



# **SUPERIOR 1 – ETHIK RENTEN**

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 8. Mai 2017 bis 7. Mai 2018

## **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 Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)  
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchtler (bis 9.3.2018)  
Mag. Gerald Gröstenberger (ab 9.3.2018)  
Mag. Christiane Riel-Kinzer

### **Vorstand**

Mag. Dieter Rom  
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter  
Stefan Winkler (seit 1.1.2018)

### **Depotbank**

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

### **Vertriebspartner**

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

### **Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2017)**

(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 2017.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2017:		35
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger:		5
Fixe Vergütung:	EUR	2.471.909,51
Variable Vergütung (Boni):	EUR	720.576,20
<b><u>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</u></b>	<b>EUR</b>	<b><u>3.192.485,71</u></b>

#### **davon**

Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	825.438,07
Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung)	EUR	514.065,61
Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	112.621,68
Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0
Vergütung an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0

<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>	<b>EUR</b>	<b>1.452.125,36</b>
---	------------	---------------------

Angaben zu carried interests: Leermeldung

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

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

Insgesamt wird eine variable Vergütung der Höhe nach mit dem fixen Jahresgehalt beschränkt. Es muss die gesamte Leistung eines Mitarbeiters und seiner Abteilung zugrunde liegen und bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien sowie eventuell vereinbarte Ziele berücksichtigt werden.

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.securitykag.at](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 1.1.2018.

## Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 1 - Ethik Renten, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 8. Mai 2017 bis 7. Mai 2018 vorzulegen.

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

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000855606		Thesaurierungsfonds AT0000A07HR9			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	
07.05.2018	155.034.685,75	71,77	1,3000	87,24	1,2767	0,4605	0,02
07.05.2017	175.003.444,99	72,75	1,0000	87,49	0,7105	0,2695	-0,10
07.05.2016	198.132.918,96	73,81	1,0000	87,92	0,8900	0,3400	1,50
07.05.2015	237.249.666,30	73,98	1,2500	87,28	4,0700	0,6500	3,48
07.05.2014	227.203.073,58	73,22	7,7500	84,86	1,8900	0,5400	1,84

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A20CS1 <sup>2)</sup> Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
07.05.2018	155.034.685,75	999,70	15,3131	5,5357	-0,03

<sup>1)</sup> Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

<sup>2)</sup> Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine AT0000A20CS1 erfolgte am 28. März 2018.

## 2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	<b>Ausschüttungsanteil AT0000855606</b>	<b>Thesaurierungsanteil AT0000A07HR9</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	72,75	87,49
Ausschüttung am 1.8.2017 (entspricht 0,0139 Anteilen) <sup>1)</sup>	1,0000	
Auszahlung (KESt) am 1.8.2017 (entspricht 0,0031 Anteilen) <sup>1)</sup>		0,2695
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	71,77	87,24
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	72,77	87,51
Nettoertrag pro Anteil	0,02	0,02
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>0,02 %</b>	<b>0,02 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000855606 ) am 1.8.2017 EUR 72,07;  
für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A07HR9 ) am 1.8.2017 EUR 87,60

	<b>Thesaurierungsanteil AT0000A20CS1</b>
Anteilswert am 28. März 2018	1.000,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	999,70
Nettoertrag pro Anteil	-0,30
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-0,03 %</b>

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	4.402.809,55	4.402.809,55
---------------	--------------	--------------

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1.042.638,59	-1.042.638,59
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-7.620,00	
Zulassungskosten Ausland	-6.391,94	
Wertpapierdepotgebühren	-65.082,65	
Spesen Zinsertrag	-9.021,48	
Depotbankgebühr	-30.583,30	-118.699,37
		-1.161.337,96

#### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

3.241.471,59

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Realisierte Gewinne	1.036.739,44
derivative Instrumente	5.506.394,03
Realisierte Verluste	-5.653.702,84
derivative Instrumente	-94.493,07

#### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

794.937,56

#### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.036.409,15

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-3.902.726,61
--	---------------

#### Ergebnis des Rechnungsjahres

133.682,54

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-940.047,82
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>254.681,36</u>
<b>Ertragsausgleich</b>	<b><u>-685.366,46</u></b>

#### Fondsergebnis gesamt<sup>4)</sup>

-551.683,92

<sup>2)</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>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -3.107.789,05.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 7.054,02.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>		<b>175.003.444,99</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>		
Ausschüttung am 1.8.2017 (für Ausschüttungsanteile AT0000855606 )	-943.104,00	
Auszahlung am 1.8.2017 (für Thesaurierungsanteile AT0000A07HR9 )	<u>-326.489,55</u>	
		<b>-1.269.593,55</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	34.973.865,18	
Rücknahme von Anteilen	-53.806.713,41	
Ertragsausgleich	<u>685.366,46</u>	
		<b>-18.147.481,77</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>-551.683,92</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>6)</sup>		<b><u>155.034.685,75</u></b>

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:  
960.880 Ausschüttungsanteile ( AT0000855606 ) und 1.201.293 Thesaurierungsanteile ( AT0000A07HR9 )

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:  
1.075.355 Ausschüttungsanteile ( AT0000855606 ) und 771.430 Thesaurierungsanteile ( AT0000A07HR9 ) und  
10.554 Thesaurierungsanteile ( AT0000A20CS1 )

### **Ausschüttung ( AT0000855606 )**

Die Ausschüttung von EUR 1,3000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2018 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 29 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,3787 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000A07HR9 )**

Die Auszahlung von EUR 0,4605 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. August 2018 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 29 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,4605 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000A20CS1 )**

Die Auszahlung von EUR 5,5357 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. August 2018 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 29 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 5,5357 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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



### 3. Finanzmärkte

Der Berichtszeitraum war gekennzeichnet von prosperierenden Volkswirtschaften im Umfeld von weiterhin niedrigen Geld- und Kapitalmarktzinsen. Mit dem Festhalten am negativen Zinssatz für Bankeinlagen sowie den mittlerweile systematisierten Ankaufprogrammen von Anleihen hielt die Europäische Zentralbank auch weiterhin an ihrer aggressiven monetären Politik fest. Eine Änderung wird erst für 2019 erwartet. Konträr dazu erhöhte die US-Notenbank in mehreren kleinen Schritten den Leitzinssatz auf die Bandbreite 1,50 - 1,75 % und rückte damit der Normalisierung am Geldmarkt ein Stück näher. Auch in den nächsten Quartalen erwarten Marktteilnehmer Zinserhöhungen seitens der Federal Reserve. Die steigende Zinsdifferenz zwischen USD und EUR sorgte unterdessen für höhere Währungssicherungskosten - eine Dollarstärke aufgrund des Zinsdeltas blieb hingegen aus.

Themen wie die anhaltenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, die Wahlen in Deutschland und Italien, die teils verwirrenden Signale aus den USA mit dem Aufbau von Handelsbarrieren sowie die Vielzahl an geopolitischen Spannungen verlangten den Marktteilnehmern ein hohes Maß an psychologischer Resistenz ab. Während der Großteil der Berichtsperiode durch sehr niedrige Schwankungen an den Kapitalmärkten gekennzeichnet war, erhöhten sich diese im ersten Quartal 2018 merklich. Parallel dazu verzeichneten auch die Kapitalmarktzinsen leichte Anstiege.

Die Vorwegnahme der positiven Effekte aus den vielen angekündigten reflationierenden Maßnahmen in den USA sowie der Steuersenkung im historischen Ausmaß befeuerten die amerikanischen Aktienbörsen bis zum Geschäftsjahrende. Auch die internationalen Aktienbörsen profitierten von dieser freundlichen Grundstimmung. Die solide Entwicklung der Weltkonjunktur manifestiert sich in steigenden Unternehmensgewinnen, verschaffte der Aktienhausse eine fundamentale Basis und verhinderte ein Ausufern der Marktbewertungen. Mit 5,30 % markierte die Arbeitslosigkeit in den OECD-Mitgliedsstaaten einen historischen Tiefststand. Die deflationären Ängste, die noch vor einem Jahr vorherrschten, sind verfliegen und die Konsumentenpreise haben sich global an die angepeilten Zielniveaus der Notenbanken angenähert.

Im Zuge der Zuspitzung der Streitereien rund um das Thema der Handelsbarrieren ist die Rallye an den Aktienbörsen ins Stottern geraten. Während die Weltkonjunktur im Jahr 2017 mit rund +3,60 % (Quelle: Bloomberg/OECD) solide gewachsen ist, lassen die vorlaufenden Indikatoren eine leichte Abschwächung der Dynamik für 2018 erwarten. Zudem werden die internationalen Notenbanken ihren Weg der Normalisierung fortsetzen. Angesichts dieser Aspekte kann davon ausgegangen werden, dass sich auch das Umfeld der Kapitalmärkte normalisiert und mit höheren bzw. üblicheren Marktschwankungen zu rechnen ist.

### 4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von 8.5.2017 bis zum 7.5.2018 entwickelte sich der Kurswert des Fonds seitwärts und verzeichnete eine positive Veränderung von 0,02 %. Verantwortlich dafür zeichnen sich vor allem die sehr niedrigen internationalen Kapitalmarktrenditen sowie das leicht gestiegene Zinsumfeld. Weite Teile der internationalen Zinsstrukturkurven verharrten auch in diesem Geschäftsjahr im negativen Bereich. Hinsichtlich der strategischen Ausrichtung orientierte sich das Management an der Anleihen-Veranlagungsstrategie der Security KAG. Dieser institutionalisierte Ansatz erlaubt uns neben der Rendite der Wertpapiere auch weitere, am Kapitalmarkt abschöpfbare Ertragsquellen systematisch in unseren Portfolios zu nutzen. Unter Einhaltung sämtlicher Rahmenbedingungen erfolgt dabei eine Maximierung der erwarteten Erträge.

Das Kreditrisiko des Fondsportfolios wies im Rechnungsjahr 2017/2018 ein stabiles Rating von A- auf und lag damit am guten Bonitäten-Niveau der letzten Jahre. Ebenso war der Fonds mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von 4,5 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 3,5 bis 4,5 (Modified Duration) positioniert. Dies ist unter anderem der Steilheit der Zinsstrukturkurven geschuldet. Die drei Leitzinserhöhungen in den USA haben zu einer sukzessiven Verflachung der USD-Renditekurve und zu höheren Währungssicherungskosten geführt. Angesichts dessen wurden im Q4/2017 und Q1/2018 verstärkt USD-denominierte Anleihen abgebaut und gegen attraktivere Segmente getauscht. Dazu zählten unter anderem Euro-Schuldtitel, die durch die punktuell ausgeprägte Steilheit der Zinskurven interessante Ertragsprofile aufwiesen.

In Anlehnung an die strategische Ausrichtung bei internationalen Bondmandaten der Security KAG erfolgte in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres eine Ausweitung der potentiell investierbaren Währungen. Wie auch in den anderen Währungen sieht dabei die Investmentstrategie eine permanente Sicherung in den EUR vor. Die Erweiterung vergrößert das investierbare Wertpapieruniversum und hilft uns vor allem in der gegenwärtigen Situation der sehr niedrigen Zinsen. Im Rahmen dieser strategischen Erweiterung erfolgte eine Investition in auf SEK-denominierten Anleihen, die seitens der Europäische Investment Bank begeben wurden und aus denen sich nach Berücksichtigung von Währungssicherungskosten attraktivere Returns ableiten lassen.

Aufgrund der schwankungsarmen Märkte sowie der guten konjunkturellen Grundstimmung war die Schuldnerqualität weitgehend stabil. Die Handelsaktivität in der Berichtsperiode lässt sich auf Anteilscheinzeichnungen und -rücklösungen, auf regelmäßige Optimierungen der Portfolioertragserwartung sowie auf Veränderungen im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitsgüte der Emittenten zurückführen.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			7.05.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
1,375 Kreditanst.f.Wiederaufbau 28.01.15-28.01.20	US500769GM08	CAD	4.000.000	4.000.000	0	98,8810	2.566.670,99	1,66
							<b>2.566.670,99</b>	<b>1,66</b>
0,375 BMW Finance N.V. 10.01.2018-10.07.2023	XS1747444245	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,1240	991.240,00	0,64
0,625 Auckland Council 13.11.2017-13.11.2024	XS1716946717	EUR	3.800.000	3.800.000	0	100,3670	3.813.946,00	2,46
0,75 Vivendi SA 26.05.2016-26.05.2021	FR0013176302	EUR	1.700.000	0	0	101,3970	1.723.749,00	1,11
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	2.000.000	0	0	102,1620	2.043.240,00	1,32
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	2.000.000	0	0	101,9800	2.039.600,00	1,32
1,00 General Mills Inc. 27.04.2015-2023	XS1223830677	EUR	1.500.000	0	0	101,7080	1.525.620,00	0,98
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALL0M0004	EUR	500.000	500.000	0	99,2050	496.025,00	0,32
1,00 Johnson Controls Intl.PLC 15.03.2017-15.09.2023	XS1580476759	EUR	1.600.000	1.600.000	0	100,3790	1.606.064,00	1,04
1,00 NN Group N.V. 18.03.15-18.03.22	XS1204254715	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,2970	1.022.970,00	0,66
1,00 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	1.600.000	1.600.000	0	99,4520	1.591.232,00	1,03
1,125 British Telecom Plc 10.6.2014-10.6.2019	XS1075430741	EUR	1.500.000	0	0	101,3680	1.520.520,00	0,98
1,125 Coca-Cola Co. 22.09.2014-22.09.2022	XS1112678559	EUR	2.000.000	0	0	103,5450	2.070.900,00	1,34
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	1.000.000	0	0	103,1120	1.031.120,00	0,67
1,25 Carrefour S.A. 03.02.2015-03.06.2025	XS1179916017	EUR	1.000.000	0	0	99,3200	993.200,00	0,64
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	1.700.000	1.700.000	0	101,5120	1.725.704,00	1,11
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	435.000	435.000	0	100,9900	439.306,50	0,28
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	2.000.000	0	0	103,1820	2.063.640,00	1,33
1,5 Metro AG 19.03.2015-19.03.2025	XS1203941775	EUR	1.700.000	1.700.000	0	97,8600	1.663.620,00	1,07
1,5 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	1.900.000	1.900.000	0	102,4470	1.946.493,00	1,26
1,5 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,0600	1.515.900,00	0,98
1,75 Cap Gemini SA 01.07.2015-01.07.2020	FR0012821932	EUR	400.000	0	1.100.000	103,5150	414.060,00	0,27
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	1.700.000	1.700.000	0	102,2690	1.738.573,00	1,12
1,75 Koninklijke DSM N.V. 13.11.2013-2019	XS0993228294	EUR	1.000.000	0	0	102,5310	1.025.310,00	0,66
1,75 REN Finance BV 01.06.2016-01.06.2023	XS1423826798	EUR	1.650.000	0	0	105,0460	1.733.259,00	1,12
1,80 AT&T Inc.27.02.18-05.09.26	XS1778827631	EUR	1.600.000	1.600.000	0	101,1650	1.618.640,00	1,04
1,875 Bayer. Landesboden 25.01.2013-25.01.2023	DE000A0Z1T79	EUR	3.400.000	3.400.000	0	107,9410	3.669.994,00	2,37
1,875 CRH Funding 02.12.2015-09.01.2024	XS1328173080	EUR	1.500.000	1.500.000	0	105,3000	1.579.500,00	1,02
1,875 Evonik Industries AG 08.04.2013-2020	XS0911405784	EUR	1.500.000	0	0	103,6860	1.555.290,00	1,00
1,875 Fonciere Des Regions 20.05.2016-20.05.2036	FR0013170834	EUR	1.500.000	0	0	101,9380	1.529.070,00	0,99
2,125 Gemalto NV 23.09.2014-23.09.2021	XS1113441080	EUR	1.600.000	1.600.000	0	105,1810	1.682.896,00	1,09
2,125 ISS Global A/S 02.12.2014-02.12.2024	XS1145526825	EUR	1.800.000	1.800.000	0	106,5130	1.917.234,00	1,24
2,125 Microsoft Corporation 06.12.2013-06.12.2021	XS1001749107	EUR	1.500.000	1.000.000	0	106,9690	1.604.535,00	1,03
2,125 Tennet Holding B.V. 01.11.2013-2020	XS0988014212	EUR	2.000.000	0	0	105,2000	2.104.000,00	1,36
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	2.000.000	0	0	106,0630	2.121.260,00	1,37
2,25 RCI Banque 28.03.2014-29.03.2021	XS1048519596	EUR	1.600.000	600.000	0	105,7280	1.691.648,00	1,09
2,25 ÖBB Infrastruktur AG 04.07.2013-04.07.2023	XS0949964810	EUR	3.250.000	0	1.000.000	110,5180	3.591.835,00	2,32
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	1.750.000	1.250.000	0	104,2120	1.823.710,00	1,18
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	1.350.000	0	0	107,1980	1.447.173,00	0,93
2,375 Atos SE 02.07.2015-02.07.2020	FR0012830685	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,3510	1.565.265,00	1,01
2,375 Koninklijke DSM N.V. 06.03.2014-03.04.2024	XS1041772986	EUR	1.000.000	0	0	109,7380	1.097.380,00	0,71
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	1.500.000	1.500.000	0	107,8590	1.617.885,00	1,04
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	1.500.000	1.000.000	0	106,1260	1.591.890,00	1,03
2,375 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2022	XS1030900168	EUR	1.000.000	0	0	107,4860	1.074.860,00	0,69
2,50 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	1.500.000	0	0	110,1140	1.651.710,00	1,07
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,1470	1.562.205,00	1,01
2,50 SCA Hygiene AB 10.06.2013-09.06.2023	XS0942094805	EUR	1.600.000	1.600.000	0	109,3720	1.749.952,00	1,13
2,50 Telenor ASA 22.05.2013-22.05.2025	XS0933241456	EUR	1.000.000	0	0	111,4320	1.114.320,00	0,72
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	1.700.000	1.700.000	0	108,9110	1.851.487,00	1,19
2,625 Akzo Nobel Sweden Financ 27.07.12-27.07.2022	XS0809847667	EUR	2.000.000	0	0	109,3680	2.187.360,00	1,41
2,625 Carlsberg Breweries A/S 03.07.12-03.07.19	XS0800572454	EUR	1.500.000	0	0	103,1260	1.546.890,00	1,00
2,75 Hammerson PLC 26.09.2012-26.09.2019	XS0834382151	EUR	1.500.000	0	0	103,8460	1.557.690,00	1,00
2,75 Romania 29.10.2015-29.10.2025	XS1312891549	EUR	4.500.000	4.500.000	0	108,2980	4.873.410,00	3,14
2,75 Vestas Wind Systems 11.03.2015-11.03.2022	XS1197336263	EUR	1.500.000	1.500.000	0	106,2880	1.594.320,00	1,03
3,00 GALP Energia SGPS SA 14.07.2014-14.01.2021	PTGALJDE0008	EUR	1.000.000	1.000.000	0	106,8360	1.068.360,00	0,69
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	2.000.000	0	0	107,0840	2.141.680,00	1,38
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	1.500.000	500.000	0	109,4740	1.642.110,00	1,06

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			7.05.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	500.000	0	0	113,7690	568.845,00	0,37
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	1.500.000	500.000	0	114,1890	1.712.835,00	1,10
3,50 Lanxess AG 05.04.2012-05.04.2022	XS0769023309	EUR	1.200.000	0	0	110,9350	1.331.220,00	0,86
3,625 Telstra Corp. Ltd. 26.10.2010-15.03.2021	XS0552375577	EUR	1.000.000	0	0	110,1260	1.101.260,00	0,71
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	4.000.000	4.000.000	0	116,4630	4.658.520,00	3,00
4,125 Obrigacoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	2.000.000	2.000.000	0	121,7190	2.434.380,00	1,57
4,125 Telenor ASA 26.03.2010-2020	XS0498175503	EUR	2.000.000	0	0	108,0150	2.160.300,00	1,39
4,25 EVN AG 13.10.2011-13.04.2022	XS0690623771	EUR	1.000.000	0	0	115,1990	1.151.990,00	0,74
5,25 Polen, Republik 20.01.2010-20.01.2025	XS0479333311	EUR	5.300.000	5.300.000	0	129,0530	6.839.809,00	4,41
5,50 Italien, Republik 01.05.2012-01.11.2022	IT0004848831	EUR	2.300.000	0	0	122,0130	2.806.299,00	1,81
5,625 Allianz SE FRN 16.10.12-17.10.42	DE000A1RE1Q3	EUR	1.200.000	0	0	119,3260	1.431.912,00	0,92
5,65 Republik Portugal 14.05.2013-15.02.2024	PTOTEQOE0015	EUR	2.000.000	0	0	127,7870	2.555.740,00	1,65
							<b>124.913.960,50</b>	<b>80,57</b>
5 SSE PLC 30.09.09-01.10.18	XS0454509455	GBP	1.300.000	1.300.000	0	101,5640	1.496.381,25	0,97
5,25 Firstgroup PLC 29.11.2012-29.11.2022	XS0859438557	GBP	1.500.000	1.500.000	0	111,2580	1.891.392,30	1,22
							<b>3.387.773,55</b>	<b>2,19</b>
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	35.000.000	35.000.000	0	102,5900	3.396.537,86	2,19
							<b>3.396.537,86</b>	<b>2,19</b>
2,375 Nordrhein-Westfalen, Land 16.09.2014-2021	XS1110434856	USD	3.000.000	0	2.000.000	98,0370	2.457.272,96	1,58
3,60 Hewlett Packard Enterprise 23.12.16-15.10.20	US42824CAG42	USD	1.700.000	0	0	100,7150	1.430.491,27	0,92
3,70 Goldcorp Inc. 20.03.2013-15.03.2023	US380956AD47	USD	1.000.000	0	1.000.000	98,6060	823.844,93	0,53
3,875 Lenovo Group Ltd. 16.03.17-16.03.22	XS1573181440	USD	2.000.000	2.000.000	0	95,5420	1.596.490,93	1,03
4,00 Enersis Americas S.A. 25.10.2016-25.10.2026	US29274FAF18	USD	1.500.000	0	0	96,1900	1.205.489,18	0,78
4,125 Brambles USA Inc. 23.10.2015-23.10.2025	US10510KAC18	USD	1.450.000	0	0	100,1710	1.213.534,55	0,78
4,50 Xerox Corp. 18.05.2011-15.05.2021	US984121CD36	USD	1.600.000	0	0	101,8390	1.361.370,21	0,88
5,375 CA Inc. 13.11.2009-01.12.2019	US12673PAC95	USD	1.550.000	0	0	103,3580	1.338.498,62	0,86
5,50 Gruposura Finance 29.04.2016-29.04.2026	USG42036AB25	USD	1.700.000	1.700.000	0	104,0760	1.478.228,76	0,95
6,625 Republik of Lithuania 01.02.2012-01.02.2022	XS0739988086	USD	2.000.000	0	0	110,7290	1.850.263,18	1,19
							<b>14.755.484,59</b>	<b>9,52</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>149.020.427,49</b>	<b>96,12</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
1,125 Parker-Hannifin Corp. 11.12.2017-01.03.2025	XS1719267855	EUR	1.700.000	1.700.000	0	99,8190	1.696.923,00	1,09
							<b>1.696.923,00</b>	<b>1,09</b>
4,5 Coca-Cola Europ. Partn. 12.04.2018-01.09.2021	US19123MAC73	USD	1.600.000	1.600.000	0	101,9080	1.362.292,59	0,88
							<b>1.362.292,59</b>	<b>0,88</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>3.059.215,59</b>	<b>1,97</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>152.079.643,08</b>	<b>98,09</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
		CAD	3.900.000,00	0	0	1,5419	-51.980,95	-0,03
		GBP	3.000.000,00	0	0	0,8832	41.560,14	0,03
		USD	22.000.000,00	0	0	1,1985	-537.047,68	-0,35
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>-547.468,49</b>	<b>-0,35</b>

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 7.05.2018 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Bankguthaben</b>					
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	1.728.499,05	1.728.499,05	1,11
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		GBP	8.599,79	9.746,46	0,01
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		CAD	32.863,87	21.326,33	0,01
		USD	3.749.483,14	3.132.661,99	2,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>		<b>4.892.233,83</b>	<b>3,16</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
Verbindlichkeiten Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		SEK	-36.405.224,77	-3.443.714,21	-2,22
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>EUR</b>		<b>-3.443.714,21</b>	<b>-2,22</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		CAD	37,41	24,28	0,00
		GBP	0,76	0,86	0,00
		USD	1.629,50	1.361,43	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren		CAD	14.917,81	9.680,60	0,01
		EUR	1.201.455,27	1.201.455,27	0,77
		GBP	73.126,71	82.877,21	0,05
		USD	221.700,76	185.229,14	0,12
Dispositive Wertpapierstückzinsen		EUR	-18.986,30	-18.986,30	-0,01
		SEK	432.638,89	40.925,02	0,03
		USD	-30.611,11	-25.575,33	-0,02
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	600.000,00	600.000,00	0,39
Spesen Zinsertrag		EUR	-701,03	-701,03	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-20.575,70	-20.575,70	-0,01
Depotgebühren		EUR	-1.140,58	-1.140,58	0,00
Depotbankgebühren		EUR	-583,33	-583,33	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR</b>		<b>2.053.991,54</b>	<b>1,32</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>		<b>EUR</b>		<b>155.034.685,75</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000855606	EUR	71,77
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000855606	STK	1.075.355
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HR9	EUR	87,24
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HR9	STK	771.430
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CS1	EUR	999,70
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CS1	STK	10.554

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 4.05.2018 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,19690	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,54100	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88235	GBP
Schwedische Krone	1 EUR =	10,57150	SEK

#### Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- 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.

#### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

##### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

##### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtditeswaps

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

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind für den Fonds lt. Fondsbestimmungen zulässig im Verkaufsprospekt aber ausgeschlossen. Es daher 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>Obligationen</b>				
0,43 Republic of Austria FRN 22.04.2005-2020	XS0216258763	EUR	0	1.005.000
0,529 European Investm.Bank FRN 24.03.2005-2020	XS0212859515	EUR	0	2.000.000
0,00 European Investm.Bank FRN 03.09.09-15.01.20	XS0449594455	EUR	0	700.000
1,00 Evonik Industries AG 23.01.2015-2023	XS1170787797	EUR	0	1.000.000
1,125 SAP SE 20.11.2014-20.02.2023	DE000A13SL26	EUR	0	1.500.000
1,25 Adidas AG 08.10.2014 - 2021	XS1114155283	EUR	0	2.000.000
1,25 Bayer Capital Corp. B.V. 12.11.14-13.11.23	XS1135309794	EUR	0	1.500.000
1,25 Heineken N.V. 10.09.2015-10.09.2021	XS1288852939	EUR	0	1.500.000
1,25 ING Bank N.V. 24.06.2014-13.12.2019	XS1080078428	EUR	0	500.000
1,50 Buoni Poliennali Del Tes 01.07.2014-2019	IT0005030504	EUR	0	1.100.000
1,50 Kraft Heinz Foods Co. 25.05.2016-24.05.2024	XS1405782407	EUR	1.700.000	1.700.000
1,75 Republik Österreich FRN 4.03.2005-4.3.2020	XS0212688013	EUR	0	1.500.000
1,80 AT&T Inc. 21.06.2017-04.09.2026	XS1629866192	EUR	1.600.000	1.600.000
1,875 Bayer AG 24.01.2014-25.01.2021	XS1023268573	EUR	0	1.500.000
1,875 BASF SE 04.02.2013-04.02.2021	XS0883560715	EUR	0	500.000
1,875 Pearson Funding Five PLC 19.05.2014-19.05.21	XS1068765418	EUR	800.000	1.800.000
1,875 SKF AB 11.09.2012-11.09.2019	XS0827529198	EUR	0	1.500.000
2,00 BASF SE 05.12.2012-05.12.2022	DE000A1R0XG3	EUR	0	1.000.000
2,00 Linde AG 18.04.2013-18.04.2023	DE000A1R07P5	EUR	0	1.000.000
2,00 Pernod Ricard 20.03.2014-22.06.2020	FR0011798115	EUR	0	1.000.000
2,125 Air Liquide Finance 15.10.2012-15.10.2021	FR0011344076	EUR	0	1.500.000
2,125 Alstria Office Reit AG 12.04.2016-12.04.2023	XS1346695437	EUR	0	1.700.000
2,25 Societe Generale 23.01.2013-23.01.2020	XS0876828541	EUR	0	1.500.000
2,625 ABB Finance 26.03.2012-26.03.2019	XS0763122578	EUR	0	1.500.000
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	0	500.000
3,00 Unibail-Rodamco SE 22.03.2012-22.03.2019	XS0761713865	EUR	0	1.000.000
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	0	1.500.000
3,40 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	0	3.500.000
3,875 Andritz AG 09.07.2012-09.07.2019	AT0000A0VLS5	EUR	0	1.600.000
3,961 Telefonica Emisiones 27.03.2013-26.03.2021	XS0907289978	EUR	0	2.000.000
4,125 GALP Energia SGPS SA 25.11.2013-25.01.2019	PTGALIOE0009	EUR	1.000.000	1.000.000
5,40 Ireland Treasury Bonds 13.10.2009-13.03.2025	IE00B4TV0D44	EUR	0	1.000.000
1,00 European Investment Bank 15.01.2013-15.03.18	US298785GA86	USD	0	1.000.000
2,00 Westpac Banking Corp. 21.05.2014-21.05.2019	US96122WAG50	USD	0	2.200.000
2,125 European Investment Bank 05.09.14-15.10.21	US298785GP55	USD	0	3.000.000
2,375 OeKB Anleihe 01.10.2014-01.10.2021	US676167BL26	USD	0	8.000.000
2,60 Ebay Inc. 24.07.2012-15.07.2022	US278642AE34	USD	0	1.950.000
2,625 Kreditanst.f.Wiederaufbau 25.01.12-25.01.22	US500769EX80	USD	0	7.000.000
2,75 CVS Health Corp. 29.11.2012-01.12.2022	US126650BZ20	USD	0	2.000.000
2,90 Abbvie Inc. 05.08.2013-06.11.2022	US00287YAL39	USD	0	2.100.000
3,25 Daimler Finance NA LCC 01.08.2014-01.08.2024	USU2339CBQ07	USD	0	350.000
3,625 Johnson Controls Intl.28.12.2016-02.07.2024	US478375AG31	USD	0	1.500.000
3,75 Koninklijke Philips NV 09.03.12-26.04.2018	US500472AF27	USD	0	1.525.000
3,875 CRH America Inc 18.05.2015-18.05.2025	USU1302DAA91	USD	0	1.600.000
3,95 Kraft Heinz Foods Co 19.08.2016-15.07.2025	US50077LAK26	USD	0	2.000.000
4,00 Motorola Inc 19.08.2014-01.09.2024	US620076BF55	USD	0	2.000.000
4,125 Ericsson 09.05.2012-15.05.2022	US294829AA48	USD	0	2.000.000
4,25 Enbridge Inc. 29.11.2016-01.12.2026	US29250NAL91	USD	0	1.500.000
4,50 Coca-Cola Europ. Partn. 18.02.2011-01.09.2021	US19122TAB52	USD	0	1.600.000
4,65 HP Inc. 09.12.2011-09.12.2021	US428236BV43	USD	0	1.500.000
5,00 Polen, Republik 03.11.2011-23.03.2022	US857524AB80	USD	0	4.000.000
5,875 Ecopetrol S.A. 18.09.2013-18.09.2023	US279158AC30	USD	0	1.500.000
5,875 Republic of Iceland 11.05.2012-11.05.2022	USX34650AA31	USD	0	2.000.000
6,375 Polen, Republik 15.07.2009-15.07.2019	US731011AR30	USD	0	2.000.000

Graz, am 20. August 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

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

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

#### **SUPERIOR 1 - Ethik Renten** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 7. Mai 2018, 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 7. Mai 2018 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 20. August 2018

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Andrea Stippl e.h.  
Wirtschaftsprüferin

Mag. Ernst Schönhuber 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 SUPERIOR 1 - Ethik Renten

### **AT0000855606**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,3787 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A07HR9**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,4605 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A20CS1**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 5,5357 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 SUPERIOR 1 – Ethik Renten**

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **SUPERIOR 1 – Ethik Renten**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

### **Artikel 1            Miteigentumsanteile**

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

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

### **Artikel 2            Depotbank (Verwahrstelle)**

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle)

### **Artikel 3            Veranlagungsinstrumente und –grundsätze**

**Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG unter Einhaltung des § 25 Pensionskassengesetz (PKG) ausgewählt werden. Der Investmentfonds ist somit zur Veranlagung von Pensionsrückstellungen gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit. e Einkommensteuergesetz (EStG) geeignet.**

Der Investmentfonds investiert **zu mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, die entsprechend ethischer bzw. nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden. Bei den Ausschlusskriterien hinsichtlich Ethik und Nachhaltigkeit wird die Verwaltungsgesellschaft von einem Ethikbeirat beraten. Geeignete Emittenten können durch Auswertung der Kriterien von einer qualifizierten Ratingagentur vorausgewählt werden.

Die Veranlagung erfolgt **zu mindestens 75 v.H.** des Fondsvermögens in auf Euro lautende oder gegen Euro kursgesicherte Positionen.

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

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

#### **- Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden **zu mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens erworben.

#### **- Geldmarktinstrumente**

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

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-

rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören (Staaten, siehe Anhang 1 der Fondsbestimmungen) begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden. Derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, dürfen erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds:**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

**Commitment Ansatz**

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 v.H.** des Fondsvermögens aufnehmen.

- **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

- **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

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

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR. Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.  
Der Wert der Anteile wird börsetäglich ermittelt.

#### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **2,50 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft aufgerundet auf den nächsten Cent.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

#### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es 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 8. Mai bis zum 7. Mai.

#### **Artikel 6            Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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

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

#### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

Jedenfalls ist ab **1. August** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,65 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

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

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

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

Österreich  
Deutschland  
Frankreich  
Niederlande  
USA  
Kanada  
Japan

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

##### **1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR**

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

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

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

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

[http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_mifid\\_rma1](http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma1)

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

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

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

## 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

---

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis: <http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „Show table columns“]



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

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

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

#### **5. Börsen mit Futures und Options Märkten**

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