entwicklung im Jahr 2020 teils die größte Kontraktion seit vielen Jahrzehnten. Der Internationale Währungsfonds bemisst dabei das Ausmaß dieser Kontraktion mit -3,3% für die globale Volkswirtschaft und mit -4,7% für die Industrienationen. Mit -6,1% zählte dabei die Eurozone zu den negativen Spitzenreitern. Auch die Beschränkungsmaßnahmen hierzulande zählten zu den restriktivsten.

Mit der Zulassung geeigneter Impfstoffe stieg auch die Aussicht einer zügigen globalen Vakzinierung. Angst und Panik wich der Zuversicht vieler Investoren und der bevorstehende Übergang zum Normalbetrieb vieler Wirtschaftssegmente rückte immer stärker in den Mittelpunkt. Die letzten Monate des Geschäftsjahres waren geprägt von global aufgestauten hohen Niveaus an angespartem Kapital und einer steigenden Nachfrage nach Konsumgütern, die auf teils unterbrochene Lieferketten der Produzenten trifft. Im Umfeld bereits anziehender Rohstoff- und Energiepreise befeuerten/befeuern Lieferengpässe die Inflationserwartungen. Ob die weltweit steigenden Preise lediglich ein zwischenzeitliches Phänomen sind oder uns doch länger erhalten bleiben, beherrschen Diskussionen zum Geschäftsjahresende bzw. zum Beginn des neuen Geschäftsjahres.

Die Renditen staatsnaher Anleihe-segmente markierten im Zuge des ersten Lockdowns erneute Tiefststände und verharrten den Großteil des Geschäftsjahres auf sehr niedrigen Niveaus. Erst die Visibilität eines baldigen Endes all der pandemiebedingten Lockdowns und die steigenden Inflationserwartungen führten ab dem Kalenderjahreswechsel zu global anziehenden Anleiherenditen bzw. zu steileren Zinskurven. Der rasche und aus absoluter Sicht immer noch überschaubare Renditeanstieg führte zwischenzeitlich zu Gegenwind an den sich sehr gut entwickelnden Aktienmärkten. Hoch bewertete Wachstumsaktien, die im unruhigen Fahrwasser all der Lockdowns im Jahr 2020 besonderer Beliebtheit erfuhren, spürten diesen stärker als günstiger bewertete Marktsegmente.

Für das kommende Geschäftsjahr wird die erfolgreiche Immunisierung der Weltbevölkerung ebenso einen wesentlichen Einfluss auf den Verlauf der Kapitalmärkte haben, wie es auch die Themen rund um Inflation, Vertrauen in staatliche Institutionen sowie das Rückfahren und die Finanzierung all der Überbrückungsmaßnahmen haben werden.

4. Anlagepolitik

In der Berichtsperiode des Fonds waren die Kapitalmärkte und hier vor allem die Aktienmärkte von starken Kurssteigerungen begleitet. Die Aktienquote wurde in dieser Erholungsphase jedoch konstant auf etwa 48% gehalten. Im Aktiensegment gab es eine gegenüber der Benchmark MSCI World ähnliche Gewichtung zu Beginn der Berichtsperiode. Diese wurde im Laufe des Rechnungsjahres mit der Aufnahme von 11 weiteren Titeln wieder leicht abgeändert. Im Management des Anleihe-segments wurde Wert auf gute Bonitäten und hohe Diversifikationseigenschaften zu Aktien gelegt. Die Duration des Portfolios wurde im Betrachtungszeitraum weiterhin unter der des Marktes gehalten. Zum Rechnungsjahresende per 31.05.2021 sind rund 49,49% des Fondsvermögens in Unternehmensanleihen guter Bonität sowie Staatsanleihen und Rentenpapiere von Supranationalen Institutionen veranlagt. Die Duration im Rentenportfolio liegt zum Stichtag bei in etwa 5,9 Jahren. Das Aktiensegment besteht zum Stichtag aus 51 soliden und global aufgestellten Einzeltiteln und dem Fonds SUPERIOR 4 – Ethik Aktien. Die Aktienquote im Fonds liegt zum Stichtag bei rund 48,29%.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2021	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	3.661	3.661	0	136,0000	338.451,50	0,60
							338.451,50	0,60
Zurich Insurance Group AG (CHF)	CH0011075394	CHF	1.397	0	0	378,7000	482.704,29	0,86
							482.704,29	0,86
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	3.500	3.500	0	933,6000	439.394,35	0,78
							439.394,35	0,78
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	2.031	2.732	701	217,7500	442.250,25	0,79
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	767	767	0	552,3000	423.614,10	0,75
CRH PLC	IE0001827041	EUR	11.737	11.737	0	42,9500	504.104,15	0,90
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	2.290	2.290	0	188,7500	432.237,50	0,77
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	9.558	0	6.439	55,7500	532.858,50	0,95
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	22.778	22.778	0	19,5000	444.171,00	0,79
							2.779.235,50	4,94
Unilever (GBP)	GB00B10RZP78	GBP	8.367	8.367	0	42,2650	412.325,84	0,73
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	275.000	275.000	0	1,2830	411.385,76	0,73
							823.711,60	1,46
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	10.400	10.400	0	4.849,0000	377.325,85	0,67
Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	5.500	5.500	0	9.135,0000	375.925,93	0,67
							753.251,78	1,34
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	23.746	0	13.086	186,2500	434.491,85	0,77
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	46.814	46.814	0	54,1800	249.177,97	0,44
							683.669,82	1,21
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	30.936	30.936	0	111,3400	340.189,06	0,60
Husqvarna AB-B SHS	SE0001662230	SEK	32.154	55.765	23.611	122,5000	389.023,70	0,69
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	14.408	14.408	0	225,0000	320.177,78	0,57
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	15.412	15.412	0	219,1500	333.584,18	0,59
							1.382.974,72	2,46
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	4.847	0	1.128	113,2000	451.886,34	0,80
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	1.177	0	338	504,5800	489.120,95	0,87
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	6.470	6.470	0	80,0800	426.715,20	0,76
American Water Works Co.	US0304201033	USD	3.292	3.292	0	155,0200	420.298,01	0,75
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	4.747	6.308	3.138	124,6100	487.171,53	0,87
Applied Materials Incorporation (USD)	US0382221051	USD	3.035	3.035	0	138,1300	345.268,12	0,61
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	1.820	1.820	0	285,8600	428.483,94	0,76
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	1.569	1.569	0	196,0200	253.298,78	0,45
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	4.065	0	2.666	116,2400	389.157,96	0,69
BlackRock Incorporation Shares (USD)	US09247X1019	USD	648	648	0	877,0400	468.062,86	0,83
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	2.188	0	733	258,8500	466.450,17	0,83
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	11.528	0	0	52,9000	502.249,38	0,89
Comcast Corporation Cl.A (USD)	US20030N1019	USD	7.380	7.380	0	57,3400	348.516,88	0,62
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	6.231	0	3.967	87,7800	450.467,12	0,80
CSX Corporation	US1264081035	USD	4.537	4.537	0	100,1200	374.110,06	0,66
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	3.385	0	692	199,7400	556.843,93	0,99
Estee Lauder Shares (USD)	US5184391044	USD	1.419	1.419	0	306,5200	358.220,95	0,64
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	1.272	1.272	0	314,8100	329.796,01	0,59
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	10.647	1.813	0	57,1200	500.870,24	0,89
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	3.635	3.635	0	164,2400	491.691,98	0,87
Lowe's Companies	US5486611073	USD	3.086	3.086	0	194,8300	495.178,21	0,88
Morgan Stanley	US6174464486	USD	5.754	9.926	4.172	90,9500	431.005,02	0,77
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	4.475	0	923	136,4600	502.930,74	0,89
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	1.004	0	743	649,7800	537.291,32	0,95
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	1.920	1.920	0	260,0200	411.166,53	0,73
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	3.901	0	0	134,8500	433.248,11	0,77
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	1.643	1.643	0	238,1000	322.186,05	0,57
Target Corporation	US87612E1064	USD	2.140	2.140	0	226,9200	399.941,36	0,71
The Williams Companies Incorporation (USD)	US96945Y1004	USD	26.686	26.686	0	26,3400	578.907,30	1,03
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	1.063	1.063	0	469,5000	411.034,84	0,73
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	2.423	0	0	227,3000	453.589,11	0,81

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2021 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	2.123	2.123	0	178,6500	312.365,30	0,55
							13.827.524,30	24,56
Obligationen								
1 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	1.700.000	0	0	101,2360	231.424,58	0,41
							231.424,58	0,41
0,05 Bank Nederlandse Gemeenten 13.7.2016-2024	XS1445725218	EUR	100.000	0	0	101,6130	101.613,00	0,18
0,1 Erste Group Bank AG FRN 16.11.2020-16.11.2028	AT0000A2KW37	EUR	200.000	200.000	0	98,6420	197.284,00	0,35
0,1 Erste Group Bank AG 15.01.2020-15.01.2030	AT0000A2CDT6	EUR	2.000.000	500.000	0	100,5440	2.010.880,00	3,57
0,125 Coventry Building Society 20.06.19-20.06.26	XS2015230365	EUR	200.000	0	0	101,3000	202.600,00	0,36
0,125 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2026	FR0013444544	EUR	100.000	0	0	100,4800	100.480,00	0,18
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	1.000.000	100.000	0	102,4250	1.024.250,00	1,82
0,25 Elisa Oyj 15.09.2020-15.09.2027	XS2230266301	EUR	200.000	200.000	0	99,8870	199.774,00	0,35
0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029	FR0013444551	EUR	200.000	200.000	0	100,5740	201.148,00	0,36
0,375 Essilor Internatl.S.A. 27.11.19-27.11.2027	FR0013463668	EUR	200.000	0	0	101,9080	203.816,00	0,36
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	300.000	100.000	0	101,3290	303.987,00	0,54
0,475 Obrigacoes Do Tesouro 15.01.2020-18.10.2030	PTOTELOE0028	EUR	200.000	0	0	101,2470	202.494,00	0,36
0,495 Morgan Stanley FRN 26.10.2020-26.10.2029	XS2250008245	EUR	200.000	200.000	0	98,9750	197.950,00	0,35
0,5 ABN AMRO Bank NV 15.04.2019-15.04.2026	XS1982037696	EUR	200.000	0	0	102,6660	205.332,00	0,36
0,5 Republic of Austria 05.02.2019-20.02.2029	AT0000A269M8	EUR	1.000.000	0	0	105,0960	1.050.960,00	1,87
0,625 Atlac Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	100.000	0	0	103,1610	103.161,00	0,18
0,625 Aviva PLC 27.10.2016-27.10.2023	XS1509003361	EUR	100.000	0	0	102,2870	102.287,00	0,18
0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029	XS2166219720	EUR	200.000	200.000	0	102,8470	205.694,00	0,37
0,625 Dexia Credit Local 17.01.2019-2026	XS1936137139	EUR	200.000	0	0	103,8450	207.690,00	0,37
0,625 Kerry Group Fin. Services 20.09.2019-2029	XS2042667944	EUR	200.000	200.000	0	100,5220	201.044,00	0,36
0,75 ABB Finance B.V. 16.05.17-16.05.24	XS1613121422	EUR	100.000	0	0	102,4940	102.494,00	0,18
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	2.500.000	400.000	0	106,8610	2.671.525,00	4,74
0,75 Republic of Austria 25.01.2018 - 20.02.2028	AT0000A1ZGE4	EUR	920.000	0	0	106,8870	983.360,40	1,75
0,75 Tennet Holding B.V. 26.06.2017-2025	XS1632897762	EUR	100.000	0	0	103,4530	103.453,00	0,18
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	100.000	0	0	100,8880	100.888,00	0,18
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	200.000	0	0	100,8870	201.774,00	0,36
0,9 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	200.000	200.000	0	102,0670	204.134,00	0,36
1 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	200.000	200.000	0	104,4280	208.856,00	0,37
1 Red Electrica Finance 21.04.2016-21.04.2026	XS1395060491	EUR	100.000	0	0	104,9680	104.968,00	0,19
1 Suez S.A. 03.04.2017-2025	FR0013248507	EUR	100.000	0	0	104,0000	104.000,00	0,18
1,125 Banco Santander SA 23.06.2020-23.06.2027	XS2194370727	EUR	200.000	200.000	0	104,1400	208.280,00	0,37
1,125 British Telecom Plc 10.03.2016-2023	XS1377681272	EUR	100.000	0	0	102,4730	102.473,00	0,18
1,125 Capgemini SE 23.06.2020-2030	FR0013519071	EUR	200.000	200.000	0	104,7240	209.448,00	0,37
1,125 Metso OYJ 13.06.2017-13.06.2024	XS1626574708	EUR	100.000	0	0	103,2460	103.246,00	0,18
1,125 Statkraft AS EO-Medium-Term 20.03.17-2025	XS1582205040	EUR	100.000	0	0	104,2760	104.276,00	0,19
1,2 Procter & Gamble Co. 30.10.2018-30.10.2028	XS1900752814	EUR	200.000	200.000	0	107,6700	215.340,00	0,38
1,25 innogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27	XS1702729275	EUR	200.000	200.000	0	106,3880	212.776,00	0,38
1,25 Adecco Int. Financial 20.05.2019-20.11.2029	XS1995662027	EUR	200.000	200.000	0	107,3130	214.626,00	0,38
1,25 Citigroup Inc. 06.05.2020-06.07.2026	XS2167003685	EUR	200.000	200.000	0	104,3110	208.622,00	0,37
1,25 Intl Business Machines Corp. 26.11.14-2023	XS1143163183	EUR	200.000	0	0	103,0200	206.040,00	0,37
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	200.000	100.000	0	104,8280	209.656,00	0,37
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	150.000	0	0	103,8580	155.787,00	0,28
1,375 Gecina 30.06.2017-30.06.2027	FR0013266350	EUR	200.000	100.000	0	107,7720	215.544,00	0,38
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	100.000	0	0	104,7320	104.732,00	0,19
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	250.000	0	0	102,9180	257.295,00	0,46
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	100.000	0	0	105,2740	105.274,00	0,19
1,5 Enxsis Holding NV 20.10.2015-20.10.2023	XS1307369717	EUR	100.000	0	0	103,8420	103.842,00	0,18
1,5 Imerys SA 17.01.2017-15.01.2027	FR0013231768	EUR	200.000	100.000	0	105,2380	210.476,00	0,37
1,5 Telekom Finanzmanagement 07.12.2016-2026	XS1405762805	EUR	200.000	0	0	107,5740	215.148,00	0,38
1,5 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024	XS1140300663	EUR	100.000	0	0	106,1250	106.125,00	0,19
1,625 FedEx Corp. 11.04.2016-11.01.2027	XS1319820541	EUR	200.000	200.000	0	107,3720	214.744,00	0,38
1,715 Telefonica Emisiones S.A.U. 12.09.17-12.1.28	XS1681521081	EUR	100.000	100.000	0	109,0220	109.022,00	0,19
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	200.000	0	0	108,8630	217.726,00	0,39
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	100.000	0	0	107,9900	107.990,00	0,19
1,75 Koninkl.Ahold Delhaize 2.4.2020-2.4.2027	XS2150015555	EUR	200.000	200.000	0	108,7790	217.558,00	0,39
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	200.000	100.000	0	104,8150	209.630,00	0,37
2 Procter & Gamble Co. 05.11.2013-05.11.2021	XS0989148209	EUR	100.000	0	0	101,0790	101.079,00	0,18
2,125 UBS Group AG 4.3.2016-4.3.2024	CH0314209351	EUR	200.000	0	0	106,1440	212.288,00	0,38
2,25 Adidas AG 08.10.2014-2026	XS1114159277	EUR	100.000	0	0	111,2940	111.294,00	0,20
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	100.000	0	0	110,3540	110.354,00	0,20

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL	
			31.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN	
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	100.000		0	0	111,3110	111.311,00	0,20
2,5 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	100.000		0	0	104,8760	104.876,00	0,19
2,5 Orange S.A. 14.09.12-01.03.23	XS0827999318	EUR	100.000		0	0	105,0290	105.029,00	0,19
2,625 BMW Finance N.V. 17.01.2014-17.01.2024	XS1015217703	EUR	100.000		0	0	107,5460	107.546,00	0,19
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	100.000		0	0	104,2840	104.284,00	0,19
2,625 JCDECAUX SA 24.04.2020-2028	FR0013509643	EUR	200.000	200.000		0	110,9980	221.996,00	0,39
2,75 Telenor ASA 27.06.2012-27.06.2022	XS0798790027	EUR	200.000		0	0	103,3310	206.662,00	0,37
2,875 Obrigaçoes do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	190.000		0	0	114,3730	217.308,70	0,39
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	200.000	200.000		0	110,6590	221.318,00	0,39
3 WPP Finance 2013 20.11.2013-2023	XS0995643003	EUR	100.000		0	0	107,9010	107.901,00	0,19
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	100.000		0	0	100,3540	100.354,00	0,18
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	100.000		0	0	108,5500	108.550,00	0,19
3,4 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	200.000		0	0	111,1260	222.252,00	0,39
3,875 Obrigaçoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	400.000	150.000		0	131,2190	524.876,00	0,93
4 Telekom Finanzmanagement 02.04.2012-04.04.2022	XS0767278301	EUR	200.000		0	0	103,6410	207.282,00	0,37
4,25 Kon. KPN N.V.01.03.12-01.03.2022	XS0752092311	EUR	100.000		0	0	103,2140	103.214,00	0,18
								19.663.347,10	34,92
3,375 Whitbread Group PLC 28.05.2015-16.10.2025	XS1235295539	GBP	100.000		0	0	106,0480	123.649,51	0,22
								123.649,51	0,22
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	5.500.000		0	0	103,7000	563.308,64	1,00
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	5.500.000		0	0	106,9160	580.778,27	1,03
								1.144.086,91	2,03
0,875 European Investment Bank 19.5.2020-17.5.2030	US298785JE71	USD	1.650.000	1.650.000		0	94,0640	1.278.253,99	2,27
1,75 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 23.10.19-23.10.29	US459058HJ50	USD	1.550.000		0	0	101,8010	1.299.551,56	2,31
2,3 Procter & Gamble Co. 06.02.2012-2022	US742718DY23	USD	150.000		0	0	101,4730	125.357,85	0,22
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	690.000		0	0	107,1470	608.890,05	1,08
2,375 Cigna Corporation 03.03.2021-15.03.2031	US125523CM05	USD	250.000	250.000		0	99,8720	205.633,34	0,37
2,5 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.610.000	220.000		0	107,9100	1.430.860,65	2,54
2,875 KfW 31.01.2018-03.04.2028	US500769HS68	USD	1.430.000	250.000		0	110,4750	1.301.097,43	2,31
3,625 IBM Corp. 12.02.2014-12.02.2024	US459200HU86	USD	225.000		0	0	108,4010	200.874,86	0,36
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	150.000		0	0	115,1630	142.270,22	0,25
								6.592.789,95	11,71
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	49.266.215,91	87,49
Investmentfonds									
SUPERIOR 4 - Ethik Aktien Thesaurierer	AT0000A07HU3	EUR	45.936		0	0	123,6900	5.681.823,84	10,09
								5.681.823,84	10,09
Summe Investmentfonds							EUR	5.681.823,84	10,09
Summe Wertpapiervermögen							EUR	54.948.039,75	97,58
Währungskurssicherungsgeschäfte									
Absicherung von Beständen									
Verkauf von Devisen auf Termin									
Offene Position									
DH SEK/EUR 15.07.2021		SEK	11.500.000,00		0	0	10,1313	-8.308,16	-0,01
DH USD/EUR 06.08.2021		USD	9.830.000,00		0	0	1,2157	82.130,96	0,15
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte							EUR	73.822,80	0,13
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	1.141.073,78					1.141.073,78	2,03
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen									
		DKK	7.516,29					1.010,72	0,00
		SEK	9.250,44					913,62	0,00

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL	
			31.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE				IN EUR
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		CAD	11.717,40				7.965,06	0,01	
		CHF	26.894,26				24.538,56	0,04	
		GBP	946,47				1.103,56	0,00	
		JPY	18.748,00				140,28	0,00	
		NOK	49.138,24				4.827,41	0,01	
		USD	43.216,64				35.592,69	0,06	
Summe der Bankguthaben							EUR 1.217.165,68	2,16	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben									
		CAD	0,03				0,02	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren									
		DKK	2.794,52				375,78	0,00	
		EUR	83.985,41				83.985,41	0,15	
		GBP	2.098,97				2.447,35	0,00	
		SEK	56.375,00				5.567,90	0,01	
		USD	19.951,98				16.432,20	0,03	
Dividendenansprüche									
		EUR	942,56				942,56	0,00	
		GBP	3.104,16				3.619,38	0,01	
		USD	10.340,76				8.516,52	0,02	
Spesen Zinsertrag									
		CHF	-28,31				-25,83	0,00	
		DKK	-35,58				-4,78	0,00	
		EUR	-847,04				-847,04	0,00	
		GBP	-0,60				-0,70	0,00	
		JPY	-15,77				-0,12	0,00	
		NOK	-14,97				-1,47	0,00	
		SEK	-34,89				-3,45	0,00	
Verwaltungsgebühren									
		EUR	-49.129,42				-49.129,42	-0,09	
Depotgebühren									
		EUR	-1.563,68				-1.563,68	0,00	
Depotbankgebühren									
		EUR	-1.448,74				-1.448,74	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR 68.861,89	0,12	
FONDSVERMÖGEN							EUR	56.307.890,12	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000855614					EUR	81,06		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000855614					STK	432.323,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7					EUR	111,26		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7					STK	191.131,00000		
Umrechnungskurse/Devisenkurse									
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.05.2021 in EUR umgerechnet:									
Währung	Einheiten	Kurs							
US-Dollar	1 EUR =	1,21420	USD						
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,47110	CAD						
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85765	GBP						
Schweizer Franken	1 EUR =	1,09600	CHF						
Dänische Krone	1 EUR =	7,43660	DKK						
Norwegische Krone	1 EUR =	10,17900	NOK						
Schwedische Krone	1 EUR =	10,12500	SEK						
Japanischer Yen	1 EUR =	133,65000	JPY						

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. Fondsbestimmungen 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.

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE

Amtlicher Handel und organisierte Märkte

Aktien

The Toronto-Dominion Bank (CAD)	CA8911605092	CAD	1.992	11.601
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	0	29.069
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	0	5.107
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	0	16.961
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	7.500	45.188
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	831	5.140
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	0	22.197
Johnson Matthey PLC	GB00BZ4BQC70	GBP	0	15.499
Nikon Corporation	JP3657400002	JPY	0	54.380
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	0	17.000
Ono Pharmaceutical Company Ltd.	JP3197600004	JPY	12.100	12.100
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	0	26.580
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	0	20.739
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	0	5.280
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	0	13.325
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	0	7.973
Eaton Corporation PLC (USD)	IE00B8KQN827	USD	0	5.235

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	0	2.955
HP Inc.	US40434L1052	USD	4.956	30.108
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	0	5.472
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	0	8.311
ONEOK Inc.	US6826801036	USD	0	19.870
Texas Instruments	US8825081040	USD	0	4.434
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	0	4.900
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	0	3.742
Obligationen				
0,688 Geberit International 30.03.2015-15.12.2020	XS1117297942	EUR	0	100.000
0,75 OMV AG 04.12.2018-04.12.2023	XS1917590876	EUR	0	100.000
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	0	100.000
1,25 Heineken N.V. 10.09.2015-10.09.2021	XS1288852939	EUR	0	200.000
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	0	100.000
1,3 Baxter International INC.15.05.2019-2029	XS1998215559	EUR	0	200.000
1,5 Heineken N.V. 07.12.2015-2024	XS1330434389	EUR	0	100.000
1,5 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	0	200.000
1,875 Air Liquide SA 05.06.2014-05.06.2024	FR0011951771	EUR	0	200.000
2 Linde Finance BV 18.04.2013-18.04.2023	DE000A1R07P5	EUR	0	200.000
2,125 Tennet Holding B.V. 01.11.2013-2020	XS0988014212	EUR	0	150.000
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	0	200.000
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	0	100.000
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	0	100.000
3,875 Carrefour S.A. 29.07.2010-25.04.2021	XS0529414319	EUR	0	200.000
3,9 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023	IE00B4S3JD47	EUR	0	200.000
3,961 Telefonica Emisiones 27.03.2013-26.03.2021	XS0907289978	EUR	0	100.000

Graz, am 31. August 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. Paul Swoboda

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 2021, 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 2021 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstige Information wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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.

Wien, am 31. August 2021

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Schelhammer Portfolio - dynamisch

AT0000855614

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,5672 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A07HS7

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,8449 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 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 auszusahlen.

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 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 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)