



# **SUPERIOR 3 - ETHIK**

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

## **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)  
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchler  
Mag. Christiane Riel-Kinzer

### **Vorstand**

Mag. Dieter Rom  
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

### **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 2016)**

(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 2016.

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

Gesamtanzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2016: 35  
Gesamtanzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 6

Fixe Vergütungen:	EUR	2.450.708,15
Variable Vergütungen (Boni):	EUR	740.576,20
<b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</b>	<b>EUR</b>	<b>3.191.284,35</b>

davon:

- Vergütungen an Geschäftsleitung:	EUR	846.674,03
- Vergütung an Führungskräfte (inklusive Geschäftsleitung und Mitarbeiter mit Kontrollfunktion):	EUR	1.514.344,84
- Vergütungen an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.514.344,84
- Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	EUR	116.105,25
- Vergütungen an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Angabe 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 der Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 14.11.2016.

## Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 3 - Ethik, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 vorzulegen.

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

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000904909		Thesaurierungsfonds AT0000A07HT5			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	
30.09.2017	201.250.668,18	781,81	15,0000	1.011,92	17,4259	5,2808	2,32
30.09.2016	213.706.734,65	781,67	17,50	993,82	17,9488	4,8501	2,29
15.11.2015	221.543.430,47	784,25	20,00	977,50	40,20	5,89	1,91
15.11.2014	212.967.985,45	789,58	20,00	966,14	37,57	6,93	5,55
15.11.2013	129.138.541,55	768,27	20,00	919,49	55,33	4,07	7,28

<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 AT0000904909	Thesaurie- rungsanteil AT0000A07HT5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	781,67	993,82
Ausschüttung am 15.12.2016 (entspricht 0,0231 Anteilen) <sup>1)</sup>	17,5000	
Auszahlung (KESt) am 15.12.2016 (entspricht 0,0049 Anteilen) <sup>1)</sup>		4,8501
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	781,81	1.011,92
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	799,83	1.016,92
Nettoertrag pro Anteil	18,16	23,10
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>2,32 %</b>	<b>2,32 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000904909 ) am 15.12.2016 EUR 759,09; für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A07HT5 ) am 15.12.2016 EUR 982,51

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	4.262.515,01	
Dividendenerträge	<u>785.109,76</u>	<u>5.047.624,77</u>

##### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-1.875.922,63</u>	-1.875.922,63	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-7.620,00		
Zulassungskosten Ausland	-2.094,00		
Wertpapierdepotgebühren	-77.676,60		
Spesen Zinsertrag	-8.995,52		
Depotbankgebühr	<u>-39.249,99</u>	<u>-135.636,11</u>	<u>-2.011.558,74</u>

#### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

3.036.066,03

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

Realisierte Gewinne	3.362.636,23	
Realisierte Verluste	-1.430.392,55	
derivative Instrumente	<u>-622.802,75</u>	

#### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.309.440,93

#### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.345.506,96

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>210.861,13</u>
--	--	-------------------

#### Ergebnis des Rechnungsjahres

4.556.368,09

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	170.404,57	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>-319.052,73</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>		<b><u>-148.648,16</u></b>

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

4.407.719,93

<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 1.520.302,06.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 25.926,37.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

**Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>5)</sup>** **213.706.734,65**

### **Ausschüttung / Auszahlung**

Ausschüttung am 15.12.2016 (für Ausschüttungsanteile AT0000904909 ) -3.083.990,00  
Auszahlung am 15.12.2016 (für Thesaurierungsanteile AT0000A07HT5 ) -388.488,16  
**-3.472.478,16**

### **Ausgabe und Rücknahme von Anteilen**

Ausgabe von Anteilen 32.419.496,32  
Rücknahme von Anteilen -45.959.452,72  
Ertragsausgleich 148.648,16  
**-13.391.308,24**

**Fondsergebnis gesamt** **4.407.719,93**  
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

**Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>6)</sup>** **201.250.668,18**

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:  
178.886 Ausschüttungsanteile ( AT0000904909 ) und 74.336 Thesaurierungsanteile ( AT0000A07HT5 )

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:  
162.545 Ausschüttungsanteile ( AT0000904909 ) und 73.297 Thesaurierungsanteile ( AT0000A07HT5 )

### **Ausschüttung ( AT0000904909 )**

Die Ausschüttung von EUR 15,00 je Miteigentumsanteil gelangt ab 15. Dezember 2017 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 26 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 4,0787 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000A07HT5 )**

Die Auszahlung von EUR 5,2808 je Thesaurierungsanteil wird ab 15. Dezember 2017 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 4 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 5,2808 (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 einem ausgeprägt niedrigen Zinsumfeld. Insbesondere die Europäische Zentralbank verfolgte mit ihren Zinssenkungsaktivitäten und Ankaufprogrammen von Anleihen weiterhin eine extrem lockere Geldpolitik. Im Gegensatz dazu vollzog die US-Notenbank die Zinswende und erhöhte den Leitzins, ein Jahr nach der erstmaligen Anhebung, im Dezember 2016 neuerlich um 0,25 %. Im März und Juni 2017 erfolgten noch zwei weitere Zinsschritte jeweils um 25 Basispunkte auf nunmehr 1,25 %. Während die steigende Zinsdifferenz zwischen USD und EUR der US-Währung zwischenzeitlich Auftrieb verlieh, stellte sich in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres erneut eine Dollar-Schwäche ein.

Themen wie die anhaltenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, des Umschwenkens der US-Notenbankpolitik, der harte Wahlkampf in den USA und Frankreich sowie das Referendum in Italien über eine grundlegende Verfassungsänderung forderten den Marktteilnehmern ein hohes Maß an psychologischer Resistenz ab. Der Cocktail aus all diesen Einflussfaktoren führte zumindest kurzfristig zu höheren Kursschwankungen an den internationalen Kapitalmärkten. Nichtsdestotrotz verharrten die Volatilitäten, sei es auf der Aktien- als auch auf Anleihenseite, auf sehr niedrigem Niveau.

Mit Versprechungen reflationierender Maßnahmen löste der Wahlsieger Donald Trump eine beispiellose Kursrallye an den internationalen Aktienbörsen aus, die bis zum Geschäftsjahresende anhielt. Neben dem Niedrigzinsumfeld befeuerten vor allem hervorragende Konjunkturdaten der Industrieländer diesen Aufschwung. Vor diesem Hintergrund ist die Arbeitslosigkeit in den OECD-Mitgliedsstaaten auf ein 10-Jahrestief gesunken. Die deflationären Ängste, die noch vor einem Jahr vorherrschten, sind unterdessen verflogen und global haben sich die Konsumentenpreise den von den Notenbanken angepeilten Niveaus erheblich angenähert.

Weder die drei Zinserhöhungen der US-FED noch Ankündigungen, die massiv erhöhte Bilanzsumme der Notenbank wieder zu reduzieren, haben Spuren an der Kursdynamik der Aktienbörsen bzw. an den Zinsmärkten hinterlassen. Angesichts dieser Entwicklung auf der anderen Seite des Atlantiks sowie der volkswirtschaftlichen Dynamik, die hierzulande vorherrscht, wächst zweifellos der Druck auf die Europäische Zentralbank. Bisweilen wurde an der ultralockeren Geldpolitik festgehalten, wobei angesichts der Entwicklungen eine Abkehr dieser Strategie wohl nur noch eine Frage der Zeit ist.

### 4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von 1.10.2016 bis 30.9.2017 verzeichnete der Fonds einen positiven Kurswertzuwachs von 2,32 %.

Der Rentenanteil im Fondsportfolio wies im abgelaufenen Geschäftsjahr ein durchschnittliches Kreditrating von A- sowie ein Durationsrisiko (Modified Duration) von knapp 4,5 auf. Ergänzend zur hohen Euro-Quote veranlagte der Fonds in auf US-Dollar (USD) sowie im sehr überschaubaren Ausmaß in auf Britische Pfund (GBP) denominierte Schuldtitel, die aus Sicht einer attraktiveren Rendite-/Risikoeigenschaft ins Portfolio mitaufgenommen wurden. Bis auf eine minimale Differenz erfolgte eine permanente Rücksicherung der das Anleihenportfolio betreffenden Fremdwährungsrisiken.

Im Veranlagungsfokus des Fonds stehen Emittenten, die die definierten Nachhaltigkeitskriterien erfüllen und deren Schuldnerqualität (Unternehmensanleihen) die Grenze von BBB- (Investment-Grade) nicht unterschreiten. Zudem durchlaufen diese Positionen ein proprietäres Rating-Verfahren, das einerseits dazu dient intern definierte Qualitätskriterien besser berücksichtigen zu können und uns andererseits die Abhängigkeit zu externen Agenturen reduziert.

Die Transaktionsaktivität im Segment der Anleihen lässt sich im Wesentlichen auf die Optimierung der Ertrags expectation basierend auf den definierten Rahmenbedingungen sowie dem gegebenen Marktumfeld zurückführen. Im Berichtszeitraum wurde die Durationscharakteristik des Portfolios am oberen Bereich der definierten Bandbreite von 3,5 bis 4,5 gehalten. Der Anteil an USD denominierten Anleihen erreichte im Hoch knapp 30 % des Fondsvermögens. Aufgrund der erheblich angestiegenen Währungssicherungskosten wurde dieser Anteil in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres sukzessive

auf ein Niveau von ca. 22 % zurückgeführt. Verschiebungen der Ertragserwartungscharakteristik veranlassten uns einen kleinen Anteil in auf GBP denomierte Anleihen ins Portfolio mitaufzunehmen. Aktienseitig sorgte der Gleichgewichtsansatz für eine sehr ausgewogene und gut diversifizierte Portfolioeigenschaft. Die Transaktionsaktivität bei Aktien beschränkte sich im Wesentlichen auf Umstellungen des investierbaren Universums sowie auf den Ausgleich übermäßiger Gewichtungabweichungen einzelner Titel. Der strategisch höhere Anteil an europäischen Unternehmen im Portfolio hat sich in der Berichtsperiode sehr positiv auf die Entwicklung des Aktienportfolios ausgewirkt.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2017	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Amcor Limited	AU000000AMC4	AUD	14.777	0	0	15,3500	150.675,53	0,07
GPT Group	AU000000GPT8	AUD	41.169	0	0	4,9200	134.549,94	0,07
National Australia Bank Ltd. (AUD)	AU000000NAB4	AUD	7.000	0	2.134	31,4700	146.333,20	0,07
OZ Minerals Limited	AU000000OZL8	AUD	31.000	4.000	9.401	7,2500	149.295,87	0,07
SIMS Metal Management Ltd.	AU000000SGM7	AUD	14.500	0	13.462	13,6600	131.573,00	0,07
Telstra Corporation Ltd.	AU000000TLS2	AUD	55.000	15.083	0	3,4800	127.142,29	0,06
Westpac Banking Corp. (AUD)	AU000000WBC1	AUD	7.893	0	0	32,1300	168.461,60	0,08
							<b>1.008.031,43</b>	<b>0,50</b>
Bombardier Inc. B (CAD)	CA0977512007	CAD	110.581	0	0	2,2100	166.428,77	0,08
BCE Incorporation Shares (CAD)	CA05534B7604	CAD	3.546	0	0	58,3700	140.956,16	0,07
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	2.150	0	660	103,3800	151.366,79	0,08
Enbridge Inc.(CAD)	CA29250N1050	CAD	4.037	0	0	51,6800	142.081,29	0,07
							<b>600.833,01</b>	<b>0,30</b>
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	8.604	0	0	23,8700	179.212,46	0,09
Basler Kantonalbank	CH0009236461	CHF	2.543	0	0	69,2000	153.556,37	0,08
Berner Kantonalbank AG	CH0009691608	CHF	885	0	0	184,4000	142.403,14	0,07
Energiedienst Holding AG	CH0039651184	CHF	7.346	0	0	26,5500	170.188,74	0,08
Geberit AG reg.(CHF)	CH0030170408	CHF	380	0	75	457,1000	151.568,94	0,08
Georg Fischer Namensaktien	CH0001752309	CHF	160	0	60	1.185,0000	165.445,03	0,08
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	1.282	0	0	163,0000	182.343,80	0,09
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	2.029	0	0	86,2500	152.706,15	0,08
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50.--	CH0008742519	CHF	349	0	0	492,0000	149.832,46	0,07
SGS SA Namensaktien à Nom.20	CH0002497458	CHF	74	0	0	2.324,0000	150.066,32	0,07
							<b>1.597.323,41</b>	<b>0,79</b>
Coloplast B	DK0060448595	DKK	2.237	0	0	511,0000	153.639,28	0,08
ISS A/S	DK0060542181	DKK	4.618	0	0	252,1000	156.473,99	0,08
Novozymes A/S - B Shares	DK0060336014	DKK	3.497	0	0	323,5000	152.049,61	0,08
Rockwool International A/S B shares	DK0010219153	DKK	993	0	0	1.715,0000	228.891,02	0,11
Vestas Wind Systems AS (DKK)	DK0010268606	DKK	1.940	0	609	572,5000	149.276,90	0,07
							<b>840.330,80</b>	<b>0,42</b>
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	4.450	0	1.197	35,0550	155.994,75	0,08
Aeroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	1.100	0	448	137,9500	151.745,00	0,08
Air France-KLM	FR0000031122	EUR	12.000	0	14.657	13,2150	158.580,00	0,08
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	900	0	344	186,8500	168.165,00	0,08
Alstria Office REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	EUR	12.947	0	0	12,0600	156.140,82	0,08
Altran Technologies SA	FR0000034639	EUR	9.500	0	3.011	15,6500	148.675,00	0,07
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	2.900	0	1.090	54,4200	157.818,00	0,08
Ansaldo STS S.p.A.	IT0003977540	EUR	15.122	0	0	11,2100	169.517,62	0,08
Aperam S.A.	LU0569974404	EUR	3.600	0	1.275	43,8000	157.680,00	0,08
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	11.500	0	3.016	15,5200	178.480,00	0,09
Atos SE	FR0000051732	EUR	1.275	0	815	130,6000	166.515,00	0,08
Aurubis AG	DE0006766504	EUR	2.100	0	1.581	67,6400	142.044,00	0,07
ABN AMRO Group NV-CVA	NL0011540547	EUR	8.100	0	2.008	24,7850	200.758,50	0,10
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	35.000	0	11.059	4,9780	174.230,00	0,09
AKZO Nobel NV Ordinary Shares	NL0000009132	EUR	2.000	0	739	77,7300	155.460,00	0,08
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	1.400	0	340	143,1500	200.410,00	0,10
AUDI AG Aktien	DE0006757008	EUR	245	0	0	707,0000	173.215,00	0,09
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	7.400	0	1.502	25,3100	187.294,00	0,09
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	2.900	0	932	67,6700	196.243,00	0,10
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	2.229	0	0	84,4200	188.172,18	0,09
Boiron S.A.	FR0000061129	EUR	2.131	0	0	75,5000	160.890,50	0,08
BASF SE	DE000BASF111	EUR	1.700	0	577	89,1200	151.504,00	0,08
CaixaBank	ES0140609019	EUR	40.000	0	34.942	4,2360	169.440,00	0,08
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	2.037	0	0	99,6700	203.027,79	0,10
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	6.904	0	0	16,9550	117.057,32	0,06
Ceconomy AG Aktien	DE0007257503	EUR	16.500	16.500	5.512	9,8000	161.700,00	0,08
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	13.500	20.000	6.500	11,3400	153.090,00	0,08
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	884	0	0	214,0000	189.176,00	0,09
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	10.500	0	9.749	15,3400	161.070,00	0,08

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
			30.09.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE				
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	15.000		0	11.072	10,1400	152.100,00	0,08
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	8.000		0	3.834	19,6950	157.560,00	0,08
CRH PLC	IE0001827041	EUR	6.029		0	0	31,7550	191.450,90	0,10
Daimler AG	DE0007100000	EUR	2.200		0	620	66,6500	146.630,00	0,07
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	2.257		0	0	85,3000	192.522,10	0,10
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	7.500		0	6.586	23,4200	175.650,00	0,09
Drägerwerk AG & Co. KGaA	DE0005550602	EUR	2.300		0	806	67,6800	155.664,00	0,08
Eiffage	FR0000130452	EUR	1.800		0	607	88,0400	158.472,00	0,08
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	5.683		0	0	23,6650	134.488,20	0,07
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	5.778		0	0	30,0300	173.513,34	0,09
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	22.538		0	0	7,1600	161.372,08	0,08
ERG S.p.A.	IT0001157020	EUR	15.244		0	0	13,5400	206.403,76	0,10
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	17.800		0	9.911	14,8500	264.330,00	0,13
Foncière des Régions S.A.	FR0000064578	EUR	1.888		0	0	85,4500	161.329,60	0,08
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	1.900		0	1.285	80,9000	153.710,00	0,08
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	1.210		0	0	135,3400	163.761,40	0,08
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.676		0	0	101,0000	169.276,00	0,08
Hellenic Telecommunication Organization SA (OTE)	GRS260333000	EUR	14.000		0	4.508	10,3000	144.200,00	0,07
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	1.610		0	0	102,9000	165.669,00	0,08
Hera S.p.A.	IT0001250932	EUR	63.600		0	0	2,6580	169.048,80	0,08
Icade	FR0000035081	EUR	2.371		0	0	75,0000	177.825,00	0,09
Indus Holding AG Aktien	DE0006200108	EUR	2.500		0	1.146	62,5000	156.250,00	0,08
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	9.900		0	2.126	21,0200	208.098,00	0,10
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	60.000		0	27.332	2,9860	179.160,00	0,09
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	10.000		0	6.714	15,5000	155.000,00	0,08
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	5.180		0	0	31,4300	162.807,40	0,08
Kesko Oy	FI0009000202	EUR	4.000		0	0	44,6200	178.480,00	0,09
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	5.000		0	2.862	35,7200	178.600,00	0,09
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	3.707		0	0	45,9300	170.262,51	0,08
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	5.250		0	1.580	34,2550	179.838,75	0,09
Krones AG	DE0006335003	EUR	1.565		0	0	120,4000	188.426,00	0,09
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	2.250		0	1.429	71,3600	160.560,00	0,08
KPN NV	NL0000009082	EUR	48.870		0	0	2,8530	139.426,11	0,07
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	883		0	0	177,9000	157.085,70	0,08
Legrand SA	FR0010307819	EUR	2.600		0	665	61,0500	158.730,00	0,08
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	1.100		0	721	124,4500	136.895,00	0,07
Linde AG	DE0006483001	EUR	900		0	338	174,7000	157.230,00	0,08
Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg(MAN) SE	DE0005937007	EUR	1.659		0	0	95,4400	158.334,96	0,08
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	1.400		0	390	122,5000	171.500,00	0,09
METRO Wholesale & Food Spec.AG Inhaber- Stammaktien	DE000BFB0019	EUR	5.512	5.512	0	0	17,9000	98.664,80	0,05
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	850		0	200	179,1500	152.277,50	0,08
Natixis	FR0000120685	EUR	23.000	23.000	0	0	6,7400	155.020,00	0,08
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	4.810		0	0	36,8900	177.440,90	0,09
Nordex AG	DE000A0D6554	EUR	12.500	12.500	0	0	9,9220	124.025,00	0,06
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	5.400		0	1.197	35,3200	190.728,00	0,09
Osram Licht AG	DE000LED4000	EUR	2.303		0	1.023	65,2370	150.240,81	0,07
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	3.800		0	2.225	41,1000	156.180,00	0,08
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	8.250		0	5.586	19,8550	163.803,75	0,08
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	7.644		0	0	17,5400	134.075,76	0,07
Redes Energeticas Nacionais SA	PTREL0AM0008	EUR	59.426		0	0	2,7390	162.767,81	0,08
Renault SA	FR0000131906	EUR	2.184		0	0	82,1100	179.328,24	0,09
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	3.700		0	771	50,1400	185.518,00	0,09
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	2.270		0	644	73,1300	166.005,10	0,08
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	9.010		0	0	11,0500	99.560,50	0,05
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406	EUR	5.700		0	2.034	26,7550	152.503,50	0,08
Snam SpA	IT0003153415	EUR	29.284	29.284	29.284	0	4,0720	119.244,45	0,06
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	3.800		0	1.659	48,8850	185.763,00	0,09
Societe Television Francaise 1	FR0000054900	EUR	16.267		0	0	12,2500	199.270,75	0,10
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	1.400		0	477	128,0500	179.270,00	0,09
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	10.500		0	19.092	16,2200	170.310,00	0,08
Suez	FR0010613471	EUR	10.843		0	0	15,3200	166.114,76	0,08
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	1.700		0	511	92,1800	156.706,00	0,08
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	EUR	6.250	2.815	0	0	33,1750	207.343,75	0,10
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	17.940		0	0	9,1840	164.760,96	0,08

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2017	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	22.500	0	6.841	7,6470	172.057,50	0,09
Tietoenator Oyj	FI0009000277	EUR	6.061	0	0	25,5400	154.797,94	0,08
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	8.750	14.541	5.791	18,0100	157.587,50	0,08
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	3.100	0	718	62,0200	192.262,00	0,10
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	7.996	0	0	19,5100	156.001,96	0,08
Verbund AG	AT0000746409	EUR	9.000	0	2.739	19,8950	179.055,00	0,09
Vossloh AG	DE0007667107	EUR	2.745	0	0	57,0000	156.465,00	0,08
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	1.550	0	407	123,2760	191.077,80	0,09
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	9.500	0	2.584	20,3050	192.897,50	0,10
							<b>16.974.879,63</b>	<b>8,43</b>
Aviva Plc	GB0002162385	GBP	29.000	0	6.767	5,0950	168.602,73	0,08
Berkeley Group Holdings	GB00B02L3W35	GBP	4.000	0	1.278	36,7400	167.695,56	0,08
British Land Company PLC	GB0001367019	GBP	22.321	0	0	5,9800	152.313,09	0,08
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	32.531	0	0	2,8235	104.811,18	0,05
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	6.250	0	2.245	24,9400	177.868,43	0,09
Firstgroup PLC	GB0003452173	GBP	117.582	0	15.000	1,1540	154.834,97	0,08
Hammerson Plc	GB0004065016	GBP	25.302	0	0	5,3100	153.310,46	0,08
Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	42.224	0	0	2,9330	141.316,81	0,07
Legal & General	GB0005603997	GBP	59.000	0	14.623	2,5860	174.101,67	0,09
Mitie Group PLC	GB0004657408	GBP	54.377	0	0	2,5300	156.985,01	0,08
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	10.806	10.806	0	9,2090	113.553,32	0,06
Pearson Plc	GB0006776081	GBP	13.823	0	0	6,0600	95.586,67	0,05
Pennon Group Plc	GB00B18V8630	GBP	14.430	0	0	7,8700	129.587,61	0,06
Rentokil Initial PLC new	GB00B082RF11	GBP	50.000	0	14.193	2,9710	169.509,90	0,08
Tesco PLC (GBP)	GB0008847096	GBP	80.370	0	0	1,8505	169.709,24	0,08
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42	GBP	12.738	0	0	8,4500	122.823,19	0,06
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	7.833	0	0	13,6800	122.274,71	0,06
							<b>2.474.884,55</b>	<b>1,23</b>
Magyar Telekom Rt. (HUF)	HU0000073507	HUF	109.629	0	0	473,0000	166.702,62	0,08
							<b>166.702,62</b>	<b>0,08</b>
Daiseki Co. Ltd	JP3485600005	JPY	7.700	0	1.800	2.857,0000	165.954,28	0,08
Kao Corporation	JP3205800000	JPY	2.900	0	0	6.548,0000	143.249,85	0,07
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	7.623	0	2.000	3.259,0000	187.412,17	0,09
Konica Minolta Inc.	JP3300600008	JPY	19.400	0	4.300	934,0000	136.689,80	0,07
Kubota Corporation	JP3266400005	JPY	10.300	0	3.000	2.057,0000	159.830,27	0,08
Kurita Water Industries Ltd.	JP3270000007	JPY	6.300	0	1.600	3.260,0000	154.933,61	0,08
Mitsubishi Electric Corporation Shares	JP3902400005	JPY	11.000	0	4.000	1.735,0000	143.972,54	0,07
Nissan Motor (JPY)	JP3672400003	JPY	18.400	0	0	1.115,5000	154.837,05	0,08
Nomura Research Institute Limited	JP3762800005	JPY	5.390	490	0	4.340,0000	176.468,01	0,09
Ntt Data Corporation Shares	JP3165700000	JPY	18.000	14.400	0	1.204,0000	163.488,23	0,08
NSK Limited	JP3720800006	JPY	14.000	0	4.500	1.511,0000	159.580,57	0,08
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	6.100	0	0	2.565,5000	118.056,35	0,06
Ricoh Corporation Shares	JP3973400009	JPY	20.600	0	0	1.120,0000	174.049,49	0,09
Shimano Incorporation	JP3358000002	JPY	1.200	0	0	015.290,0000	138.412,79	0,07
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	3.600	3.600	0	6.113,0000	166.013,88	0,08
Tsumura Shares	JP3535800001	JPY	4.500	0	1.600	4.005,0000	135.957,30	0,07
							<b>2.478.906,19</b>	<b>1,23</b>
Genera SAB de CV	MX01GE0E0004	MXN	98.200	0	0	29,2600	134.295,46	0,07
							<b>134.295,46</b>	<b>0,07</b>
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	11.000	0	3.386	161,4000	189.730,16	0,09
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	26.000	0	20.208	57,9000	160.876,30	0,08
Storebrand ASA (NOK)	NO0003053605	NOK	25.000	25.000	0	68,3500	182.607,53	0,09
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	10.034	0	0	165,2000	177.143,13	0,09
Tomra Systems ASA	NO0005668905	NOK	13.000	0	3.043	119,0000	165.321,93	0,08
							<b>875.679,05</b>	<b>0,44</b>
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	7.280	0	1.205	185,1000	140.660,54	0,07
Atlas Copco A (SEK)	SE0006886750	SEK	5.350	0	1.205	342,0000	190.991,65	0,09
BillerudKorsnas AB	SE0000862997	SEK	11.703	0	0	137,2000	167.604,55	0,08
Electrolux AB B Shares	SE0000103814	SEK	5.200	5.200	0	274,3000	148.889,35	0,07
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	22.303	0	0	46,4200	108.069,44	0,05
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	5.347	5.347	0	218,9000	122.177,28	0,06
Nordea Bank AB (SEK)	SE0000427361	SEK	14.500	14.500	0	109,2000	165.281,84	0,08
Sandvik AB Shares	SE0000667891	SEK	14.000	0	3.223	140,1000	204.739,04	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	16.000	0	4.297	106,4000	177.703,55	0,09
Svenska Cellulosa AB B Shares	SE0000112724	SEK	20.000	20.000	5.347	68,5000	143.006,26	0,07

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2017	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	8.000	0	2.858	175,7000	146.722,34	0,07
Telia Company (SEK)	SE0000667925	SEK	40.000	40.000	36.203	38,1400	159.248,43	0,08
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	11.000	0	6.212	156,4000	179.582,46	0,09
							<b>2.054.676,73</b>	<b>1,02</b>
eBay Incorporation	US2786421030	USD	5.250	0	1.620	37,7300	168.180,08	0,08
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	4.042	0	0	53,6400	184.082,93	0,09
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	1.482	0	0	136,3200	171.528,48	0,09
Adobe Systems Incorporation	US00724F1012	USD	1.350	0	399	146,8300	168.297,25	0,08
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	14.000	0	19.836	12,7400	151.434,88	0,08
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US0091581068	USD	1.191	1.191	1.191	151,3400	153.036,12	0,08
American States Water Co.	US0298991011	USD	3.952	0	0	49,5400	166.226,93	0,08
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	1.700	0	1.401	111,4500	160.863,47	0,08
Ball Corporation (USD)	US0584981064	USD	4.710	2.355	0	41,4200	165.637,80	0,08
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	3.635	0	0	62,3400	192.397,61	0,10
Calgon Carbon Corporation	US1296031065	USD	12.701	0	0	21,4000	230.770,42	0,11
Canadian Solar Inc. (USD)	CA1366351098	USD	11.129	0	0	16,8200	158.931,72	0,08
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	5.791	0	0	33,3500	163.975,08	0,08
Clorox Company	US1890541097	USD	1.350	0	0	130,0300	149.041,01	0,07
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	4.704	0	0	41,5600	165.985,94	0,08
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	2.915	0	0	72,1400	178.543,13	0,09
Computer Associates Inc. (USD)	US12673P1057	USD	5.024	0	0	33,0100	140.806,79	0,07
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	1.200	0	285	168,3300	171.502,80	0,09
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	5.000	0	1.597	37,8700	160.765,83	0,08
CSX Corporation	US1264081035	USD	4.150	0	2.179	53,6900	189.177,70	0,09
First Solar Inc.(USD)	US3364331070	USD	3.707	0	0	46,1400	145.220,73	0,07
Flex Limited (USD)	SG9999000020	USD	11.000	0	3.049	16,7300	156.248,94	0,08
Hanwha Q CELLS Co. Ltd.(USD)	US41135V3015	USD	11.582	0	0	8,4500	83.093,82	0,04
Herman Miller Incorporation	US6005441000	USD	5.488	0	0	35,5500	165.646,46	0,08
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	1.900	0	671	88,1800	142.249,96	0,07
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	4.964	0	0	37,8300	159.439,74	0,08
International Business Machines (IBM) Shares (US\$)	US4592001014	USD	1.094	0	0	145,6600	135.296,35	0,07
Intuit Inc.	US4612021034	USD	1.461	0	0	142,3100	176.528,20	0,09
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	4.500	4.500	3.255	40,0600	153.056,55	0,08
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	1.253	0	0	116,9600	124.427,64	0,06
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	2.400	0	828	73,8700	150.524,71	0,07
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	1.500	0	465	132,7900	169.116,15	0,08
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	4.106	0	0	48,0800	167.614,60	0,08
Ormat Technologies Inc.	US6866881021	USD	2.850	0	1.023	63,4100	153.437,34	0,08
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	2.650	2.650	0	76,9500	173.134,23	0,09
Pattern Energy Group Inc.	US70338P1003	USD	7.500	7.500	0	25,1300	160.022,92	0,08
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	1.984	0	0	90,8900	153.103,89	0,08
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	2.110	0	0	92,6000	165.890,64	0,08
Seagate Technology	IE00B58JV252	USD	4.000	5.500	1.500	32,9800	112.005,43	0,06
SunPower Corporation (USD)	US8676524064	USD	11.324	0	0	7,2400	69.609,24	0,03
Symantec Corporation (USD)	US8715031089	USD	6.500	0	1.614	33,0700	182.505,52	0,09
Teradata Corporation	US88076W1036	USD	6.543	0	0	33,7600	187.546,00	0,09
TerraForm Power Inc. Registered Shares A	US88104R1005	USD	14.167	0	0	13,3350	160.398,16	0,08
Texas Instruments	US8825081040	USD	2.000	0	679	89,6500	152.232,98	0,08
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	2.400	3.000	600	82,6300	168.374,94	0,08
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	1.879	0	0	115,9700	185.012,42	0,09
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	3.200	0	0	49,4100	134.243,50	0,07
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	1.750	0	512	101,8500	151.330,87	0,08
Xerox Corporation	US9841216081	USD	5.750	5.751	1	33,8600	165.303,96	0,08
3M Co.	US88579Y1010	USD	950	0	0	209,5500	169.020,63	0,08
							<b>7.962.822,49</b>	<b>3,96</b>
<b>Obligationen</b>								
0,452 Republic of Austria FRN 22.04.2005-2020	XS0216258763	EUR	500.000	0	0	101,3750	506.875,00	0,25
0,471 ABN Amro Bank N.V. FRN 06.03.2014-2019	XS1040422526	EUR	1.000.000	0	1.000.000	101,1430	1.011.430,00	0,50
0,528 European Investm.Bank FRN 24.03.2005-2020	XS0212859515	EUR	1.600.000	0	0	101,9500	1.631.200,00	0,81
0,75 Coca-Cola 09.03.2015-09.03.2023	XS1197832915	EUR	1.000.000	0	0	101,6260	1.016.260,00	0,50
0,75 Vivendi SA 26.05.2016-26.05.2021	FR0013176302	EUR	1.300.000	0	0	101,6110	1.320.943,00	0,66
0,875 Crédit Agricole S.A. 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	2.000.000	0	0	102,6200	2.052.400,00	1,02
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	2.000.000	0	0	102,5180	2.050.360,00	1,02
1,00 NN Group N.V. 18.03.15-18.03.22	XS1204254715	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,8400	1.028.400,00	0,51

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
1,00 ÖBB Infrastruktur AG 18.11.2014-18.11.2024	XS1138366445	EUR	1.500.000		0	104,1610	1.562.415,00	0,78
1,125 British Telecom Plc 10.6.2014-10.6.2019	XS1075430741	EUR	2.000.000		0	102,0510	2.041.020,00	1,01
1,125 Coca-Cola Co. 22.09.2014-22.09.2022	XS1112678559	EUR	2.000.000		0	104,1350	2.082.700,00	1,03
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	1.000.000		0	103,7070	1.037.070,00	0,52
1,24 Cap Gemini SA 01.07.2015-01.07.2020	FR0012821932	EUR	1.000.000		0	104,2000	1.042.000,00	0,52
1,25 Adidas AG 08.10.2014 - 2021	XS1114155283	EUR	1.500.000		0	103,5100	1.552.650,00	0,77
1,25 Carrefour S.A. 03.02.2015-03.06.2025	XS1179916017	EUR	500.000		0	101,4220	507.110,00	0,25
1,25 Sysco Corporation 23.06.2016-23.06.2023	XS1434170426	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,6200	1.539.300,00	0,76
1,375 Autobahn Schnell AG 09.04.2014-09.04.2021	XS1055095704	EUR	1.000.000		0	106,1400	1.061.400,00	0,53
1,375 Metro AG 28.10.2014-28.10.2021	DE000A13R8M3	EUR	1.250.000		0	103,4900	1.293.625,00	0,64
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	1.500.000	1.500.000	0	103,6220	1.554.330,00	0,77
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.400.000	1.400.000	0	101,3280	1.418.592,00	0,70
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	500.000	500.000	0	105,0300	525.150,00	0,26
1,65 Bundesanleihe 04.06.2014-15.10.2024	AT0000A185T1	EUR	4.000.000		0	110,1460	4.405.840,00	2,19
1,75 Asfinag 21.10.2013-21.10.2020	XS0982549197	EUR	2.000.000		0	106,4520	2.129.040,00	1,06
1,75 Koninklijke DSM N.V. 13.11.2013-2019	XS0993228294	EUR	1.500.000		0	103,7280	1.555.920,00	0,77
1,75 REN Finance BV 01.06.2016-01.06.2023	XS1423826798	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,4080	1.566.120,00	0,78
1,875 BASF SE 04.02.2013-04.02.2021	XS0883560715	EUR	1.000.000		0	106,4670	1.064.670,00	0,53
1,875 Fonciere Des Regions 20.05.2016-20.05.2026	FR0013170834	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,0050	1.560.075,00	0,78
1,875 SKF AB 11.09.2012-11.09.2019	XS0827529198	EUR	750.000		0	103,6450	777.337,50	0,39
2,00 Pernod Ricard 20.03.2014-22.06.2020	FR0011798115	EUR	1.500.000		0	105,3890	1.580.835,00	0,79
2,125 Alstria Office Reit AG 12.04.2016-12.04.2023	XS1346695437	EUR	1.500.000	1.500.000	0	106,7900	1.601.850,00	0,80
2,125 Tennet Holding B.V. 01.11.2013-2020	XS0988014212	EUR	2.000.000		0	106,6570	2.133.140,00	1,06
2,25 HeidelbergCement AG 03.06.2016-03.06.2024	XS1425274484	EUR	1.000.000	1.000.000	0	107,5220	1.075.220,00	0,53
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	2.000.000		0	107,2750	2.145.500,00	1,07
2,25 RCI Banque 28.03.2014-29.03.2021	XS1048519596	EUR	2.000.000		0	106,7740	2.135.480,00	1,06
2,25 ÖBB Infrastruktur AG 04.07.2013-04.07.2023	XS0949964810	EUR	3.250.000		0	111,7630	3.632.297,50	1,80
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	1.250.000		0	107,0150	1.337.687,50	0,66
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	1.500.000	1.500.000	0	107,6530	1.614.795,00	0,80
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	2.000.000	1.500.000	0	107,5540	2.151.080,00	1,07
2,375 SKF AB 29.10.2013-29.10.2020	XS0986610425	EUR	197.000		453.000	106,6150	210.031,55	0,10
2,375 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2022	XS1030900168	EUR	1.500.000		0	108,1630	1.622.445,00	0,81
2,50 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	1.000.000		0	111,0400	1.110.400,00	0,55
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	1.500.000	1.500.000	0	106,4310	1.596.465,00	0,79
2,50 SCA Hygiene AB 10.06.2013-09.06.2023	XS0942094805	EUR	1.300.000	1.300.000	0	109,0240	1.417.312,00	0,70
2,50 Telenor ASA 22.05.2013-22.05.2025	XS0933241456	EUR	1.000.000		0	112,2670	1.122.670,00	0,56
2,625 Akzo Nobel Sweden Financ 27.07.12-27.07.2022	XS0809847667	EUR	1.500.000		0	110,2630	1.653.945,00	0,82
2,625 Carlsberg Breweries A/S 03.07.12-03.07.19	XS0800572454	EUR	500.000		0	104,7850	523.925,00	0,26
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	1.000.000		0	111,0030	1.110.030,00	0,55
2,75 Hammerson PLC 26.09.2012-26.09.2019	XS0834382151	EUR	500.000		0	105,5330	527.665,00	0,26
2,75 Romania 29.10.2015-29.10.2025	XS1312891549	EUR	3.800.000	3.800.000	0	107,6530	4.090.814,00	2,03
2,75 Vestas Wind Systems 11.03.2015-11.03.2022	XS1197336263	EUR	1.300.000	1.300.000	0	107,9170	1.402.921,00	0,70
2,875 Assicurazioni Generali 14.01.2014-14.01.2020	XS1014759648	EUR	1.500.000		0	106,6270	1.599.405,00	0,79
2,00 Kraft Heinz Foods Co. 01.07.2015-30.06.2023	XS1253558388	EUR	1.500.000	1.500.000	0	105,0700	1.576.050,00	0,78
3,00 WPP Finance 2013 20.11.2013-2023	XS0995643003	EUR	1.500.000		0	112,3880	1.685.820,00	0,84
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	2.000.000		0	109,1120	2.182.240,00	1,08
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	500.000		0	116,1030	580.515,00	0,29
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	500.000		0	114,4580	572.290,00	0,28
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	1.000.000		0	115,8720	1.158.720,00	0,58
3,40 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	500.000		0	120,0730	600.365,00	0,30
3,50 Lanxess AG 05.04.2012-05.04.2022	XS0769023309	EUR	1.000.000		0	112,7000	1.127.000,00	0,56
3,50 ÖBB Infrastruktur AG 19.10.2005-19.10.2020	XS0232778083	EUR	1.500.000	1.500.000	2.000.000	111,6030	1.674.045,00	0,83
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	1.250.000	1.250.000	0	114,6450	1.433.062,50	0,71
3,90 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023	IE00B4S3JD47	EUR	1.500.000		0	120,9790	1.814.685,00	0,90
3,961 Telefonica Emisiones 27.03.2013-26.03.2021	XS0907289978	EUR	1.500.000		0	113,1820	1.697.730,00	0,84
4,00 Carrefour S.A. 09.04.2010-09.04.2020	XS0499243300	EUR	1.000.000		0	109,9840	1.099.840,00	0,55
4,00 Telekom Finanzmanagement 02.04.2012-04.04.22	XS0767278301	EUR	2.000.000		0	116,2500	2.325.000,00	1,16
4,125 Obrigacoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	2.500.000	2.500.000	0	114,5710	2.864.275,00	1,42
4,125 Telenor ASA 26.03.2010-2020	XS0498175503	EUR	1.000.000		0	110,3310	1.103.310,00	0,55
4,25 EVN AG 13.10.2011-13.04.2022	XS0690623771	EUR	1.000.000		0	116,6070	1.166.070,00	0,58
4,50 Italien, Republik 01.09.2010-01.03.2026	IT0004644735	EUR	2.200.000	2.200.000	0	120,7410	2.656.302,00	1,32
5,00 CRH Finance BV 25.01.12-25.01.19	XS0736488585	EUR	1.000.000		0	106,7580	1.067.580,00	0,53
5,25 Polen, Republik 20.01.2010-20.01.2025	XS0479333111	EUR	1.100.000	1.100.000	0	131,5650	1.447.215,00	0,72
5,40 Ireland Treasury Bonds 13.10.2009-13.03.2025	IE00B4TV0D44	EUR	1.000.000		0	135,6860	1.356.860,00	0,67
5,50 Italien, Republik 01.05.2012-01.11.2022	IT0004848831	EUR	2.100.000		0	122,7970	2.578.737,00	1,28

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.09.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
5,65 Republik Portugal 14.05.2013-15.02.2024	PTOTEQOE0015	EUR	1.000.000	0	0	124,6890	1.246.890,00	0,62
							<b>113.304.747,55</b>	<b>56,30</b>
4,625 Morrison Supermarkets 08.12.2011-2023	XS0717069073	GBP	1.250.000	1.250.000	0	113,4970	1.618.888,00	0,80
							<b>1.618.888,00</b>	<b>0,80</b>
2,125 European Investment Bank 05.09.14-15.10.21	US298785GP55	USD	2.300.000	2.300.000	0	100,7410	1.967.263,54	0,98
2,375 Nordrhein-Westfalen, Land 16.09.2014-2021	XS1110434856	USD	3.000.000	3.000.000	0	101,1870	2.577.356,09	1,28
2,375 OeKB Anleihe 01.10.2014-01.10.2021	US676167BL26	USD	7.400.000	1.500.000	0	101,5790	6.382.107,32	3,17
2,60 Ebay Inc. 24.07.2012-15.07.2022	US278642AE34	USD	1.700.000	250.000	0	100,0330	1.443.845,30	0,72
2,75 CVS Health Corp. 29.11.2012-01.12.2022	US126650BZ20	USD	1.500.000	0	0	100,6180	1.281.431,48	0,64
2,90 Abbvie Inc. 05.08.2013-06.11.2022	US00287YAL39	USD	1.900.000	0	0	101,5230	1.637.745,80	0,81
3,25 Daimler Finance NA LCC 01.08.2014-01.08.2024	USU2339CBQ07	USD	500.000	500.000	0	101,5060	430.913,57	0,21
3,6 Hewlett Packard Enterprise 23.12.16-15.10.20	US42824CAG42	USD	1.500.000	1.500.000	0	103,7750	1.321.637,80	0,66
3,625 Johnson Controls Intl. 28.12.2016-02.07.2024	US478375AG31	USD	1.020.000	1.020.000	0	103,9810	900.497,71	0,45
3,75 Koninklijke Philips NV 09.03.12-15.03.2022	US500472AF27	USD	1.375.000	0	0	105,4000	1.230.472,07	0,61
3,875 Lenovo Group Ltd. 16.03.17-16.03.22	XS1573181440	USD	1.600.000	1.600.000	0	100,5580	1.366.045,17	0,68
4,00 Motorola Inc 19.08.2014-01.09.2024	US620076BF55	USD	1.525.000	1.525.000	0	102,4230	1.326.159,58	0,66
4,125 Brambles USA Inc. 23.10.2015-23.10.2025	US10510KAC18	USD	1.370.000	0	0	104,4100	1.214.482,09	0,60
4,50 Coca-Cola Europ. Partn. 18.02.2011-01.09.2021	US19122TAB52	USD	1.400.000	0	0	106,9670	1.271.470,54	0,63
4,50 Xerox Corp. 18.05.2011-15.05.2021	US984121CD36	USD	1.450.000	0	0	104,8880	1.291.285,45	0,64
4,65 HP Inc. 09.12.2011-09.12.2021	US428236BV43	USD	1.400.000	0	0	107,7850	1.281.193,75	0,64
5,00 Polen, Republik 03.11.2011-23.03.2022	US857524AB80	USD	5.000.000	0	0	110,5900	4.694.769,91	2,33
5,25 Republik Latvia 16.06.2011-16.06.2021	XS0638326263	USD	4.000.000	1.500.000	0	110,5630	3.754.898,96	1,87
5,375 CA Inc. 13.11.2009-01.12.2019	US12673PAC95	USD	1.350.000	0	0	106,6810	1.222.782,73	0,61
5,50 Gruposura Finance 29.04.2016-29.04.2026	USG42036AB25	USD	1.600.000	1.600.000	0	109,4930	1.487.424,01	0,74
5,875 Ecopetrol S.A. 18.09.2013-18.09.2023	US279158AC30	USD	1.500.000	1.500.000	0	111,2740	1.417.142,13	0,70
5,875 Republic of Iceland 11.05.2012-11.05.2022	USX34650AA31	USD	1.500.000	0	0	114,0000	1.451.859,40	0,72
6,625 Republik of Lithuania 01.02.2012-01.02.2022	XS0739988086	USD	5.000.000	0	0	117,4750	4.987.052,13	2,48
							<b>45.939.836,53</b>	<b>22,83</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>198.032.837,45</b>	<b>98,40</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>198.032.837,45</b>	<b>98,40</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
		GBP	1.370.000,00			0,8773	-20.825,40	-0,01
		USD	50.500.000,00			1,1792	2.192.745,28	1,09
		USD	3.000.000,00			1,1792	73.735,99	0,04
<b>Geschlossene Position</b>								
		USD	4.500.000,00			1,1837	209.896,80	0,10
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>2.455.552,67</b>	<b>1,22</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	260.524,01				260.524,01	0,13
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		DKK	49.789,59				6.691,97	0,00
		GBP	15.540,36				17.733,05	0,01
		HUF	3.191.299,40				10.259,43	0,01
		SEK	44.717,83				4.667,83	0,00

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL	
			30.09.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN	
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>									
		AUD	36.904,72				24.514,89	0,01	
		CAD	3.818,25				2.600,28	0,00	
		CHF	1.525,70				1.331,33	0,00	
		JPY	380.321,00				2.869,05	0,00	
		MXN	84.359,25				3.942,83	0,00	
		NOK	2.894,57				309,33	0,00	
		USD	386.246,67				327.939,10	0,16	
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>663.383,10</b>	<b>0,33</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>									
		AUD	113,11				75,14	0,00	
		CAD	100,80				68,65	0,00	
		MXN	1.394,88				65,19	0,00	
		NOK	78,03				8,34	0,00	
		USD	210,29				178,54	0,00	
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>									
		EUR	1.318.576,24				1.318.576,24	0,66	
		GBP	17.898,12				20.423,48	0,01	
		USD	489.483,36				415.591,24	0,21	
<b>Dividendenansprüche</b>									
		CAD	665,16				452,98	0,00	
		EUR	5.063,36				5.063,36	0,00	
		JPY	246.433,00				1.859,03	0,00	
		SEK	13.650,00				1.424,84	0,00	
		USD	9.556,41				8.113,78	0,00	
<b>Einschüsse (Initial Margin)</b>									
		EUR	-1.500.000,00				-1.500.000,00	-0,75	
<b>Spesen Zinsertrag</b>									
		CHF	-47,32				-41,29	0,00	
		DKK	-97,64				-13,12	0,00	
		EUR	-1.427,75				-1.427,75	0,00	
		GBP	-10,73				-12,24	0,00	
		HUF	-2.488,32				-8,00	0,00	
		JPY	-6.919,70				-52,20	0,00	
		SEK	-59,86				-6,25	0,00	
<b>Verwaltungsgebühren</b>									
		EUR	-161.414,30				-161.414,30	-0,08	
<b>Depotgebühren</b>									
		EUR	-6.280,70				-6.280,70	0,00	
<b>Depotbankgebühren</b>									
		EUR	-3.750,00				-3.750,00	0,00	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR</b>					<b>98.894,96</b>	<b>0,05</b>	
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR</b>	<b>201.250.668,18</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000904909					EUR	781,81		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000904909					STK	162.545		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5					EUR	1.011,92		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5					STK	73.297		

## Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.09.2017 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,17780	USD
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,46840	CAD
Britische Pfund	1 EUR =	0,87635	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,14600	CHF
Dänische Kronen	1 EUR =	7,44020	DKK
Norwegische Kronen	1 EUR =	9,35750	NOK
Schwedische Kronen	1 EUR =	9,58000	SEK
Japanische Yen	1 EUR =	132,56000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,50540	AUD
Ungarische Forint	1 EUR =	311,06000	HUF
Mexikanischer Peso	1 EUR =	21,39560	MXN

## 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 verfugbaren 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.

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).

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
-----------------------	--------	----------	--------------------	-----------------------

### Amtlicher Handel und organisierte Märkte

#### Aktien

Carlsberg AS Class B (DKK)	DK0010181759	DKK	0	1.795
Alstom S.A.	FR0010220475	EUR	0	7.376
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	0	10.276
Edenred	FR0010908533	EUR	0	7.889
EiringKlinger AG	DE0007856023	EUR	0	9.276
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	0	2.107
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	0	1.845
Italgas S.P.A. o.N.(EUR)	IT0005211237	EUR	5.857	5.857
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	0	1.712
National Grid PLC new	GB00B08SNH34	GBP	0	11.789
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	0	1.708

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Relx PLC (GBP)	GB00B2B0DG97	GBP	0	9.265
Denso Corporation (JPY)	JP3551500006	JPY	0	5.000
AF AB B-Shares	SE0005999836	SEK	0	10.334
Kinnevik AB	SE0008373906	SEK	0	7.142
Adient PLC SHS (USD)	IE00BD845X29	USD	326	326
Alcoa Upstream Corp. SHS (USD)	US0138721065	USD	1.957	1.957
Alphabet Inc.C shares	US02079K1079	USD	0	240
Aluminum Corporation of America Inc. (USD)	US0138171014	USD	0	17.609
Aluminum Corporation of America Inc. (USD)	US0138175072	USD	11.742	11.742
Apollo Education Group Inc. (USD)	US0376041051	USD	0	18.706
Arconic Incorporated SHS (USD)	US03965L1008	USD	10.250	10.250
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	0	2.287
Conduent Inc.	US2067871036	USD	3.540	3.540
Estee Lauder Shares (USD)	US5184391044	USD	0	1.830
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	0	8.959
Hormel Foods Corporation	US4404521001	USD	0	4.600
HP Inc.	US40434L1052	USD	0	12.847
Rackspace Hosting, Inc.	US7500861007	USD	0	6.000
Versum Materials Inc. Registered Shares DL 1 - W/I	US92532W1036	USD	596	596
<b>Obligationen</b>				
0,948 UniCredit Bank AG FRN 25.06.1999-2019	XS0098907693	EUR	0	300.000
0,00 European Investm.Bank FRN 03.09.09-15.01.20	XS0449594455	EUR	0	1.500.000
1,00 Evonik Industries AG 23.01.2015-2023	XS1170787797	EUR	0	870.000
1,125 KBC Bank NV 11.12.2012-11.12.2017	BE6246364499	EUR	0	500.000
1,125 SAP SE 20.11.2014-20.02.2023	DE000A13SL26	EUR	0	1.000.000
1,15 Bundesanl. Rep.Österreich 27.09.13-19.10.18	AT0000A12B06	EUR	0	2.000.000
1,25 Bayer Capital Corp. B.V. 12.11.14-13.11.23	XS1135309794	EUR	0	1.000.000
1,25 Heineken N.V. 10.09.2015-10.09.2021	XS1288852939	EUR	0	500.000
1,375 SBAB Bank AB 22.04.2013-02.05.2018	XS0920218079	EUR	0	1.000.000
1,375 Unibail-Rodamco SE 15.10.2014-17.10.2022	XS1121177338	EUR	0	1.000.000
1,50 Bundesrep.Deutschland 07.09.2012 -04.09.2022	DE0001135499	EUR	0	1.000.000
1,50 Buoni Poliennali Del Tes 01.07.2014-2019	IT0005030504	EUR	0	1.000.000
1,75 Bundesrep. Deutschland 31.01.2014-15.02.2024	DE0001102333	EUR	0	2.000.000
1,75 Sodexo 24.06.2014-24.01.2022	XS1080163709	EUR	0	2.000.000
1,875 Bayer AG 24.01.2014-25.01.2021	XS1023268573	EUR	0	2.000.000
2,00 Anheuser-Busch InBev N.V. 25.09.12-16.12.19	BE6243180666	EUR	0	2.000.000
2,00 Linde AG 18.04.2013-18.04.2023	DE000A1R07P5	EUR	0	1.500.000
2,125 Air Liquide Finance 15.10.2012-15.10.2021	FR0011344076	EUR	0	500.000
2,125 SNS Bank N.V. 30.08.2012-30.08.2017	XS0822050125	EUR	0	1.500.000
2,25 Morrison Supermarkets 19.06.2013-19.06.2020	XS0945158821	EUR	0	1.200.000
2,375 McDonald's Corp. 27.11.2012-27.11.2024	XS0857662448	EUR	0	1.500.000
2,50 ELM B.V. Elsevier 24.09.2012-24.09.2020	XS0831560742	EUR	0	500.000
2,625 BMW Finance N.V. 17.01.2014-17.01.2024	XS1015217703	EUR	0	500.000
2,625 UniCredit Bank Austria AG 30.01.13-30.01.18	XS0881544281	EUR	0	1.700.000
2,875 Anheuser-Busch InBev N.V. 25.09.12-2024	BE6243179650	EUR	0	500.000
3,375 UniCredit S.p.A. 11.12.2012-11.01.2018	XS0863482336	EUR	0	800.000
3,625 Rumänien 24.04.2014-24.04.2024	XS1060842975	EUR	3.000.000	3.000.000
3,875 Andritz AG 09.07.2012-09.07.2019	AT0000A0VLS5	EUR	1.400.000	1.650.000
4,00 Comp.de St.Gob.SA 08.10.2010-08.10.2018	XS0546725358	EUR	0	500.000
4,00 Wienerberger AG 18.04.2013-17.04.2020	AT0000A100E2	EUR	0	500.000
4,125 UniCredit Bk.Austria AG 24.02.11-24.02.21	AT000B048988	EUR	0	250.000
4,25 Deutsche Telekom Intl.Fin.BV 13.07.2010-2022	XS0525787874	EUR	0	1.000.000
4,50 Acea Spa 16.03.2010-16.03.2020	XS0495012428	EUR	0	1.000.000
5,00 National Grid Transco 02.07.2003-2018	XS0170798325	EUR	0	1.000.000
5,625 HeidelbergCement Fin.Lux. 22.10.07-04.01.18	DE000A0TKUJ3	EUR	0	1.500.000
1,00 European Investment Bank 15.01.2013-15.03.18	US298785GA86	USD	0	1.500.000
1,50 Kreditanst.f.Wiederaufbau 25.05.16-15.06.21	US500769GZ11	USD	4.500.000	4.500.000
2,00 Westpac Banking Corp. 21.05.2014-21.05.2019	US96122WAG50	USD	0	1.800.000
3,00 Molson Coors Brewing Co 07.07.2016-15.07.2026	US60871RAG56	USD	0	1.300.000
3,00 Potash Corp. of Saskatch. 26.03.2015-01.04.2025	US73755LAM90	USD	0	1.200.000
3,60 HP Enterprise Co 09.10.2015-15.10.2020	US42824CAE93	USD	1.500.000	1.500.000
3,625 Johnson Controls Inc. 13.06.2014-02.07.2024	US478373AC78	USD	0	1.020.000
3,75 Sabmiller Holdings Inc. 17.01.2012-15.01.2022	US78573AAA88	USD	0	1.354.000
4,125 Ericsson 09.05.2012-15.05.2022	US294829AA48	USD	1.500.000	1.500.000
6,375 Polen, Republik 15.07.2009-15.07.2019	US731011AR30	USD	0	1.000.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrechte Gecina S.A. (EUR)	FR0013270014	EUR	1.210	1.210
Bezugsrechte Caixabank S.A.	ES06406099G7	EUR	74.942	74.942
<b>Neuemissionen</b>				
<b>Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen</b>				
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrechte AKZO Nobel N.V.	NL0012047906	EUR	2.739	2.739
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Bco.Popular Español S.A.(EUR)	ES0113790226	EUR	0	129.364
UniCredit S.p.A. (EUR)	IT0004781412	EUR	0	80.408
Whitewave Foods Co.	US9662441057	USD	0	2.988
Xerox Corporation	US9841211033	USD	17.702	35.404
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrechte Basler Kantonalbank	CH0364845575	CHF	2.543	2.543
Bezugsrecht Deutsche Telekom AG-Cash Line	DE000A2E4SC8	EUR	10.276	10.276
Bezugsrecht NN Group N.V.(Wahldividende)	NL0012615918	EUR	5.400	5.400
Bezugsrechte Aegon N.V.	NL0012214746	EUR	35.000	35.000
Bezugsrechte ABN AMRO Group N.V. (Wahldiv.)	NL0012191704	EUR	8.100	8.100
Bezugsrechte AEGON N.V.(Wahldividende dem.)	NL0012615900	EUR	35.000	35.000
Bezugsrechte AKZO Nobel N.V.	NL0012191688	EUR	2.000	2.000
Bezugsrechte Carrefour S.A.	FR0013256864	EUR	6.904	6.904
Bezugsrechte Dassault Systèmes S.A.	FR0013252160	EUR	2.257	2.257
Bezugsrechte Dt.Lufthansa AG	DE000A2E42S2	EUR	10.000	10.000
Bezugsrechte Koninklijke Philips N.V.(Wahldiv.)	NL0012171441	EUR	5.250	5.250
Bezugsrechte NN Group N.V. (Wahldividende)	NL0012294441	EUR	5.400	5.400
Bezugsrechte Telefónica S.A.(EUR)	ES06784309B3	EUR	17.940	17.940
Bezugsrecht UniCredit S.p.A.	IT0005239311	EUR	6.250	6.250

Graz, am 6. Dezember 2017

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

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

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

#### **SUPERIOR 3 - Ethik** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2017, 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 2017 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 6. Dezember 2017

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 3 - Ethik**

### **AT0000904909**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 4,0787 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A07HT5**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 5,2808 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 3 – Ethik

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **SUPERIOR 3 – Ethik**, 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 und in Aktien (und Aktien gleichwertige Wertpapiere), in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, die entsprechend ethischer bzw. nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden. Hierbei werden **bis zu 20 v.H.** des Fondsvermögens in Aktien (und Aktien gleichwertige Wertpapiere) veranlagt.

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

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

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

##### **- Wertpapiere**

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

##### **- Geldmarktinstrumente**

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

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören (Staaten, siehe Anhang 1 der Fondsbestimmungen) begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen

Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils **bis zu 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 wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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.

### **-    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 15. Dezember** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist **ab 15. Dezember** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 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 15. Dezember** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94



- 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
- 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)