



# VALUE INVESTMENT FONDS KLASSIK

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

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

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz  
+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at)

### **Aktionär**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Staatskommissär**

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

### **Aufsichtsrat**

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

### **Vorstand**

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter  
Stefan Winkler  
Mag. Dieter Rom bis 31.8.2020  
MMag. Paul Swoboda ab 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 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
<b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</b>	<b>EUR</b>	<b>3.685.694,55</b>

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
- <b>Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:</b>	EUR	1.699.724,84
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

### - **Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:**

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 1.9.2020.

## Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Value Investment Fonds Klassik, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 vorzulegen.

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

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000654652		Thesaurierungsfonds AT0000990346			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2020	966.299.199,75	106,26	3,1000	170,19	0,0000	0,0000	1,05
30.09.2019	992.401.965,19	108,24	3,1000	169,47	4,5602	1,0350	5,78
30.09.2018	891.167.101,02	105,49	3,1000	161,01	3,1641	0,7895	1,60
30.09.2017	800.470.844,93	106,88	3,1000	159,49	4,0720	1,0404	3,24
30.09.2016	739.273.952,77	106,70	3,1000	154,76	0,5149	0,2466	6,28

<sup>1)</sup> 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 AT0000654652	Thesaurie- rungsanteil AT0000990346
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	108,24	169,47
Ausschüttung am 2.12.2019 (entspricht 0,0293 Anteilen) <sup>1)</sup>	3,1000	
Auszahlung (KESt) am 2.12.2019 (entspricht 0,0061 Anteilen) <sup>1)</sup>		1,0350
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	106,26	170,19
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	109,37	171,23
Nettoertrag pro Anteil	1,13	1,76
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>1,05 %</b>	<b>1,04 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000654652 ) am 2.12.2019 EUR 105,78; für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000990346 ) am 2.12.2019 EUR 169,44

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	11.595.275,98	
Dividendenerträge	5.076.042,97	
Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds	<u>1.657,84</u>	<u>16.672.976,79</u>

##### Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-675,27

##### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-14.109.364,31	
abzügl. Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds <sup>2)</sup>	<u>9.096,75</u>	-14.100.267,56
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.240,00	
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-11.409,93	
Wertpapierdepotgebühren	-366.096,26	
Spesen Zinsertrag	-208.556,60	
Depotbankgebühr	<u>-76.249,98</u>	<u>-671.552,77</u>
		<u>-14.771.820,33</u>

##### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.900.481,19

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

Realisierte Gewinne	30.412.275,64	
derivative Instrumente	31.097.483,87	
Realisierte Verluste	-23.291.014,69	
derivative Instrumente	<u>-41.714.228,83</u>	

##### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-3.495.484,01

##### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-1.595.002,82

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>2.980.753,51</u>
--	---------------------

##### Ergebnis des Rechnungsjahres

1.385.750,69

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-564.503,67	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>-99.531,02</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>		<b><u>-664.034,69</u></b>

##### Fondsergebnis gesamt <sup>5)</sup>

721.716,00

<sup>2)</sup> Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

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

<sup>4)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -514.730,50.

<sup>5)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 275.075,93.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>6)</sup></b>		<b>992.401.965,19</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>		
Ausschüttung am 2.12.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000654652 )	-10.822.797,50	
Auszahlung am 2.12.2019 (für Thesaurierungsanteile AT0000990346 )	<u>-3.822.071,80</u>	
		<b>-14.644.869,30</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	111.068.226,77	
Rücknahme von Anteilen	-123.911.873,60	
Ertragsausgleich	<u>664.034,69</u>	
		<b>-12.179.612,14</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>721.716,00</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>7)</sup></b>		<b><u>966.299.199,75</u></b>

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:  
3.494.670,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000654652 ) und 3.623.789,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000990346 )

<sup>7)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:  
3.284.666,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000654652 ) und 3.626.935,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000990346 )

### **Ausschüttung ( AT0000654652 )**

Die Ausschüttung von EUR 3,1000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. Dezember 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,1303 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

### 3. Finanzmärkte

Die Berichtsperiode war gekennzeichnet von einer wahren Achterbahnfahrt der auf Investmententscheidungen einflussnehmenden Rahmenbedingungen. Der vertraglich vereinbarte Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, die anhaltende Reformresistenz Italiens sowie der andauernde Handelskonflikt zwischen den USA und China bestimmten die mediale Berichterstattung in den Herbstmonaten 2019. Die internationalen Kapitalmärkte zeigten sich von all diesen politischen Störfaktoren weitestgehend wenig beeindruckt. Auf der Basis eines niedrigen jedoch stabilen Wachstums der Weltkonjunktur, stabiler Konsumentenpreise und des weiterhin sehr niedrigen Zinsumfeldes setzte sich der positive Kurspfad an den globalen Aktienmärkten weiter fort.

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

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

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



## 4. Anlagepolitik

Der Berichtszeitraum Oktober 2019 bis September 2020 war geprägt von historisch herausfordernden Rahmenbedingungen. Im 4. Quartal 2019 schwächte sich die Wirtschaftsdynamik sukzessive ab und die globalen Zinsmärkte schwenkten auf deutlich fallende Renditen. Der sich aufschaukelnde Handelskonflikt zwischen den USA und China, der Ausstieg Großbritanniens aus der Europäischen Union sowie die Reformresistenz Italiens schürten in dieser Zeit die Unsicherheit der Investoren. Als sich diese Themen zu Jahresbeginn 2020 etwas beruhigt hatten, verzeichnete China die ersten Fälle von COVID 19. Anfänglich deutlich unterschätzt, breitete sich die Pandemie rasch in Europa und den USA aus. Es folgte ein beispielloser Lockdown vieler Volkswirtschaften im März 2020 mit strengen Ausgangsbeschränkungen in manchen Regionen. Die Investoren reagierten mit einem pauschalen Abverkauf risikobehafteter Wertpapiere in historischem Ausmaß. Stabilisierend wirkte das Agieren der Notenbanken mit dem Bekenntnis zur expansiven Geldpolitik sowie umfangreichen fiskalpolitischen Maßnahmen. Nach einer Phase von kollektiven Wertverlusten fast aller Anlagekategorien konnten sich einige Assetklassen sehr gut erholen. Stark präsentierten sich die Aktien im Technologiebereich insbesondere IT- Unternehmen und Unternehmen der Kommunikationsbranche. Im Mai 2020 wurde im Value Investment Fonds Klassik darauf reagiert und mit dem Aufbau eines NASDAQ 100 Portfolios gezielt den geänderten Rahmenbedingungen im Aktienmarkt Rechnung getragen. COVID 19 hat die Niedrigzinsphase weiter befeuert und auf absehbare Zeit ist nunmehr keine Zinsumkehr zu erwarten. Renditen verharren auf Tiefstniveaus in EUR unter null und in den USA knapp über null. Bis zum Rechnungsjahrende 30.9.2020 konnte der Fonds die Verluste des Frühjahrs 2020 wieder vollständig aufholen und schloss mit einer Performance von +1,05% (1.10.2019-30.9.2020). In Summe präsentierte sich das Portfolio mit seinen auf unterschiedliche Märkte ausgerichteten Strategien als deutlicher Profiteur des herrschenden und überaus herausfordernden Umfelds. Die Aktiengewichtung im Fonds betrug im Mittel über 30% mit Schwerpunkt auf den USA und Europa. Das restliche Portfolio setzte sich aus Anleihen, Optionen und Cash zusammen. Aufgrund des noch immer anhaltend tiefen Zinsniveaus lag der Schwerpunkt bei Anleihen auf starker Diversifikation in unterschiedlichen Bonitäten. Über- und Untergewichtungen wurden im Zuge von Zu- und Abflüssen angepasst. Das Wechselkursrisiko wurde mittels kurzfristiger Devisentermingeschäfte neutral gehalten.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Établissements Fr. Colruyt SA	BE0974256852	EUR	1.725	0	0	54,9400	94.771,50	0,01
argenx SE	NL0010832176	EUR	1.450	1.450	0	218,9485	317.475,33	0,03
bioMerieux	FR0013280286	EUR	1.260	0	0	132,4000	166.824,00	0,02
thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	13.400	0	8.000	4,3410	58.169,40	0,01
Accor S.A.	FR0000120404	EUR	4.839	0	0	23,5600	114.006,84	0,01
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	6.042	300	0	281,2000	1.699.010,40	0,18
Adyen N.V.	NL0012969182	EUR	640	375	60	1.602,5000	1.025.600,00	0,11
Aena SME SA	ES0105046009	EUR	2.261	0	0	117,2000	264.989,20	0,03
Aeroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	762	0	0	84,6000	64.465,20	0,01
Ageas SA	BE0974264930	EUR	5.330	0	0	34,7600	185.270,80	0,02
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	15.123	1.374	0	137,5000	2.079.412,50	0,22
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	6.020	0	2.500	86,3600	519.887,20	0,05
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	13.078	0	1.044	164,8800	2.156.300,64	0,22
Alstom S.A.	FR0010220475	EUR	5.893	0	0	44,0900	259.822,37	0,03
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	14.379	0	0	47,7000	685.878,30	0,07
Amundi S.A.	FR0004125920	EUR	1.800	0	0	60,3000	108.540,00	0,01
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	2.241	0	51.368	27,5600	61.761,96	0,01
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	25.769	0	0	46,3000	1.193.104,70	0,12
ArcelorMittal SA (EUR)	LU1598757687	EUR	23.185	0	0	11,4880	266.349,28	0,03
Arkema S.A. (EUR)	FR0010313833	EUR	2.527	0	0	90,8200	229.502,14	0,02
Aroundtown S.A. Namens-Aktien EO -,01	LU1673108939	EUR	34.000	5.000	0	4,2000	142.800,00	0,01
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	35.763	0	0	11,9350	426.831,41	0,04
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	15.997	0	0	13,6100	217.719,17	0,02
Atos SE	FR0000051732	EUR	3.889	0	0	69,0000	268.341,00	0,03
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	13.400	0	0	6,9800	93.532,00	0,01
ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	ES0167050915	EUR	8.074	0	2.800	18,9950	153.365,63	0,02
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	48.266	0	0	2,1660	104.544,16	0,01
ALTICE EUROPE NV	NL0011333752	EUR	21.000	21.000	0	4,1100	86.310,00	0,01
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	13.593	0	0	318,2500	4.325.972,25	0,45
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	61.290	0	0	15,7520	965.440,08	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	212.631	0	22.000	2,3310	495.642,86	0,05
Banco Santander S.A.(EUR)	ES0113900J37	EUR	523.528	0	0	1,5922	833.561,28	0,09
Bankinter S.A.	ES0113679137	EUR	16.659	0	0	3,6800	61.305,12	0,01
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	36.005	0	0	30,9950	1.115.974,98	0,12
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	10.406	0	0	62,0000	645.172,00	0,07
Bayerische Motoren Werke AG Preferred	DE0005190037	EUR	1.443	0	0	46,5200	67.128,36	0,01
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	3.261	0	0	96,6400	315.143,04	0,03
Bolloré	FR0000039299	EUR	30.414	0	0	3,2000	97.324,80	0,01
Bouygues Shares	FR0000120503	EUR	6.808	0	0	29,2800	199.338,24	0,02
Brenntag AG	DE000A1DAHH0	EUR	4.850	0	0	54,6000	264.810,00	0,03
Bureau Veritas SA	FR0006174348	EUR	9.238	0	0	19,4400	179.586,72	0,02
BASF SE	DE000BASF111	EUR	29.122	0	2.500	52,3400	1.524.245,48	0,16
CaixaBank	ES0140609019	EUR	138.515	0	0	1,8175	251.751,01	0,03
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	5.062	0	0	110,8500	561.122,70	0,06
Carl-Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	1.300	0	0	108,9000	141.570,00	0,01
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	19.379	0	0	13,7150	265.782,99	0,03
Cellnex Telecom S.A.U. (EUR)	ES0105066007	EUR	9.850	3.850	0	53,4800	526.778,00	0,05
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	33.626	0	0	4,1070	138.101,98	0,01
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	3.660	0	0	92,1400	337.232,40	0,03
Covestro AG	DE0006062144	EUR	5.887	0	0	45,6300	268.623,81	0,03
Covivio	FR0000064578	EUR	1.543	0	0	57,5000	88.722,50	0,01
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	36.632	0	9.000	7,4020	271.150,06	0,03
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	40.306	0	0	6,7020	270.130,81	0,03
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	4.293	0	0	10,4000	44.647,20	0,00
CRH PLC	IE0001827041	EUR	26.340	0	0	31,2700	823.651,80	0,09
Daimler AG	DE0007100000	EUR	28.509	0	0	45,6900	1.302.576,21	0,13
Danone S.A. (EUR)	FR0000120644	EUR	20.010	0	2.100	55,0800	1.102.150,80	0,11
Dassault Aviation Shares	FR0000121725	EUR	223	0	0	717,5000	160.002,50	0,02
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	4.556	0	800	161,5500	736.021,80	0,08

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	EUR	17.500	17.500	0	9,3310	163.292,50	0,02
Delivery Hero AG	DE000A2E4K43	EUR	4.050	350	0	99,0800	401.274,00	0,04
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	6.043	0	1.300	151,2000	913.701,60	0,09
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	63.927	0	0	7,0740	452.219,60	0,05
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	5.802	0	0	7,2580	42.110,92	0,00
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	31.675	0	0	39,4800	1.250.529,00	0,13
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	111.590	0	2.500	14,2750	1.592.947,25	0,16
Deutsche Wohnen SE bearer shares	DE000A0HN5C6	EUR	12.742	0	1.500	42,4100	540.388,22	0,06
DiaSorin S.p.A.	IT0003492391	EUR	800	800	0	173,3000	138.640,00	0,01
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	75.729	0	0	9,3900	711.095,31	0,07
Edenred	FR0010908533	EUR	7.758	0	0	38,5200	298.838,16	0,03
Eiffage	FR0000130452	EUR	2.489	0	0	71,0000	176.719,00	0,02
Elia System Operator S.A.	BE0003822393	EUR	900	900	0	86,9000	78.210,00	0,01
Elisa Corporation	FI0009007884	EUR	4.519	0	0	50,4000	227.757,60	0,02
Empresa NAC de Electricidad Shares à ESP 200	ES0130670112	EUR	10.383	2.000	0	22,9800	238.601,34	0,02
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	7.441	0	0	20,0400	149.117,64	0,02
Energias de Portugal SA	PTEDPOAM0009	EUR	82.869	0	0	4,1410	343.160,53	0,04
Engie	FR0010208488	EUR	60.992	0	0	11,2800	687.989,76	0,07
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	9.758	0	95.041	17,7450	173.155,71	0,02
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	9.398	0	0	115,4000	1.084.529,20	0,11
Eurazeo Shares	FR0000121121	EUR	1.220	0	0	45,8200	55.900,40	0,01
Eurofins Scientific S.E. EO 0,1	FR0000038259	EUR	516	0	0	675,8000	348.712,80	0,04
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	6.430	2.000	0	22,2100	142.810,30	0,01
ENEL S.p.A.	IT0003128367	EUR	266.257	0	0	7,5000	1.996.927,50	0,21
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	80.155	0	10.000	6,6650	534.233,08	0,06
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	EUR	3.753	0	0	46,7400	175.415,22	0,02
Faurecia	FR0000121147	EUR	1.700	0	0	36,1400	61.438,00	0,01
Ferrari NV (EUR)	NL0011585146	EUR	3.942	0	0	156,1500	615.543,30	0,06
Ferrovial SA	ES0118900010	EUR	18.774	0	0	21,1400	396.882,36	0,04
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	36.742	0	0	10,3880	381.675,90	0,04
FinecoBank SPA	IT0000072170	EUR	19.000	0	0	11,6700	221.730,00	0,02
Flutter Entertainment PLC (EUR)	IE00BWT6H894	EUR	4.814	2.243	0	136,2000	655.666,80	0,07
Fortum OYJ Corp	FI0009007132	EUR	14.573	1.800	0	17,1400	249.781,22	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	1.149	0	0	33,3000	38.261,70	0,00
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	6.905	0	0	72,4000	499.922,00	0,05
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	14.401	0	0	38,6500	556.988,65	0,06
Fuchs Petrolub SE (EUR) Vorzugsaktien	DE0005790430	EUR	2.663	0	0	42,6400	113.550,32	0,01
Galapagos Genomics N.V.	BE0003818359	EUR	1.400	1.400	0	121,9500	170.730,00	0,02
Galp Energia SGPS S.A.	PTGALOAM0009	EUR	21.712	0	0	7,7580	168.441,70	0,02
Gas Natural SDG S.A. E	ES0116870314	EUR	8.845	0	0	17,2200	152.310,90	0,02
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	1.459	0	0	108,7000	158.593,30	0,02
Getlink	FR0010533075	EUR	15.270	0	0	11,5400	176.215,80	0,02
Grifols S.A.	ES0171996087	EUR	10.208	0	0	24,4200	249.279,36	0,03
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	EUR	3.592	1.500	0	76,5600	275.003,52	0,03
GEA Group AG Aktien	DE0006602006	EUR	4.755	0	0	29,9900	142.602,45	0,01
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.951	0	0	131,2000	255.971,20	0,03
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	4.771	0	0	52,0800	248.473,68	0,03
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	3.774	0	0	67,0500	253.046,70	0,03
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	8.326	0	0	76,5200	637.105,52	0,07
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	5.741	0	0	89,3400	512.900,94	0,05
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	3.159	0	0	79,6500	251.614,35	0,03
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	1.068	0	0	738,0000	788.184,00	0,08
Hochtief AG Aktien	DE0006070006	EUR	591	0	0	65,1000	38.474,10	0,00
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	185.024	0	24.000	10,5300	1.948.302,72	0,20
Icade	FR0000035081	EUR	1.111	0	0	46,3600	51.505,96	0,01
Iliad S.A.	FR0004035913	EUR	534	350	478	157,6000	84.158,40	0,01
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	34.852	0	0	23,9400	834.356,88	0,09
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	40.196	0	0	24,1850	972.140,26	0,10
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	EUR	7.000	7.000	0	9,4450	66.115,00	0,01
Ingenico Group	FR0000125346	EUR	1.875	0	0	135,7500	254.531,25	0,03
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	484.976	0	0	1,6068	779.259,44	0,08
Ipsen SA	FR0010259150	EUR	2.250	900	0	88,7500	199.687,50	0,02
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	125.577	0	0	6,0440	758.987,39	0,08
Jeronimo Martins	PTJMT0AE0001	EUR	7.728	1.800	0	13,8400	106.955,52	0,01
Just Eat Takeaway.com N.V.	NL0012015705	EUR	4.100	4.100	0	95,9600	393.436,00	0,04

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	2.723	1.500	0	14,6100	39.783,03	0,00
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	2.382	0	240	576,6000	1.373.461,20	0,14
Kerry Group Plc A	IE0004906560	EUR	5.018	1.700	1.854	108,4000	543.951,20	0,06
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	5.000	0	0	77,3500	386.750,00	0,04
Klepierre S.A.	FR0000121964	EUR	6.140	0	0	10,9500	67.233,00	0,01
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	2.250	850	0	100,2000	225.450,00	0,02
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	12.527	0	0	75,8600	950.298,22	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	35.324	0	5.000	25,5300	901.821,72	0,09
Koninklijke Dutch State Mines (EUR)	NL0000009827	EUR	5.799	0	0	135,4000	785.184,60	0,08
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	28.721	601	1.500	40,3450	1.158.748,75	0,12
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder OE	NL0009432491	EUR	2.394	500	0	48,4400	115.965,36	0,01
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	8.015	0	2.000	42,9600	344.324,40	0,04
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	3.866	0	0	74,8000	289.176,80	0,03
KPN NV	NL0000009082	EUR	117.090	0	0	2,0130	235.702,17	0,02
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	8.017	0	0	281,5000	2.256.785,50	0,23
La Francaise Des Jeux	FR0013451333	EUR	2.800	2.800	0	31,8000	89.040,00	0,01
Lanxess	DE0005470405	EUR	2.593	0	0	49,8700	129.312,91	0,01
Legrand SA	FR0010307819	EUR	8.993	0	0	68,0000	611.524,00	0,06
Leonardo-Finmeccanica SPA	IT0003856405	EUR	12.944	0	0	5,0000	64.720,00	0,01
LEG Immobilien AG	DE000LEG1110	EUR	2.200	2.200	0	121,4400	267.168,00	0,03
LVMH Louis Vuitton-Moet Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	9.048	0	330	409,9500	3.709.227,60	0,38
Mapfre SA	ES0124244E34	EUR	22.478	0	0	1,3060	29.356,27	0,00
Mediobanca Shares	IT0000062957	EUR	17.295	0	0	6,6860	115.634,37	0,01
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	4.090	0	1.800	125,2000	512.068,00	0,05
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	5.116	0	0	92,4400	472.923,04	0,05
Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	5.939	700	0	35,0500	208.161,95	0,02
METRO AG Inhaber-Stammaktien	DE000BFB0019	EUR	6.319	0	0	8,4640	53.484,02	0,01
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	4.413	0	740	218,1000	962.475,30	0,10
MTU Aero Engines AG (EUR)	DE000A0D9PT0	EUR	1.770	150	0	141,9500	251.251,50	0,03
Natisis	FR0000120685	EUR	28.530	5.000	0	1,8765	53.536,55	0,01
Nemetschek AG	DE0006452907	EUR	1.800	1.800	0	63,3000	113.940,00	0,01
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	13.504	700	0	45,5700	615.377,28	0,06
Nexi SPA	IT0005366767	EUR	11.000	11.000	0	16,8600	185.460,00	0,02
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	179.676	0	0	3,3705	605.597,96	0,06
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	10.335	0	0	31,6800	327.412,80	0,03
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	63.357	0	0	8,8040	557.795,03	0,06
Orion Oyj B shares	FI0009014377	EUR	3.596	0	0	38,1900	137.331,24	0,01
Orpea	FR0000184798	EUR	1.600	1.600	0	95,8200	153.312,00	0,02
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	4.773	0	113.182	23,1800	110.638,14	0,01
Pernod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	6.762	0	0	135,9000	918.955,80	0,10
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	19.355	0	4.500	15,3450	297.002,48	0,03
Pirelli & C. Spa (EUR)	IT0005278236	EUR	13.147	0	0	3,7240	48.959,43	0,01
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	5.005	0	0	50,8200	254.354,10	0,03
Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	18.483	0	0	7,5760	140.027,21	0,01
Prosus N.V. (EUR)	NL0013654783	EUR	15.500	1.000	0	77,2800	1.197.840,00	0,12
Proximus SA	BE0003810273	EUR	4.446	0	0	15,5250	69.024,15	0,01
Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	6.433	0	0	24,8700	159.988,71	0,02
Publicis SA	FR0000130577	EUR	6.662	0	0	27,2300	181.406,26	0,02
Puma AG	DE0006969603	EUR	2.580	400	0	76,9200	198.453,60	0,02
Qiagen N.V. Aandelen op naam EUR	NL0012169213	EUR	7.402	7.402	7.402	43,9100	325.021,82	0,03
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	4.913	0	116.053	12,9000	63.377,70	0,01
Randstad NV	NL0000379121	EUR	3.763	0	0	44,1300	166.061,19	0,02
Recordati SPA	IT0003828271	EUR	5.345	1.700	0	44,6300	238.547,35	0,02
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	14.378	0	0	16,1900	232.779,82	0,02
Remy Cointreau	FR0000130395	EUR	709	200	0	154,6000	109.611,40	0,01
Renault SA	FR0000131906	EUR	6.032	0	2.200	22,2400	134.151,68	0,01
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	46.450	0	0	5,6700	263.371,50	0,03
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	18.638	2.500	0	32,0000	596.416,00	0,06
Safran SA	FR0000073272	EUR	11.317	0	0	85,3000	965.340,10	0,10
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	15.354	0	0	35,9100	551.362,14	0,06
Sampo Oyj-A SHS	FI0009003305	EUR	14.545	0	0	33,9100	493.220,95	0,05
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	37.036	0	0	86,1800	3.191.762,48	0,33
Sartorius AG-Vorzug	DE0007165631	EUR	1.077	0	0	351,4000	378.457,80	0,04
Sartorius Stedim Biotech S.A.	FR0013154002	EUR	840	0	800	296,2000	248.808,00	0,03
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	18.114	0	0	108,9000	1.972.614,60	0,20

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Scor SE	FR0010411983	EUR	4.077	0	0	22,5200	91.814,04	0,01
Scout24 Holding GmbH	DE000A12DM80	EUR	3.500	3.500	0	74,0000	259.000,00	0,03
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	24.320	24.320	26.220	108,6400	2.642.124,80	0,27
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	12.160	12.160	0	22,1950	269.891,20	0,03
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	6.800	0	0	22,8000	155.040,00	0,02
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	8.650	4.250	0	38,2150	330.559,75	0,03
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406	EUR	7.109	0	0	33,8400	240.568,56	0,02
Snam SpA	IT0003153415	EUR	73.553	0	0	4,4810	329.590,99	0,03
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	25.880	2.000	0	11,0280	285.404,64	0,03
Sodexo	FR0000121220	EUR	2.460	0	0	60,7200	149.371,20	0,02
Sofina S.A.	BE0003717312	EUR	500	500	0	236,0000	118.000,00	0,01
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	2.704	0	0	74,1800	200.582,72	0,02
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	21.920	1.500	0	26,1700	573.646,40	0,06
Stora Enso Oyj Class R shares	FI0009005961	EUR	17.192	0	0	13,6300	234.326,96	0,02
Suez	FR0010613471	EUR	11.484	0	10.000	14,9200	171.341,28	0,02
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	4.128	0	1.600	118,6500	489.787,20	0,05
SAP SE	DE0007164600	EUR	33.167	1.700	0	134,1600	4.449.684,72	0,46
SEB SA	FR0000121709	EUR	590	0	0	144,7000	85.373,00	0,01
SES Global FDR	LU0088087324	EUR	12.068	0	0	5,9440	71.732,19	0,01
Téléperformance S.A.	FR0000051807	EUR	1.900	200	0	265,2000	503.880,00	0,05
TeamViewer AG o.N.	DE000A2YN900	EUR	3.500	3.500	0	42,9500	150.325,00	0,02
Telecom Italia S.p.A.	IT0003497176	EUR	142.159	0	0	0,3415	48.547,30	0,01
Telecom Italia Spa new	IT0003497168	EUR	380.681	0	0	0,3408	129.736,08	0,01
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	150.124	0	0	2,8730	431.306,25	0,04
Telefónica Deutschland Hldg AG	DE000A1J5RX9	EUR	34.581	22.000	0	2,1660	74.902,45	0,01
Telenet Group Holding NV	BE0003826436	EUR	1.709	0	0	32,7600	55.986,84	0,01
Tenaris S.A.	LU0156801721	EUR	11.586	0	0	4,1310	47.861,77	0,00
Terna Spa	IT0003242622	EUR	47.276	0	0	6,0340	285.263,38	0,03
Thales SA	FR0000121329	EUR	4.578	0	0	63,2200	289.421,16	0,03
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	77.959	1.000	0	28,3300	2.208.578,47	0,23
Ubisoft Entertainment S.A.	FR0000054470	EUR	3.050	650	0	76,3200	232.776,00	0,02
Umicore S.A.	BE0974320526	EUR	6.024	0	0	36,4600	219.635,04	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	4.288	0	0	29,8700	128.082,56	0,01
Unilever N.V. Aktien mit Stimmrecht	NL0000388619	EUR	46.790	0	0	51,7000	2.419.043,00	0,25
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	EUR	9.456	0	0	27,5000	260.040,00	0,03
United Internet AG Namensaktie	DE0005089031	EUR	3.384	0	0	32,6400	110.453,76	0,01
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	65.898	0	0	7,0230	462.801,65	0,05
UCB SA	BE0003739530	EUR	4.412	450	0	97,6400	430.787,68	0,04
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	17.162	0	0	26,1400	448.614,68	0,05
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	6.456	0	0	26,6700	172.181,52	0,02
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	15.381	0	0	18,3200	281.779,92	0,03
Verbund AG	AT0000746409	EUR	2.300	0	48.047	47,0200	108.146,00	0,01
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	16.385	0	0	72,4400	1.186.929,40	0,12
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	26.711	0	6.000	23,8600	637.324,46	0,07
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	3.529	0	87.105	22,2600	78.555,54	0,01
Volkswagen AG Stammaktien	DE0007664005	EUR	1.041	450	500	150,3000	156.462,30	0,02
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	16.120	0	0	58,3200	940.118,40	0,10
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	5.830	0	1.000	138,7400	808.854,20	0,08
Wartsila Corp.	FI0009003727	EUR	13.963	0	0	6,6220	92.462,99	0,01
Wendel Investissement	FR0000121204	EUR	923	0	0	75,2000	69.409,60	0,01
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	8.621	0	700	73,2800	631.746,88	0,07
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	4.054	1.500	0	72,1800	292.617,72	0,03
Zalando SE (EUR)	DE000ZAL1111	EUR	4.389	700	0	78,1200	342.868,68	0,04
							<b>118.356.598,15</b>	<b>12,25</b>
eBay Incorporation	US2786421030	USD	9.377	5.086	600	52,6500	421.892,88	0,04
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	13.846	5.471	0	105,1900	1.244.625,48	0,13
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	11.665	5.206	0	86,8900	866.152,67	0,09
Abiomed Incorporation Shares (USD)	US0036541003	USD	396	396	0	272,4600	92.201,47	0,01
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	4.911	1.767	0	224,0800	940.400,68	0,10
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	USD	8.986	4.857	0	80,7800	620.311,98	0,06
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	6.211	4.448	735	489,3300	2.597.187,34	0,27
Advance Auto Parts Inc.	US00751Y1064	USD	300	0	0	151,7100	38.893,35	0,00
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	14.770	11.355	1.200	81,7700	1.032.082,46	0,11
AerCap Holdings N.V.	NL0000687663	USD	4.098	0	0	25,0600	87.759,25	0,01
Aflac Incorporated	US0010551028	USD	4.568	0	0	36,0200	140.607,90	0,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	USD	1.843	0	0	100,2200	157.840,93	0,02
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US0091581068	USD	830	0	0	293,8600	208.429,16	0,02
Akamai Technologies Inc.	US00971T1016	USD	1.118	0	0	111,2100	106.249,17	0,01
Albemarle Corp.	US0126531013	USD	1.063	0	0	86,8600	78.902,91	0,01
Alexandria Real Estate Equity Inc.	US0152711091	USD	550	550	0	159,9300	75.167,92	0,01
Alexion Pharmaceuticals Inc.	US0153511094	USD	2.567	1.412	0	112,4600	246.696,99	0,03
Align Technology Inc.	US0162551016	USD	906	504	0	320,1700	247.884,14	0,03
Alliant Energy Corp.	US0188021085	USD	10.984	10.984	0	51,0800	479.458,83	0,05
Allstate Corporation	US0200021014	USD	5.468	4.845	0	93,4400	436.617,60	0,05
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	US02043Q1076	USD	936	936	0	145,0100	115.988,17	0,01
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	3.442	2.234	157	1.466,0200	4.312.118,30	0,45
Alphabet Inc.C shares	US02079K1079	USD	3.511	2.194	116	1.469,3300	4.408.492,25	0,46
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	14.893	6.918	0	38,3600	488.203,28	0,05
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	5.073	3.205	30	3.144,8800	13.633.546,61	1,41
Ameren Corporation	US0236081024	USD	837	0	0	79,0200	56.520,03	0,01
American Electric Power	US0255371017	USD	2.674	0	0	80,9700	185.022,88	0,02
American Express	US0258161092	USD	2.919	0	0	97,7500	243.832,04	0,03
American Financial Group Inc.	US0259321042	USD	5.660	7.610	1.950	66,1500	319.953,00	0,03
American International Group Shares	US0268747849	USD	3.624	0	0	27,2900	84.514,58	0,01
American Tower Corp.	US03027X1000	USD	2.084	0	0	240,1200	427.627,82	0,04
American Water Works Co.	US0304201033	USD	810	0	0	143,7000	99.467,61	0,01
Ameriprise Financial Inc.	US03076C1062	USD	1.264	0	0	150,3800	162.434,05	0,02
AmerisourceBergen Corporation	US03073E1055	USD	922	0	0	96,1600	75.764,42	0,01
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	5.372	8.593	3.816	99,8900	458.561,85	0,05
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	7.977	5.504	0	248,3000	1.692.607,33	0,18
Amphenol Corp.	US0320951017	USD	1.750	0	0	108,6300	162.453,00	0,02
Analog Devices Incorporation	US0326541051	USD	4.060	2.336	0	116,6500	404.716,29	0,04
Annaly Capital Management Inc.	US0357104092	USD	5.587	0	0	7,1200	33.993,71	0,00
Ansys Intcorporation Shares (USD)	US03662Q1058	USD	1.424	554	0	319,5100	388.807,25	0,04
Anthem Inc. (USD)	US0367521038	USD	1.359	0	0	259,7900	301.704,50	0,03
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	190.337	219.205	50.107	114,0900	18.557.125,56	1,92
Applied Materials Incorporation (USD)	US0382221051	USD	9.661	5.845	0	59,6500	492.461,67	0,05
Aptiv PLC (USD)	JE00B783TY65	USD	1.111	0	0	91,9200	87.269,80	0,01
Arch Capital Group Ltd (USD)	BMG0450A1053	USD	322	0	0	28,8700	7.944,06	0,00
Archer Daniels Midland Co.	US0394831020	USD	2.473	0	0	45,9800	97.170,18	0,01
Arista Networks Inc.	US0404131064	USD	593	1.116	523	210,4600	106.650,81	0,01
Arthur J. Gallagher & Co.	US3635761097	USD	786	0	0	104,7700	70.371,92	0,01
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	2.467	1.392	0	232,9200	491.038,83	0,05
Autoliv Inc. (USD)	US0528001094	USD	679	0	0	72,8700	42.282,29	0,00
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	6.775	4.649	0	137,5400	796.302,77	0,08
Autozone Incorporation	US0533321024	USD	117	0	0	1.154,9200	115.472,26	0,01
Avalonbay Communities Incorporation	US0534841012	USD	860	0	0	147,5200	108.414,97	0,01
Avery Dennison Corporation	US0536111091	USD	66	0	0	124,5900	7.026,95	0,00
AES Corporation	US00130H1059	USD	2.735	0	0	18,0000	42.069,73	0,00
AGNC Investment Corporation	US00123Q1040	USD	3.044	0	0	13,9200	36.209,61	0,00
AMCOR PLC	JE00BJ1F3079	USD	21.449	21.449	0	10,8500	198.873,40	0,02
AMERCO	US0235861004	USD	183	0	0	351,9800	55.043,87	0,01
AON PLC	IE00BLP1HW54	USD	1.706	1.706	0	205,0900	298.994,65	0,03
ASML Holding N.V.	USN070592100	USD	476	476	0	374,0000	152.131,26	0,02
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	46.287	13.313	0	28,3000	1.119.400,19	0,12
Baidu Inc.ADR (USD)	US0567521085	USD	1.789	1.789	0	122,5800	187.400,12	0,02
Baker Hughes Co.	US05722G1004	USD	2.289	0	0	13,1300	25.683,28	0,00
Ball Corporation (USD)	US0584981064	USD	1.324	0	0	82,3600	93.184,62	0,01
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	62.421	31.742	9.100	23,7700	1.267.943,23	0,13
Bank of New York Mellon Corp.	US0640581007	USD	5.074	0	0	33,8700	146.860,69	0,02
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	2.572	0	0	79,0900	173.833,09	0,02
Becton Dickinson & Company	US0758871091	USD	2.357	1.156	0	225,4300	454.057,86	0,05
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	7.933	2.098	0	210,4400	1.426.611,28	0,15
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	1.457	0	0	110,0800	137.059,10	0,01
Biogen Incorporation	US09062X1037	USD	1.867	1.101	480	282,3500	450.476,37	0,05
Biomarin Pharmaceutical Shares (USD)	US09061G1013	USD	1.910	1.152	0	76,0000	124.047,17	0,01
Blackstone Group Inc.,	US09260D1072	USD	4.670	4.670	0	52,7100	210.353,53	0,02
BlackRock Incorporation Shares (USD)	US09247X1019	USD	721	0	0	554,8000	341.831,14	0,04
Booking Holdings Inc.	US09857L1089	USD	460	261	0	1.672,9800	657.640,40	0,07
Borgwarner Incorporation	US0997241064	USD	842	0	0	38,0300	27.363,92	0,00

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Boston Properties Inc	US1011211018	USD	679	600	0	80,2800	46.581,88	0,00
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	7.401	0	0	37,7600	238.815,38	0,02
Bristol-Myers Squibb Corporation Shares (USD)	US1101221083	USD	16.432	9.445	0	59,9000	841.118,44	0,09
Broadcom Inc. (USD)	US11135F1012	USD	5.481	3.705	0	364,2600	1.706.126,35	0,18
Brown-Forman Corporation B	US1156372096	USD	1.128	0	0	75,2300	72.517,04	0,01
Bunge Limited	BMG169621056	USD	1.088	0	0	45,1800	42.006,36	0,00
Burlington Stores Inc.	US1220171060	USD	470	0	0	204,7500	82.235,94	0,01
C.H. Robinson Worldwide Incorporation	US12541W2098	USD	508	0	0	103,7000	45.017,60	0,00
Cabot Oil & Gas Corp.	US1270971039	USD	1.958	0	0	17,6400	29.515,57	0,00
Cadence Design Systems Incorporation	US1273871087	USD	3.426	1.814	0	105,7800	309.692,60	0,03
Campbell Soup Corporation	US1344291091	USD	967	0	0	48,0200	39.681,54	0,00
Capital One Financial Corporation	US14040H1059	USD	2.804	0	0	70,4500	168.810,29	0,02
Cardinal Health Incorporation	US14149Y1082	USD	1.846	0	0	46,8900	73.969,36	0,01
Carmax Incorporation Shares (USA)	US1431301027	USD	718	0	0	93,0800	57.111,13	0,01
Carnival Corporation	PA1436583006	USD	2.183	0	0	15,0700	28.112,98	0,00
Carrier Global Corporation	US14448C1045	USD	5.420	5.420	0	30,5000	141.266,45	0,01
Caterpillar Inc.	US1491231015	USD	2.420	0	0	147,4100	304.847,21	0,03
Celanese Corp.(Series A)	US1508701034	USD	725	0	0	106,8800	66.217,74	0,01
Centene Corporation	US15135B1017	USD	5.982	4.528	0	55,8600	285.553,34	0,03
CenterPoint Energy Inc.	US15189T1079	USD	2.230	0	0	19,0000	36.207,49	0,00
CenturyLink Incorporation	US1567001060	USD	5.084	0	0	10,2200	44.401,37	0,00
Cerner Corporation	US1567821046	USD	3.683	2.035	0	71,1900	224.058,08	0,02
Charter Communications Inc.Class A	US16119P1084	USD	2.097	1.322	0	626,5000	1.122.688,86	0,12
Check Point Software Technologies Limited	IL0010824113	USD	921	921	0	120,7300	95.019,94	0,01
Cheniere Energy Inc.	US16411R2085	USD	994	0	0	48,5400	41.231,21	0,00
Chevron Corporation	US1667641005	USD	13.803	5.477	0	71,9000	848.090,67	0,09
Chipotle Mexican Grill - CL A	US1696561059	USD	137	0	0	1.261,6100	147.701,73	0,02
Chubb Limited	CH0044328745	USD	2.388	0	0	114,3400	233.330,99	0,02
Church & Dwight Co. Inc.	US1713401024	USD	1.700	0	0	92,8500	134.887,20	0,01
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	2.261	950	0	164,3100	317.471,30	0,03
Cincinnati Financial Corporation	US1720621010	USD	1.433	0	0	77,8900	95.382,30	0,01
Cintas Corporation	US1729081059	USD	1.343	2.113	770	330,2800	379.051,48	0,04
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	55.598	36.298	0	39,0600	1.855.800,62	0,19
Citigroup Shares (USD)	US1729674242	USD	18.092	10.204	2.325	42,4200	655.838,87	0,07
Citizens Financial Group Inc.	US1746101054	USD	2.647	0	0	24,7800	56.052,52	0,01
Citrix Systems Incorporation	US1773761002	USD	2.054	784	0	136,9500	240.382,24	0,02
Clorox Company	US1890541097	USD	569	0	0	210,4100	102.310,11	0,01
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	27.530	10.586	0	48,9200	1.150.886,69	0,12
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	7.800	0	0	38,7900	258.555,80	0,03
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	6.919	3.521	0	69,0000	407.973,85	0,04
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	8.066	5.265	0	76,2200	525.372,18	0,05
Comcast Corporation Cl.A (USD)	US20030N1019	USD	59.171	38.869	0	46,2000	2.336.096,56	0,24
Comerica Incorporation	US2003401070	USD	1.228	0	0	37,7300	39.593,61	0,00
Conagra Brands Incorporation	US2058871029	USD	2.230	0	0	35,4800	67.612,72	0,01
Concho Resources Inc.	US20605P1012	USD	533	0	0	44,4000	20.223,21	0,00
ConocoPhillips Corporation Shares	US20825C1045	USD	4.325	0	0	32,4600	119.970,52	0,01
Consolidated Edison Incorporation	US2091151041	USD	1.698	0	0	76,9800	111.700,60	0,01
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	677	0	0	187,5200	108.486,62	0,01
Cooper Companies Inc.	US2166484020	USD	220	220	0	333,5900	62.715,60	0,01
Copart Inc.	US2172041061	USD	2.466	2.466	0	105,7400	222.829,29	0,02
Corning Incorporated	US2193501051	USD	2.601	0	0	31,9700	71.059,62	0,01
Costar Group Inc.	US22160N1090	USD	236	239	239	856,8500	172.805,16	0,02
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	4.632	2.791	0	352,1400	1.393.874,96	0,14
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US22266L1061	USD	360	360	0	274,4100	84.419,42	0,01
Crowdstrike Holdings Incorporation	US22788C1053	USD	792	792	0	136,3500	92.282,69	0,01
Crown Castle International Corp.	US22822V1017	USD	2.189	0	0	164,1800	307.118,46	0,03
Crown Holding	US2283681060	USD	175	0	0	76,3600	11.419,42	0,00
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	825	0	0	212,9000	150.096,14	0,02
CBOE Holdings Inc.	US12503M1080	USD	1.202	1.202	0	86,8900	89.251,22	0,01
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	3.253	0	0	46,7700	130.014,37	0,01
CDK Global Inc.	US12508E1010	USD	1.097	0	0	43,5900	40.863,30	0,00
CDW Coporation of Delaware	US12514G1085	USD	1.521	1.521	0	118,1100	153.516,76	0,02
CF Industries Holdings Inc.	US1252691001	USD	1.085	0	0	29,8600	27.685,95	0,00
CME Group Inc.	US12572Q1058	USD	2.004	0	0	166,1200	284.485,11	0,03
CMS Energy Corporation	US1258961002	USD	2.900	0	0	61,1100	151.443,34	0,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
CSX Corporation	US1264081035	USD	8.134	4.881	0	77,6000	539.393,61	0,06
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	5.845	830	0	57,5400	287.404,97	0,03
D.R. Horton Inc.	US23331A1097	USD	3.200	0	0	74,0200	202.413,26	0,02
Danaher Corporation	US2358511028	USD	3.051	0	0	211,0100	550.155,11	0,06
Darden Restaurants Inc.	US2371941053	USD	1.255	0	0	100,8000	108.104,60	0,01
Datadog Inc.	US23804L1035	USD	1.178	1.178	0	90,9200	91.526,03	0,01
DaVita Inc.	US23918K1088	USD	652	0	0	84,1400	46.880,26	0,00
Deere & Co	US2441991054	USD	1.884	0	0	220,1800	354.485,66	0,04
Dell Technologies Inc. C	US24703L2025	USD	547	0	1.400	68,4000	31.973,00	0,00
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	1.455	0	0	30,6100	38.059,78	0,00
Dentsply Sirona Incorporation	US24906P1093	USD	1.680	0	0	42,7500	61.374,12	0,01
DexCom Inc.	US2521311074	USD	979	979	0	402,1800	336.467,46	0,03
Digital Realty Trust Inc.	US2538681030	USD	2.594	2.594	1.335	147,5200	327.009,81	0,03
Discover Financial Services	US2547091080	USD	1.849	0	0	55,6400	87.915,19	0,01
Discovery Communications Inc.-C	US25470F3029	USD	1.242	0	0	19,4700	20.664,62	0,00
Discovery Incorporation A	US25470F1049	USD	1.242	0	0	21,7500	23.084,52	0,00
DocuSign Inc. Registered Shares	US2561631068	USD	2.052	2.052	0	212,9300	373.382,64	0,04
Dollar General Corp.	US2566771059	USD	2.586	1.736	0	209,6400	463.278,96	0,05
Dollar Tree Inc.(USD)	US2567461080	USD	2.487	1.541	0	89,8700	190.998,71	0,02
Dominion Energy Incorporation	US25746U1097	USD	4.655	0	0	77,8800	309.802,94	0,03
Domino's Pizza Inc.	US25754A2015	USD	300	0	0	423,4600	108.560,93	0,01
Dover Corporation	US2600031080	USD	1.018	0	0	108,2400	94.161,96	0,01
Dow Incorporation	US2605571031	USD	4.250	0	0	46,5700	169.135,62	0,02
Duke Energy Corporation	US26441C2044	USD	2.625	0	0	82,4100	184.862,63	0,02
Duke Realty Corporation	US2644115055	USD	5.000	5.000	0	36,9600	157.921,72	0,02
Dupont de Nemours	US26614N1028	USD	3.018	0	0	55,1900	142.337,57	0,01
DISH Network Corporation	US25470M1099	USD	1.236	0	0	29,6500	31.317,21	0,00
DTE Energy Company	US2333311072	USD	5.733	5.233	0	114,4000	560.464,19	0,06
E*TRADE Financial Corp.	US2692464017	USD	1.679	0	0	48,9300	70.204,64	0,01
Eastman Chemical	US2774321002	USD	548	0	0	77,1500	36.129,04	0,00
Eaton Corporation PLC (USD)	IE00B8KQN827	USD	4.132	6.995	4.050	101,1800	357.268,64	0,04
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	971	0	0	197,4500	163.838,62	0,02
Edison International	US2810201077	USD	1.877	0	0	51,0200	81.836,05	0,01
Edwards Lifescience shares	US28176E1082	USD	2.586	2.586	862	78,3100	173.055,60	0,02
Electronic Arts Inc.	US2855121099	USD	3.157	1.849	0	130,0200	350.771,78	0,04
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	3.938	0	1.300	146,2600	492.199,52	0,05
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	3.420	0	0	65,1600	190.435,14	0,02
Entergy Corporation	US29364G1031	USD	1.030	0	0	95,7800	84.304,73	0,01
Equifax Incorporation	US2944291051	USD	768	0	0	157,8400	103.590,09	0,01
Equinix Inc. (USD)	US29444U7000	USD	453	0	0	763,4600	295.545,53	0,03
Equity Residential	US29476L1070	USD	1.700	1.700	1.728	51,0900	74.220,65	0,01
Essex Property Trust Inc.	US2971781057	USD	1.500	1.500	0	199,6000	255.853,70	0,03
Estee Lauder Shares (USD)	US5184391044	USD	799	0	0	214,7800	146.649,48	0,02
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	USD	1.312	0	0	83,0100	93.068,81	0,01
Exact Sciences Corp.	US30063P1057	USD	1.211	1.211	0	102,0100	105.566,66	0,01
Expedia Group Incorporation	US30212P3038	USD	1.573	874	0	91,7800	123.372,02	0,01
Expeditors International of Washington Inc	US3021301094	USD	611	0	0	91,6300	47.843,04	0,00
Exxon Mobil Corporation Shares (USD)	US30231G1022	USD	26.874	11.771	3.645	34,2800	787.250,66	0,08
EOG Resources Incorporation	US26875P1012	USD	2.604	0	0	36,1900	80.532,18	0,01
EPAM Systems	US29414B1044	USD	656	1.840	1.184	325,5600	182.505,01	0,02
Facebook Inc.	US30303M1027	USD	26.364	16.652	1.225	261,7900	5.897.993,13	0,61
FactSet Research Systems Inc.	US3030751057	USD	526	526	0	333,9600	150.113,62	0,02
Fair Isaac Corp.	US3032501047	USD	402	402	0	427,2100	146.759,89	0,02
Fastenal Company	US3119001044	USD	6.501	3.711	0	45,3300	251.829,03	0,03
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	1.467	0	0	253,5000	317.795,68	0,03
Fidelity National Information Services Inc.	US31620M1062	USD	5.546	3.527	1.033	148,8000	705.216,89	0,07
Fifth Third Bancorp	US3167731005	USD	3.906	0	0	20,9900	70.062,33	0,01
First Energy Corporation	US3379321074	USD	3.042	0	0	28,6000	74.347,29	0,01
First Republic Bank	US33616C1009	USD	621	0	0	107,6700	57.138,16	0,01
Fiserv Incorporation	US3377381088	USD	6.940	5.410	0	103,5900	614.351,91	0,06
FleetCor Technologies Inc.	US3390411052	USD	391	0	0	240,7500	80.442,02	0,01
Ford Motor new	US3453708600	USD	18.231	0	0	6,6000	102.823,96	0,01
Fortinet Inc.	US34959E1091	USD	700	700	0	117,1000	70.047,86	0,01
Fortive Corporation	US34959J1088	USD	1.426	0	1.400	76,2100	92.869,13	0,01
Fortune Brands Home & Security Inc.	US34964C1062	USD	902	0	0	85,2500	65.711,42	0,01



WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Fox Corporation A Shares	US35137L1052	USD	4.705	2.288	0	27,7700	111.654,29	0,01
Fox Corporation B Shares	US35137L2043	USD	2.178	1.674	0	27,8200	51.779,15	0,01
Freeport-McMoRan Incorporation	US35671D8570	USD	4.326	0	0	15,3200	56.635,04	0,01
FMC Corporation	US3024913036	USD	703	0	0	105,3100	63.265,19	0,01
FNF Group	US31620R3030	USD	3.388	0	0	30,9900	89.723,23	0,01
F5 Networks Incorporation	US3156161024	USD	294	0	0	124,0100	31.156,16	0,00
Garmin Ltd. (USD)	CH0114405324	USD	690	0	0	95,0100	56.021,96	0,01
Gartner Inc.	US3666511072	USD	625	0	0	125,2300	66.884,93	0,01
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	40.045	0	0	6,1200	209.430,35	0,02
General Mills Inc.	US3703341046	USD	3.770	0	0	59,8600	192.849,26	0,02
General Motors Co.	US37045V1008	USD	9.615	12.491	5.356	28,7400	236.143,48	0,02
Genuine Parts Company	US3724601055	USD	78	0	0	94,7400	6.314,92	0,00
Gilead Sciences Inc.(USD)	US3755581036	USD	17.349	12.099	0	62,1000	920.674,16	0,10
Global Payments Inc.	US37940X1028	USD	2.020	0	0	177,5000	306.400,62	0,03
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	USD	1.914	0	0	196,7900	321.873,24	0,03
GoDaddy Inc.	US3802371076	USD	3.247	4.208	961	76,1400	211.268,65	0,02
Halliburton Co.	US4062161017	USD	10.616	6.618	0	12,0700	109.498,48	0,01
Hartford Financial Services Group	US4165151048	USD	2.265	0	0	36,5300	70.706,25	0,01
Hasbro Incorporation	US4180561072	USD	790	0	0	81,2400	54.844,98	0,01
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	USD	4.532	4.532	0	27,0500	104.760,38	0,01
Henry Schein Incorporation	US8064071025	USD	1.740	0	0	58,5700	87.089,22	0,01
Hershey Company	US4278661081	USD	783	0	0	141,1900	94.472,54	0,01
Hess Corporation	US42809H1077	USD	1.514	0	0	40,6900	52.644,56	0,01
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	8.629	0	0	9,3800	69.167,68	0,01
Hilton Worldwide Holdings Inc.	US43300A2033	USD	2.482	0	0	86,6000	183.679,03	0,02
Hologic Incorporation (USD)	US4364401012	USD	1.200	1.200	0	66,1200	67.803,79	0,01
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	7.184	2.299	0	272,1100	1.670.516,36	0,17
Honeywell International Inc.	US4385161066	USD	3.128	0	0	164,5100	439.743,02	0,05
Hormel Foods Corporation	US4404521001	USD	1.812	0	0	48,5100	75.115,47	0,01
Host Hotels & Resorts Incorporation	US44107P1049	USD	3.225	0	0	10,7300	29.571,23	0,00
Howmet Aerospace Inc.	US4432011082	USD	4.849	4.849	0	17,3000	71.686,63	0,01
Humana Incorporation	US4448591028	USD	607	0	400	401,5000	208.263,97	0,02
Hunt (J.B.) Transport Services Inc. D	US4456581077	USD	564	0	0	128,6300	61.995,66	0,01
Huntington Ingalls Industr.	US4464131063	USD	1.322	0	0	141,2100	159.527,96	0,02
HCA Healthcare Inc.	US40412C1018	USD	1.646	0	0	120,1800	169.044,85	0,02
HEICO Corp.(USD)	US4228061093	USD	822	0	0	104,4400	73.363,25	0,01
HEICO Corp.A shares (USD)	US4228062083	USD	1.155	0	0	88,7000	87.547,86	0,01
HP Inc.	US40434L1052	USD	8.629	0	0	18,9200	139.515,19	0,01
Illinois Tool Works Inc.	US4523081093	USD	1.858	0	0	193,4700	307.184,46	0,03
Illumina Inc.	US4523271090	USD	1.799	937	0	305,5000	469.658,61	0,05
Incyte Pharmaceuticals Inc.	US45337C1027	USD	2.939	1.393	0	87,4300	219.583,64	0,02
Ingersoll-Rand Inc.	US45687V1061	USD	1.339	1.339	0	35,8700	41.044,21	0,00
Insulet Corporation	US45784P1012	USD	564	564	0	231,9700	111.802,32	0,01
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	54.708	35.317	0	51,1900	2.393.182,81	0,25
Intercontinental Exchange Inc.	US45866F1049	USD	2.954	0	0	99,1700	250.340,27	0,03
International Business Machines (IBM) Shares (US\$)	US4592001014	USD	3.885	0	0	120,9400	401.514,19	0,04
International Flavors & Fragrances	US4595061015	USD	365	0	0	121,5000	37.897,37	0,00
International Paper Corporation shares	US4601461035	USD	2.136	0	0	40,2800	73.524,25	0,01
Interpublic Group of Companies Incorporation	US4606901001	USD	4.538	0	0	16,6200	64.451,85	0,01
Intuit Inc.	US4612021034	USD	3.275	1.645	0	323,6400	905.760,55	0,09
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023	USD	1.360	733	0	692,9300	805.319,43	0,08
Invesco LTD	BMG491BT1088	USD	2.049	0	0	11,4300	20.013,73	0,00
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	USD	1.871	0	0	28,0000	44.768,42	0,00
Iron Mountain Inc. (New)	US46284V1017	USD	3.456	0	0	26,7600	79.031,41	0,01
IAC InterActiveCorp. Inc.	US44891N1090	USD	390	390	0	118,9600	39.646,56	0,00
IDEXX Laboratories Incorporation	US45168D1046	USD	1.030	550	0	385,0600	338.926,51	0,04
IHS Markit Ltd	BMG475671050	USD	2.635	0	0	77,4200	174.330,63	0,02
IPG Photonics Corporation	US44980X1090	USD	389	0	0	168,2600	55.933,29	0,01
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	USD	1.414	0	0	154,7800	187.026,94	0,02
J.M. Smucker Company	US8326964058	USD	590	0	0	113,0100	56.978,21	0,01
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	16.742	4.877	0	147,0600	2.103.980,96	0,22
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	5.512	0	0	40,9600	192.934,13	0,02
Jones Lang Lasalle Inc.	US48020Q1076	USD	625	0	0	96,1200	51.337,38	0,01
Juniper Networks Incorporation	US48203R1041	USD	2.551	0	0	21,8600	47.654,13	0,00
JD.com Inc. Cl.A Sp.ADRs/1 DL-,00002 (USD)	US47215P1066	USD	5.921	5.921	0	75,1600	380.295,98	0,04

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	21.167	7.793	1.446	95,3500	1.724.725,22	0,18
Kansas City Southern	US4851703029	USD	413	0	0	182,7700	64.505,22	0,01
Kellogg Company	US4878361082	USD	831	0	0	63,4400	45.050,97	0,00
Keysight Technologies Inc.	US49338L1035	USD	2.966	2.966	0	99,6000	252.447,10	0,03
KeyCorp	US4932671088	USD	5.341	0	0	11,8300	53.994,21	0,01
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	1.888	0	0	146,3400	236.104,87	0,02
Kinder Morgan Incorporation	US49456B1017	USD	9.848	0	0	12,4500	104.774,91	0,01
Kraft Heinz Corporation (USD)	US5007541064	USD	11.497	7.801	0	29,5900	290.716,31	0,03
Kroger Company	US5010441013	USD	4.946	0	0	33,7700	142.733,23	0,01
KKR & Co. Inc.CI.A	US48251W1045	USD	7.287	12.740	5.453	34,1900	212.905,94	0,02
KLA Corporation	US4824801009	USD	1.711	1.711	0	193,3300	282.676,15	0,03
Laboratory Corp of America Holdings	US50540R4092	USD	433	0	0	186,4700	68.998,04	0,01
Lam Research Corporation	US5128071082	USD	1.521	933	0	337,7100	438.947,97	0,05
Lamb Weston Holdings Inc.	US5132721045	USD	1.564	1.564	0	65,2900	87.261,63	0,01
Las Vegas Sands Corp.	US5178341070	USD	1.645	0	0	46,7200	65.676,29	0,01
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	USD	700	700	0	90,5700	54.177,92	0,01
Lennar Corporation	US5260571048	USD	858	0	0	78,9700	57.901,44	0,01
Liberty Global PLC A shares	GB00B8W67662	USD	1.968	1.226	0	21,3900	35.972,93	0,00
Liberty Global PLC C shares	GB00B8W67B19	USD	5.539	2.912	0	20,9000	98.927,62	0,01
Lincoln National Corporation	US5341871094	USD	2.100	0	0	30,9400	55.523,84	0,01
Linde Public Limited Company (USD)	IE00BZ12WP82	USD	3.030	0	0	236,4300	612.188,43	0,06
Loews Corporation	US5404241086	USD	1	0	0	34,2000	29,23	0,00
Lowe's Companies	US5486611073	USD	5.211	3.194	1.297	162,2600	722.557,56	0,07
Lululemon Athletica Inc.	US5500211090	USD	1.188	780	0	323,6700	328.593,37	0,03
LyondellBasell Industries NV (USD)	NL0009434992	USD	495	0	0	70,2800	29.728,76	0,00
LKQ Corp.(USD)	US5018892084	USD	1.804	0	0	27,6500	42.625,71	0,00
L3Harris Technologies Inc.	US5024311095	USD	2.723	0	0	175,7500	408.961,93	0,04
M & T Bank Corporation	US55261F1049	USD	740	0	0	91,1300	57.627,93	0,01
Marathon Petroleum	US56585A1025	USD	3.322	0	0	29,4300	83.546,80	0,01
Markel Corp.	US5705351048	USD	51	0	0	968,6500	42.215,99	0,00
MarketAxess Holdings Inc.(USD)	US57060D1081	USD	686	686	0	485,4300	284.571,00	0,03
Marriott International Inc. A	US5719032022	USD	3.118	2.064	0	93,2150	248.371,53	0,03
Marsh & McLennan	US5717481023	USD	3.298	0	0	114,0500	321.429,58	0,03
Martin Marietta Materials Inc.	US5732841060	USD	613	0	0	231,0600	121.038,95	0,01
Marvell Technology	BMG5876H1051	USD	3.843	0	0	39,4000	129.391,73	0,01
Masco Corporation	US5745991068	USD	1.856	0	0	56,1200	89.009,33	0,01
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	6.066	1.708	0	336,2300	1.742.925,29	0,18
Match Group Inc.	US57667L1070	USD	1.865	1.865	0	109,1200	173.909,42	0,02
Maxim Integrated Products Inc.	US57772K1016	USD	3.019	1.769	0	67,8400	175.020,48	0,02
McCormick & Company Inc.	US5797802064	USD	632	0	0	189,8900	102.555,53	0,01
McKesson Corporation	US58155Q1031	USD	1.224	0	0	146,5600	153.298,10	0,02
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	10.214	4.263	0	102,6900	896.321,71	0,09
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	510	318	0	1.082,8700	471.939,58	0,05
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	14.312	6.151	3.150	81,9000	1.001.668,77	0,10
Metlife Incorporation	US59156R1086	USD	1.197	0	0	36,7700	37.612,11	0,00
Mettler-Toledo International Incorporation	US5926881054	USD	125	0	0	968,5900	103.464,15	0,01
Microchip Technology Incorporated	US5950171042	USD	3.094	1.567	0	102,7400	271.643,79	0,03
Micron Technology Inc. (USD)	US5951121038	USD	14.072	7.034	0	50,7100	609.802,70	0,06
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	80.251	48.811	2.333	207,2600	14.213.657,72	1,47
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	USD	5.519	6.895	1.376	70,5200	332.592,62	0,03
Molson Coors Brewing Co. Class B (USD)	US60871R2094	USD	797	0	0	33,5300	22.836,62	0,00
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	18.095	9.019	0	56,4800	873.359,77	0,09
MongoDB Inc. CI.A	US60937P1066	USD	364	364	0	232,0900	72.193,44	0,01
Monster Beverage Corp. Reg.Shares (USD)	US61174X1090	USD	5.240	3.422	0	79,7900	357.289,01	0,04
Moody's Corporation	US6153691059	USD	622	0	0	285,7300	151.874,94	0,02
Morgan Stanley	US6174464486	USD	6.828	0	0	47,2400	275.640,68	0,03
Mosaic Co.	US61945C1036	USD	1.370	0	2.700	17,9800	21.049,91	0,00
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	USD	1.401	0	0	157,6500	188.743,51	0,02
MCDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	5.534	2.565	0	218,6800	1.034.160,93	0,11
MGM Resorts International Shares	US5529531015	USD	1.998	0	0	21,7200	37.084,74	0,00
MSCI Incorporated Shares (USD)	US55354G1004	USD	400	400	0	356,0300	121.698,85	0,01
Nasdaq Stock Market Inc.	US6311031081	USD	380	0	0	121,3800	39.415,83	0,00
National-Oilwell Inc.	US6370711011	USD	1.800	0	0	9,2100	14.166,81	0,00
Netease.com Inc-ADR (USD)	US64110W1027	USD	474	474	0	450,7600	182.584,38	0,02
Netflix Incorporation	US64110L1061	USD	5.717	3.678	0	493,4800	2.410.891,44	0,25

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
NetApp Incorporation	US64110D1046	USD	1.855	1.408	1.408	43,9900	69.732,91	0,01
Newell Brands Inc.	US6512291062	USD	5.713	0	0	17,1200	83.581,06	0,01
Newmont Corp.	US6516391066	USD	4.991	2.856	0	62,7700	267.719,25	0,03
News Corporation Cl.A Shares (USD)	US65249B1098	USD	1.813	0	0	13,8900	21.519,89	0,00
NextEra Energy Incorporation	US65339F1012	USD	2.778	0	0	283,1200	672.113,62	0,07
Nielsen Holdings PLC (USD)	GB00BWFY5505	USD	1.201	0	0	14,0100	14.378,75	0,00
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	7.461	3.803	1.609	126,3500	805.586,52	0,08
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	1.130	0	0	215,8100	208.396,26	0,02
Northern Trust Corporation	US6658591044	USD	1.014	0	0	77,4600	67.120,53	0,01
NortonLifeLock Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	USD	3.612	3.612	0	20,8600	64.387,56	0,01
Nucor Corporation	US6703461052	USD	1.660	0	0	44,7400	63.466,42	0,01
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	7.871	5.520	300	529,0300	3.558.361,93	0,37
NVR Inc.	US62944T1051	USD	3	0	0	4.001,5600	10.258,66	0,00
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	3.836	7.167	12.363	123,2900	404.153,51	0,04
Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	USD	3.522	0	0	9,9900	30.067,32	0,00
Okta Inc. CL.A	US6792951054	USD	1.143	1.842	699	213,5600	208.596,03	0,02
Omnicom Group Inc.	US6819191064	USD	1.036	0	900	48,8500	43.247,82	0,00
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	11.440	0	0	59,4700	581.385,06	0,06
Otis Worldwide Corporation	US68902V1070	USD	2.710	2.710	0	62,4100	144.531,79	0,01
O'Reilly Automotive Inc. shares (USD)	US67103H1077	USD	946	484	0	453,3200	366.467,89	0,04
OGE Energy Corp.	US6708371033	USD	1.536	0	0	29,6700	38.944,73	0,00
OMEGA Healthcare Investors Inc.	US6819361006	USD	3.496	3.496	0	29,7200	88.789,20	0,01
ONEOK Inc.	US6826801036	USD	7.961	12.546	5.511	26,6700	181.438,96	0,02
Paccar Incorporation	US6937181088	USD	4.174	2.243	0	86,1500	307.289,44	0,03
Packaging Corp. of America	US6951561090	USD	708	0	0	108,7500	65.796,45	0,01
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	USD	420	0	0	246,4900	88.468,47	0,01
Parker-Hannifin Corporation	US7010941042	USD	360	0	0	202,1800	62.198,60	0,01
Paychex Incorporation AG	US7043261079	USD	4.395	2.294	0	79,1700	297.344,17	0,03
Paycom Software Inc.	US70432V1026	USD	200	200	0	303,8300	51.927,88	0,01
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	14.711	10.759	1.333	194,5000	2.445.128,61	0,25
Peloton Interactive Incorporation	US70614W1009	USD	1.292	1.292	0	100,4700	110.927,40	0,01
Pentair PLC (USD)	IE00BLS09M33	USD	660	0	0	45,7900	25.825,84	0,00
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	15.096	9.518	0	137,1600	1.769.413,23	0,18
Perrigo Company Plc (USD)	IE00BGH1M568	USD	1.154	0	0	45,6700	45.037,75	0,00
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	37.362	13.478	0	36,1700	1.154.831,26	0,12
Philip Morris International Inc. (USD)	US7181721090	USD	6.640	0	0	74,3400	421.823,28	0,04
Phillips 66	US7185461040	USD	4.804	4.172	739	52,1900	214.254,62	0,02
Pinduoduo Inc.	US7223041028	USD	1.800	1.800	0	73,7000	113.365,24	0,01
Pinnacle West Capital Corporation	US7234841010	USD	1.261	0	0	73,4500	79.149,25	0,01
Pinterest Inc.	US72352L1061	USD	3.369	3.369	0	40,5600	116.772,04	0,01
Pioneer Natural Resources Company	US7237871071	USD	1.362	0	400	86,4000	100.561,27	0,01
Principal Financial Group	US74251V1026	USD	1.863	0	0	40,0600	63.776,94	0,01
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	16.594	5.865	0	137,2600	1.946.412,96	0,20
Progressive Corporation	US7433151039	USD	3.265	0	0	94,1500	262.689,92	0,03
ProLogis Incorporation	US74340W1036	USD	3.244	1.200	0	99,6100	276.136,42	0,03
Prudential Financial Inc.	US7443201022	USD	2.277	0	0	63,0900	122.761,86	0,01
Public Service Enterprise	US7445731067	USD	2.899	0	0	54,8000	135.759,02	0,01
Public Storage Inc.	US74460D1090	USD	1.221	1.221	980	220,9100	230.500,01	0,02
Pulte Group Incorporation	US7458671010	USD	1.646	0	0	45,2700	63.676,65	0,01
PNC Financial Services Group	US6934751057	USD	2.692	0	0	106,9300	245.988,34	0,03
PPG Industries Inc.	US6935061076	USD	1.130	0	500	120,3300	116.196,29	0,01
PPL Corporation	US69351T1060	USD	3.886	0	0	26,8800	89.263,10	0,01
Qorvo Inc.	US74736K1016	USD	872	0	0	130,7700	97.446,11	0,01
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	12.666	7.238	0	117,3800	1.270.496,56	0,13
Quest Diagnostics Incorporated	US74834L1008	USD	690	0	0	113,6500	67.012,90	0,01
Ralph Lauren Corp.	US7512121010	USD	379	0	0	67,3400	21.809,83	0,00
Raytheon Technologies Corp. Reg.Shares (USD)	US75513E1010	USD	5.420	5.420	0	57,6000	266.785,16	0,03
Realty Income Corp.	US7561091049	USD	1.524	0	0	61,1000	79.573,06	0,01
Regency Centers Corporation	US7588491032	USD	1.428	0	0	37,7700	46.090,89	0,00
Regeneron Pharmaceuticals Incorporation	US75886F1075	USD	1.066	682	0	573,6100	522.533,12	0,05
Regions Financial Corporation	US7591EP1005	USD	1.895	0	0	11,3700	18.412,37	0,00
Republic Services Inc.	US7607591002	USD	2.522	0	0	93,9200	202.415,18	0,02
ResMed Incorporation	US7611521078	USD	719	0	0	172,6600	106.086,60	0,01
RingCentral Inc.	US76680R2067	USD	671	1.189	518	270,7600	155.255,48	0,02
Rockwell Automation Incorporation	US7739031091	USD	850	0	0	221,2300	160.695,18	0,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Roku Inc.Cl. A	US77543R1023	USD	648	648	0	187,8700	104.033,29	0,01
Roper Technologie Inc.	US7766961061	USD	583	0	0	401,3600	199.959,73	0,02
Ross Stores Incorporation	US7782961038	USD	4.783	2.317	0	91,0300	372.070,15	0,04
Royal Caribbean Cruises Limited	LR0008862868	USD	1.002	0	0	64,4000	55.143,39	0,01
S&P Global Inc.	US78409V1044	USD	1.001	0	0	356,9800	305.364,02	0,03
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	5.620	1.734	0	247,4500	1.188.402,84	0,12
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0	US8036071004	USD	536	536	0	141,2800	64.712,08	0,01
Schlumberger N.V. Ltd.(USD)	AN8068571086	USD	4.840	0	0	15,6000	64.522,30	0,01
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	USD	1.490	0	0	50,0700	63.753,46	0,01
Sealed Air Corporation	US81211K1007	USD	1.235	0	0	37,8300	39.924,84	0,00
Seattle Genetics Incorporation Shares (USD)	US8125781026	USD	1.979	1.103	0	190,9600	322.944,66	0,03
Sempra Energy	US8168511090	USD	1.247	0	0	116,1800	123.804,87	0,01
Servicenow Inc.	US81762P1021	USD	1.037	0	0	487,9800	432.434,85	0,04
Sherwin-Williams Corporation Shares	US8243481061	USD	713	0	0	705,6700	429.963,01	0,04
Simon Property Group Inc.	US8288061091	USD	1.421	700	0	63,9900	77.704,49	0,01
Sirius XM Holding Inc.(USD)	US82968B1035	USD	43.448	28.402	0	5,2500	194.925,65	0,02
Skyworks Solution Incorporation	US83088M1027	USD	2.145	1.089	0	144,3500	264.596,44	0,03
Slack Technologies Inc (USD)	US83088V1026	USD	2.487	2.487	0	26,9700	57.318,74	0,01
Snap Inc.	US83304A1060	USD	8.816	8.816	0	25,9900	195.802,29	0,02
Snap-on Incorporated	US8330341012	USD	486	0	0	145,4000	60.386,60	0,01
Southern Co., The (USD)	US8425871071	USD	5.648	0	0	53,7000	259.184,41	0,03
Southwest Airlines Company	US8447411088	USD	2.895	2.895	0	37,6100	93.044,74	0,01
Splunk Inc.	US8486371045	USD	1.903	1.010	0	187,1800	304.395,44	0,03
Square Inc. Class A (USD)	US8522341036	USD	1.962	0	0	164,8100	276.326,46	0,03
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2	US8545021011	USD	1.004	0	0	161,4800	138.545,48	0,01
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	12.699	7.426	0	84,8000	920.248,85	0,10
State Street Corporation	US8574771031	USD	2.325	0	0	59,8900	118.991,84	0,01
Steel Dynamics Inc.	US8581191009	USD	518	0	0	28,6600	12.686,62	0,00
Stryker Corporation	US8636671013	USD	2.617	2.055	1.062	204,7400	457.874,36	0,05
Synchrony Financial	US87165B1035	USD	4.062	0	0	25,5500	88.689,20	0,01
Synopsys Incorporation	US8716071076	USD	951	951	0	212,3200	172.548,56	0,02
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	2.766	0	0	61,1700	144.587,44	0,01
SBA Communications Corp. (USD)	US78410G1040	USD	643	0	0	313,8700	172.464,89	0,02
SS&C Technologies Holdings Inc.	US78467J1007	USD	4.036	7.716	3.680	60,5000	208.663,48	0,02
T. Rowe Price Group Inc.	US74144T1088	USD	1.265	0	0	127,4900	137.818,19	0,01
T-Mobile US Inc.	US8725901040	USD	11.256	9.887	0	113,5200	1.091.933,96	0,11
Take-Two Interactive Software Inc.	US8740541094	USD	2.759	3.239	480	164,3400	387.467,15	0,04
Target Corporation	US87612E1064	USD	3.072	0	0	156,9400	411.997,68	0,04
Teladoc Health Inc. (USD)	US87918A1051	USD	479	479	0	217,3400	88.964,16	0,01
Teledyne Technologies Incorporated	US8793601050	USD	1.390	1.910	520	311,9400	370.532,05	0,04
Teleflex Inc.	US8793691069	USD	200	200	0	335,5400	57.347,46	0,01
Tesla Inc.	US88160R1014	USD	10.386	11.821	2.258	419,0700	3.719.416,36	0,38
Texas Instruments	US8825081040	USD	12.554	8.751	0	141,5000	1.518.023,41	0,16
Textron Inc.(USD)	US8832031012	USD	8.000	4.985	0	36,7700	251.375,83	0,03
The Charles Schwab Corporation	US8085131055	USD	6.381	0	0	35,7800	195.105,26	0,02
The Trade Desk Inc. (USD)	US88339J1051	USD	276	276	0	498,3000	117.527,60	0,01
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	6.355	0	0	20,2600	110.025,89	0,01
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	3.134	1.257	0	434,3400	1.163.238,39	0,12
Tiffany & Co.	US8865471085	USD	815	0	0	116,4400	81.096,05	0,01
Tractor Supply Company Shares (USD)	US8923561067	USD	466	0	0	140,9800	56.141,41	0,01
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	1.518	1.518	0	121,2200	157.248,30	0,02
TransDigm Group Inc.	US8936411003	USD	569	0	0	489,0800	237.811,08	0,02
TransUnion Registered Shares DL -,01 (USD)	US89400J1079	USD	900	900	0	84,6200	65.081,18	0,01
Travelers Companies Inc.	US89417E1091	USD	1.200	0	700	107,4400	110.176,04	0,01
Trimble Incorporated (USD)	US8962391004	USD	946	0	0	48,9200	39.547,36	0,00
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/8 o.N.	US89677Q1076	USD	3.403	3.403	0	31,2700	90.934,72	0,01
Trust Financial Corporation	US89832Q1094	USD	6.638	6.638	0	37,0100	209.940,51	0,02
Twilio Inc.	US90138F1021	USD	553	553	0	248,8000	117.575,12	0,01
Twitter Inc.(USD)	US90184L1026	USD	5.209	2.449	0	44,7400	199.154,55	0,02
Tyson Foods Inc. A	US9024941034	USD	1.292	0	0	58,9600	65.096,84	0,01
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	1.865	0	0	97,4500	155.310,42	0,02
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	9.562	7.024	2.084	54,1600	442.555,05	0,05
Uber Technologies Inc.	US90353T1007	USD	6.148	6.148	0	35,4300	186.142,23	0,02
Ulta Beauty Incorporation	US90384S3031	USD	594	375	0	222,8800	113.135,12	0,01
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	5.810	4.672	2.091	197,2400	979.289,35	0,10

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	6.084	2.068	0	304,1500	1.581.309,69	0,16
United Parcel Service Inc. Class B	US9113121068	USD	3.029	0	0	168,5000	436.153,22	0,05
United Rentals Incl	US9113631090	USD	1.355	1.211	0	174,2100	201.721,54	0,02
Universal Health Services Inc.B (USD)	US9139031002	USD	528	0	0	102,5300	46.262,04	0,00
UDR Inc.	US9026531049	USD	2.321	0	0	32,3200	64.104,19	0,01
UGI Corporation	US9026811052	USD	217	0	0	32,4900	6.024,89	0,00
US Bancorporation	US9029733048	USD	5.148	0	0	35,3000	155.293,45	0,02
Valero Energy Corp.(USD)	US91913Y1001	USD	2.237	0	0	43,4100	82.984,25	0,01
Veeva Systems Inc.	US9224751084	USD	580	580	0	280,9900	139.270,38	0,01
Ventas Inc.	US92276F1003	USD	935	0	0	42,5800	34.021,79	0,00
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	26.064	7.005	0	59,2400	1.319.459,37	0,14
VeriSign Incorporation	US92343E1029	USD	1.305	749	0	204,9100	228.514,40	0,02
Versik Analytics Inc-Class A	US92345Y1064	USD	1.944	1.032	0	184,3800	306.302,10	0,03
Vertex Pharmaceuticals Inc. (USD)	US92532F1003	USD	2.939	1.639	0	270,3100	678.893,43	0,07
ViacomCBS Inc.Shares Cl.B o.N.	US92556H2067	USD	4.029	4.029	0	28,9600	99.709,31	0,01
Vulcan Materials Company	US9291601097	USD	593	0	0	132,7000	67.245,86	0,01
VEREIT Inc. Registered Shares DL -,0001	US92339V1008	USD	20.048	0	0	6,4600	110.673,46	0,01
VF Corporation	US9182041080	USD	1.632	0	0	69,6600	97.150,16	0,01
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	10.519	2.715	330	199,4400	1.792.778,47	0,19
VMware Inc.	US9285634021	USD	442	0	0	145,7400	55.047,92	0,01
W.P. Carey Inc.	US92936U1097	USD	2.439	7.711	5.272	65,1300	135.747,80	0,01
W.W. Grainger Incorporation	US3848021040	USD	144	0	0	352,0800	43.325,52	0,00
Wabtec Corp.(USD)	US9297401088	USD	3.300	2.998	0	62,4700	176.167,32	0,02
Walgreens Boots Alliance (USD)	US9314271084	USD	10.536	5.609	0	35,3800	318.546,98	0,03
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	8.545	2.966	0	137,1400	1.001.419,67	0,10
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	11.277	4.404	1.389	125,4000	1.208.456,50	0,13
Waste Connections Inc.(USD)	CA94106B1013	USD	2.336	0	0	104,2400	208.088,05	0,02
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	1.621	0	0	113,4100	157.099,31	0,02
Waters Corporation	US9418481035	USD	269	0	0	193,3900	44.455,57	0,00
Wayfair Inc. Cl.A	US94419L1017	USD	318	318	0	294,6600	80.073,39	0,01
Wells Fargo Company	US9497461015	USD	18.278	0	0	23,2600	363.310,78	0,04
Welltower Inc.	US95040Q1040	USD	2.590	0	0	54,5000	120.624,68	0,01
Western Digital Corporation	US9581021055	USD	3.456	1.915	0	39,3200	116.125,38	0,01
Western Union Company	US9598021098	USD	3.032	0	0	21,7800	56.432,20	0,01
Westrock Corporation	US96145D1054	USD	808	0	0	34,2500	23.648,95	0,00
Weyerhaeuser Company (USD)	US9621661043	USD	6.503	0	0	28,0500	155.878,61	0,02
Whirlpool Corporation	US9633201069	USD	285	0	0	180,7500	44.021,32	0,00
Willis Towers Watson PLC (USD)	IE00BDB6Q211	USD	798	0	0	208,0900	141.903,79	0,01
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	2.453	2.021	0	220,7800	462.804,08	0,05
Wynn Resorts Limited Shares (USD)	US9831341071	USD	1.402	984	0	70,9800	85.040,13	0,01
WEC Energy Group Incorporation	US92939U1060	USD	1.776	0	0	96,6600	146.699,85	0,02
Xilinx Incorporation	US9839191015	USD	3.079	1.595	550	103,6300	272.668,58	0,03
Xylem Incorp.	US98419M1009	USD	1.050	0	0	83,7700	75.165,36	0,01
XCEL Energy Inc.	US98389B1008	USD	6.254	4.318	1.000	68,6450	366.865,35	0,04
XPO Logistics Inc.	US9837931008	USD	1.969	1.969	0	85,9300	144.587,40	0,01
YUM! Brands Inc.(USD)	US9884981013	USD	2.042	0	0	90,7100	158.289,03	0,02
Zimmer Biomet Holdings Inc.	US98956P1021	USD	1.067	0	0	133,4000	121.635,45	0,01
Zoetis Inc.	US98978V1035	USD	2.911	0	0	162,4800	404.186,70	0,04
Zoom Video Communications Inc.	US98980L1017	USD	2.184	2.184	0	465,5000	868.784,82	0,09
3M Co.	US88579Y1010	USD	5.184	2.834	0	159,8100	707.960,21	0,07
							<b>214.980.594,01</b>	<b>22,25</b>
<b>Obligationen</b>								
1,00 Realkredit Danmark 08.11.2016-01.04.2028	DK0004604196	DKK	40.000.000	0	0	108,1490	5.809.699,04	0,60
							<b>5.809.699,04</b>	<b>0,60</b>
0,00 Hellenic Republic GDP 12.03.2012-15.10.2042	GRR000000010 <sup>1)</sup>	EUR	52.521.100	0	0	0,3000	157.563,30	0,02
0,00 Kärntner Ausgleichszahl.-Fonds 12.10.16-14.01.32	XS1484645616	EUR	3.585.180	0	0	98,9240	3.546.603,46	0,37
0,01 Clydesdale Bank 24.09.2019-22.09.2026 <sup>1)</sup>	XS2049803575	EUR	11.000.000	0	0	100,8370	11.092.070,00	1,15
0,01 NIBC Bank N.V. 15.10.2019-15.10.2029	XS2065698834	EUR	7.500.000	10.000.000	2.500.000	101,2120	7.590.900,00	0,79
0,01 Sumitomo Mitsui 10.09.2020-10.09.2025	XS2225211650	EUR	3.450.000	3.450.000	0	101,1370	3.489.226,50	0,36
0,10 Frankreich Infl.-linked 01.03.2014-2025	FR0012558310	EUR	24.500.000	24.500.000	0	108,5658	26.598.618,55	2,75
0,10 HSBC France S.A. 03.09.2019-03.09.2027	FR0013444304	EUR	2.500.000	0	1.000.000	98,8860	2.472.150,00	0,26
0,125 Coventry Building Society 20.06.19-20.06.26	XS2015230365	EUR	13.000.000	0	6.000.000	101,3720	13.178.360,00	1,36
0,125 Estland, Republik 10.06.2020-2030	XS2181347183	EUR	4.000.000	4.000.000	0	101,2800	4.051.200,00	0,42
<sup>1)</sup> Vormals 0,01 Virgin Money Plc 24.09.2019-22.09.2026								

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				30.09.2020	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
0,25 Telenor ASA 14.02.2020-2028	XS2117452156	EUR	1.000.000	3.100.000	2.100.000	100,4980	1.004.980,00	0,10
0,25 UBS Group AG FRN 29.01.2020-2026	CH0520042489	EUR	3.500.000	3.500.000	0	100,0910	3.503.185,00	0,36
0,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2020-2029	XS2193666042	EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,4460	5.122.300,00	0,53
0,375 Unione di Banche Ital. 14.09.2016-14.09.2026	IT0005215147	EUR	5.000.000	5.000.000	0	103,3960	5.169.800,00	0,54
0,409 Sumitomo Mitsui 07.11.2019-07.11.2029	XS2066652897	EUR	17.000.000	17.000.000	0	103,7210	17.632.570,00	1,82
0,50 Province of Alberta 16.04.2020-16.04.2025	XS2156776309	EUR	4.000.000	4.000.000	0	103,1660	4.126.640,00	0,43
0,50 Region Wallonne 08.04.2020-2030	BE0001795492	EUR	5.000.000	5.000.000	0	104,8730	5.243.650,00	0,54
0,50 Temasek Financial 20.11.2019-20.11.2031	XS2080785343	EUR	15.300.000	15.300.000	0	99,7780	15.266.034,00	1,58
0,55 Buoni Poliennali Del Tes 21.05.2018-2026	IT0005332835	EUR	6.000.000	6.000.000	0	100,3206	6.019.233,60	0,62
0,625 BPCE SA 15.01.2020-2030	FR0013476207	EUR	2.800.000	2.800.000	0	103,3870	2.894.836,00	0,30
0,625 Corporacion Andina Fomento 20.11.19-20.11.26	XS2081543204	EUR	5.000.000	9.000.000	4.000.000	99,2930	4.964.650,00	0,51
0,75 OMV AG 16.06.2020-16.06.2030	XS2189613982	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,7930	1.526.895,00	0,16
0,83 Republik of Chile 02.07.2019-2031	XS184343639	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,4750	2.009.500,00	0,21
0,875 China Development Bank 24.01.2017-24.01.2024	XS1553210672	EUR	3.750.000	0	0	101,9900	3.824.625,00	0,40
0,875 Royal Schiphol Group NV 8.09.2020-8.09.2032	XS2227050379	EUR	4.000.000	4.000.000	0	100,1530	4.006.120,00	0,41
0,875 Slowenien, Republik 15.04.2020-15.07.2030	SI0002103990	EUR	5.600.000	5.600.000	0	108,3620	6.068.272,00	0,63
1,006 Regiao Autonoma Acores 23.07.2019-15.06.2029	PTRAACOM0013	EUR	4.500.000	500.000	0	103,4660	4.655.970,00	0,48
1,05 Vseobecna úverová Banka AS 27.04.17-27.04.27	SK4120012824	EUR	4.900.000	0	0	105,3380	5.161.562,00	0,53
1,125 Kroatien, Republik 19.06.2019-2029	XS1843434876	EUR	3.000.000	10.000.000	7.700.000	101,9720	3.059.160,00	0,32
1,18 MBank Hipoteczny SA 28.09.2016-20.09.2026	PLRHNP00540	EUR	4.500.000	0	0	106,4620	4.790.790,00	0,50
1,25 Shell Intl. Finance 11.05.2020-11.11.2032	XS2170386853	EUR	1.750.000	1.750.000	0	106,4080	1.862.140,00	0,19
1,25 Buoni Poliennali Del Tes 14.10.2015-2032	IT0005138828	EUR	8.000.000	8.000.000	0	114,4800	9.158.396,00	0,95
1,375 Equinor ASA 22.05.2020-2032	XS2178833690	EUR	750.000	750.000	0	109,3060	819.795,00	0,08
1,375 Hungarian Development Bank 24.06.2020-2025	XS2010030752	EUR	6.134.000	6.134.000	0	103,2820	6.335.317,88	0,66
1,45 Republic of Indonesia 18.06.2019-18.09.2026	XS2012546714	EUR	2.000.000	0	0	102,0000	2.040.000,00	0,21
1,50 Kroatien, Republik 17.06.2020-17.06.2031	XS2190201983	EUR	7.100.000	7.100.000	0	103,8200	7.371.220,00	0,76
1,50 Marokko 27.11.2019-27.11.2031	XS2080771806	EUR	4.000.000	5.000.000	1.000.000	94,4540	3.778.160,00	0,39
1,5 0Republik Serbien 26.06.2019-26.06.2029	XS2015296465	EUR	4.455.000	3.455.000	5.500.000	96,8840	4.316.182,20	0,45
1,50 State of Israel 16.01.2019-16.01.2029	XS1936100483	EUR	3.000.000	3.000.000	0	109,7930	3.293.790,00	0,34
1,50 Temasek Financial 01.03.2016-01.03.2028	XS1373131546	EUR	2.750.000	0	0	109,6850	3.016.337,50	0,31
1,60 Vseobecna Uverova Banka 29.10.2015-29.10.2030	SK4120011149	EUR	3.300.000	0	0	112,7610	3.721.113,00	0,39
1,625 Bank Gospodarstwa Krajow31.10.2017-30.04.28	XS1709328899	EUR	8.300.000	1.000.000	5.500.000	108,1660	8.977.778,00	0,93
1,625 Deutsche Bahn Fin. 06.11.2015-06.11.2030	XS1316420089	EUR	3.000.000	0	0	115,4110	3.462.330,00	0,36
1,625 Ungarn 28.04.2020-28.04.2032	XS2161992511	EUR	6.400.000	6.400.000	0	106,1540	6.793.856,00	0,70
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	7.000.000	0	0	100,7710	7.053.970,00	0,73
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS1586555945	EUR	5.000.000	0	0	106,4310	5.321.550,00	0,55
2,00 Bank Gospodarstwa Krajowego 01.06.2018-2030	XS1829261087	EUR	1.500.000	0	0	113,1570	1.697.355,00	0,18
2,00 Marokko, Königreich 30.09.2020-30.09.2030	XS2239829216	EUR	1.250.000	1.250.000	0	98,5000	1.231.250,00	0,13
2,125 Obrigacoes Do Tesouro 17.01.18-17.10.28	PTOTEV0E0018	EUR	2.000.000	2.000.000	0	116,7990	2.335.980,00	0,24
2,125 Republik Korea 10.06.2014-10.06.2024	XS1075371986	EUR	3.110.000	0	8.890.000	108,4400	3.372.484,00	0,35
2,25 CODELCO Inc. 09.07.2014-09.07.2024	XS1084942470	EUR	2.000.000	0	0	106,1850	2.123.700,00	0,22
2,375 Cyprus Government 25.09.2018-25.09.2028	XS1883942648	EUR	6.000.000	0	6.000.000	115,4310	6.925.860,00	0,72
2,375 Republic of Kazakhstan 09.11.2018-09.11.2028	XS1901718335	EUR	4.000.000	0	0	108,6850	4.347.400,00	0,45
2,375 Turkiye Vakiflar Bankasi 04.05.16-04.05.21	XS1403416222	EUR	2.250.000	0	0	99,0210	2.227.972,50	0,23
2,55 Republic of Montenegro 03.10.2019-2029	XS2050982755	EUR	6.000.000	4.300.000	0	90,4820	5.428.920,00	0,56
3,00 Wien Holding GmbH 21.06.2013-21.06.2023	AT0000A10LJ2	EUR	1.500.000	0	0	105,8990	1.588.485,00	0,16
3,04 UniCredit Bk.CZ&SK as 07.06.13-07.06.28	CZ0002003114	EUR	1.500.000	0	0	121,1680	1.817.520,00	0,19
3,125 Bulgarien, Republik 26.03.2015-2035	XS1208856341	EUR	4.500.000	4.500.000	0	127,5000	5.737.500,00	0,59
3,125 Republik Serbien 15.05.2020-15.05.2027	XS2170186923	EUR	3.500.000	3.500.000	0	107,1590	3.750.565,00	0,39
3,375 Region Rhone-Alpes 23.10.2013-23.10.2028	FR0011259367	EUR	1.500.000	0	0	127,4130	1.911.195,00	0,20
3,375 Republic of Indonesia 30.07.2015-2025	XS1268430201	EUR	2.000.000	0	5.000.000	111,3940	2.227.880,00	0,23
3,50 OMV AG 27.09.2012-27.09.2027	XS0834371469	EUR	3.000.000	0	2.000.000	122,5160	3.675.480,00	0,38
3,624 Romania 26.05.2020-26.05.2030	XS2178857954	EUR	11.700.000	11.700.000	0	112,7400	13.190.580,00	1,37
3,75 Republic of Peru 01.03.2016-01.03.2030	XS1373156618	EUR	2.000.000	2.000.000	0	123,7500	2.475.000,00	0,26
3,75 Republic of South Africa 24.07.2014-2026	XS1090107159	EUR	4.250.000	1.500.000	3.500.000	101,5710	4.316.767,50	0,45
3,75 Republik Indonesien 14.06.2016-2028	XS1432493440	EUR	3.600.000	3.000.000	0	117,1960	4.219.056,00	0,44
3,875 Republic of Colombia 22.03.2016-2026	XS1385239006	EUR	1.500.000	0	1.500.000	111,8240	1.677.360,00	0,17
4 Mexican United States 15.04.2015-15.03.2115	XS1218289103	EUR	7.000.000	0	0	100,7280	7.050.960,00	0,73
4,019 Comune die Milano 29.06.2005-29.06.2035	XS0223484345	EUR	8.000.000	8.000.000	0	131,0940	10.487.520,00	1,09
4,10 Republik Portugal 22.3.2006-15.4.2037	PTOTE5OE0007	EUR	4.750.000	0	0	154,7550	7.350.862,50	0,76
4,125 Obrigacoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	2.900.000	0	6.400.000	127,7540	3.704.866,00	0,38
4,75 Republik Senegal 13.03.2018-13.03.2028	XS1790104530 <sup>TM</sup>	EUR	2.500.000	0	0	97,6650	2.441.625,00	0,25
4,799 Metropolitan de Lisboa 07.12.07-07.12.2027	PTMTLCOM0006	EUR	5.000.000	-7.700.000	0	132,5710	6.628.550,00	0,69
5,20 Republic of Turkey 14.11.2018-16.02.2026	XS1909184753	EUR	7.500.000	0	3.500.000	98,0450	7.353.375,00	0,76

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
5,345 Stadt Rom 27.11.2003-27.01.2048	XS0181673798	EUR	8.200.000	0	0	166,1300	13.622.660,00	1,41
5,625 Arab Republic of Egypt 16.04.18-16.04.30	XS1807305328	EUR	2.000.000	2.000.000	0	91,2130	1.824.260,00	0,19
5,875 Ivory Coast 17.10.19-17.10.31	XS2064786754	EUR	3.000.000	3.000.000	0	91,8440	2.755.320,00	0,29
7,18 LB Baden-Württemberg 05.12.2008 - 05.12.2023	DE000LBW0HZ8	EUR	15.000.000	0	0	123,4110	18.511.650,00	1,92
							<b>413.559.358,49</b>	<b>42,80</b>
1,375 European Investment Bank 22.1.2018-12.5.2028	XS1751359016	SEK	50.000.000	0	100.000.000	107,5260	5.103.613,91	0,53
2,00 Stadshypotek AB 01.09.2017-01.09.2028	SE0011062892	SEK	175.000.000	0	0	112,4990	18.688.783,31	1,93
2,00 Swedish Covered Bond 11.01.2017-17.06.2026	SE0009383664	SEK	10.000.000	0	180.000.000	110,2110	1.046.210,95	0,11
							<b>24.838.608,17</b>	<b>2,57</b>
10,125 Republic of Brazil 9.6.1997-15.5.2027	US105756AE07	USD	2.000.000	2.000.000	0	138,9289	2.374.447,10	0,25
2,75 State of Israel 03.04.2020-03.07.2030	US46513JB346	USD	3.000.000	3.000.000	0	110,5270	2.833.541,27	0,29
2,875 Republic of Italy 17.10.2019-2029	US465410BY32	USD	7.500.000	7.500.000	0	103,9720	6.663.732,70	0,69
4,50 Republik of Bolivien 20.03.2017-20.03.2028	USP37878AC26 <sup>TM</sup>	USD	1.400.000	1.400.000	0	86,4320	1.034.052,30	0,11
4,85 Republic of South Africa 30.09.2019-2029	US836205BA15	USD	4.000.000	4.000.000	0	95,8460	3.276.226,29	0,34
7,875 Republik Ghana 26.03.2019-26.03.2027	XS1968714110 <sup>TM</sup>	USD	2.000.000	2.000.000	0	96,2950	1.645.787,04	0,17
							<b>17.827.786,70</b>	<b>1,84</b>
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>								
Warrant Occidental Petroleum Corp.03.08.2020-2027	US6745991629	USD	440	440	0	2,9500	1.109,21	0,00
							<b>1.109,21</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>795.373.753,77</b>	<b>82,31</b>
™Faktorwertpapier								
<b>Investmentfonds</b>								
Apollo Euro Convertible Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000606967	EUR	180.000	0	180.000	15,2100	2.737.800,00	0,28
Apollo Euro Corporate Bond Fund (Thesaurierer)	AT0000746938	EUR	565.390	0	883.330	12,1000	6.841.219,00	0,71
Apollo Multi-Factor Global Equity (Ausschütter, A2)	AT0000A227D5	EUR	40	0	0	0100.278.5000	4.011.140,00	0,42
Apollo Nachhaltig Aktien Global (Ausschütter, A2)	AT0000A1EL88	EUR	30	0	0	0117.023.0800	3.510.692,40	0,36
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	81.514	37.700	35.000	239,3200	19.507.930,48	2,02
Apollo 2 Global Bond (Ausschütter, A2)	AT0000A0LGZ1	EUR	18	0	0	0115.112.9000	2.072.032,20	0,21
Apollo 77 (Ausschütter, A2)	AT0000A23S61	EUR	291	185	0	20104.182.5600	30.317.124,96	3,14
Value Cash Flow Fonds (Thesaurierer, EUR)	AT0000496179	EUR	380.959	0	0	45,2700	17.246.013,93	1,78
							<b>86.243.952,97</b>	<b>8,93</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>		<b>EUR</b>					<b>86.243.952,97</b>	<b>8,93</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Banco Espirito Santo SA Na.	PTBES0AM0007	EUR	35.082	0	0	0,0000	0,00	0,00
BRISA-Auto-Estradas de Portugal (EUR)	PTBRI0AM0000	EUR	3.852	0	0	0,0200	77,04	0,00
							<b>77,04</b>	<b>0,00</b>
Lehman Brothers Holdings Inc.-Escrow Cusip	US524ESC1001	USD	4.159	0	0	0,0000	0,00	0,00
<b>Obligationen</b>								
3,30 BNG Bank N.V. 26.10.2018-26.04.2029	AU3CB0258028	AUD	8.164.000	8.164.000	0	117,6640	5.853.088,57	0,61
							<b>5.853.088,57</b>	<b>0,61</b>
0,00 Italien, Republik ZeroBond 01.08.2007-01.08.2039	IT0004848690	EUR	11.000.000	0	0	74,2140	8.163.540,00	0,84
1,09 Hypo Bank Burgenland AG 06.11.2018-2028	AT0000A23UY5	EUR	2.500.000	0	0	110,2400	2.756.000,00	0,29
9,75 Espirito Santo Conv. 19.12.2011-19.12.2025	XS0717615099	EUR	1.200.000	0	0	1,8830	22.596,00	0,00
							<b>10.942.136,00</b>	<b>1,13</b>
1,00 Swedish Covered Bond 04.12.2019-12.06.2030	SE0013486156	SEK	104.000.000	104.000.000	0	104,8180	10.348.169,31	1,07
							<b>10.348.169,31</b>	<b>1,07</b>
0,45 Omers Finance Trust 13.05.2020-13.05.2025	XS2166312939	EUR	3.000.000	3.000.000	0	102,5300	3.075.900,00	0,32
							<b>3.075.900,00</b>	<b>0,32</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>30.219.370,92</b>	<b>3,13</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>911.837.077,66</b>	<b>94,36</b>

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Optionsrechte mit Absicherungszweck</b>								
<b>Verkaufte Optionsrechte</b>								
<b>auf Wertpapierindices (Short-Position)</b>								
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2020 3000	DE000C0YXBJ7	EUR	-2.500			287,0000	-7.175.000,00	-0,74
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2020 3350	DE000C2AC2M6	EUR	-1.250			76,4000	-955.000,00	-0,10
							<b>-8.130.000,00</b>	<b>-0,84</b>
Call S&P 500 Index Dezember 2020 2700	BBG00JL099M1	USD	-50			661,0000	-2.824.303,54	-0,29
Call S&P 500 Index Dezember 2020 2700	BBG00JL099M1	USD	-150			661,0000	-8.472.910,61	-0,88
Call S&P 500 Index Dezember 2022 3300	BBG00R6DS6L8	USD	-200			420,6500	-7.189.369,34	-0,74
							<b>-18.486.583,49</b>	<b>-1,91</b>
Put S&P 500 Index Dezember 2020 2700	BBG00JL09GR	USD	-400			28,3100	-967.697,83	-0,10
							<b>-967.697,83</b>	<b>-0,10</b>
<b>Gekaufte Optionsrechte auf Finanzterminkontrakte</b>								
Call Euro-Bund Dezember 2020 178	DE000C5EWW16	EUR	-3.000			0,2100	619.980,45	0,06
							<b>619.980,45</b>	<b>0,06</b>
<b>Summe der Optionsrechte mit Absicherungszweck</b>		<b>EUR</b>					<b>-26.964.300,87</b>	<b>2,79</b>
<b>Optionsrechte mit Absicherungszweck</b>								
<b>Gekaufte Optionsrechte auf</b>								
<b>auf Wertpapierindices (Long-Position) ohne Absicherungszweck</b>								
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2028 3300	DE000C266MU8	EUR	8.250			387,8000	31.993.500,00	3,31
							<b>31.993.500,00</b>	<b>3,31</b>
<b>Summe der Optionsrechte ohne Absicherungszweck</b>		<b>EUR</b>					<b>31.993.500,00</b>	<b>3,31</b>
<b>Summe der Optionsrechte</b>		<b>EUR</b>					<b>5.029.199,13</b>	<b>0,52</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
DH AUD/EUR 12.11.2020		AUD	9.400.000,00			1,6434	36.491,39	0,00
DH DKK/EUR 14.10.2020		DKK	42.500.000,00			7,4469	-9.010,61	0,00
DH SEK/EUR 12.10.2020		SEK	367.760.000,00			10,5385	251.854,37	0,03
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	258.000.000,00			1,1714	5.821.637,82	0,60
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	5.000.000,00			1,1714	175.913,92	0,02
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	11.000.000,00			1,1714	366.628,51	0,04
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	11.000.000,00			1,1714	209.512,12	0,02
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	15.000.000,00			1,1714	-130.249,35	-0,01
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	10.000.000,00			1,1714	-102.513,15	-0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>								
DH DKK/EUR 14.10.2020		DKK	36.500.000,00			7,4416	-11.245,00	0,00
DH USD/EUR 12.11.2020		USD	15.000.000,00			1,1294	-137.329,46	-0,01
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>6.471.690,56</b>	<b>0,67</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	1.401.528,84				1.401.528,84	0,15
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		DKK	20.155,34				2.706,83	0,00
		GBP	4.113,60				4.522,28	0,00
		SEK	40.133,83				3.809,82	0,00



BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2020 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>				
	AUD	3.028,70	1.845,42	0,00
	CAD	1.321,28	844,00	0,00
	USD	8.924.300,70	7.626.303,79	0,79
<b>Summe der Bankguthaben</b>	<b>EUR</b>		<b>9.041.560,98</b>	<b>0,94</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>				
<b>EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent</b>				
	EUR	-5.759.980,45	-5.759.980,45	-0,60
<b>Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>				
	USD	-0,01	-0,01	0,00
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>		<b>-5.759.980,46</b>	<b>-0,60</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>				
	USD	33,16	28,34	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>				
	AUD	115.567,44	70.416,43	0,01
	DKK	199.452,05	26.786,11	0,00
	EUR	4.166.422,61	4.166.422,61	0,43
	SEK	914.708,33	86.831,43	0,01
	USD	346.505,21	296.107,68	0,03
<b>Dividendenansprüche</b>				
	EUR	37.556,60	37.556,60	0,00
	USD	138.124,57	118.035,01	0,01
<b>Einschüsse (Initial Margin)</b>				
	USD	42.222.000,00	36.081.011,79	3,73
<b>Spesen Zinsertrag</b>				
	AUD	-0,95	-0,58	0,00
	CAD	-0,01	-0,01	0,00
	DKK	-83,56	-11,22	0,00
	EUR	-4.213,36	-4.213,36	0,00
	GBP	-3,59	-3,95	0,00
	JPY	-6.327,00	-51,19	0,00
	SEK	-10.095,61	-958,36	0,00
	USD	-63,18	-53,99	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>				
	EUR	-1.161.454,12	-1.161.454,12	-0,12
<b>Depotgebühren</b>				
	EUR	-30.547,34	-30.547,34	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>				
	EUR	-6.250,00	-6.250,00	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>		<b>39.679.651,88</b>	<b>4,11</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>	<b>EUR</b>		<b>966.299.199,75</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000654652	EUR	106,26
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000654652	STK	3.284.666,00000

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000990346	EUR	170,19
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000990346	STK	3.626.935,00000

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,17020	USD
Japanischer Yen	1 EUR =	123,61000	JPY
Dänische Krone	1 EUR =	7,44610	DKK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,53430	SEK
Australischer Dollar	1 EUR =	1,64120	AUD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,90963	GBP
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,56550	CAD

#### Marktschlüssel

EUREX Frankfurt AG  
CBOT  
Börse Chicago BOE

#### Borseplatz

EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft  
Chicago Board of Trade  
Chicago Board Options Exchange

#### Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

##### Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrenditeswaps

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

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

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	0	19.189
AIB Group PLC	IE00BF0L3536	EUR	0	25.000
Axel Springer SE zum Verkauf eing.	DE000A2YPGA9	EUR	0	1.008
Banco de Sabadell SA	ES0113860A34	EUR	2.373	159.451
Bank of Ireland (new)	IE00BD1RP616	EUR	0	28.753
Bankia SA	ES0113307062	EUR	0	31.082
BAWAG GROUP AG o.N.(EUR)	AT0000BAWAG2	EUR	0	34.974
BIC Shares	FR0000120966	EUR	0	620
Casino Guichard Perrachon Shares	FR0000125585	EUR	0	1.276
CA Immobilien Anlagen AG Aktien	AT0000641352	EUR	0	47.106
Davide Campari-Milano S.p.A.	IT0005252207	EUR	0	17.500
Do & Co Restaurants & Catering AG Aktien	AT0000818802	EUR	0	4.813
Drillisch AG	DE0005545503	EUR	0	1.500
Eutelsat Communications	FR0010221234	EUR	0	3.537
FACC AG	AT00000FACC2	EUR	0	16.155
HUGO BOSS AG Namens-Aktien (EUR)	DE000A1PHFF7	EUR	0	1.682
Imerys S.A.	FR0000120859	EUR	0	1.021
IMMOFINANZ AG	AT0000A21KS2	EUR	0	63.271
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	0	9.368
Mayr-Melnhof Karton Aktiengesellschaft	AT0000938204	EUR	4.400	4.400
Metso OYJ	FI0009007835	EUR	2.778	5.556
Neles Corp.	FI4000440664	EUR	2.778	2.778
Nokian Renkaat Oyj (Nokian Tyres Ltd)	FI0009005318	EUR	0	4.024
Nordea Bank ABP (EUR)	FI4000297767	EUR	0	1.274
Outotec Oyi	FI0009014575	EUR	11.945	11.945
RTL Group	LU0061462528	EUR	0	918
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	0	23.833
S Immobilien AG	AT0000652250	EUR	0	33.053
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AT0000946652	EUR	0	7.902
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	0	93.777
Qiagen N.V.	NL0014676538	EUR	7.402	7.402
UNIQA Insurance Group AG Stammaktien	AT0000821103	EUR	0	87.215
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	EUR	0	27.096
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	0	80.633
Wirecard AG	DE0007472060	EUR	0	3.800
Astellas Pharma Incorporation(JPY)	JP3942400007	JPY	0	50.600
Canon Shares (JPY)	JP3242800005	JPY	0	30.400
Central Japan Railway Company	JP3566800003	JPY	0	5.100
Daiichi Sankyo Company Ltd.	JP3475350009	JPY	15.800	15.800
East Japan Railway	JP3783600004	JPY	0	10.000
FANUC Corp.	JP3802400006	JPY	0	5.400
Hitachi Shares	JP3788600009	JPY	0	25.400
Honda Motor Co. Ltd. (JPY)	JP3854600008	JPY	0	47.700
Japan Tobacco Incorporation	JP3726800000	JPY	0	32.700
Kao Corporation	JP3205800000	JPY	0	13.700
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	2.580	5.410
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	0	45.700
Mitsubishi Corporation	JP3898400001	JPY	0	39.100
Mitsubishi Estate Co Ltd.	JP3899600005	JPY	0	39.000
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JP3902900004	JPY	0	382.200
Mitsui & Co	JP3893600001	JPY	0	45.900
Mizuho Financial Group Inc. Shares o.N.(JPY)	JP3885780001	JPY	0	757.500
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP3914400001	JPY	0	17.700
Nintendo	JP3756600007	JPY	0	3.310
Nippon Telephon & Telegraph Shares	JP3735400008	JPY	37.900	75.800
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	5.000	40.200
Panasonic Corporation (JPY)	JP3866800000	JPY	0	64.600
Recruit Holdings Co. Ltd.	JP3970300004	JPY	0	38.700
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	0	23.300

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	JPY	0	9.800
Softbank Group Corporation (JPY)	JP3436100006	JPY	0	44.800
Sony Corporation (JPY)	JP3435000009	JPY	0	38.100
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.(JPY)	JP3890350006	JPY	0	39.300
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	0	49.500
Tokio Marine Holdings Inc.	JP3910660004	JPY	0	20.200
Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	0	63.200
Acuity Brands Inc.	US00508Y1029	USD	0	222
Alkermes PLC (USD)	IE00B56GVS15	USD	0	1.028
Allergan PLC Registered Shares (USD)	IE00BY9D5467	USD	0	1.477
Alliance Data Systems Corporation Shares (USD)	US0185811082	USD	0	264
Aon Corporation (USD)	GB00B5BT0K07	USD	0	1.706
Apache Corporation	US0374111054	USD	0	1.853
Arconic Incorporation	US03966V1070	USD	1.212	1.212
Arconic Incorporated SHS (USD)	US03965L1008	USD	4.849	9.698
BB&T Corporation	US0549371070	USD	0	3.362
Brighthouse Financial Inc.(USD)	US10922N1037	USD	0	679
Capri Holdings Ltd.	VGG1890L1076	USD	0	960
CBS Corporation - Class B	US1248572026	USD	0	2.408
Celgene Corporation	US1510201049	USD	0	3.044
Cimarex Energy Corporation Shares (USD)	US1717981013	USD	0	387
Continental Resources Inc.	US2120151012	USD	0	1.655
CIT Group Inc.	US1255818015	USD	0	1.285
Devon Energy Corporation	US25179M1036	USD	0	4.159
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	USD	0	1.541
Flex Limited (USD)	SG9999000020	USD	0	5.441
Fluor Corporation Shares	US3434121022	USD	0	1.085
GAP Incorporation Shares	US3647601083	USD	0	2.351
H & R Block Incorporation	US0936711052	USD	0	1.382
Harley-Davidson Inc.	US4128221086	USD	0	1.401
HCP Inc. Registered Shares DL 1	US40414L1098	USD	0	4.532
Helmerich & Payne Inc.	US4234521015	USD	0	502
Hollyfrontier Corp.	US4361061082	USD	0	487
IAC InteractiveCorp	US44919P5089	USD	0	390
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	1.518	3.036
Kohl's Corporation	US5002551043	USD	0	1.488
L Brands Inc.	US5017971046	USD	0	775
Macerich Co.	US5543821012	USD	0	1.847
Macy's Inc.	US55616P1049	USD	0	1.805
Marathon Oil Corp. (USD)	US5658491064	USD	0	3.322
Mohawk Industries Inc.Shares	US6081901042	USD	0	385
Mylan N.V. Aandelen aan toonder o.N.(USD)	NL0011031208	USD	0	1.890
Noble Energy	US6550441058	USD	0	2.166
Nordstrom Incorporation	US6556641008	USD	0	1.284
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	BMG667211046	USD	0	1.211
Phillips-Van Heusen Corporation	US6936561009	USD	0	241
Polaris Incorporation (USD)	US7310681025	USD	0	465
Qurate Retail Inc.	US74915M1009	USD	0	2.579
Spirit Aerosystems Hldgs Inc.	US8485741099	USD	0	1.690
Sprint Corporation	US85207U1051	USD	0	2.938
SL Green Realty Corporation	US78440X1019	USD	0	1.355
Suntrust Banks Incorporation	US8679141031	USD	0	2.530
Symantec Corporation (USD)	US8715031089	USD	0	3.612
Tapestry Inc.	US8760301072	USD	0	1.266
TechnipFMC Ltd. DL 1 (USD)	GB00BDSFG982	USD	0	6.144
TripAdvisor Incorporation	US8969452015	USD	0	600
Under Armour Inc. Reg. Shs. C -,000333	US9043112062	USD	0	815
Under Armour Inc.- Class A	US9043111072	USD	0	810
United Airlines Holdings Inc.	US9100471096	USD	1.606	1.606
United Technologies Corporation	US9130171096	USD	5.420	10.840
Unum Group	US91529Y1064	USD	0	2.789
Viacom Incorp.B WI	US92553P2011	USD	0	2.719
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	USD	0	1.663

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Obligationen</b>				
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2026	DK0009295305	DKK	0	35.000.000
0,01 Credit Agricole Pub. 13.09.2019-13.09.2028	FR0013446598	EUR	0	8.000.000
0,01 Korea Housing Fin. Co. 05.02.2020-2025	XS2100269088	EUR	9.000.000	9.000.000
0,01 Luminor Bank Estonia 11.03.2020-11.03.2025	XS2133077383	EUR	3.800.000	3.800.000
0,01 Prima Banka Slovensko 01.10.2019-10.10.2026	SK4000016069	EUR	0	10.000.000
0,05 Svenska Handelsbanken AB 03.09.2019-03.09.26	XS2049582542	EUR	0	3.000.000
0,125 Caixa Eco Montepio G. 14.11.2019-14.11.2024	PTCMGAOM0038	EUR	1.400.000	1.400.000
0,125 Tatra Bank AS 01.07.2019-01.07.2026	SK4000015525	EUR	0	5.000.000
0,20 Republik of Lithuania 28.08.2019-2029	LT0000610081	EUR	0	2.500.000
0,25 Banca Pop Alto Adige 28.10.2019-28.10.2026	IT0005388647	EUR	12.000.000	12.000.000
0,25 Credit Agricole Italia 17.01.2020-2028	IT0005397028	EUR	9.000.000	9.000.000
0,25 Region Wallonne 03.05.2019-03.05.2026	BE6313645127	EUR	0	5.000.000
0,375 Province of Ontario 08.04.2020-08.04.2027	XS2153608141	EUR	4.000.000	4.000.000
0,375 Westpac Banking Corp 05.04.2019-02.04.2026	XS1978200472	EUR	0	11.000.000
1,00 Credit Agricole ITALIA 25.03.2019-25.03.2027	IT0005366288	EUR	12.000.000	12.000.000
1,00 Republic of Slovakia 14.05.2020-14.05.2032	SK4000017166	EUR	4.000.000	4.000.000
1,125 Corp.Andina De Fomento 13.02.18-13.02.25	XS1770927629	EUR	0	4.000.000
1,125 Credit Agricole Cariparma 21.03.17-21.03.25	IT0005246407	EUR	0	12.000.000
1,125 CK Hutchison Finance 17.10.2019-2028	XS2057069762	EUR	4.300.000	4.300.000
1,125 United Mexican States 17.01.2020-17.01.2030	XS2104886341	EUR	1.900.000	1.900.000
1,75 Republik Chile 20.01.2016-2026	XS1346652891	EUR	0	1.000.000
1,75 Ungarn 05.06.2020-05.06.2035	XS2181689659	EUR	1.950.000	1.950.000
2,124 Romania 16.07.2019-16.07.2031	XS2027596530	EUR	10.800.000	10.800.000
2,2 Buoni Poliennali Del Tes 01.02.2017-01.06.2027	IT0005240830	EUR	4.500.000	4.500.000
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	0	11.000.000
2,55 Republic of Montenegro 03.10.2019-2029	XS2051494065	EUR	0	1.300.000
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	0	3.000.000
2,875 Romania 26.05.2016-26.05.2028	XS1420357318	EUR	0	2.000.000
3,00 Bulgarien 21.03.2016-21.03.2028	XS1382696398	EUR	0	7.500.000
3,00 Kroatien Republik 20.03.2017-20.03.27	XS1428088626	EUR	0	14.100.000
3,5 Marokko, Königreich 19.06.2014-19.06.2024	XS1079233810	EUR	0	2.500.000
3,75 Hellenic Republic 05.12.2017-30.01.2028	GR0124034688	EUR	0	5.000.000
4,061 Metropolitan de Lisboa 04.12.06-04.12.2026	PTMTLBOM0007	EUR	3.000.000	3.000.000
5,125 Ivory Coast 15.06.17-15.06.25	XS1631414932	EUR	0	2.000.000
5,50 Italien, Republik 01.05.2012-01.11.2022	IT0004848831	EUR	0	700.000
6,50 Italien, Republik 01.11.1997-01.11.2027	IT0001174611	EUR	0	5.000.000
2,50 Ungarn 27.06.2018-24.10.2024	HU0000403571	HUF		01.000.000.000
2,75 Ungarn 24.05.2017-22.12.2026	HU0000403340	HUF		01.300.000.000
3,00 Ungarn 13.01.2016-27.10.2027	HU0000403118	HUF		01.400.000.000
5,50 Ungarn 15.01.2014-24.06.2025	HU0000402748	HUF		01.200.000.000
6,75 Hungary Government Bond 02.03.2011-22.11.28	HU0000402532	HUF		01.000.000.000
1,00 Kommuninvest i Sverige 25.06.2018-12.05.2025	SE0011414010	SEK	0	100.000.000
1,00 Kommuninvest I Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	0	130.000.000
1,00 Nordea Hypotek AB 18.09.2018-18.09.2024	SE0012230415	SEK	0	100.000.000
1,00 Swedbank Hypotek AB 18.09.2018-18.09.2024	SE0012142206	SEK	0	80.000.000
1,25 Lansforsakringar Hypotek 04.06.18-17.09.25	SE0011309244	SEK	0	100.000.000
1,50 Lansforsakringar Hypotek AB 04.03.19-2026	SE0012324341	SEK	0	95.000.000
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	0	100.000.000
4,625 Republic of Paraguay 25.01.2013-25.01.2023	USP75744AA38	USD	2.000.000	2.000.000
5,25 Republic of Namibia 29.10.2015-29.10.2025	XS1311099540	USD	1.700.000	1.700.000
6,125 Republik of Sri Lanka 03.06.2015-03.06.2025	USY8137FAC24	USD	2.000.000	2.000.000
6,375 Gabun DL-Bonds 12.12.2013-2024	XS1003557870 <sup>*)</sup>	USD	1.500.000	1.500.000
6,95 State Oil Co. of Azerbaijan 18.03.15-2030	XS1196496688	USD	0	600.000
8,25 Republic of Angola 09.05.2018-09.05.2028	XS1819680288	USD	1.800.000	1.800.000
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht ACS Act.de Constr.Serv.SA	ES06670509H2	EUR	8.074	8.074
Bezugsrecht Act.de Constr.y Serv.SA	ES06670509G4	EUR	8.074	8.074
Bezugsrecht Cellnex Telecom S.A.	ES0605066929	EUR	7.800	7.800
Bezugsrecht Cellnex Telecom S.A.	ES0605066911	EUR	6.000	6.000
BR EDP - Energias de Portugal SA	PTEDPOAMS010	EUR	82.869	82.869
Bezugsrecht Ferrovial S.A.	ES06189009E4	EUR	18.774	18.774
Bezugsrechte Ferrovial SA Anrechte	ES06189009F1	EUR	18.774	18.774
Bezugsrecht Iberdrola S.A.	ES06445809J6	EUR	209.024	209.024

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Bezugsrecht Telefónica S.A.	ES06784309C1	EUR	150.124	150.124
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809K4	EUR	185.024	185.024
Bezugsrechte Repsol S.A.	ES06735169F2	EUR	46.450	46.450
Bezugsrechte Repsol S.A.	ES06735169G0	EUR	46.450	46.450
Bezugsrecht Bristol-Myers Squibb Co.CVR (USD)	US1101221570	USD	3.044	3.044
Bezugsrecht Dish Network Corp.	US25470M1172	USD	67	67
Bezugsrechte T-Mobile US Inc.	US8725901123	USD	7.106	7.106
<b>Investmentfonds</b>				
Apollo Nachhaltig Global Bond (Ausschütter, A2)	AT0000A13JZ6	EUR	0	50
Apollo Nachhaltig New World (Ausschütter, A2)	AT0000A1XFH4	EUR	0	80
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Cellnex Telecom S.A.	ES0105066031	EUR	2.050	2.050
<b>Obligationen</b>				
0,00 Italien, Republik Zero Bond 24.09.2003-01.08.34	IT0004848591	EUR	0	21.000.000
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht AEGON N.V. (Wahldividende)	NL0013771645	EUR	0	48.266
Bezugsrechte Bollore S.A.	FR0013446408	EUR	0	30.414

\*\*Faktorwertpapier

#### GESCHLOSSENE OPTIONSRECHTE UND FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

Put Index Nasdaq 100 September 2020 11800	BBG00RMVRQK8	USD	50,00	50,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	300,00	300,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	833,00	833,00
DJ EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2020	DE000C2EZL67	EUR	567,00	567,00
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	150,00	150,00
Call EURO STOXX 50 Index September 2020 2700	DE000C4GL772	EUR	2.500,00	2.500,00
Call S&P 500 Index Dezember 2020 2700	BBG00JL099M1	USD	150,00	150,00
Call S&P 500 Index Dezember 2020 2700	BBG00JL099M1	USD	50,00	50,00
Call S&P 500 Index Dezember 2022 3300	BBG00R6DS6L8	USD	250,00	250,00
Put Euro-Bobl Future Dez.19/Dez.19 133.25/22.11.19	DE000C3Z33X2	EUR	3.000,00	3.000,00
Put Euro-Bobl Future März 20/März 20 132.50/21.02.20	DE000C4D4WU7	EUR	3.000,00	3.000,00
Put Euro-Bobl Future Mai 20/Juni 20 134.00/24.4.20	DE000C43ELM5	EUR	3.000,00	3.000,00
Put EURO STOXX 50 Index April 2020 2300	DE000C4KH4G5	EUR	1.250,00	1.250,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2019 3000	DE000POPW8J2	EUR	1.700,00	0
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2020 3000	DE000P0YX5U3	EUR	1.700,00	1.700,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2020 3200	DE000P0YX6U1	EUR	1.700,00	1.700,00
Put EURO STOXX 50 Index Juni 2020 3000	DE000C02P9E1	EUR	1.700,00	1.700,00
Put EURO STOXX 50 Index September 2020 2400	DE000C4GL715	EUR	1.750,00	1.750,00
Put EURO STOXX 50 Index September 2020 2700	DE000C4GL7D5	EUR	1.250,00	1.250,00
Put S&P 500 Index Juni 2020 2550	BBG00L7QLKX4	USD	150,00	0
Call EURO STOXX 50 Index April 2020 2400	DE000C4KH4N1	EUR	2.500,00	2.500,00
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2019 3000	DE000C0PW976	EUR	2.500,00	0
Call EURO STOXX 50 Index Dezember 2020 3200	DE000C0YXDK1	EUR	2.500,00	2.500,00
Call EURO STOXX 50 Index Juni 2020 3000	DE000C02P9D3	EUR	2.500,00	2.500,00
Call S&P 500 Index Juni 2020 2550	BBG00L7QLDH8	USD	150,00	0

Graz, am 4. Jänner 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

Stefan Winkler

## **6. Bestätigungsvermerk<sup>\*)</sup>**

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

#### **Value Investment Fonds Klassik** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

#### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

## Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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



## Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 4. Jänner 2021

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

ppa. MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

<sup>\*)</sup> 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 Value Investment Fonds Klassik

### **AT0000654652**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,1303 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000990346**

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

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

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

## **Fondsbestimmungen Value Investment Fonds Klassik**

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Value Investment Fonds Klassik**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen 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 gemäß InvFG ausgewählt werden.**

Der Investmentfonds kann Beteiligungswertpapiere (weltweit) und Forderungswertpapiere erwerben. Hierbei wird maximal rund **50 v.H.** des Fondsvermögens in Aktien veranlagt. Der Rentenanteil wird vorwiegend in Staatsanleihen, Pfandbriefe, Unternehmensanleihen, Anleihen von Schwellenländern und Wandelanleihen investiert. Geldmarktinstrumente und Sichteinlagen dürfen erworben werden, spielen aber im Rahmen der Veranlagung eine untergeordnete Rolle.

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

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

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben angeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

#### **- Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

#### **- Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

#### **- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Wertpapiere oder 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 Aktien oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA), dürfen jeweils bis zu **10 v.H.** und insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens (berechnet auf Basis der aktuellen Marktpreise/Bewertungskurse der Derivate) und zur Absicherung eingesetzt werden.

- **Risiko-Messmethode(n) 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.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

- **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 kann der Investmentfonds 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.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

#### **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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 **5,25 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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

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

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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

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

- **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 1.12. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 1.12. 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 der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1.12. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des

Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

## **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,5 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von bis zu **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

### **Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG**

Österreich  
Deutschland  
Frankreich  
Niederlande

### **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**

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE -

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange  
als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

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

- |        |           |                                    |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                 |
| 1.2.2. | Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

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

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

**2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR**

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

**3. Börsen in außereuropäischen Ländern**

- |       |                               |   |
|-------|-------------------------------|---|
| 3.1.  | Australien:                   | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth  |
| 3.2.  | Argentinien:                  | Buenos Aires  |
| 3.3.  | Brasilien:                    | Rio de Janeiro, Sao Paulo   |
| 3.4.  | Chile:                        | Santiago  |
| 3.5.  | China:                        | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange  |
| 3.6.  | Hongkong:                     | Hongkong Stock Exchange   |
| 3.7.  | Indien:                       | Mumbai  |
| 3.8.  | Indonesien:                   | Jakarta   |
| 3.9.  | Israel:                       | Tel Aviv  |
| 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),<br>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, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)