



SUPERIOR 3 - ETHIK

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
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

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
(Name bis 27.9.2018 SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG)

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 werden 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
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.192.485,71

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	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.452.125,36
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

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

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

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

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

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

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

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

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

Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 1.1.2018.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 3 - Ethik, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000904909		Thesaurierungsfonds AT0000A07HT5			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2018	208.356.089,20	765,33	8,0400	1.004,59	7,6466	2,8736	-0,21
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	17,5000	993,82	17,9488	4,8501	2,29
15.11.2015	221.543.430,47	784,25	20,0000	977,50	40,20	5,8900	1,91
15.11.2014	212.967.985,45	789,58	20,0000	966,14	37,57	6,9300	5,55

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A20CT9 ²⁾			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2018	208.356.089,20	1.009,95	11,1088	4,0140	1,00

¹⁾ Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

²⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A20CT9) 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

	Ausschütt- ungsanteil AT0000904909	Thesaurie- rungsanteil AT0000A07HT5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	781,81	1.011,92
Ausschüttung am 15.12.2017 (entspricht 0,0194 Anteilen) ¹⁾	15,0000	
Auszahlung (KESt) am 15.12.2017 (entspricht 0,0052 Anteilen) ¹⁾		5,2808
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	765,33	1.004,59
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	780,20	1.009,83
Nettoertrag pro Anteil	-1,61	-2,09
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-0,21 %	-0,21 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000904909) am 15.12.2017 EUR 771,90;
für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A07HT5) am 15.12.2017 EUR 1.013,22

	Thesaurierungsanteil AT0000A20CT9
Anteilswert am Beginn des Rumpfrechnungsjahres (28.03.2018)	1.000,00
Anteilswert am Ende des Rumpfrechnungsjahres	1.009,95
Nettoertrag pro Anteil	9,95
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr	1,00 %

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

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	4.222.461,30	
Dividendenerträge	<u>831.093,14</u>	<u>5.053.554,44</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -106,99

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-1.882.270,73</u>	-1.882.270,73	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-7.740,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-5.895,39		
Wertpapierdepotgebühren	-79.088,91		
Spesen Zinsertrag	-9.193,84		
Depotbankgebühr	<u>-45.625,00</u>	<u>-147.543,14</u>	<u>-2.029.813,87</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **3.023.633,58**

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	2.633.637,58	
derivative Instrumente	2.228.574,81	
Realisierte Verluste	-5.644.531,76	
derivative Instrumente	<u>-189.056,35</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-971.375,72**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **2.052.257,86**

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -2.462.275,15

Ergebnis des Rechnungsjahres **-410.017,29**

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	139.103,28	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>-85.133,25</u>	
Ertragsausgleich		<u>53.970,03</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾ **-356.047,26**

²⁾ 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.

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -3.433.650,87.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 33.312,60.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾ **201.250.668,18**

Ausschüttung / Auszahlung

Ausschüttung am 15.12.2017 (für Ausschüttungsanteile AT0000904909) -2.402.865,00
Auszahlung am 15.12.2017 (für Thesaurierungsanteile AT0000A07HT5) -391.481,55
-2.794.346,55

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ausgabe von Anteilen 33.367.619,08
Rücknahme von Anteilen -23.057.834,22
Ertragsausgleich -53.970,03
10.255.814,83

Fondsergebnis gesamt **-356.047,26**

(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾ **208.356.089,20**

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
162.545 Ausschüttungsanteile (AT0000904909) und 73.297 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HT5)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
159.072 Ausschüttungsanteile (AT0000904909) und 84.920 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HT5) und
1.291 Thesaurierungsanteile (AT0000A20CT9)

Ausschüttung (AT0000904909)

Die Ausschüttung von EUR 8,0400 je Miteigentumsanteil gelangt ab 17. Dezember 2018 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 27 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 2,1948 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A07HT5)

Die Auszahlung von EUR 2,8736 je Thesaurierungsanteil wird ab 17. Dezember 2018 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 5 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 2,8736 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A20CT9)

Die Auszahlung von EUR 4,0140 je Thesaurierungsanteil wird ab 17. Dezember 2018 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 1 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 4,0140 (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 systematisierten Ankaufprogrammen von Anleihen hielt die Europäische Zentralbank auch weiterhin an ihrer aggressiven monetären Politik fest. Eine materielle Änderung wird erst für Spätsommer 2019 erwartet. Konträr dazu erhöhte die US-Notenbank in mehreren kleinen Schritten den Leitzinssatz auf die Bandbreite 2 % - 2,25 % und rückte damit der Normalisierung am Geldmarkt ein erhebliches Stück näher. Auch in den nächsten Quartalen erwarten Marktteilnehmer weitere Zinsschritte seitens der Federal Reserve. Die steigende Zinsdifferenz zwischen USD und EUR sorgte unterdessen für empfindlich höhere Währungssicherungskosten – eine materielle Dollarstärke aufgrund des Zinsdeltas blieb hingegen aus.

Themen wie die anhaltenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, die Währungsturbulenzen einiger Emerging Markets-Länder, ein spürbarer Rechtsruck der Parteilandschaften vieler Staaten sowie die teils verwirrenden Signale aus den USA im Zusammenhang mit dem Aufbau zusätzlicher Handelsbarrieren 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 seit Jahresbeginn 2018 merklich. Parallel dazu verzeichneten auch die Kapitalmarktrenditen leichte Anstiege.

Während die Wertentwicklung an den asiatisch/pazifischen Börsen deutlich unter der der US-Leitbörsen lag, verzeichneten europäische Aktien kaum ein Vorwärtskommen und traten auf der Stelle. Demgegenüber steht eine solide Entwicklung der Weltkonjunktur, die sich in steigenden Unternehmensgewinnen ausdrückt und der Aktienhausse eine fundamentale Basis verschafft. Zugleich unterbindet diese fundamentale Anpassung auch ein Ausufern der Marktbewertungen.

Mit 5,40 % markierte die Arbeitslosigkeit in den OECD-Mitgliedsstaaten einen historischen Tiefststand. Die deflationären Ängste, die noch vor einigen Quartalen vorherrschten, sind unterdessen verfliegen und die Konsumentenpreisentwicklung hat sich global an die angepeilten Zielniveaus der Notenbanken angenähert. Aufgrund der soliden Weltkonjunktur werden die internationalen Notenbanken die Politik der monetären Normalisierung auch im kommenden Geschäftsjahr fortsetzen. Angesichts dieses Aspektes kann davon ausgegangen werden, dass sich auch das Umfeld der Kapitalmärkte zusehends normalisiert und durchaus mit höheren bzw. üblicheren Marktschwankungen zu rechnen ist.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von Oktober 2017 bis September 2018 verzeichnete der Fonds einen Kurswertverlust von -0,21 % (A- und T-Tranche).

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), im überschaubaren Ausmaß in auf Britische Pfund (GBP) sowie in auf Schwedische Krone (SEK) denominierte Schuldtitel, die aus Sicht einer attraktiven Rendite-/Risikoeigenschaft ins Portfolio mitaufgenommen wurden. Bis auf einen minimalen Puffer sieht der Investmentprozess eine permanente Rücksicherung der betreffenden Fremdwährungsrisiken im Anleihenportfolio vor.

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

Die Transaktionsaktivität im Segment der Anleihen lässt sich im Wesentlichen auf die permanente Optimierung der Ertragserwartung, basierend auf den definierten Rahmenbedingungen und dem gegebenen Marktumfeld, zurückführen. Aufgrund der Steilheit der unterschiedlichen Zinskurven 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 25 % des Fondsvermögens. Parallel zu den angestiegenen Währungssicherungskosten erfolgte ein sukzessiver Abbau der USD-Bestände sowie der Verkauf der restlichen GBP-Positionen. Dagegen wurden in auf SEK-denominierte Anleihen ins Portfolio aufgenommen. Für eine Investition in SEK sprechen die sehr hohe Schuldnerqualität, die attraktiven Risikoaufschläge sowie die sehr niedrigen Währungssicherungskosten. Mit Ende des Geschäftsjahres verzeichnete der Fonds eine Fremdwährungsallokation im Segment der Anleihen von rd. 8,50 % USD sowie rd. 6,50 % SEK.

Aktienseitig sorgte der Gleichgewichtsansatz in Verbindung mit der breiten Titeldiversifikation für ein ausgewogenes Portfolio. Die Transaktionsaktivität bei Aktien beschränkte sich im Wesentlichen auf Umstellungen des investierbaren Universums seitens ISS-oekom sowie auf den Ausgleich übermäßiger Gewichtsabweichungen einzelner Titel. Nach einem positiven Vorjahr hat der strategisch höhere Anteil europäischer Unternehmen im abgelaufenen Geschäftsjahr keinen Mehrwert generiert. Getrieben von einigen wenigen großkapitalisierten Aktien verzeichneten nordamerikanische Titel vor allem in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres teils erhebliche Kursgewinne. Innerhalb des Aktienportfolios des Fonds lag das Investmentexposure in nordamerikanischen Gesellschaften bei ca. 25 %.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2018	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Amcor Limited	AU000000AMC4	AUD	14.777	0	0	13,6000	124.053,83	0,06
GPT Group	AU000000GPT8	AUD	41.169	0	0	5,2400	133.163,93	0,06
National Australia Bank Ltd. (AUD)	AU000000NAB4	AUD	7.000	0	0	27,3300	118.092,59	0,06
Sydney Airport	AU000000SYD9	AUD	32.500	32.500	0	6,8800	138.024,69	0,07
SIMS Metal Management Ltd.	AU000000SGM7	AUD	14.500	0	0	12,5000	111.882,72	0,05
Telstra Corporation Ltd.	AU000000TLS2	AUD	85.000	30.000	0	3,1900	167.376,54	0,08
Westpac Banking Corp. (AUD)	AU000000WBC1	AUD	7.893	0	0	27,6100	134.522,06	0,06
							927.116,36	0,44
Bank of Montreal (CAD)	CA0636711016	CAD	2.300	2.300	0	107,9000	162.192,01	0,08
Bombardier Inc. B (CAD)	CA0977512007	CAD	50.000	0	60.581	4,5700	149.336,64	0,07
BCE Incorporation Shares (CAD)	CA05534B7604	CAD	3.546	0	0	52,8600	122.502,82	0,06
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	2.150	0	0	116,8400	164.176,20	0,08
Enbridge Inc.(CAD)	CA29250N1050	CAD	4.037	0	0	42,3000	111.603,88	0,05
							709.811,55	0,34
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	7.000	0	1.604	23,2600	143.188,81	0,07
Basler Kantonalbank	CH0009236461	CHF	2.543	0	0	82,0000	183.384,05	0,09
Berner Kantonalbank AG	CH0009691608	CHF	885	0	0	219,5000	170.835,90	0,08
Energiedienst Holding AG	CH0039651184	CHF	7.346	0	0	29,9000	193.162,78	0,09
Georg Fischer Namensaktien	CH0001752309	CHF	160	0	0	1.124,0000	158.156,71	0,08
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	982	0	300	196,3500	169.567,94	0,08
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	2.029	0	0	91,0600	162.484,16	0,08
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50.--	CH0008742519	CHF	349	0	0	450,7000	138.329,35	0,07
SGS SA Namensaktien à Nom.20	CH0002497458	CHF	74	0	0	2.587,0000	168.356,35	0,08
Vontobel Holding AG	CH0012335540	CHF	2.400	2.400	0	70,6000	149.010,64	0,07
							1.636.476,69	0,79
Coloplast B	DK0060448595	DKK	2.237	0	0	654,2000	196.195,98	0,09
ISS A/S	DK0060542181	DKK	4.618	0	0	226,6000	140.290,22	0,07
Novozymes A/S - B Shares	DK0060336014	DKK	3.497	0	0	348,2000	163.244,28	0,08
Rockwool International A/S B shares	DK0010219153	DKK	500	0	493	2.748,0000	184.204,53	0,09
Vestas Wind Systems AS (DKK)	DK0010288606	DKK	3.000	1.060	0	427,5000	171.937,63	0,08
							855.872,64	0,41
bioMerieux	FR0013280286	EUR	2.250	2.250	0	72,7000	163.575,00	0,08
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	4.450	0	0	36,8900	164.160,50	0,08
Aeroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	800	0	300	190,0000	152.000,00	0,07
Air France-KLM	FR0000031122	EUR	22.000	10.000	0	8,6860	191.092,00	0,09
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	900	0	0	197,5000	177.750,00	0,09
Alstria Office REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	EUR	12.947	0	0	12,7600	165.203,72	0,08
Altran Technologies SA	FR0000034639	EUR	9.500	0	0	7,5450	71.677,50	0,03
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	2.250	0	650	81,4600	183.285,00	0,09
Amundi S.A.	FR0004125920	EUR	2.500	2.500	0	65,3000	163.250,00	0,08
Ansaldo STS S.p.A.	IT0003977540	EUR	15.122	0	0	12,4200	187.815,24	0,09
Aperam S.A.	LU0569974404	EUR	3.600	0	0	39,5200	142.272,00	0,07
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	11.500	0	0	15,4350	177.502,50	0,09
Atos SE	FR0000051732	EUR	1.275	0	0	105,2500	134.193,75	0,06
Aurbis AG	DE0006766504	EUR	2.100	0	0	59,8200	125.622,00	0,06
ABN AMRO Group NV-CVA	NL0011540547	EUR	7.000	1.000	2.100	23,7600	166.320,00	0,08
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	35.000	0	0	5,6900	199.150,00	0,10
AKZO Nobel NV Ordinary Shares	NL0000009132	EUR	2.000	0	0	80,6800	161.360,00	0,08
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	1.000	0	400	162,4400	162.440,00	0,08
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	6.000	0	1.400	23,5850	141.510,00	0,07
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	2.900	0	0	54,4700	157.963,00	0,08
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	1.700	0	529	79,0000	134.300,00	0,06
Befimmo S.C.A.	BE0003678894	EUR	2.800	2.800	0	48,9000	136.920,00	0,07
Boiron S.A.	FR0000061129	EUR	2.131	0	0	58,2000	124.024,20	0,06
CaixaBank	ES0140609019	EUR	40.000	0	0	3,9760	159.040,00	0,08
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	1.500	0	537	109,9000	164.850,00	0,08
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	10.000	3.096	0	16,5250	165.250,00	0,08
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	700	0	184	151,5000	106.050,00	0,05

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Covivio ¹⁾	FR0000064578	EUR	1.888	0	0	89,9000	169.731,20	0,08
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	13.000	13.000	10.500	12,9480	168.324,00	0,08
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	15.000	0	0	10,5450	158.175,00	0,08
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	8.000	0	0	21,0400	168.320,00	0,08
CRH PLC	IE0001827041	EUR	6.029	0	0	28,4000	171.223,60	0,08
Daimler AG	DE0007100000	EUR	2.200	0	0	55,5900	122.298,00	0,06
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	1.250	0	1.007	128,4500	160.562,50	0,08
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1.350	1.350	0	117,3000	158.355,00	0,08
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	7.250	1.500	1.750	21,2400	153.990,00	0,07
Eiffage	FR0000130452	EUR	1.800	0	0	97,1200	174.816,00	0,08
Enagas S.A.	ES0130960018	EUR	5.683	0	0	23,4500	133.266,35	0,06
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	5.778	0	0	31,4200	181.544,76	0,09
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	22.538	0	0	8,8000	198.334,40	0,10
ERG S.p.A.	IT0001157020	EUR	10.000	2.000	7.244	17,8200	178.200,00	0,09
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	1.900	0	0	75,5800	143.602,00	0,07
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	1.800	1.800	0	89,2600	160.668,00	0,08
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	1.210	0	0	146,7000	177.507,00	0,09
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.676	0	0	122,3000	204.974,80	0,10
Hellenic Telecommunication Organization SA (OTE)	GRS260333000	EUR	14.000	0	0	11,0400	154.560,00	0,07
Icade	FR0000035081	EUR	1.850	0	521	79,6500	147.352,50	0,07
Indus Holding AG Aktien	DE0006200108	EUR	2.500	0	0	53,5000	133.750,00	0,06
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	7.500	0	2.400	19,8650	148.987,50	0,07
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	60.000	0	0	2,4040	144.240,00	0,07
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	5.180	0	0	31,1000	161.098,00	0,08
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	325	325	0	464,0000	150.800,00	0,07
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	3.500	0	1.500	40,9600	143.360,00	0,07
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	3.707	0	0	46,4900	172.338,43	0,08
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	5.250	0	0	39,7200	208.530,00	0,10
Krones AG	DE0006335003	EUR	1.565	0	0	89,9500	140.771,75	0,07
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	2.250	0	0	66,4600	149.535,00	0,07
KPN NV	NL0000009082	EUR	65.000	16.130	0	2,3390	152.035,00	0,07
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	883	0	0	208,0000	183.664,00	0,09
Legrand SA	FR0010307819	EUR	2.600	0	0	63,3600	164.736,00	0,08
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	1.600	500	0	89,1000	142.560,00	0,07
Linde AG	DE0006483001	EUR	900	0	0	178,5000	160.650,00	0,08
Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg(MAN) SE	DE0005937007	EUR	1.659	0	0	93,5500	155.199,45	0,07
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	1.400	0	0	103,1000	144.340,00	0,07
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	850	0	0	193,5000	164.475,00	0,08
Natixis	FR0000120685	EUR	23.000	0	0	6,0280	138.644,00	0,07
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	2.400	0	2.410	72,5200	174.048,00	0,08
Nexans S.A. (EUR)	FR0000044448	EUR	6.000	6.000	0	27,4500	164.700,00	0,08
Nordex AG	DE000A0D6554	EUR	15.000	7.500	5.000	9,1080	136.620,00	0,07
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	4.200	0	1.200	39,1100	164.262,00	0,08
Osram Licht AG	DE000LED4000	EUR	4.500	2.197	0	34,3000	154.350,00	0,07
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	3.800	0	0	29,0000	110.200,00	0,05
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	6.200	0	2.050	23,6300	146.506,00	0,07
Philips Lighting N.V.	NL0011821392	EUR	4.750	4.750	0	22,4000	106.400,00	0,05
Pirelli & C. Spa (EUR)	IT0005278236	EUR	20.000	20.000	0	7,2560	145.120,00	0,07
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	5.250	5.250	0	25,8400	135.660,00	0,07
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	7.644	0	0	17,9500	137.209,80	0,07
Redes Energeticas Nacionais SA	PTREL0AM0008	EUR	59.426	0	0	2,4440	145.237,14	0,07
Renault SA	FR0000131906	EUR	2.184	0	0	74,6300	162.991,92	0,08
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	3.700	0	0	37,1050	137.288,50	0,07
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	2.270	0	0	70,1600	159.263,20	0,08
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	15.010	6.000	0	10,7850	161.882,85	0,08
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	4.500	4.500	0	38,1000	171.450,00	0,08
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.(EUR)	DE000WAF3001	EUR	1.170	1.170	0	107,6000	125.892,00	0,06
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406	EUR	4.200	0	1.500	34,2400	143.808,00	0,07
Snam SpA	IT0003153415	EUR	29.284	0	0	3,7800	110.693,52	0,05
Societe Television Francaise 1	FR0000054900	EUR	16.500	5.000	4.767	9,4000	155.100,00	0,07
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	1.400	0	0	114,7000	160.580,00	0,08
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	8.500	0	2.000	15,8950	135.107,50	0,06
Suez	FR0010613471	EUR	10.843	0	0	12,2500	132.826,75	0,06

¹⁾ vormal: Foncière des Régions S.A.

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2018	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	1.700	0	0	107,8000	183.260,00	0,09
SEB SA	FR0000121709	EUR	1.000	1.000	0	145,4000	145.400,00	0,07
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	EUR	3.000	0	3.250	22,0000	66.000,00	0,03
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	17.940	0	0	6,9530	124.736,82	0,06
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	22.500	0	0	6,8600	154.350,00	0,07
Tietoenator Oyj	FI0009000277	EUR	6.061	0	0	27,5800	167.162,38	0,08
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	2.500	0	600	37,9400	94.850,00	0,05
Valmet Corporation	FI4000074984	EUR	9.250	9.250	0	19,0900	176.582,50	0,08
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	7.996	0	0	17,3400	138.650,64	0,07
Verbund AG	AT0000746409	EUR	4.500	0	4.500	41,3600	186.120,00	0,09
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	1.850	1.850	0	82,4000	152.440,00	0,07
Vossloh AG	DE0007667107	EUR	2.745	0	0	46,0500	126.407,25	0,06
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	1.100	0	450	109,3500	120.285,00	0,06
Wartsila Corp.	FI00090003727	EUR	8.250	8.250	0	17,1350	141.363,75	0,07
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	7.000	0	2.500	21,9200	153.440,00	0,07
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	3.550	3.550	0	55,1000	195.605,00	0,09
							16.227.946,17	7,79
Aviva Plc	GB0002162385	GBP	29.000	0	0	4,9700	161.992,96	0,08
Berkeley Group Holdings	GB00B02L3W35	GBP	4.000	0	0	36,9800	166.252,68	0,08
British Land Company PLC	GB0001367019	GBP	22.321	0	0	6,2040	155.642,14	0,07
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	65.000	32.469	0	2,3025	168.211,14	0,08
Cairn Energy PLC	GB00B74CDH82	GBP	60.000	60.000	0	2,2900	154.428,87	0,07
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	6.250	0	0	26,0000	182.639,68	0,09
Firstgroup PLC	GB0003452173	GBP	165.000	47.418	0	0,9180	170.242,66	0,08
Hammerson Plc	GB0004065016	GBP	25.302	0	0	4,6510	132.264,39	0,06
Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	52.000	9.776	0	2,6270	153.534,22	0,07
Legal & General	GB0005603997	GBP	59.000	0	0	2,6630	176.589,53	0,08
Lloyds Banking Group PLC (GBP)	GB0008706128	GBP	200.000	200.000	0	0,6100	137.120,25	0,07
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	13.717	2.911	0	7,8000	120.252,89	0,06
Pearson Plc	GB0006776081	GBP	18.500	4.677	0	9,0480	188.133,48	0,09
Pennon Group Plc	GB00B18V8630	GBP	17.000	2.570	0	7,0060	133.863,08	0,06
Rentokil Initial PLC new	GB00B082RF11	GBP	50.000	0	0	3,1630	177.750,55	0,09
Tesco PLC (GBP)	GB0008847096	GBP	55.000	0	25.370	2,4160	149.348,68	0,07
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42	GBP	20.000	7.262	0	6,9320	155.822,55	0,07
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	11.000	3.167	0	11,4700	141.807,07	0,07
							2.825.896,82	1,36
Magyar Telekom Rt. (HUF)	HU0000073507	HUF	109.629	0	0	399,0000	135.131,20	0,06
							135.131,20	0,06
Daiseki Co. Ltd	JP3485600005	JPY	7.700	0	0	3.135,0000	182.667,42	0,09
Kao Corporation	JP3205800000	JPY	2.900	0	0	9.022,0000	197.985,62	0,10
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	5.623	0	2.000	3.397,0000	144.542,80	0,07
Konica Minolta Inc.	JP3300600008	JPY	19.400	0	0	1.175,0000	172.493,38	0,08
Kubota Corporation	JP3266400005	JPY	10.300	0	0	1.896,5000	147.816,50	0,07
Kurita Water Industries Ltd.	JP3270000007	JPY	6.300	0	0	3.270,0000	155.891,03	0,07
Mitsubishi Electric Corporation Shares	JP3902400005	JPY	11.000	0	0	1.541,0000	128.270,90	0,06
Ntt Data Corporation Shares	JP3165700000	JPY	18.000	0	0	1.556,0000	211.940,98	0,10
NSK Limited	JP3720800006	JPY	14.000	0	0	1.287,0000	136.345,06	0,07
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	6.100	0	0	3.022,0000	139.494,51	0,07
Ricoh Corporation Shares	JP3973400009	JPY	20.600	0	0	1.224,0000	190.801,36	0,09
Shimano Incorporation	JP3358000002	JPY	1.200	0	0	18.300,0000	166.174,80	0,08
Sony Corporation (JPY)	JP3435000009	JPY	3.500	3.500	0	6.665,0000	176.522,89	0,08
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	3.600	0	0	4.899,0000	133.457,43	0,06
Tsumura Shares	JP3535800001	JPY	4.500	0	0	3.930,0000	133.825,20	0,06
							2.418.229,88	1,16
Genera SAB de CV	MX01GE0E0004	MXN	98.200	0	0	18,9200	84.112,11	0,04
							84.112,11	0,04
Atea ASA	NO0004822503	NOK	12.000	12.000	0	132,2000	166.963,11	0,08
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	11.000	0	0	173,1000	200.399,94	0,10
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	26.000	0	0	48,5500	132.852,71	0,06
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	10.034	0	0	162,4000	171.501,51	0,08
Tomra Systems ASA	NO0005668905	NOK	8.000	0	5.000	199,8000	168.226,07	0,08
							839.943,34	0,40
Atlas Copco A (SEK)	SE0011166610	SEK	5.350	10.700	5.350	259,0500	134.283,92	0,06
BillerudKorsnas AB	SE0000862997	SEK	11.703	0	0	115,6000	131.081,58	0,06
Electrolux AB B Shares	SE0000103814	SEK	8.000	2.800	0	195,0500	151.189,83	0,07

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2018	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Elekta AB B shares	SE0000163628	SEK	14.000	14.000	0	119,6500	162.303,31	0,08
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	29.303	7.000	0	79,7600	226.456,02	0,11
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	7.000	1.653	0	230,5000	156.334,78	0,08
Husqvarna AB-B SHS	SE0001662230	SEK	20.000	20.000	0	76,6600	148.554,38	0,07
Nobia AB	SE0000949331	SEK	20.000	20.000	0	64,5000	124.990,31	0,06
Nordea Bank AB (SEK)	SE0000427361	SEK	18.500	4.000	0	97,6600	175.055,23	0,08
Sandvik AB Shares	SE0000667891	SEK	10.000	0	4.000	160,5500	155.559,65	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	16.000	0	0	100,2500	155.414,31	0,07
Svenska Cellulosa AB B Shares	SE0000112724	SEK	20.000	0	0	100,6000	194.946,13	0,09
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	8.000	0	0	178,5000	138.361,37	0,07
Telia Company (SEK)	SE0000667925	SEK	40.000	0	0	41,4800	160.762,73	0,08
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	11.000	0	0	158,3000	168.717,54	0,08
							2.384.011,09	1,14
eBay Incorporation	US2786421030	USD	5.250	0	0	33,3400	149.513,11	0,07
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	3.000	0	1.042	73,0200	187.118,82	0,09
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	2.000	2.000	0	94,1400	160.826,86	0,08
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	1.100	0	382	170,0500	159.780,47	0,08
Adobe Systems Incorporation	US00724F1012	USD	750	0	600	269,9100	172.915,78	0,08
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	9.500	0	4.500	32,5900	264.461,43	0,13
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US0091581068	USD	1.191	0	0	168,5200	171.442,15	0,08
American States Water Co.	US0298991011	USD	3.000	0	952	59,4200	152.267,87	0,07
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	5.500	5.500	0	33,4200	157.008,63	0,08
Ball Corporation (USD)	US0584981064	USD	4.710	0	0	44,1400	177.585,55	0,09
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	3.000	0	635	76,6000	196.292,82	0,09
Canadian Solar Inc. (USD)	CA1366351098	USD	11.129	0	0	14,4600	137.460,78	0,07
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	4.250	0	1.541	48,3300	175.452,72	0,08
Clorox Company	US1890541097	USD	1.350	0	0	149,2800	172.143,16	0,08
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	4.704	0	0	45,5600	183.065,04	0,09
Computer Associates Inc. (USD)	US12673P1057	USD	5.024	0	0	44,0100	188.866,70	0,09
Cree Incorporation	US2254471012	USD	3.250	3.250	0	37,4600	103.993,34	0,05
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	1.200	0	0	147,1900	150.873,84	0,07
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	3.750	0	1.250	44,2000	141.581,96	0,07
CSX Corporation	US1264081035	USD	2.750	0	1.400	74,2100	174.320,92	0,08
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	3.000	3.000	0	78,7600	201.827,97	0,10
First Solar Inc.(USD)	US3364331070	USD	2.900	0	807	48,5200	120.191,34	0,06
Flex Limited (USD)	SG9999000020	USD	11.000	0	0	12,9200	121.397,45	0,06
Herman Miller Incorporation	US6005441000	USD	5.488	0	0	38,1000	178.604,94	0,09
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	12.000	12.000	0	16,2800	166.874,52	0,08
HP Inc.	US40434L1052	USD	7.500	7.500	0	25,6300	164.196,63	0,08
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	1.900	0	0	102,6800	166.645,60	0,08
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	3.375	0	1.589	45,8800	132.267,02	0,06
Interface Inc. SHS (USD)	US4586653044	USD	7.500	7.500	0	23,2000	148.629,03	0,07
International Business Machines (IBM) Shares (US)	US4592001014	USD	1.094	0	0	151,5000	141.574,27	0,07
Intuit Inc.	US4612021034	USD	1.000	0	461	222,8200	190.330,57	0,09
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	4.500	0	0	35,5500	136.649,01	0,07
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	1.253	0	0	112,9200	120.858,26	0,06
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	1.750	0	650	114,4100	171.023,75	0,08
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	1.500	0	0	182,3300	233.616,64	0,11
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	700	950	250	267,4000	159.887,25	0,08
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	4.106	0	0	51,6900	181.292,51	0,09
Ormat Technologies Inc.	US6866881021	USD	2.850	0	0	53,5100	130.266,93	0,06
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	2.100	0	550	54,9400	98.551,29	0,05
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	1.984	0	0	82,8600	140.423,88	0,07
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	1.350	0	760	160,4300	185.000,85	0,09
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	USD	4.000	0	0	46,5700	159.118,48	0,08
Solaredge Technologies Inc.(USD)	US83417M1045	USD	3.500	3.500	0	38,0000	113.607,24	0,05
Steelcase Inc. A	US8581552036	USD	11.500	11.500	0	18,6000	182.711,20	0,09
Strategic Education Inc.	US86272C1036	USD	1.900	1.900	0	135,7200	220.268,22	0,11
Teradata Corporation	US88076W1036	USD	4.800	0	1.743	37,8800	155.312,21	0,07
Texas Instruments	US8825081040	USD	2.000	0	0	107,2900	183.292,05	0,09
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	2.400	0	0	88,0900	180.589,39	0,09
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	1.400	0	479	163,8000	195.882,81	0,09
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	3.200	0	0	53,5900	146.483,30	0,07
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	1.300	1.300	0	150,0200	166.589,22	0,08
VMware Inc.	US9285634021	USD	1.400	1.400	0	155,8300	186.351,76	0,09

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	1.750	0	0	145,9700	218.200,65	0,10
Xerox Corporation	US9841216081	USD	5.750	0	0	26,8500	131.876,23	0,06
3M Co.	US88579Y1010	USD	950	0	0	210,1100	170.500,13	0,08
							9.077.864,55	4,36
Obligationen								
0,375 BMW Finance N.V. 10.01.2018-10.07.2023	XS1747444245	EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,4190	984.190,00	0,47
0,43 Republic of Austria FRN 22.04.2005-2020	XS0216258763	EUR	500.000	0	0	100,8980	504.490,00	0,24
0,50 Island, Republik 20.12.2017-20.12.2022	XS1738511978	EUR	550.000	550.000	0	100,8520	554.686,00	0,27
0,532 European Investm.Bank FRN 24.03.2005-2020	XS0212859515	EUR	1.600.000	0	0	102,5190	1.640.304,00	0,79
0,625 Auckland Council 13.11.2017-13.11.2024	XS1716946717	EUR	5.700.000	5.700.000	0	100,3390	5.719.323,00	2,74
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,6960	1.495.440,00	0,72
0,75 Coca-Cola 09.03.2015-09.03.2023	XS1197832915	EUR	1.000.000	0	0	101,1530	1.011.530,00	0,49
0,75 Vivendi SA 26.05.2016-26.05.2021	FR0013176302	EUR	1.300.000	0	0	101,2900	1.316.770,00	0,63
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	2.000.000	0	0	101,7750	2.035.500,00	0,98
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	2.000.000	0	0	101,4810	2.029.620,00	0,97
0,875 Terna SpA 02.02.2015-02.02.2022	XS1178105851	EUR	1.400.000	1.400.000	0	100,5610	1.407.854,00	0,68
0,95 Rentokil Initial PLC 22.11.2017-2024	XS1722897623	EUR	1.600.000	1.600.000	0	97,8090	1.564.944,00	0,75
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALL0M0004	EUR	1.600.000	1.600.000	0	97,6540	1.562.464,00	0,75
1,00 Johnson Controls Intl.PLC 15.03.2017-15.09.2023	XS1580476759	EUR	1.600.000	1.600.000	0	100,0980	1.601.568,00	0,77
1,00 NN Group N.V. 18.03.15-18.03.22	XS1204254715	EUR	1.000.000	0	0	101,6850	1.016.850,00	0,49
1,125 Coca-Cola Co. 22.09.2014-22.09.2022	XS1112678559	EUR	2.000.000	0	0	103,0090	2.060.180,00	0,99
1,125 Essity AB 27.03.2017-27.03.2024	XS1584122177	EUR	1.600.000	1.600.000	0	100,9130	1.614.608,00	0,77
1,125 Italgas SPA. 14.03.2017-14.03.2024	XS1578294081	EUR	1.600.000	1.600.000	0	99,0070	1.584.112,00	0,76
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	1.000.000	0	0	102,5130	1.025.130,00	0,49
1,25 Carrefour S.A. 03.02.2015-03.06.2025	XS1179916017	EUR	1.000.000	500.000	0	98,6930	986.930,00	0,47
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	1.800.000	1.800.000	0	97,4540	1.754.172,00	0,84
1,25 Snam S.p.A. 25.01.2017-25.01.2025	XS1555402145	EUR	1.500.000	1.500.000	0	98,3020	1.474.530,00	0,71
1,25 Sysco Corporation 23.06.2016-23.06.2023	XS1434170426	EUR	1.500.000	0	0	102,5700	1.538.550,00	0,74
1,30 Baxter International INC.30.05.2017-30.05.2025	XS1577962084	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,3550	1.505.325,00	0,72
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	1.600.000	1.600.000	0	101,2560	1.620.096,00	0,78
1,375 Autobahn Schnell AG 09.04.2014-09.04.2021	XS1055095704	EUR	1.000.000	0	0	104,6800	1.046.800,00	0,50
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	1.700.000	1.700.000	0	100,2520	1.704.284,00	0,82
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	1.500.000	0	0	102,5490	1.538.235,00	0,74
1,5 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,8670	1.528.005,00	0,73
1,5 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.400.000	0	0	101,1260	1.415.764,00	0,68
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	1.000.000	500.000	0	103,6100	1.036.100,00	0,50
1,75 British Telecom Plc 10.03.2016-2026	XS1377679961	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,7290	1.510.935,00	0,73
1,75 Cap Gemini SA 01.07.2015-01.07.2020	FR0012821932	EUR	400.000	500.000	1.100.000	102,6710	410.684,00	0,20
1,75 Hammerson PLC 15.03.2016-15.03.2023	XS1379158550	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,7050	1.027.050,00	0,49
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	1.600.000	1.600.000	0	100,4790	1.607.664,00	0,77
1,75 REN Finance BV 01.06.2016-01.06.2023	XS1423826798	EUR	1.500.000	0	0	103,5490	1.553.235,00	0,75
1,80 AT&T Inc.27.02.18-05.09.26	XS1778827631	EUR	1.700.000	1.700.000	0	99,8320	1.697.144,00	0,81
1,875 CRH Funding 02.12.2015-09.01.2024	XS1328173080	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,9260	1.573.890,00	0,76
1,875 Fonciere Des Regions 20.05.2016-20.05.2026	FR0013170834	EUR	1.500.000	0	0	100,1670	1.502.505,00	0,72
2,00 Pernod Ricard 20.03.2014-22.06.2020	FR0011798115	EUR	1.500.000	0	0	103,5420	1.553.130,00	0,75
2,125 Gemalto NV 23.09.2014-23.09.2021	XS1113441080	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,6780	1.036.780,00	0,50
2,125 ISS Global A/S 02.12.2014-02.12.2024	XS1145526825	EUR	1.500.000	1.500.000	0	105,2610	1.578.915,00	0,76
2,125 Tennet Holding B.V. 01.11.2013-2020	XS0988014212	EUR	2.000.000	0	0	104,3430	2.086.860,00	1,00
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	500.000	500.000	0	100,1180	500.590,00	0,24
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	2.000.000	0	0	105,0780	2.101.560,00	1,01
2,25 RCI Banque 28.03.2014-29.03.2021	XS1048519596	EUR	2.000.000	0	0	104,8270	2.096.540,00	1,01
2,25 ÖBB Infrastruktur AG 04.07.2013-04.07.2023	XS0949964810	EUR	3.250.000	0	0	109,7470	3.566.777,50	1,71
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	1.250.000	0	0	105,6130	1.320.162,50	0,63
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	1.500.000	0	0	105,5670	1.583.505,00	0,76
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	2.000.000	0	0	105,4460	2.108.920,00	1,01
2,375 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2022	XS1030900168	EUR	1.500.000	0	0	106,5690	1.598.535,00	0,77
2,50 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	1.000.000	0	0	108,8110	1.088.110,00	0,52
2,50 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	1.400.000	1.400.000	0	102,6620	1.437.268,00	0,69
2,50 Island, Republik 15.07.2014-15.07.2020	XS1086879167	EUR	650.000	650.000	0	104,8780	681.707,00	0,33
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	1.500.000	0	0	102,1030	1.531.545,00	0,74
2,50 SCA Hygiene AB 10.06.2013-09.06.2023	XS0942094805	EUR	1.300.000	0	0	108,6330	1.412.229,00	0,68
2,50 Telenor ASA 22.05.2013-22.05.2025	XS0933241456	EUR	1.000.000	0	0	109,4980	1.094.980,00	0,53
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,7200	1.570.800,00	0,75
2,625 Akzo Nobel Sweden Financ 27.07.12-27.07.2022	XS0809847667	EUR	1.500.000	0	0	108,6310	1.629.465,00	0,78

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	1.000.000	0	0	108,5600	1.085.600,00	0,52
2,75 Romania 29.10.2015-29.10.2025	XS1312891549	EUR	4.800.000	1.000.000	0	108,0530	5.186.544,00	2,49
2,75 Vestas Wind Systems 11.03.2015-11.03.2022	XS1197336263	EUR	1.300.000	0	0	106,0050	1.378.065,00	0,66
2,875 Assicurazioni Generali 14.01.2014-14.01.2020	XS1014759648	EUR	1.500.000	0	0	103,6440	1.554.660,00	0,75
2,875 Obrigaçoes do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	1.500.000	1.500.000	0	110,1040	1.651.560,00	0,79
3,00 WPP Finance 2013 20.11.2013-2023	XS0995643003	EUR	1.500.000	0	0	109,4310	1.641.465,00	0,79
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	2.000.000	0	0	105,7850	2.115.700,00	1,02
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	1.500.000	1.000.000	0	111,5180	1.672.770,00	0,80
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	500.000	0	0	113,1260	565.630,00	0,27
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	1.000.000	0	0	113,3660	1.133.660,00	0,54
3,50 Lanxess AG 05.04.2012-05.04.2022	XS0769023309	EUR	1.000.000	0	0	110,0540	1.100.540,00	0,53
3,50 ÖBB Infrastruktur AG 19.10.2005-19.10.2020	XS0232778083	EUR	1.500.000	0	0	107,8870	1.618.305,00	0,78
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	3.750.000	2.500.000	0	107,9570	4.048.387,50	1,94
3,90 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023	IE00B4S3JD47	EUR	500.000	0	1.000.000	116,9240	584.620,00	0,28
3,961 Telefonica Emisiones 27.03.2013-26.03.2021	XS0907289978	EUR	1.500.000	0	0	109,4130	1.641.195,00	0,79
4,00 Carrefour S.A. 09.04.2010-09.04.2020	XS0499243300	EUR	1.000.000	0	0	106,0760	1.060.760,00	0,51
4,00 Telekom Finanzmanagement 02.04.2012-04.04.22	XS0767278301	EUR	2.000.000	0	0	112,7200	2.254.400,00	1,08
4,125 Obrigaçoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	2.500.000	0	0	119,0940	2.977.350,00	1,43
4,25 EVN AG 13.10.2011-13.04.2022	XS0690623771	EUR	1.000.000	0	0	113,5100	1.135.100,00	0,54
4,50 Italien, Republik 01.08.2013-01.03.2024	IT0004953417	EUR	2.100.000	2.100.000	0	111,6490	2.344.629,00	1,13
5,25 Polen, Republik 20.01.2010-20.01.2025	XS0479333311	EUR	4.100.000	3.000.000	0	127,8690	5.242.629,00	2,52
5,50 Italien, Republik 01.05.2012-01.11.2022	IT0004848831	EUR	2.100.000	0	0	114,1200	2.396.520,00	1,15
5,65 Republik Portugal 14.05.2013-15.02.2024	PTOTEQOE0015	EUR	1.000.000	0	0	124,8290	1.248.290,00	0,60
							135.978.219,50	65,26
0,375 Intl BK Recon&Develop 17.07.2018-17.07.2023	XS1856338022	SEK	35.000.000	35.000.000	0	99,4000	3.370.862,72	1,62
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	45.000.000	45.000.000	0	102,2370	4.457.663,17	2,14
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	15.000.000	15.000.000	0	104,8510	1.523.878,96	0,73
2,75 European Investment Bk 13.11.2012-13.11.2023	XS0852107266	SEK	35.750.000	35.750.000	0	110,5530	3.829.421,90	1,84
							13.181.826,75	6,33
1,90 Nissan Motor Acceptance 14.9.2016-14.9.2021	USU65478AX42	USD	1.500.000	1.500.000	0	95,1420	1.219.039,89	0,59
2,875 Daimler Finance North Amer.LLC 10.03.14-21	US233851BE34	USD	250.000	250.000	0	98,5180	210.382,68	0,10
3,60 Hewlett Packard Enterprise 23.12.16-15.10.20	US42824CAG42	USD	1.500.000	0	0	100,4520	1.287.076,11	0,62
3,875 Lenovo Group Ltd. 16.03.17-16.03.22	XS1573181440	USD	1.600.000	0	0	93,4450	1.277.116,26	0,61
4,125 Brambles USA Inc. 23.10.2015-23.10.2025	US10510KAC18	USD	1.370.000	0	0	99,1200	1.159.941,92	0,56
5,25 Republik Latvia 16.06.2011-16.06.2021	XS0638326263	USD	4.000.000	0	0	104,9830	3.587.016,32	1,72
5,375 CA Inc. 13.11.2009-01.12.2019	US12673PAC95	USD	1.350.000	0	0	102,2920	1.179.586,57	0,57
5,50 Gruposura Finance 29.04.2016-29.04.2026	USG42036AB25	USD	1.600.000	0	0	102,5680	1.401.800,63	0,67
6,625 Republik of Lithuania 01.02.2012-01.02.2022	XS0739988086	USD	5.000.000	0	0	110,2960	4.710.685,91	2,26
							16.032.646,29	7,69
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					203.315.104,94	97,58
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
4,50 Coca-Cola Europ. Partn. 12.04.2018-01.09.2021	US19123MAC73	USD	1.400.000	1.400.000	0	101,9000	1.218.587,17	0,58
							1.218.587,17	0,58
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					1.218.587,17	0,58
Summe Wertpapiervermögen		EUR					204.533.692,11	98,17

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2018 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
Währungskurssicherungsgeschäfte					
Absicherung von Beständen					
Verkauf von Devisen auf Termin					
	SEK	136.000.000,00	10,2938	2.141,58	0,00
	USD	19.900.000,00	1,1724	17.882,13	0,01
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte			EUR	20.023,71	0,01
Bankguthaben					
EUR-Guthaben Kontokorrent					
	EUR	1.488.653,00	1.488.653,00		0,71
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen					
	DKK	11.111,89	1.489,71		0,00
	GBP	22.370,49	25.143,01		0,01
	HUF	5.946.276,17	18.369,71		0,01
	SEK	1.362.676,64	132.032,08		0,06
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen					
	AUD	42.361,54	26.149,10		0,01
	CAD	15.569,59	10.175,54		0,00
	CHF	223.812,68	196.827,61		0,09
	JPY	4.010.828,00	30.350,57		0,01
	MXN	154.845,15	7.010,09		0,00
	NOK	15.396,28	1.620,41		0,00
	USD	129.940,52	110.993,87		0,05
Summe der Bankguthaben			EUR	2.048.814,70	0,98
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben					
	AUD	104,47	64,49		0,00
	CAD	43,01	28,11		0,00
	GBP	7,25	8,15		0,00
	MXN	2.871,11	129,98		0,00
	NOK	126,33	13,30		0,00
	USD	211,10	180,32		0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren					
	EUR	1.434.473,23	1.434.473,23		0,69
	SEK	1.328.026,41	128.674,75		0,06
	USD	228.994,10	195.604,42		0,09
Dividendenansprüche					
	CAD	733,69	479,50		0,00
	EUR	336,00	336,00		0,00
	NOK	33.112,20	3.484,94		0,00
	USD	9.258,99	7.908,93		0,00
Einschüsse (Initial Margin)					
	EUR	160.000,00	160.000,00		0,08
Spesen Zinsertrag					
	CHF	-244,05	-214,62		0,00
	DKK	-22,12	-2,97		0,00
	EUR	-1.423,15	-1.423,15		0,00
	HUF	-5.495,33	-16,98		0,00
	JPY	-6.726,29	-50,90		0,00
	SEK	-4.423,49	-428,60		0,00

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2018 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen	USD	-125,25	-106,99	0,00
Verwaltungsgebühren	EUR	-165.499,42	-165.499,42	-0,08
Depotgebühren	EUR	-6.333,81	-6.333,81	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-3.750,00	-3.750,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		1.753.558,68	0,84
FONDSVERMÖGEN			EUR 208.356.089,20	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000904909		EUR 765,33	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000904909		STK 159.072	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5		EUR 1.004,59	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5		STK 84.920	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CT9		EUR 1.009,95	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CT9		STK 1.291	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.09.2018 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,17070	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,53010	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88973	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,13710	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45910	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	9,50150	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,32080	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	132,15000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,62000	AUD
Ungarischer Forint	1 EUR =	323,70000	HUF
Mexikanischer Peso	1 EUR =	22,08890	MXN

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 Gesamtrenditeswaps

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

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

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
OZ Minerals Limited	AU000000OZL8	AUD	0	31.000
Geberit AG reg.(CHF)	CH0030170408	CHF	0	380
AUDI AG Aktien	DE0006757008	EUR	0	245
BASF SE	DE000BASF111	EUR	0	1.700
Ceconomy AG Aktien	DE0007257503	EUR	0	16.500
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	0	13.500
Drägerwerk AG & Co. KGaA	DE0005550602	EUR	0	2.300
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	0	17.800
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	0	1.610
Hera S.p.A.	IT0001250932	EUR	0	63.600
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	0	10.000
Kesko Oy	FI0009000202	EUR	0	4.000
METRO Wholesale & Food Spec.AG Inhaber-Stammaktien	DE000BFB0019	EUR	3.488	9.000
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	0	3.800
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	0	8.750
Mitie Group PLC	GB0004657408	GBP	0	54.377
Nissan Motor (JPY)	JP3672400003	JPY	0	18.400
Nomura Research Institute Limited	JP3762800005	JPY	0	5.390
Storebrand ASA (NOK)	NO0003053605	NOK	0	25.000
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	0	7.280
Atlas Copco A (SEK)	SE0006886750	SEK	0	5.350
Atlas Copco AB Reg.Red.Shares A SK-,052125	SE0011166636	SEK	5.350	5.350
Epiroc AB A	SE0011166933	SEK	5.350	5.350
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	0	1.700
Calgon Carbon Corporation	US1296031065	USD	0	12.701
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	0	2.915
Hanwha Q CELLS Co. Ltd.(USD)	US41135V3015	USD	0	11.582
Pattern Energy Group Inc.	US70338P1003	USD	0	7.500
Strayer Education Inc.	US8632361056	USD	1.900	1.900
SunPower Corporation (USD)	US8676524064	USD	0	11.324
Symantec Corporation (USD)	US8715031089	USD	0	6.500
TerraForm Power Inc. Registered Shares A	US88104R1005	USD	0	14.167
TerraForm Power Inc.	US88104R2094	USD	8.874	8.874
Obligationen				
0,481 ABN Amro Bank N.V. FRN 06.03.2014-2019	XS1040422526	EUR	0	1.000.000
1,00 ÖBB Infrastruktur AG 18.11.2014-18.11.2024	XS1138366445	EUR	0	1.500.000
1,125 British Telecom Plc 10.6.2014-10.6.2019	XS1075430741	EUR	0	2.000.000
1,25 Adidas AG 08.10.2014 - 2021	XS1114155283	EUR	0	1.500.000
1,375 Metro AG 28.10.2014-28.10.2021	DE000A13R8M3	EUR	0	1.250.000
1,375 Pearson Funding Five PLC 06.05.2015-2025	XS1228153661	EUR	500.000	500.000
1,65 Bundesanleihe 04.06.2014-15.10.2024	AT0000A185T1	EUR	0	4.000.000
1,75 Asfinag 21.10.2013-21.10.2020	XS0982549197	EUR	0	2.000.000
1,75 Koninklijke DSM N.V. 13.11.2013-2019	XS0993228294	EUR	0	1.500.000
1,80 AT&T Inc. 21.06.2017-04.09.2026	XS1629866192	EUR	1.700.000	1.700.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
1,875 BASF SE 04.02.2013-04.02.2021	XS0883560715	EUR	0	1.000.000
1,875 SKF AB 11.09.2012-11.09.2019	XS0827529198	EUR	0	750.000
2,125 Alstria Office Reit AG 12.04.2016-12.04.2023	XS1346695437	EUR	0	1.500.000
2,25 HeidelbergCement AG 03.06.2016-03.06.2024	XS1425274484	EUR	0	1.000.000
2,375 SKF AB 29.10.2013-29.10.2020	XS0986610425	EUR	0	197.000
2,625 Carlsberg Breweries A/S 03.07.12-03.07.19	XS0800572454	EUR	0	500.000
2,00 Kraft Heinz Foods Co. 01.07.2015-30.06.2023	XS1253558388	EUR	0	1.500.000
3,40 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	0	500.000
3,85 Republic of Portugal 23.02.05-15.04.2021	PTOTEYOE0007	EUR	1.500.000	1.500.000
4,125 Telenor ASA 26.03.2010-2020	XS0498175503	EUR	0	1.000.000
4,50 Italien, Republik 01.09.2010-01.03.2026	IT0004644735	EUR	0	2.200.000
4,625 Rumänien 18.09.2013-18.09.2020	XS0972758741	EUR	2.000.000	2.000.000
5,00 CRH Finance BV 25.01.12-25.01.19	XS0736488585	EUR	0	1.000.000
5,40 Ireland Treasury Bonds 13.10.2009-13.03.2025	IE00B4TV0D44	EUR	0	1.000.000
4,625 Morrison Supermarkets 08.12.2011-2023	XS0717069073	GBP	0	1.250.000
2,125 European Investment Bank 05.09.14-15.10.21	US298785GP55	USD	0	2.300.000
2,375 Nordrhein-Westfalen, Land 16.09.2014-2021	XS1110434856	USD	0	3.000.000
2,375 OeKB Anleihe 01.10.2014-01.10.2021	US676167BL26	USD	0	7.400.000
2,60 Ebay Inc. 24.07.2012-15.07.2022	US278642AE34	USD	0	1.700.000
2,75 CVS Health Corp. 29.11.2012-01.12.2022	US126650BZ20	USD	0	1.500.000
2,75 Hammerson PLC 26.09.2012-30.08.2018	XS0834382151	EUR	0	500.000
2,90 Abbvie Inc. 05.08.2013-06.11.2022	US00287YAL39	USD	0	1.900.000
3,25 Daimler Finance NA LCC 01.08.2014-01.08.2024	USU2339CBQ07	USD	0	500.000
3,625 Johnson Controls Intl. 28.12.2016-02.07.2024	US478375AG31	USD	0	1.020.000
3,75 Koninklijke Philips NV 09.03.12-26.04.2018	US500472AF27	USD	0	1.375.000
4,00 Motorola Inc 19.08.2014-01.09.2024	US620076BF55	USD	0	1.525.000
4,50 Coca-Cola Europ. Partn. 18.02.2011-01.09.2021	US19122TAB52	USD	0	1.400.000
4,50 Xerox Corp. 18.05.2011-15.05.2021	US984121CD36	USD	0	1.450.000
4,65 HP Inc. 09.12.2011-09.12.2021	US428236BV43	USD	0	1.400.000
5,00 Polen, Republik 03.11.2011-23.03.2022	US857524AB80	USD	0	5.000.000
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	1.500.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht REN-Redes Energ.Nacionais SGPS SA	PTREL0AMS000	EUR	59.426	59.426
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
MAN SE Nachbesserungsrecht für 2016	XF0000C23337	EUR	1.659	1.659
MAN SE Nachbesserungsrecht für 2017	XF0000C23345	EUR	1.659	1.659
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Akzo Nobel	NL0012768956	EUR	2.000	2.000
Bezugsrecht Akzo Nobel N.V. (Wahldiv.)	NL0012650618	EUR	2.000	2.000
Bezugsrecht AEGON N.V. (Wahldiv.)	NL0013045420	EUR	35.000	35.000
Bezugsrecht AEGON NV	NL0012794994	EUR	35.000	35.000
Bezugsrecht Carrefour S.A.	FR0013341955	EUR	6.904	6.904
Bezugsrecht Gecina S.A.	FR0013341849	EUR	1.210	1.210
Bezugsrecht Intesa Sanpaolo S.A.	IT0005333874	EUR	60.000	60.000
Bezugsrecht Koninklijke Philips N.V.	NL0012818520	EUR	5.250	5.250
Bezugsrechte Atos SE	FR0013331352	EUR	1.275	1.275
Bezugsrechte Dassault Systèmes S.A.	FR0013327665	EUR	1.700	1.700
Bezugsrechte Dt.Lufthansa AG	DE000A2LQ1S0	EUR	5.750	5.750
Bezugsrechte NN Group N.V.	NL0012846216	EUR	4.200	4.200
Bezugsrechte NN Group N.V.	NL0013040330	EUR	4.200	4.200
Bezugsrechte Altran Technologies S.A.	FR0013324498	EUR	9.500	9.500

Graz, am 18. Dezember 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk^{*)}

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

SUPERIOR 3 - Ethik Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 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 30. September 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 18. Dezember 2018

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Andrea Stippl e.h.
Wirtschaftsprüferin

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des SUPERIOR 3 - Ethik

AT0000904909

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 2,1948 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A07HT5

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 2,8736 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A20CT9

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 4,0140 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 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.

* ab 28.09.2018 Änderung des Namens in Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

- **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 ausbezahlt.

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 ausbezahlt, 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 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 **0,95 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

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregeltten 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
- 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

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:
<https://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „Show table columns“]

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)