



SUPERIOR 3 - ETHIK

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

Staatskommissäre

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

HALBJAHRESBERICHT

des SUPERIOR 3 – Ethik, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des SUPERIOR 3 - Ethik über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2019 / 2020 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	230.911
zu Halbjahresende	214.987

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000904909) betrug	EUR 730,29
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A07HT5) betrug	EUR 971,00
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A20CT9) betrug	EUR 984,26

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Amcor PLC	AU000000AMC4	AUD	14.777	0	0	13,0000	106.598,41	0,06
Brambles Ltd.	AU000000BXB1	AUD	28.750	6.250	0	10,6100	169.267,80	0,10
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	AUD	4.600	1.600	0	63,9500	163.237,33	0,09
GPT Group	AU000000GPT8	AUD	41.169	0	0	3,5600	81.328,25	0,05
National Australia Bank Ltd. (AUD)	AU000000NAB4	AUD	9.000	0	0	16,3100	81.454,97	0,05
Sydney Airport	AU000000SYD9	AUD	32.500	0	0	5,9500	107.305,37	0,06
Telstra Corporation Ltd.	AU000000TLS2	AUD	85.000	0	0	3,2500	153.293,38	0,09
							862.485,51	0,49
Bank of Montreal (CAD)	CA0636711016	CAD	2.300	0	0	67,8100	99.809,93	0,06
BCE Incorporation Shares (CAD)	CA05534B7604	CAD	4.739	1.193	0	55,1500	167.257,04	0,10
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	2.150	0	0	108,3300	149.052,54	0,09
Kinross Gold Corporation (CAD)	CA4969024047	CAD	42.363	42.363	0	5,7600	156.156,97	0,09
Royal Bank of Canada (CAD)	CA7800871021	CAD	2.200	0	0	84,8000	119.390,76	0,07
							691.667,24	0,40
Basler Kantonalbank	CH0009236461	CHF	2.543	0	0	63,0000	151.555,20	0,09
Berner Kantonalbank AG	CH0009691608	CHF	885	0	0	213,0000	178.322,77	0,10
Energiedienst Holding AG	CH0039651184	CHF	5.450	0	0	31,7000	163.432,98	0,09
Georg Fischer Namensaktien	CH0001752309	CHF	160	0	0	646,5000	97.852,62	0,06
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	982	0	0	172,5000	160.245,01	0,09
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	2.029	0	0	70,3000	134.933,97	0,08
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50,--	CH0008742519	CHF	349	0	0	536,0000	176.959,61	0,10
SGS SA Namensaktien à Nom.20	CH0002497458	CHF	74	0	0	2.250,0000	157.506,39	0,09
Vontobel Holding AG	CH0012335540	CHF	3.000	0	0	45,4200	128.899,82	0,07
							1.349.708,37	0,77
Carlsberg AS Class B (DKK)	DK0010181759	DKK	1.525	1.525	0	753,0000	153.792,84	0,09
Coloplast B	DK0060448595	DKK	1.700	0	0	961,8000	218.980,27	0,13
Genmab AS	DK0010272202	DKK	800	800	0	1.350,5000	144.695,78	0,08
							517.468,89	0,30
bioMerieux	FR0013280286	EUR	2.250	0	0	100,2000	225.450,00	0,13
Acciona S.A.	ES0125220311	EUR	1.800	0	0	94,0500	169.290,00	0,10
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	2.472	695	0	61,8000	152.769,60	0,09
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	1.058	158	0	152,8400	161.704,72	0,09
Alstria Office REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	EUR	12.947	0	0	13,0300	168.699,41	0,10
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	2.250	0	0	43,6300	98.167,50	0,06
Amundi S.A.	FR0004125920	EUR	3.000	0	0	52,9500	158.850,00	0,09

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.03.2020	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Atos SE	FR0000051732	EUR	3.150	1.050	0	60,0200	189.063,00	0,11
Aurubis AG	DE0006766504	EUR	4.150	0	0	36,6100	151.931,50	0,09
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	86.423	51.423	0	2,3360	201.884,13	0,12
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	690	90	400	244,7500	168.877,50	0,10
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	10.343	4.343	0	15,3460	158.723,68	0,09
Banco Santander S.A.(EUR)	ES0113900J37	EUR	35.000	0	0	2,2145	77.507,50	0,04
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	3.600	0	0	28,2500	101.700,00	0,06
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	3.516	1.016	0	45,7300	160.786,68	0,09
Befimmo S.C.A.	BE0003678894	EUR	2.800	0	0	42,4000	118.720,00	0,07
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	1.500	0	0	78,0000	117.000,00	0,07
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	12.576	2.576	0	14,2100	178.704,96	0,10
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	1.400	0	0	64,0300	89.642,00	0,05
Covestro AG	DE0006062144	EUR	6.000	2.500	0	27,3700	164.220,00	0,09
Covivio	FR0000064578	EUR	1.888	0	0	52,4500	99.025,60	0,06
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	23.506	10.506	0	6,6980	157.443,19	0,09
CNH Global NV (EUR)	NL0010545661	EUR	24.900	6.400	0	5,1340	127.836,60	0,07
CRH PLC	IE0001827041	EUR	7.200	1.171	0	23,3600	168.192,00	0,10
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	1.250	0	0	132,9000	166.125,00	0,10
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1.350	0	0	125,5000	169.425,00	0,10
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	13.200	2.200	0	8,6820	114.602,40	0,07
Drägerwerk AG & Co. KGaA	DE0005550602	EUR	3.750	3.750	0	69,1000	259.125,00	0,15
Eiffage	FR0000130452	EUR	2.290	490	0	66,0000	151.140,00	0,09
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	8.345	2.567	0	18,5900	155.133,55	0,09
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	16.855	0	0	10,4200	175.629,10	0,10
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	11.300	11.300	0	12,8000	144.640,00	0,08
Fraport AG Frankfurt Airport Services AG	DE0005773303	EUR	3.998	2.098	0	36,9100	147.566,18	0,08
Galp Energia SGPS S.A.	PTGALOAM0009	EUR	18.343	8.343	0	9,9800	183.063,14	0,10
Gecina SA Stammaktie	FR0010040865	EUR	1.210	0	0	121,7000	147.257,00	0,08
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	1.400	200	0	128,9000	180.460,00	0,10
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	2.130	2.130	0	67,3500	143.455,50	0,08
Icade	FR0000035081	EUR	2.250	700	300	72,8000	163.800,00	0,09
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	11.304	1.804	0	13,5360	153.010,94	0,09
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	60.000	0	0	1,4708	88.248,00	0,05
Kesko Oy	FI0009000202	EUR	3.025	3.025	0	49,0900	148.497,25	0,09
Kingspan Group Plc	IE0004927939	EUR	3.500	0	0	46,0000	161.000,00	0,09
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	3.707	0	0	50,6000	187.574,20	0,11
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	5.057	1.057	0	36,7000	185.591,90	0,11
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	2.250	0	0	40,3700	90.832,50	0,05
KPN NV	NL0000009082	EUR	83.829	18.829	0	2,1450	179.813,21	0,10
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	883	0	0	246,3000	217.482,90	0,12
Legrand SA	FR0010307819	EUR	2.600	0	0	57,5800	149.708,00	0,09
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	2.100	700	0	76,4800	160.608,00	0,09
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	850	0	0	181,4000	154.190,00	0,09
Natisis	FR0000120685	EUR	38.000	0	0	3,1190	118.522,00	0,07
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	7.910	0	0	28,1700	222.824,70	0,13
Nexans S.A. (EUR)	FR0000044448	EUR	6.000	0	0	27,6300	165.780,00	0,09
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	7.183	2.983	0	24,4300	175.480,69	0,10
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	16.129	6.329	0	11,2100	180.806,09	0,10
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	3.500	0	0	25,1300	87.955,00	0,05
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	8.535	3.535	0	16,3000	139.120,50	0,08
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	13.414	5.964	0	11,7700	157.882,78	0,09
Philips Lighting N.V.	NL0011821392	EUR	8.309	1.809	0	17,2400	143.247,16	0,08
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	11.456	3.956	0	13,7450	157.462,72	0,09
Redes Energeticas Nacionais SA	PTRELOAM0008	EUR	74.000	14.574	0	2,2800	168.720,00	0,10
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	7.750	3.000	0	21,4450	166.198,75	0,10
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	2.111	2.111	0	80,5100	169.956,61	0,10
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	2.270	0	0	79,2200	179.829,40	0,10
Siemens Gamesa Renewable Ener	ES0143416115	EUR	12.010	0	0	13,5000	162.135,00	0,09
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	4.500	0	0	35,6350	160.357,50	0,09
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.(EUR)	DE000WAF3001	EUR	2.814	714	0	67,1000	188.819,40	0,11
Snam SpA	IT0003153415	EUR	40.000	0	0	4,1360	165.440,00	0,09
Societe Television Francaise 1	FR0000054900	EUR	31.600	15.100	0	4,9500	156.420,00	0,09
Solvay Shares	BE0003470755	EUR	1.700	0	0	65,3600	111.112,00	0,06
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	8.784	1.284	4.500	19,4000	170.409,60	0,10
Suez	FR0010613471	EUR	15.107	4.264	0	9,4960	143.456,07	0,08

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.03.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	26.724	4.224	0	6,5500	175.042,20	0,10
UCB SA	BE0003739530	EUR	1.900	1.900	0	75,5200	143.488,00	0,08
Valéo S.A.	FR0013176526	EUR	6.000	0	0	14,5000	87.000,00	0,05
Valmet Corporation	FI4000074984	EUR	9.900	2.400	0	16,7400	165.726,00	0,09
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	7.996	0	0	19,7250	157.721,10	0,09
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	2.550	700	0	73,0000	186.150,00	0,11
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	2.300	0	0	42,7800	98.394,00	0,06
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	9.349	2.349	0	14,4100	134.719,09	0,08
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	3.350	700	0	54,0500	181.067,50	0,10
							12.565.412,20	7,20
Aviva Plc	GB0002162385	GBP	29.000	0	0	2,6780	87.358,83	0,05
Barratt Developments Plc.	GB0000811801	GBP	30.050	9.050	0	4,4550	150.588,02	0,09
Berkeley Group Holdings	GB00B02L3W35	GBP	4.000	0	0	36,0000	161.979,75	0,09
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	121.000	40.000	0	1,1942	162.540,16	0,09
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	6.250	0	0	16,4600	115.719,91	0,07
Investec PLC	GB00B17BBQ50	GBP	27.500	27.500	27.500	1,4400	44.544,43	0,03
Jupiter Fund Management PLC	GB00B53P2009	GBP	35.000	0	0	2,0180	79.448,82	0,05
Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	99.000	37.000	0	1,4255	158.745,22	0,09
Legal & General	GB0005603997	GBP	78.000	19.000	0	1,9225	168.678,29	0,10
Lloyds Banking Group PLC (GBP)	GB0008706128	GBP	225.000	25.000	0	0,3350	84.786,28	0,05
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	16.500	0	0	9,5410	177.082,68	0,10
Pennon Group Plc	GB00B18V8630	GBP	17.000	0	0	11,2300	214.746,91	0,12
Rentokil Initial PLC new	GB00B082RF11	GBP	50.000	0	0	3,8600	217.097,86	0,12
Smith & Nephew Plc	GB0009223206	GBP	11.100	3.200	0	14,3950	179.735,10	0,10
Taylor Wimpey Plc	GB0008782301	GBP	104.500	14.000	0	1,1730	137.883,58	0,08
Tesco PLC (GBP)	GB0008847096	GBP	65.000	0	0	2,3310	170.433,07	0,10
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42	GBP	20.000	0	0	9,4740	213.138,36	0,12
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	27.000	12.500	0	5,1580	156.654,67	0,09
							2.681.161,94	1,54
Daiichi Sankyo Company Ltd.	JP3475350009	JPY	2.900	2.900	0	7.664,0000	186.237,64	0,11
Daiseki Co. Ltd	JP3485600005	JPY	7.700	0	0	2.340,0000	150.980,39	0,09
Fujitsu Ltd	JP3818000006	JPY	2.700	0	0	9.916,0000	224.343,89	0,13
Ibiden Co.Ltd.	JP3148800000	JPY	11.200	0	0	2.323,0000	218.012,40	0,12
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	8.823	1.300	0	1.877,5000	138.806,62	0,08
Kurita Water Industries Ltd.	JP3270000007	JPY	6.300	0	0	2.594,0000	136.938,16	0,08
Ntt Data Corporation Shares	JP3165700000	JPY	17.200	5.200	0	1.043,0000	150.323,45	0,09
NSK Limited	JP3720800006	JPY	19.000	0	0	711,0000	113.197,59	0,06
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	6.100	0	0	3.473,0000	177.520,53	0,10
Shimano Incorporation	JP3358000002	JPY	1.200	0	0	016.040,0000	161.287,08	0,09
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	5.000	0	0	3.345,0000	140.145,80	0,08
Tsumura Shares	JP3535800001	JPY	6.900	800	0	2.804,0000	162.121,67	0,09
							1.959.915,22	1,12
Atea ASA	NO0004822503	NOK	12.000	0	0	83,5000	85.723,09	0,05
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	8.400	0	0	112,8500	81.098,15	0,05
Mowi ASA (NOK)	NO0003054108	NOK	6.300	0	0	155,7500	83.945,74	0,05
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	55.000	0	0	22,2200	104.553,08	0,06
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	13.000	2.966	0	152,1500	169.217,54	0,10
							524.537,60	0,30
Fisher & Paykel Health. Corp. Ltd.	NZFAPE0001S2	NZD	10.000	10.000	0	30,3500	164.900,84	0,09
							164.900,84	0,09
Atlas Copco A (SEK)	SE0011166610	SEK	5.350	0	0	331,0000	160.439,41	0,09
Electrolux AB B Shares	SE0000103814	SEK	8.000	8.000	8.000	121,3500	87.954,70	0,05
Electrolux Professional AB	SE0013747870	SEK	8.000	8.000	0	24,3500	17.648,92	0,01
Elekta AB B shares	SE0000163628	SEK	16.800	2.800	0	78,2600	119.118,28	0,07
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	20.000	0	0	78,6800	142.568,52	0,08
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	7.000	0	0	304,9000	193.368,06	0,11
Husqvarna AB-B SHS	SE0001662230	SEK	26.000	6.000	0	49,0700	115.589,58	0,07
Nobia AB	SE0000949331	SEK	45.000	20.000	0	34,2000	139.433,75	0,08
Sandvik AB Shares	SE0000667891	SEK	10.000	0	0	140,6000	127.383,92	0,07
Svenska Cellulosa AB B Shares	SE0000112724	SEK	21.000	0	0	98,5800	187.558,78	0,11
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	11.000	0	0	132,4500	132.000,00	0,08
Telia Company (SEK)	SE0000667925	SEK	40.000	0	0	35,5000	128.652,32	0,07
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	14.625	3.625	0	113,7500	150.721,97	0,09
							1.702.438,21	0,98
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	1.950	1.950	2.350	79,3400	140.214,79	0,08

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.03.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	750	0	0	318,3900	216.415,17	0,12
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	4.500	0	1.500	47,8600	195.187,60	0,11
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US0091581068	USD	928	368	0	206,5300	173.699,33	0,10
Akamai Technologies Inc.	US00971T1016	USD	2.400	0	0	94,1900	204.872,21	0,12
American States Water Co.	US0298991011	USD	2.130	0	870	84,6000	163.311,58	0,09
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	825	0	0	208,4800	155.878,19	0,09
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	1.250	0	0	155,9100	176.624,52	0,10
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	1.200	0	0	137,8200	149.885,81	0,09
Ball Corporation (USD)	US0584981064	USD	2.600	400	0	65,9900	155.495,74	0,09
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	2.250	0	0	82,1900	167.597,88	0,10
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	3.145	3.145	0	59,7500	170.304,29	0,10
Biogen Incorporation	US09062X1037	USD	575	575	0	316,1300	164.740,57	0,09
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	4.700	0	0	31,6400	134.772,52	0,08
Church & Dwight Co. Inc.	US1713401024	USD	2.463	300	0	64,8100	144.668,33	0,08
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	1.050	0	0	178,2600	169.632,95	0,10
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	4.355	900	0	40,3200	159.138,66	0,09
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	4.704	0	0	36,8000	156.885,26	0,09
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	1.200	0	0	134,4800	146.253,40	0,08
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	4.300	550	0	41,0300	159.895,78	0,09
CSX Corporation	US1264081035	USD	2.750	0	0	58,0200	144.603,05	0,08
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	2.920	0	0	59,6800	157.935,11	0,09
Edwards Lifescience shares	US28176E1082	USD	1.000	232	0	196,0600	177.687,15	0,10
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	1.450	0	0	138,4400	181.926,77	0,10
Flex Limited (USD)	SG9999000020	USD	25.115	7.615	0	8,4000	191.196,30	0,11
Herman Miller Incorporation	US6005441000	USD	7.823	4.135	1.800	22,7600	161.366,21	0,09
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	19.103	7.103	0	10,0500	173.994,15	0,10
HP Inc.	US40434L1052	USD	9.950	2.450	0	17,8400	160.873,66	0,09
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	3.375	0	0	55,4900	169.728,79	0,10
International Business Machines (IBM) Shares (US)	US4592001014	USD	1.695	395	0	112,9300	173.478,66	0,10
Intuit Inc.	US4612021034	USD	750	0	0	238,0500	161.806,69	0,09
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	5.200	0	0	26,4900	124.839,59	0,07
Linde Public Limited Company (USD)	IE00BZ12WP82	USD	1.150	0	0	176,8000	184.266,81	0,11
ManpowerGroup Inc.	US56418H1005	USD	2.724	574	0	55,1800	136.224,69	0,08
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	2.064	414	0	92,0500	172.187,06	0,10
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	3.667	567	0	51,1300	169.923,61	0,10
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	1.000	0	0	148,2900	134.393,69	0,08
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	825	125	0	265,5900	198.578,71	0,11
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	2.050	400	0	84,9300	157.790,92	0,09
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	4.377	897	0	50,3600	199.769,55	0,11
Ormat Technologies Inc.	US6866881021	USD	2.850	0	0	66,0500	170.602,23	0,10
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	4.338	988	0	39,8800	156.787,60	0,09
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	1.984	0	0	115,0000	206.779,05	0,12
Regeneron Pharmaceuticals Incorporation	US75886F1075	USD	450	450	0	473,0000	192.903,75	0,11
ResMed Incorporation	US7611521078	USD	1.280	1.280	0	154,2100	178.891,43	0,10
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	1.350	0	0	149,8500	183.340,13	0,11
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	USD	4.000	0	0	49,8700	180.786,66	0,10
Solaredge Technologies Inc.(USD)	US83417M1045	USD	2.700	0	0	81,6400	199.771,62	0,11
Steelcase Inc. A	US8581552036	USD	15.123	3.623	0	10,4700	143.499,92	0,08
Strategic Education Inc.	US86272C1036	USD	1.200	200	0	140,1100	152.376,29	0,09
Texas Instruments	US8825081040	USD	1.660	0	0	102,0200	153.483,05	0,09
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	1.809	1.809	0	84,3000	138.207,99	0,08
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	2.400	0	0	63,7200	138.597,06	0,08
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	1.319	269	0	140,2000	167.594,53	0,10
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	3.200	0	0	54,7700	158.839,95	0,09
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	1.300	0	0	165,5700	195.070,69	0,11
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	USD	5.750	0	0	17,9500	93.540,42	0,05
3M Co.	US88579Y1010	USD	1.150	200	0	137,7400	143.557,19	0,08
							9.592.675,31	5,50
Obligationen								
0,50 European Bank Rec.&Dev. 01.09.2011-01.09.2023	XS0659566169	AUD	5.000.000	5.000.000	0	94,1500	2.612.230,18	1,50
							2.612.230,18	1,50
0,00 Continental AG 12.09.2019-12.09.2023	XS2051667181	EUR	500.000	0	0	93,2740	466.370,00	0,27
0,00 Lettland, Republik 05.07.2019-31.01.2025	LV0000570174	EUR	2.670.000	2.670.000	0	98,9226	2.641.233,42	1,51
0,01 Dexia Credit Local 24.01.2020-22.01.2027	XS2107302148	EUR	3.500.000	5.000.000	1.500.000	100,0930	3.503.255,00	2,01

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
0,10 Republic of Iceland 20.06.2019-20.06.2024	XS2015295814	EUR	2.900.000	2.300.000	0	99,7900	2.893.910,00	1,66
0,25 Telenor ASA 14.02.2020-2028	XS2117452156	EUR	1.200.000	1.200.000	0	94,8100	1.137.720,00	0,65
0,349 Republic of Austria FRN 22.04.2005-2020	XS0216258763	EUR	500.000	0	0	100,0700	500.350,00	0,29
0,375 BMW Finance N.V. 10.01.2018-10.07.2023	XS1747444245	EUR	1.000.000	0	0	95,9800	959.800,00	0,55
0,375 BMW Finance N.V. 14.01.2020-2027	XS2102357014	EUR	700.000	700.000	0	89,8970	629.279,00	0,36
0,375 Continental AG 27.09.2019-27.06.2025	XS2056430874	EUR	1.200.000	0	0	90,7870	1.089.444,00	0,62
0,50 Acea Spa 06.02.2020-06.04.2029	XS2113700921	EUR	350.000	350.000	0	91,4720	320.152,00	0,18
0,50 Alstria office REIT-AG Anleihe v.2019-2025	XS2053346297	EUR	600.000	600.000	0	95,0840	570.504,00	0,33
0,625 Auckland Council 13.11.2017-13.11.2024	XS1716946717	EUR	5.200.000	0	500.000	103,3510	5.374.252,00	3,08
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	700.000	0	0	96,4390	675.073,00	0,39
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	1.600.000	0	0	93,8670	1.501.872,00	0,86
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	2.000.000	0	0	99,5270	1.990.540,00	1,14
0,875 Terna SpA 02.02.2015-02.02.2022	XS1178105851	EUR	1.400.000	0	0	100,2770	1.403.878,00	0,80
0,95 Rentokil Initial PLC 22.11.2017-2024	XS1722897623	EUR	1.600.000	0	0	99,0840	1.585.344,00	0,91
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	1.500.000	0	0	93,8840	1.408.260,00	0,81
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALLOM0004	EUR	1.600.000	0	0	98,8470	1.581.552,00	0,91
1,00 Johnson Controls Intl.PLC 15.03.2017-15.09.2023	XS1580476759	EUR	1.201.000	0	0	99,3230	1.192.869,23	0,68
1,00 Lanxess Finance B.V. 07.10.2016-07.10.2026	XS1501367921	EUR	100.000	0	0	98,6610	98.661,00	0,06
1,00 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	2.000.000	0	0	101,3420	2.026.840,00	1,16
1,10 Tyco Electronics Group S.A.27.02.15-01.03.23	XS1196173089	EUR	2.000.000	0	0	101,7520	2.035.040,00	1,17
1,125 Essity AB 27.03.2017-27.03.2024	XS1584122177	EUR	1.000.000	0	0	100,9860	1.009.860,00	0,58
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	1.000.000	0	0	92,1490	921.490,00	0,53
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	1.800.000	0	0	93,5080	1.683.144,00	0,96
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	1.800.000	1.800.000	0	94,3430	1.698.174,00	0,97
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	1.700.000	0	0	100,0950	1.701.615,00	0,97
1,25 Sysco Corporation 23.06.2016-23.06.2023	XS1434170426	EUR	1.500.000	0	0	98,3270	1.474.905,00	0,84
1,3 Baxter International INC.30.05.2017-30.05.2025	XS1577962084	EUR	1.100.000	0	0	99,9590	1.099.549,00	0,63
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	600.000	0	0	100,2810	601.686,00	0,34
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	1.700.000	0	0	98,1850	1.669.145,00	0,96
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	1.500.000	0	0	100,1980	1.502.970,00	0,86
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	1.600.000	0	0	97,8030	1.564.848,00	0,90
1,50 Grand City Properties SA 22.02.2018-22.02.2027	XS1781401085	EUR	800.000	800.000	0	97,6540	781.232,00	0,45
1,50 Imerys SA 17.01.2017-15.01.2027	FR0013231768	EUR	2.000.000	0	0	90,2080	1.804.160,00	1,03
1,50 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	1.700.000	0	0	99,9350	1.698.895,00	0,97
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.900.000	0	0	100,5970	1.911.343,00	1,09
1,50 SEB SA 31.05.2017-31.05.2024	FR0013259116	EUR	700.000	700.000	0	101,0750	707.525,00	0,41
1,625 NN Group NV 01.06.2017-01.06.2027	XS1623355457	EUR	200.000	0	0	98,9870	197.974,00	0,11
1,625 RCI Banque S.A. 11.04.2017-11.04.2025	FR0013250693	EUR	50.000	0	0	91,7040	45.852,00	0,03
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	1.000.000	0	0	101,2360	1.012.360,00	0,58
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	1.000.000	0	0	102,6260	1.026.260,00	0,59
1,75 British Telecom Plc 10.03.2016-2026	XS1377679961	EUR	400.000	0	1.200.000	100,9970	403.988,00	0,23
1,75 DXC Technology Co. 26.09.2018-15.01.2026	XS1883245331	EUR	1.373.000	1.373.000	0	91,9240	1.262.116,52	0,72
1,75 Hammerson PLC 15.03.2016-15.03.2023	XS1379158550	EUR	1.700.000	0	0	95,1950	1.618.315,00	0,93
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	1.700.000	0	0	100,8880	1.715.096,00	0,98
1,75 Manpowergroup Inc. 22.06.2018-22.06.2026	XS1839680680	EUR	1.750.000	300.000	0	101,8820	1.782.935,00	1,02
1,75 RCI Banque SA 04.10.2019-2026	FR0013412707	EUR	1.800.000	0	0	89,5210	1.611.378,00	0,92
1,75 REN Finance BV 01.06.2016-01.06.2023	XS1423826798	EUR	1.500.000	0	0	102,3340	1.535.010,00	0,88
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	1.200.000	0	0	102,5460	1.230.552,00	0,70
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	2.300.000	0	0	84,4380	1.942.074,00	1,11
1,787 Mercialis 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	1.000.000	0	0	100,4400	1.004.400,00	0,58
1,875 Fonciere Des Regions 20.05.2016-20.05.2026	FR0013170834	EUR	1.500.000	0	0	101,4410	1.521.615,00	0,87
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	1.600.000	0	0	104,1790	1.666.864,00	0,95
2,125 Aeroports de Paris 02.04.2020-02.10.2026	FR0013505625	EUR	1.100.000	1.100.000	0	100,1950	1.102.145,00	0,63
2,125 ISS Global A/S 02.12.2014-02.12.2024	XS1145526825	EUR	1.500.000	0	0	99,9580	1.499.370,00	0,86
2,125 Tele2 AB 15.11.2018-15.05.2028	XS1907150780	EUR	680.000	680.000	0	105,4770	717.243,60	0,41
2,20 Transport Et Infrastrure 05.08.2015-2025	FR0012881555	EUR	1.000.000	0	0	104,0970	1.040.970,00	0,60
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	2.000.000	0	0	104,0530	2.081.060,00	1,19
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	1.000.000	0	1.000.000	105,3670	1.053.670,00	0,60
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	1.250.000	0	0	103,2170	1.290.212,50	0,74
2,375 Cyprus Government 25.09.2018-25.09.2028	XS1883942648	EUR	1.500.000	1.500.000	0	110,8890	1.663.335,00	0,95
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	2.100.000	0	0	103,9330	2.182.593,00	1,25
2,50 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	750.000	0	0	98,5980	739.485,00	0,42
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	1.500.000	0	0	97,7370	1.466.055,00	0,84
2,50 SCA Hygiene AB 10.06.2013-09.06.2023	XS0942094805	EUR	1.300.000	0	0	105,6480	1.373.424,00	0,79
2,50 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.10.2027	XS2010039977	EUR	1.500.000	1.500.000	0	77,2350	1.158.525,00	0,66

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	750.000	0	0	106,6820	800.115,00	0,46
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	1.500.000	0	0	99,1440	1.487.160,00	0,85
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	400.000	0	600.000	109,0460	436.184,00	0,25
3,50 Lanxess AG 05.04.2012-05.04.2022	XS0769023309	EUR	1.000.000	0	0	105,9280	1.059.280,00	0,61
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.2014-01.09.2024	IT0005001547	EUR	4.650.000	0	1.300.000	112,6370	5.237.620,50	3,00
4,125 Obrigacoes do Tesouro 18.01.2017-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	2.500.000	0	0	125,5920	3.139.800,00	1,80
4,25 EVN AG 13.10.2011-13.04.2022	XS0690623771	EUR	2.000.000	0	0	108,1040	2.162.080,00	1,24
4,50 Italien, Republik 01.08.2013-01.03.2024	IT0004953417	EUR	2.100.000	0	0	114,5110	2.404.731,00	1,38
							111.088.587,77	63,64
2,30 Oslo Kommune 11.12.2014-14.03.2024	NO0010727829	NOK	11.000.000	0	0	102,7870	967.299,47	0,55
3,60 City of Oslo 06.12.2012-06.12.2022	NO0010664592	NOK	25.000.000	0	0	105,6970	2.260.646,94	1,30
							3.227.946,41	1,85
1,00 Kommuninvest i Sverige 25.06.2018-12.05.2025	SE0011414010	SEK	42.000.000	0	0	103,2800	3.930.020,39	2,25
1,00 Kommuninvest i Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	15.000.000	0	20.000.000	103,1780	1.402.192,53	0,80
1,25 European Investment Bank 23.01.2015-12.05.25	XS1171476143	SEK	45.000.000	0	0	104,5100	4.260.883,35	2,44
1,75 European Investment Bank 21.01.2016-12.11.26	XS1347679448	SEK	15.000.000	0	0	108,6040	1.475.932,05	0,85
							11.069.028,32	6,34
3,875 Lenovo Group Ltd. 16.03.17-16.03.22	XS1573181440	USD	1.800.000	0	0	101,5070	1.655.905,38	0,95
5,25 Republik Latvia 16.06.2011-16.06.2021	XS0638326263	USD	2.000.000	0	0	103,9430	1.884.049,30	1,08
5,50 Gruposura Finance 29.04.2016-29.04.2026	USG42036AB25	USD	1.600.000	0	0	97,3580	1.411.752,76	0,81
5,50 Pershing Square Holdings Ltd. 26.06.15-15.07.22	XS1242956966	USD	1.800.000	1.800.000	0	95,7800	1.562.479,61	0,90
6,625 Republik of Lithuania 01.02.2012-01.02.2022	XS0739988086	USD	5.000.000	0	0	108,1170	4.899.265,91	2,81
							11.413.452,96	6,54
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					172.023.616,97	98,54
Summe Wertpapiervermögen		EUR					172.023.616,97	98,54
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH AUD/EUR 12.06.2020		AUD	4.720.000,00			1,8054	291.812,02	0,17
DH NOK/EUR 18.06.2020		NOK	35.000.000,00			11,7051	20.348,72	0,01
DH SEK/EUR 18.06.2020		SEK	119.900.000,00			11,0575	111.438,71	0,06
DH USD/EUR 12.06.2020		USD	13.700.000,00			1,1061	-186.226,55	-0,11
Geschlossene Position								
DH SEK/EUR 18.06.2020		SEK	20.100.000,00			10,9780	5.520,39	0,00
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					242.893,29	0,14
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.138.938,78				1.138.938,78	0,65
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	26.083,69				3.493,34	0,00
		GBP	1.441,60				1.621,60	0,00
		HUF	28.459,41				79,34	0,00
		SEK	73.953,67				6.700,22	0,00

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2020 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen				
	AUD	14.909,69	8.273,51	0,00
	CAD	847,36	542,28	0,00
	CHF	4.868,75	4.605,76	0,00
	JPY	172.630,00	1.446,54	0,00
	NOK	5.421,45	463,82	0,00
	NZD	2.481,47	1.348,26	0,00
	USD	10.283,38	9.319,72	0,01
Summe der Bankguthaben	EUR		1.176.833,17	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
	AUD	33,54	18,61	0,00
	CAD	772,69	494,49	0,00
	GBP	15,45	17,38	0,00
	NOK	68,87	5,89	0,00
	NZD	0,62	0,34	0,00
	USD	424,62	384,83	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	AUD	2.013,89	1.117,52	0,00
	EUR	961.710,52	961.710,52	0,55
	NOK	297.193,12	25.425,46	0,01
	SEK	1.026.000,00	92.955,83	0,05
	USD	144.870,13	131.294,30	0,08
Dispositive Wertpapierstückzinsen				
	EUR	6.357,35	6.357,35	0,00
Dividendenansprüche				
	AUD	4.200,00	2.330,61	0,00
	CAD	3.141,23	2.010,26	0,00
	EUR	2.848,70	2.848,70	0,00
	GBP	9.515,00	10.703,04	0,01
	JPY	2.705.485,00	22.670,40	0,01
	SEK	23.100,00	2.092,87	0,00
	USD	13.583,24	12.310,35	0,01
Spesen Zinsertrag				
	CHF	-1,88	-1,78	0,00
	DKK	-27,39	-3,67	0,00
	EUR	-1.579,91	-1.579,91	0,00
	HUF	-10,65	-0,03	0,00
	JPY	-19.920,92	-166,93	0,00
	SEK	-1.455,32	-131,85	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-142.770,22	-142.770,22	-0,08
Depotgebühren				
	EUR	-5.633,72	-5.633,72	0,00
Depotbankgebühren				
	EUR	-2.583,33	-2.583,33	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		1.121.877,31	0,64
FONDSVERMÖGEN			EUR 174.565.220,74	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000904909		EUR 730,29	

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000904909	STK	142.033,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5	EUR	971,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HT5	STK	72.841,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CT9	EUR	984,26
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CT9	STK	113,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10340	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,56260	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88900	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,05710	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,46670	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,68880	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,03750	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	119,34000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,80210	AUD
Neuseeland-Dollar	1 EUR =	1,84050	NZD
Ungarischer Forint	1 EUR =	358,72000	HUF

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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
-----------------------	--------	---------	-------	----------

Amtlicher Handel und organisierte Märkte

Aktien

SIMS Metal Management Ltd.	AU000000SGM7	AUD	0	20.000
Westpac Banking Corp. (AUD)	AU000000WBC1	AUD	0	7.893
Enbridge Inc.(CAD)	CA29250N1050	CAD	0	5.100
ISS A/S	DK0060542181	DKK	0	4.618
Rockwool International A/S B shares	DK0010219153	DKK	0	700
Aeroports de Paris (ADP)	FR0010340141	EUR	0	800
Air France-KLM	FR0000031122	EUR	0	13.000
Altran Technologies SA	FR0000034639	EUR	0	9.550
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	0	7.000
CNP Assurances S.A. (EUR)	FR0000120222	EUR	0	8.000
Daimler AG	DE0007100000	EUR	0	3.250
Finnair Oyj	FI0009003230	EUR	0	20.000
Italgas S.P.A. o.N.(EUR)	IT0005211237	EUR	0	27.500
JC Decaux International	FR0000077919	EUR	0	5.180
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	0	1.600
Nordex AG	DE000A0D6554	EUR	0	11.600
Pirelli & C. Spa (EUR)	IT0005278236	EUR	7.000	27.000
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	0	7.644
Renault SA	FR0000131906	EUR	500	3.250
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	0	22.500
Tietoanator Oyj	FI0009000277	EUR	0	6.061
Verbund AG	AT0000746409	EUR	0	3.500
Firstgroup PLC	GB0003452173	GBP	0	165.000
Ninety One PLC Registered Shares LS 1	GB00BJHPLV88	GBP	13.750	13.750
Pearson Plc	GB0006776081	GBP	0	18.500
Konica Minolta Inc.	JP3300600008	JPY	0	19.400
Nikon Corporation	JP3657400002	JPY	0	12.000
Ricoh Corporation Shares	JP3973400009	JPY	3.000	19.000
Tomra Systems ASA	NO0005668905	NOK	0	3.600
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	0	16.000
eBay Incorporation	US2786421030	USD	0	6.000
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	0	1.100
Canadian Solar Inc. (USD)	CA1366351098	USD	0	11.129
First Solar Inc.(USD)	US3364331070	USD	0	2.900
Ingersoll-Rand Inc.	US45687V1061	USD	1.235	1.235
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	1.400	2.800
ON Semiconductor Corporation	US6821891057	USD	0	8.500
Pattern Energy Group Inc.	US70338P1003	USD	0	8.500
VMware Inc.	US9285634021	USD	0	1.050
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	0	950

Obligationen

0,442 European Investm.Bank FRN 24.03.2005-2020	XS0212859515	EUR	0	1.600.000
0,50 Dexia Crédit Local S.A. 17.01.2018-17.01.2025	XS1751347946	EUR	0	1.000.000
0,625 Daimler Intl Finance B.V. 06.11.19-06.05.27	DE000A2R9ZU9	EUR	2.000.000	2.000.000
0,625 Macquarie Bank Ltd.03.02.2020-2027	XS2105735935	EUR	1.100.000	1.100.000
0,75 Telenor ASA 31.05.2019-31.05.2026	XS2001737324	EUR	0	700.000
0,875 PPG Industries Inc. 03.11.2016-03.11.2025	XS1405769487	EUR	0	1.800.000
1,25 Dexia Crédit Local S.A. 26.11.2014-26.11.2024	XS1143093976	EUR	0	4.000.000
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	0	1.700.000
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	0	1.500.000
2,50 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	0	1.000.000
2,50 Telenor ASA 22.05.2013-22.05.2025	XS0933241456	EUR	0	1.000.000
2,625 Akzo Nobel Sweden Financ 27.07.12-27.07.2022	XS0809847667	EUR	0	1.500.000
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	0	1.000.000
2,75 ZF NA Capital 27.04.2015-27.04.2023	DE000A14J7G6	EUR	0	1.200.000
2,875 Obrigações do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	0	700.000
3,00 WPP Finance 2013 20.11.2013-2023	XS0995643003	EUR	0	1.500.000
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	0	1.900.000
4,00 Carrefour S.A. 09.04.2010-09.04.2020	XS0499243300	EUR	0	1.000.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG

WP-NR.

WÄHRUNG

KÄUFE

VERKÄUFE

ZUGÄNGE

ABGÄNGE

0,375 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 17.7.18-17.7.2023	XS1856338022	SEK	0	35.000.000
2,75 European Investment Bk 13.11.2012-13.11.2023	XS0852107266	SEK	0	37.250.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Bezugsrechte				
Bezugsrecht AEGON N.V. (Wahldividende)	NL0013771645	EUR	0	35.000

Graz, im Mai 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler