

RECHENSCHAFTSBERICHT
M300
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JUNI 2019 BIS
31. MAI 2020

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsrat	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter Mag. Claudia Badstöber (bis 23.9.2019) Mag. Natalie Flatz Mag. Markus Wiedemann Mag.(FH) Katrin Zach (seit 23.9.2019)
Geschäftsführung	Mag. Peter Reisenhofer, Sprecher der Geschäftsführung/CEO MMag.Silvia Wagner, CEFA, Stv.Sprecherin der Geschäftsführung/CFO Dipl.Ing.Dr. Christoph von Bonin, Geschäftsführer/CIO Mag. Guido Graninger, MBA, Geschäftsführer/CFO (bis 6.8.2019) Dr. Stefan Klocker, CFA, Geschäftsführer/CIO(bis 31.5.2020)
Staatskommissär	Mag. Wolfgang Nitsche (bis 31.12.2019) HR Mag. Maria Hacker-Ostermann (bis 30.11.2019) MR Dr. Thomas Limberg (seit 1.12.2019) MR Mag. Christoph Kreutler, MBA (seit 1.1.2020)
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
Bankprüfer	PwC Wirtschaftsprüfung GmbH
Prüfer des Fonds	BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Angaben zur Vergütung¹

gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011 **zum Geschäftsjahr 2019 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.** (ehemals „Semper Constantia Invest GmbH“) („VWG“, „LBI“)

Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer ²) der VWG gezahlten – Vergütungen: davon feste Vergütungen: davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 3.446.351,05 EUR 3.040.792,14 EUR 405.558,91
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) per 31.12.2019: Vollzeitäquivalent (per 31.12.2019): davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) ³ :	35 (ohne Karenzen); 37 (mit Karenzen) 33,18 (ohne Karenzen); 35,18 (mit Karenzen) 7
Gesamtsumme der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 966.055,08
Gesamtsumme der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 239.535,58
Gesamtsumme der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 129.682,24
Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger:	EUR 1.335.272,90
Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 14. Mai 2020:	keine Unregelmäßigkeiten

Eine Zuweisung bzw. Aufschlüsselung der oben genannten Vergütungen (heruntergebrochen) auf den einzelnen Investmentfonds wird und kann nicht vorgenommen werden.⁴

Die letzte wesentliche Änderung der Vergütungspolitik wurde mit Wirkung 1.4.2019 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 20.2.2019.

Offenlegung, externe Managementgesellschaft:

Die LBI hat für die Portfolioverwaltung des Fonds eine externe Managementgesellschaft im Wege der Delegation/Auslagerung bestellt, welche ebenfalls einer Veröffentlichung der Mitarbeitervergütung unterliegt. Die entsprechenden Vergütungsangaben der externen Managementgesellschaft (Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Wien) stellen sich wie folgt dar⁵:

Kalenderjahr 2018/2019

Anzahl der Mitarbeiter (Vollzeitäquivalent)	37,4
fixe Vergütungen	EUR 3.781.024,00
variable Vergütungen (Boni)	EUR 770.645,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	EUR 4.551.669,00

¹ Brutto-Jahresbeträge; exklusive Dienstgeberbeiträge; inklusive aller Sachbezüge/Sachzuwendungen

² entspricht (begrifflich/ inhaltlich) bei der VWG dem „Geschäftsleiter“ nach dem InvFG 2011 bzw. der „Führungskraft“ nach dem AIFMG, dh Personen, die die Geschäfte der Gesellschaft tatsächlich führen

³ Begünstigte gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 AIFMG bzw. Anlage I Schema B Ziffer 9.1 des InvFG 2011 sind die Geschäftsführer (=Führungskräfte/ Geschäftsleiter), Mitarbeiter des höheren Managements, (sonstige) Risikoträger sowie Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

⁴ Art. 107 Abs 3 der delegierten EU-Verordnung Nr. 231/2013

⁵ Q&A der ESMA [Punkt i; ESMA34-32-352 (Seite 7) und ESMA34-43-392 (Seite 42)]

Grundsätze der Vergütungspolitik:

Die Vergütungspolitik der LBI steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der LBI sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden.

Die Vergütungspolitik der LBI ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung - insbesondere der variable Gehaltsbestandteil - die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der LBI nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der LBI entspricht. Die Risikostrategie und die risikopolitischen Grundsätze werden von der Geschäftsführung der LBI erarbeitet und mit dem Vergütungsausschuss und Aufsichtsrat abgestimmt. Eine Abstimmung mit dem Operationalem Risikomanagement und Compliance erfolgt ebenfalls. Insbesondere wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik auch mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der LBI verwalteten Fonds vereinbar ist.

Grundsätze der variablen Vergütung:

Variable Vergütungen werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der LBI ausbezahlt. Das System ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden. Die Mitarbeiter sind darüber hinaus verpflichtet keine Maßnahmen zu ergreifen bzw. wie immer gearteten Aktivitäten zu setzen, die dazu geeignet wären, die vereinbarten Ziele durch das Eingehen eines überproportionalen Risikos zu erreichen bzw. Risiken einzugehen, die sie objektiv betrachtet nicht eingegangen wären, hätte die Vereinbarung über die variable Vergütung nicht bestanden.

Zur Feststellung der variablen Vergütung wird grundsätzlich eine Leistungsbewertung auf Mitarbeiterebene vorgenommen, diese erfolgt aber auch unter Einbeziehung des Abteilungs- bzw. Bereichsergebnisses und des Gesamtergebnisses sowie der Risikolage der LBI.

Hierbei wird speziell bei der Leistungsbeurteilung der Geschäftsleiter, des höheren Managements, der Risikokäufer bzw. sonstigen Risikokäufer sowie der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (zusammen sogen. „*Identified Staff*“) auf deren Einflussmöglichkeit auf die Abteilungs- und Unternehmensperformance geachtet und diese entsprechend gewichtet. Hierauf wird auch bereits bei der Zielbündeldefinition Rücksicht genommen. Die Zielbündel bestehen aus vom Mitarbeiter beeinflussbaren quantitativen Zielen sowie entsprechenden qualitativen Zielen, wobei das Verhältnis der Ziele zueinander ausgewogen und der Position des Mitarbeiters angemessen gestaltet wird. Können für bestimmte Positionen keine quantitativen Ziele definiert werden, stehen die entsprechenden qualitativen Ziele im Vordergrund. Bei allen Zielbündeln wird neben entsprechenden Ertrags- und Risikozielen, die jedenfalls auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sein müssen, beachtet, dass auch der Position entsprechende Ziele - wie etwa Compliance-, Qualitäts-, Ausbildungs-, Organisations-, und Dokumentationsziele etc. - enthalten sind.

Folgende Positionen gelten als „*Identified Staff*“:

- Aufsichtsrat
- Geschäftsleitung
- Leitung Compliance
- Leitung Finanzen
- Leitung Interne Revision
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Recht
- Leitung Personal
- Leitung Operations
- Fondsmanager, deren variable Vergütung über der Erheblichkeitsschwelle (siehe anbei) liegt

Bezüglich der Gesamtvergütung stehen die Fixbezüge in einem angemessenen Verhältnis zur variablen Vergütung („in der Folge auch „Bonus“ genannt). Die variable Vergütung ist der Höhe nach beschränkt und beträgt in der Regel bis zu 30%, max. 100% des fixen Jahresbezuges.

Die Auszahlung des Bonus an das „*Identified Staff*“ erfolgt unter Heranziehung einer Erheblichkeitsschwelle. Diese Schwelle wird dann nicht erreicht, wenn die variable Vergütung unter 25% des jeweiligen (fixen) Jahresgehalts liegt und EUR 30.000, -- nicht überschreitet. Bei der variablen Vergütung an das „*Identified Staff*“ wird daher folgende Unterscheidung getroffen:

- Liegt die variable Vergütung unter genannter Erheblichkeitsschwelle, wird der Bonus zu 100% in bar und sofort in vollem Umfang ausbezahlt.
- Liegt die variable Vergütung über genannter Erheblichkeitsschwelle, so besteht (insgesamt) der Bonus idR aus einer Hälfte in bar und aus der anderen Hälfte in sogen. „unbaren Instrumenten“. Diese Instrumente sind in concreto Anteile von repräsentativen Investmentfonds der LBI (in der Folge „Fonds“). Bei der variablen Vergütung wird folgende Auf- bzw. Verteilung bei der (zeitlichen) Auszahlung vorgenommen: i) idR 60% des Bonus wird sofort (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) ausbezahlt; ii) der verbleibende Teil wird nicht sofort ausbezahlt, sondern über die idR drei nachfolgenden Geschäftsjahre (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) verteilt.⁶ Des Weiteren dürfen die Fonds nach Erhalt durch das jeweilige „*Identified Staff*“ nicht sofort veräußert werden, sondern müssen zwei Jahre (bei Geschäftsleitern) bzw. ein Jahr (bei den übrigen Mitgliedern des „*Identified Staff*“) als Mindestfrist gehalten werden.

Vergütungsausschuss

Die LBI hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, bestehend aus zumindest 3 Mitgliedern des Aufsichtsrates der LBI, welche keine Führungsaufgaben wahrnehmen und zumindest mehrheitlich als unabhängig eingestuft werden. Der Vorsitzende des Vergütungsausschusses ist ein unabhängiges Mitglied, welches keine Führungsaufgaben wahrnimmt.

Der Vergütungsausschuss unterstützt und berät den Aufsichtsrat bei der Gestaltung der Vergütungspolitik der LBI, besonderes Augenmerk wird auf die Beurteilung jener Mechanismen gerichtet, die angewandt werden, um sicherzustellen, dass das Vergütungssystem alle Arten von Risiken sowie die Liquidität und die verwalteten Vermögenswerte angemessen berücksichtigt und die Vergütungspolitik insgesamt mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der LBI und der von ihr verwalteten Fonds vereinbar ist.

⁶ Über diesen Verteilungszeitraum hinweg erfolgt jährlich - jeweils am Ende des Geschäftsjahres - eine Evaluierung der Nachhaltigkeit der im Basisjahr erbrachten Leistungen. Abhängig vom Ergebnis dieses Evaluierungsprozesses, der wirtschaftlichen Lage und der Risikoentwicklung gelangen jährlich darüber hinaus Akontierungen zur Auszahlung. Sofern die jährliche Evaluierung keine Reduzierung bzw. Entfall der variablen Vergütung zufolge hat, erfolgt die Auszahlung im Verteilungszeitraum grundsätzlich jährlich in Form von weiteren Akontierungen in Höhe von drei gleichen Teilen.

RECHENSCHAFTSBERICHT

des M300 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des M300 über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Die Verwaltung des Fonds wurde am 1. Juni 2019 von der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH auf die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. bzw. die Depotbankfunktion wurde von der Allianz Investmentbank AG auf die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG übertragen.

Am 11. November 2019 erfolgte eine Namensänderung von Macquarie MS Equities Pacific Rim auf M300.

Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 2. Juli 2020):

Das Konjunkturmilieu hat sich dramatisch gewandelt als der aus China stammende Corona-Virus Ende Februar auch andere Staaten mit rasender Geschwindigkeit erfasste und damit das Scheitern schneller Eindämmungsversuche offensichtlich wurde. Während die Krankheit selbst zukünftig einen ähnlichen wirtschaftlichen Schaden wie die Grippe verursachen dürfte, welche die Prognosen der Ökonomen üblicherweise kaum beeinflusst, sind die restriktiven Maßnahmen beim Versuch die Ausbreitung der Krankheit so zu verlangsamen, dass die medizinische Versorgung nicht kollabiert, sehr ungünstig für die globale Volkswirtschaft und damit auch die Aktienmärkte.

Auch wenn der Corona-Virus für ältere oder kranke Menschen eine reale Bedrohung darstellt, wird die Menschheit nach Überwindung des derzeitigen Ausnahmezustandes wieder zum Alltagsgeschäft übergehen. Deshalb dürften Staaten und Notenbanken mit vereinten Kräften Massenfreisetzungen und eine neuerliche massive Finanzkrise abwenden können. Das Restrisiko, dass wichtige Industrieländer ihre Wirtschaft mehrere Monate mit Notfallmaßnahmen außer Gefecht setzen, hat sich während der letzten Wochen und Monaten deutlich verringert, sodass eine neuerliche veritable Finanzkrise inklusive drohenden Staatsbankrotten aktuell als wenig wahrscheinlich angesehen wird. Tatsächlich sehen wir global schon erste Lockerungs-Maßnahmen und damit einhergehend einen Anstieg der wirtschaftlichen Aktivität.

Entsprechend hat sich die Lage an den Finanzmärkten auch wieder deutlich entspannt, auch wenn auf Grund der aktuellen Rezession und den relativ teuren Bewertungen zwischenzeitliche Rücksetzer durchaus möglich erscheinen.

Aktuelles Statement zu den Corona-Maßnahmen der Gesellschaft (Stand 2. Juli 2020)

Im Zuge des Lockdowns im März dieses Jahres hat die Gesellschaft entsprechende Maßnahmen ergriffen, die Krise wird aus heutiger Sicht keine nachhaltigen Auswirkungen auf die Gesellschaft haben.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurie- rungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000819818 Zur Thesau- rierung ver- wendeter Ertrag	Auszah- lung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertent- wicklung (Performance) in %
31.05.2020	152.848.869,57	181,47	0,0000	0,0000	3,56
31.05.2019 ¹⁾	26.615.320,13	175,23	-6,5500	0,0000	-2)
31.12.2018	53.982.345,05	168,99	18,5500	3,8326	-10,19
31.12.2017	40.863.062,77	192,23	19,6200	3,9808	15,83
31.12.2016	51.609.910,90	166,09	0,3500	0,1408	6,20

¹⁾ Rumpfrechnungsjahr vom 1. Jänner 2019 bis 31. Mai 2019

²⁾ Der Fonds wurde am 1. Juni 2019 von der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH an die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. übertragen. Daher sind diese Daten nicht verfügbar.

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

	Thesaurierungsanteil AT0000819818
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	175,23
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	181,47
Nettoertrag pro Anteil	6,24
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	3,56 %

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	12.158,72	
Dividendenerträge	3.174.797,72	
Ordentliche Erträge ausländische IF	<u>6.056,74</u>	<u>3.193.013,18</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-1.661,41

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-1.494.087,13</u>	-1.494.087,13	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-6.996,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-4.242,40		
Publizitätskosten	-334,00		
Wertpapierdepotgebühren	-25.737,99		
Spesen Zinsertrag	-17.330,21		
Depotbankgebühr	<u>-53.269,51</u>	<u>-107.910,11</u>	<u>-1.601.997,24</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.589.354,53

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne	6.867.996,54	
derivative Instrumente	1.090.147,42	
Realisierte Verluste	-9.006.117,07	
derivative Instrumente	<u>-2.003.820,00</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-3.051.793,11

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-1.462.438,58

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>-487.822,05</u>
--	--------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

-1.950.260,63

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>-1.524.881,46</u>	
Ertragsausgleich		<u>-1.524.881,46</u>

Fondsergebnis gesamt ³⁾

-3.475.142,09

¹⁾ 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.

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -3.539.615,16.

³⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 340.717,88.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁴⁾	26.615.320,13
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	216.452.784,10
Rücknahme von Anteilen	-88.268.974,03
Ertragsausgleich	<u>1.524.881,46</u>
	129.708.691,53
Fondsergebnis gesamt	<u>-3.475.142,09</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁵⁾	<u>152.848.869,57</u>

⁴⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 151.888,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000819818)

⁵⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 842.281,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000819818)

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,59 % und 0,60 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps (Gesamtrendite-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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

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

Die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

3. Finanzmärkte

Das Geschäftsjahr 2019/20 war zunächst von neuen Aktienhöchstständen geprägt, dann aber aufgrund der Corona-Krise von einem heftigen Marktcrash in fast allen Assetklassen gezeichnet.

Zu Beginn des Berichtszeitraums, im zweiten Quartal 2019, war die Welt aber noch in Ordnung. Die Märkte waren weiterhin davon geprägt, dass die wichtigen Zentralbanken unterstützend agierten. Die EU und Großbritannien einigten sich zunächst auf eine flexible Verschiebung des Brexit, später trat Premierministerin Theresa May vom Amt zurück.

Im Mai kam es zu einer moderaten Korrektur an den Aktienmärkten, da es zu einer Eskalation des Handelsstreits der USA mit China und mit anderen Nationen kam. Gleichzeitig enttäuschten Konjunkturdaten global. Staatsanleihen rallierten in diesem Umfeld und testeten die Renditetiefststände von 2016. Die Korrektur bei Risikoassets währte nicht lange, da die Notenbanken ihren expansiven Pfad bekräftigten. Damit unterstützten sie nicht nur Risikoassets, sondern auch Staatsanleihen waren bei schwächelnden Konjunkturdaten weiter gefragt. Auch der Goldpreis setzte zu einem Höhenflug an, während der Ölpreis aufgrund eines Konfliktes zwischen USA und Iran (Ölembargo, Abschuss einer US-Drohne) und der konjunkturellen Situation ein auf- und ab erlebte.

Im dritten Quartal senkte die US-Notenbank erstmals seit 2008 die Zinsen - zwei weitere Schritte folgten im Herbst. Die Märkte entwickelten sich über den Sommer aber dennoch volatil, da diverse Krisen für Spannung sorgten. Im Vereinigten Königreich wurde der Brexit-Hardliner Boris Johnson neuer Premierminister und er schlug sofort einen harten Brexit Kurs ein. Dadurch wurde die Angst vor einem No-Deal-Brexit wieder verstärkt und das britische Pfund geschwächt. Der Handelskonflikt zwischen USA und China flackerte ebenfalls immer wieder auf und auch in Italien brodelte es: die Lega kündigte die Regierung auf, um Neuwahlen anzustreben, der Regierungspartner 5-Sterne-Bewegung schloss jedoch eine neue Koalition mit dem Partito Democratico ab.

Das vierte Quartal 2019 verlief wieder deutlich ruhiger, die Aktienmärkte kannten praktisch nur noch den Weg nach oben. Staatsanleihen verloren aufgrund wieder steigender Renditen moderat, die Risikoaufschläge von Unternehmens- und Emerging Markets-Anleihen verringerten sich. Wichtige Faktoren waren, dass die Handelsgespräche zwischen den USA und China eine positive Entwicklung nahmen und letztlich in einem Phase 1 Deal mündeten; weiters, dass ein Brexit Deal mit der EU vereinbart wurde und die Neuwahlen im Vereinigten Königreich mit einem Sieg der Tories klarere Verhältnisse schufen. Und schließlich pumpte die US Zentralbank nach Verwerfungen am REPO-Markt (einem Markt für kurzfristige Liquidität) massiv Liquidität in den Markt, was von den Finanzmarktteilnehmern als verstecktes neuerliches „Quantitative Easing“ interpretiert wurde.

2020 startete noch mit freundlichen Marktumfeld. Der Ausbruch des Corona-Virus in China sorgte im Jänner zunächst nur für einen kurzen Rückschlag an den Märkten. Ausnahme war der Ölpreis, der schon im Jänner nachhaltig abzurutschen begann. Ende Februar begann dann aber der richtige Crash, als sich das Corona Virus über die Welt ausbreitete und angefangen von Italien breitflächige Beschränkungen verordnet wurden um eine Explosion der Infiziertenzahlen zu verhindern. Bis Mitte März verloren die wichtigsten Aktienindizes mehr als 30%, sogar zweistellige Tagesverluste wurden verzeichnet. Die Marktvolatilitäten schossen in die Höhe und die Liquidität bei Unternehmensanleihen trocknete stark aus.

Viele Regierungen und die großen Zentralbanken reagierten mit nie da gewesenen Hilfsprogrammen zur Unterstützung der Wirtschaft und zur Sicherung der betroffenen Arbeitsplätze. Der US Leitzins wurde auf 0 - 0.25% gesenkt, Fiskalprogramme in Höhe von teils mehr als 10% des BIP verabschiedet und die großen Zentralbanken kündigten an, praktisch unbeschränkt Liquidität bereitzustellen. Das führte bei den ersten Anzeichen einer Entspannung an der Corona-Front zu einer starken Markterholung. Zum Rechnungsjahresende holten die Aktienmärkte dennoch nur einen kleinen Teil der Verluste auf, selbst europäische Staatsanleihen lieferten 2020 keine positive Performance. US Staatsanleihen und Gold waren rare Ausnahmen mit positiver Entwicklung. Der Ölpreis hingegen stürzte auch während der allgemeinen Erholung weiter ab (seit Jahresbeginn um rund zwei Drittel), da in der heißesten Corona Phase Saudi-Arabien und Russland einen Preiskrieg anzettelten und die Märkte während rückläufiger Nachfrage mit Öl geflutet wurden.

Im Lichte weiterer geld- und fiskalpolitischer Pakete, rückläufiger Corona-Infektionen und Lockerungen der staatlichen Beschränkungen ralierten Unternehmensanleihen im Investment Grade- und High Yield-Bereich im April. Sichere Staatsanleihen entwickelten sich weitgehend seitwärts, in Italien führte die Angst vor Rating-Abstufungen in den High Yield-Bereich jedoch kurzfristig zu Spread-Ausweitungen. Nach Bestätigung der Investment Grade-Einstufungen beruhigte sich die Lage aber wieder. Die allgemein angespannte Liquiditätssituation führte trotz massiver EZB-Liquiditätsprogramme zu einem weiteren Anstieg des 3-Monats-EURIBOR auf ein 4-Jahreshoch von -0,16%.

4. Anlagepolitik

Der M300 Fonds ist ein Aktienfonds, der in Aktien von Unternehmen, welche in entwickelten Märkten beheimatet sind, investiert. Die Kategorisierung der entwickelten Märkte ist in diesem Zusammenhang im globalen Sinne zu verstehen. In dem abgelaufenen Geschäftsjahr war der Fonds überwiegend in Aktien von Unternehmen aus dem nordamerikanischen Raum investiert, überdies wurden verhältnismäßig deutlich kleinere Veranlagungen in Aktien aus den Regionen Europa sowie pazifischer Raum getätigt.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Australian and New Zealand Banking Group AMP Limited	AU000000ANZ3	AUD	14.283	0	13.617	18,7400	161.010,24	0,11
Bank of Queensland Ltd.	AU000000BOQ8	AUD	25.300	0	236.951	1,6950	2.788,64	0,00
Bendigo and Adelaide Bank	AU000000BEN6	AUD	23.700	0	0	5,5400	84.313,04	0,06
Bluescope Steel Ltd.	AU000000BSL0	AUD	15.300	0	0	6,5500	93.380,05	0,06
Brambles Ltd.	AU000000BXL0	AUD	2.854	0	26.846	11,5400	106.761,31	0,07
Challenger Financial Services Group Limited	AU000000CGF5	AUD	18.860	0	0	5,2600	19.811,81	0,01
Cimic Group Ltd.	AU000000CIM7	AUD	5.000	0	0	25,1400	59.674,93	0,04
Coles Group Ltd.	AU00000030678	AUD	10.730	0	0	15,2950	75.613,57	0,05
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	AUD	463	7.291	11.028	65,7300	98.721,94	0,06
Computershare Limited	AU000000CPU5	AUD	14.200	0	0	13,5000	18.306,66	0,01
CSL Limited	AU000000CSL8	AUD	1.034	2.596	2.902	287,5100	115.315,21	0,08
IOOF Holdings Ltd.	AU000000IOL2	AUD	26.500	0	0	4,8800	178.829,01	0,12
Ramsay Health Care Limited	AU000000RHC8	AUD	2.850	0	0	69,8100	77.791,15	0,05
Santos Limited	AU000000STO6	AUD	41.700	0	0	5,4400	119.681,48	0,08
South32 Ltd.(AUD)	AU000000S320	AUD	56.700	0	0	1,9500	136.458,13	0,09
TPG Telecom Limited (AUD)	AU000000TPM6	AUD	749	0	33.651	8,5100	66.509,26	0,04
Washington H.Soul Pattinson & Company Limited	AU000000WSL3	AUD	9.800	0	0	19,4700	3.834,21	0,00
Westpac Banking Corp. (AUD)	AU000000WBC1	AUD	15.082	0	12.994	18,3900	114.777,43	0,08
Woolworths Group Limited	AU000000WOW2	AUD	4.800	0	0	34,7800	166.841,90	0,11
							100.423,48	0,07
							1.800.843,45	1,18
Alimentation Couche-Tard Inc. Cl.B	CA01626P4033	CAD	8.440	8.440	0	42,8700	238.748,14	0,16
Bank of Montreal (CAD)	CA0636711016	CAD	3.882	3.882	0	69,3900	177.744,63	0,12
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	CAD	5.510	5.510	0	57,3500	208.511,05	0,14
Barrick Gold Corp.(CAD)	CA0679011084	CAD	15.110	15.110	0	33,0100	329.119,83	0,22
Brookfield Asset Management Inc.	CA1125851040	CAD	9.148	15.247	6.099	43,8700	264.812,11	0,17
Canadian Imperial Bank of Commerce (CAD)	CA1360691010	CAD	3.732	3.732	0	89,9400	221.482,07	0,14
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	3.174	3.174	0	119,0300	249.291,47	0,16
Canadian Natural Resources Limited (CAD)	CA1363851017	CAD	10.987	10.987	0	25,2100	182.766,26	0,12
Canadian Pacific Railway Ltd.	CA1364571003	CAD	1.113	1.113	0	345,8800	254.018,11	0,17
Canadian Utilities Ltd. Class A	CA1367178326	CAD	4.470	11.191	6.721	33,0700	97.540,68	0,06
Enbridge Inc.(CAD)	CA29250N1050	CAD	8.152	8.152	0	44,5500	239.638,14	0,16
Fortis Incorporation	CA3495531079	CAD	6.526	6.526	0	53,3500	229.734,15	0,15
Great-West Lifeco Inc.	CA39138C1068	CAD	3.742	12.242	8.500	22,4700	55.481,85	0,04
Intact Financial Corp.	CA4582371066	CAD	1.580	1.580	0	133,0300	138.691,78	0,09
Manulife Financial Corporation	CA56501R1064	CAD	16.281	16.281	0	17,3300	186.176,00	0,12
Nutrien Ltd. (CAD)	CA67077M1086	CAD	4.831	4.831	0	47,4500	151.257,64	0,10
Pembina Pipeline Corp.	CA7063271034	CAD	2.324	18.689	16.365	34,5600	52.997,32	0,03
Restaurant Brands International (CAD)	CA76131D1033	CAD	3.350	3.350	0	74,6900	165.101,62	0,11
Rogers Communications Inc.(CAD)	CA7751092007	CAD	1.779	6.572	4.793	57,5800	67.591,44	0,04
Royal Bank of Canada (CAD)	CA7800871021	CAD	8.518	8.518	0	91,3300	513.328,23	0,34
Shopify Inc. (CAD)	CA82509L1076	CAD	456	876	420	1.027,4900	309.162,28	0,20
Sun Life Financial Inc.	CA8667961053	CAD	7.481	7.481	0	48,0900	237.387,85	0,16
Suncor Energy Inc.(CAD)	CA8672241079	CAD	9.499	9.499	0	24,0200	150.554,92	0,10
The Toronto-Dominion Bank (CAD)	CA8911605092	CAD	11.437	11.437	0	60,2900	454.989,59	0,30
Thomson Reuters Corp.(CAD)	CA8849037095	CAD	1.194	3.868	2.674	93,1500	73.389,05	0,05

TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	CAD	3.227	11.199	7.972	61,4100	130.762,17	0,09
Waste Connections Inc.(CAD)	CA9410681013	CAD	1.676	3.758	2.082	129,6700	143.402,78	0,09
Adecco Group AG	CH0012138605	CHF	184	5.200	5.016	46,6700	5.523.681,16	3,61
Alcon Incorporation (CHF)	CH0432492467	CHF	4.551	4.551	0	61,0400	8.038,27	0,01
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	8.494	19.455	10.961	19,2850	260.032,80	0,17
Cie Financiere Richemont (CHF)	CH0210483332	CHF	2.371	5.356	2.985	56,7800	153.334,07	0,10
Credit Suisse Group AG Namensaktien (CHF)	CH0012138530	CHF	18.242	45.775	27.533	9,1300	126.018,33	0,08
Geberit AG reg.(CHF)	CH0030170408	CHF	73	639	566	473,1000	155.901,39	0,10
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 (CHF)	CH0102484968	CHF	41	105	64	3.430,0000	32.328,28	0,02
Julius Baer Group AG Namens-Aktien	CH0102484968	CHF	783	7.107	6.324	41,6700	131.639,05	0,09
LafargeHolcim Ltd (CHF)	CH0012214059	CHF	1.845	5.831	3.986	39,9300	30.541,62	0,02
Lonza Group Na	CH0013841017	CHF	324	900	576	478,0000	68.960,83	0,05
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	19.627	50.228	30.601	102,8400	144.970,51	0,09
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	8.233	23.136	14.903	83,3800	1.889.395,00	1,24
Partners Group Holding AG (CHF)	CH0024608827	CHF	52	405	353	794,8000	642.579,37	0,42
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CH0024638196	CHF	188	1.325	1.137	225,5000	38.687,26	0,03
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	CHF	40	1.881	1.841	167,7000	39.683,61	0,03
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	186	1.309	1.123	206,0000	6.279,14	0,00
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	3.228	3.228	0	67,2000	35.866,33	0,02
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50,-	CH0008742519	CHF	51	580	529	492,8000	203.053,07	0,13
Temenos AG	CH0012453913	CHF	119	1.661	1.542	147,0000	23.255,98	0,02
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	18.055	41.468	23.413	10,4950	16.374,61	0,01
Zurich Insurance Group AG (CHF)	CH0011075394	CHF	853	1.604	751	314,2000	177.372,68	0,12
Carlsberg AS Class B (DKK)	DK0010181759	DKK	170	2.148	1.978	889,2000	250.877,66	0,16
Christian Hansen Hold.	DK0060227585	DKK	2.592	2.592	0	642,2000	4.435.459,86	2,90
Coloplast B	DK0060448595	DKK	425	2.561	2.136	1.105,5000	20.278,49	0,01
Danske Bank AB	DK0010274414	DKK	2.950	17.556	14.606	85,1400	223.302,00	0,15
DSV Panalpina A/S	DK0060079531	DKK	383	3.207	2.824	723,4000	63.028,21	0,04
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	6.450	17.986	11.536	439,0500	33.693,25	0,02
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	680	3.464	2.788	761,2000	37.167,61	0,02
Vestas Wind Systems AS (DKK)	DK0010268606	DKK	341	3.569	3.228	667,6000	379.892,75	0,25
Accor S.A.	FR0000120404	EUR	27	6.164	6.137	26,2000	69.437,65	0,05
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	1.064	1.928	864	239,0000	30.539,23	0,02
Aena SME SA	ES0105046009	EUR	344	1.497	1.153	132,0000	857.339,19	0,56
Ageas SA	BE0974264930	EUR	890	5.822	4.932	31,9500	707,40	0,00
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	2.906	4.821	1.915	120,4500	254.296,00	0,17
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	430	3.250	2.820	75,6400	45.408,00	0,03
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	1.844	4.539	2.695	166,7200	28.435,50	0,02
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	1.643	4.698	3.055	48,3700	350.027,70	0,23
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	5.012	8.100	3.088	43,3750	32.525,20	0,02
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	2.362	16.159	13.797	12,7750	307.431,68	0,20
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	1.086	11.353	10.267	14,9000	79.471,91	0,05
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	13.397	13.397	0	7,4360	217.395,50	0,14
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	1.524	4.610	3.086	294,9000	30.174,55	0,02
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	10.875	21.013	10.138	16,9340	99.620,09	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	11.655	71.356	59.701	2,9310	449.427,60	0,29
Banco Santander S.A.(EUR)	ES011390037	EUR	107.408	175.682	68.274	2,1325	184.157,25	0,12
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	6.467	12.188	5.721	33,6950	34.160,81	0,02
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	1.247	4.099	2.852	54,0000	229.047,56	0,15
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	203	2.445	2.242	95,5400	217.905,57	0,14
BASF SE	DE000BASF111	EUR	5.601	9.686	4.085	50,5400	67.338,00	0,04
CaixaBank	ES0140609019	EUR	18.721	96.146	77.425	1,7665	19.394,62	0,01
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	484	2.632	2.148	92,8000	283.074,54	0,19
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	1.349	15.474	14.125	13,3500	33.070,65	0,02
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	175	2.067	1.892	92,6000	44.915,20	0,03
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	2.420	24.956	22.536	7,9960	18.009,15	0,01
CRH PLC	IE0001827041	EUR	5.416	14.395	8.979	29,4600	16.205,00	0,01
Daimler AG	DE0007100000	EUR	4.438	9.701	5.263	35,0500	19.350,32	0,01
Danone S.A. (EUR)	FR0000120644	EUR	3.651	6.685	3.034	62,2000	159.555,36	0,10
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	144	1.938	1.794	149,6500	155.551,90	0,10
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	831	2.040	1.209	149,9500	227.092,20	0,15
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	6.930	42.893	35.963	7,8300	21.549,60	0,01
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	14.082	35.656	21.574	14,3300	124.608,45	0,08
Deutsche Wohnen SE bearer shares	DE000A0HN5C6	EUR	1.594	6.527	4.933	40,4000	54.261,90	0,04
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	26.197	26.197	0	10,1000	201.795,06	0,13
Edenred	FR0010908533	EUR	891	6.158	5.267	38,1800	64.397,60	0,04
Engie	FR0010208488	EUR	19.673	19.673	0	10,8550	264.589,70	0,17
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	1.211	2.988	1.777	119,6500	34.018,38	0,02
ENEL S.p.A.	IT0003128367	EUR	40.165	84.832	44.667	6,7920	213.550,42	0,14
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	27.018	27.018	0	8,4920	144.896,15	0,09
Ferrari NV (EUR)	NL0011585146	EUR	109	1.947	1.838	151,8000	272.800,68	0,18
Ferrovial SA	ES0118900010	EUR	2.347	12.083	9.736	24,8200	229.436,86	0,15
Fiat Chrysler Automobiles NV (EUR)	NL0010877643	EUR	1.511	21.823	20.312	8,2500	229.436,86	0,15
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	970	3.842	2.872	75,6200	16.546,20	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	1.827	5.561	3.734	43,1500	12.465,75	0,01
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	357	1.854	1.497	147,1000	73.351,40	0,05
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	717	3.804	3.087	46,1100	78.835,05	0,05
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000089977	EUR	572	2.845	2.273	76,1500	52.514,70	0,03
Heineken N.V.(EUR)	NL0000091165	EUR	2.751	2.751	0	84,0600	33.060,87	0,02
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	488	3.085	2.597	79,5800	43.557,80	0,03
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	412	3.255	2.843	72,2000	231.249,06	0,15
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	111	420	309	746,6000	38.835,04	0,03
Iberdrola SA	ES0144580V14	EUR	128.331	153.850	25.519	9,6180	29.746,40	0,02
Icade	FR0000035081	EUR	1.928	1.928	0	66,0500	82.872,60	0,05
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	4.981	11.444	6.463	25,3500	282.676,56	0,18
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	2.513	17.158	14.645	19,3500	127.344,40	0,08
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	60.303	162.446	102.143	1,5586	126.268,35	0,08
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	16.773	41.840	25.067	6,0450	48.626,55	0,03
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	327	814	487	480,9500	93.988,26	0,06
Kerry Group Plc A	IE0004906560	EUR	1.780	4.177	2.397	109,4000	101.392,79	0,07
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	676	5.194	4.518	61,9400	157.270,65	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	1.396	12.820	11.424	22,6800	194.732,00	0,13
Koninklijke Dutch State Mines (EUR)	NL0000009827	EUR	673	2.478	1.805	116,0000	41.871,44	0,03
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	4.547	10.125	5.578	40,9700	31.661,28	0,02
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	194	4.350	4.156	50,1000	78.068,00	0,05
KPN NV	NL0000009082	EUR	18.356	98.004	79.648	2,1970	186.290,59	0,12
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	961	2.721	1.760	260,2000	9.719,40	0,01
Legrand SA	FR0010307819	EUR	499	4.232	3.733	60,8000	40.328,13	0,03
LVMH Louis Vuitton-Moet Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	1.184	2.918	1.734	386,8000	250.052,20	0,16
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	360	2.869	2.509	105,8000	30.339,20	0,02

Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	90	2.457	2.367	94,1800	8.476,20	0,01
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	632	1.603	971	207,8000	131.329,60	0,09
MTU Aero Engines AG (EUR)	DE000A0D9P70	EUR	219	1.291	1.072	152,2000	33.331,80	0,02
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	917	8.648	7.731	36,7000	33.653,90	0,02
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	13.458	62.186	48.728	3,5790	48.166,18	0,03
Nordea Bank ABP (EUR)	FI4000297767	EUR	645	645	0	6,2120	4.006,74	0,00
NN Group N.V. (EUR)	NL0010773842	EUR	105	7.379	7.274	28,6300	3.006,15	0,00
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	8.242	22.348	14.106	10,7800	88.848,76	0,06
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	681	5.923	5.242	31,2600	21.288,06	0,01
Pernod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	807	2.314	1.507	143,3500	115.683,45	0,08
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	786	12.405	11.619	13,4300	10.555,98	0,01
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	431	4.504	4.073	50,7800	21.886,18	0,01
Prosus N.V. (EUR)	NL0013654783	EUR	2.262	2.262	0	74,4800	168.473,76	0,11
Publicis SA	FR0000130577	EUR	5.215	5.215	0	26,8000	139.762,00	0,09
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	2.090	13.145	11.055	15,9850	33.408,65	0,02
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	17.515	17.515	0	8,8700	155.358,05	0,10
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	1.635	11.077	9.442	30,1800	49.344,30	0,03
Safran SA	FR0000073272	EUR	2.361	8.145	5.784	88,8800	209.845,68	0,14
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	2.254	7.718	5.464	28,8400	65.005,36	0,04
Sampo Oyj-A SHS	FI0009003305	EUR	6.459	12.918	6.459	33,2500	214.761,75	0,14
Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	4.937	11.751	6.814	88,5100	436.973,87	0,29
Sartorius AG-Vorzug	DE0007165631	EUR	139	1.480	1.341	312,0000	43.368,00	0,03
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	2.905	5.884	2.979	88,5200	257.150,60	0,17
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	3.220	8.144	4.924	99,0900	319.069,80	0,21
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	1.135	11.457	10.322	13,9160	11.594,66	0,01
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	3.229	18.511	15.282	22,2100	71.716,09	0,05
SAP SE	DE0007164600	EUR	4.122	10.591	6.469	112,6000	464.137,20	0,30
Téléperformance S.A.	FR0000051807	EUR	161	1.464	1.303	224,5000	36.144,50	0,02
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	49.287	49.287	0	4,3380	213.807,01	0,14
Terna Spa	IT0003242622	EUR	10.831	45.024	34.193	5,9860	64.834,37	0,04
Thales SA	FR0000121329	EUR	222	2.554	2.332	71,0000	15.762,00	0,01
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	10.359	25.518	15.159	34,3200	355.520,88	0,23
Ubisoft Entertainment S.A.	FR0000054470	EUR	579	3.309	2.730	67,8000	39.256,20	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	1.893	1.893	0	51,0000	96.543,00	0,06
Unilever N.V. Aktien mit Stimmrecht	NL0000388619	EUR	5.456	24.340	18.884	46,2300	252.230,88	0,17
UniCredit S.p.a. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	3.861	25.663	21.802	7,6650	29.594,57	0,02
UCB SA	BE0003739530	EUR	342	3.730	3.388	88,4400	30.246,48	0,02
UPM-Kymmene Oyj	FI0009005987	EUR	1.673	11.537	9.864	26,0700	43.615,11	0,03
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	1.446	12.146	10.700	20,0000	28.920,00	0,02
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	2.892	5.485	2.593	83,9600	242.812,32	0,16
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	10.599	10.599	0	20,5900	218.233,41	0,14
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	1.926	5.617	3.691	51,9600	100.074,96	0,07
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	722	1.984	1.262	137,2200	99.072,84	0,06
Wirecard AG	DE0007472060	EUR	1.761	1.761	0	93,9700	165.481,17	0,11
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	420	4.019	3.599	69,3600	29.131,20	0,02
							14.471.106,54	9,47
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	GBP	11.690	11.690	0	17,1200	223.043,87	0,15
Ashtead Group PLC	GB00000536739	GBP	1.770	11.829	10.059	24,7200	48.763,37	0,03
Astrazeneca (GBP)	GB0009895292	GBP	4.794	13.340	8.546	86,9800	464.717,95	0,30
Aviva Plc	GB0002162385	GBP	54.830	54.830	0	2,6190	160.038,97	0,10
Barclays PLC London shares (GBP)	GB0031348658	GBP	63.395	184.605	121.210	1,2262	86.633,99	0,06
British American Tobacco PLC (GBP)	GB0002875804	GBP	9.163	23.692	14.529	32,7350	334.288,97	0,22
Bunzl Plc	GB00B0744B38	GBP	285	10.441	10.156	19,2300	6.107,96	0,00
Burberry Group PLC (GBP)	GB0031743007	GBP	2.937	12.992	10.055	15,8350	51.831,54	0,03
BHP Group PLC (GBP)	GB00BH0P3Z91	GBP	10.410	22.791	12.381	15,8980	184.444,30	0,12
BP PLC Shares (GBP)	GB0007980591	GBP	84.383	219.668	135.285	3,1395	295.248,34	0,19
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	112.713	112.713	0	1,1875	149.169,37	0,10
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	GBP	6.991	16.969	9.978	12,7950	99.690,01	0,07
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	9.102	26.030	16.928	29,5400	299.653,49	0,20
Experian PLC (GBP)	GB00B19NLV48	GBP	9.917	9.917	0	28,6700	316.869,19	0,21
Ferguson PLC Reg. Shares new LS 0,1	JE00BJVNS543	GBP	537	4.313	3.776	64,2200	38.434,09	0,03
GlaxoSmithKline plc (GBP)	GB0009252882	GBP	18.518	53.548	35.030	16,8360	347.460,16	0,23
Glencore PLC (GBP)	JE00B4T3BW64	GBP	118.340	118.340	0	1,5724	207.379,88	0,14
Halma PLC	GB0004052071	GBP	5.988	5.988	0	23,2600	155.225,66	0,10
HSBC Holdings PLC zu USD 0,50 (GBP)	GB0005405286	GBP	91.585	219.118	127.533	3,8435	392.304,46	0,26
Imperial Brands PLC	GB0004544929	GBP	3.564	10.939	7.375	15,0450	59.758,80	0,04
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	GBP	3.215	28.866	25.651	4,8060	17.220,14	0,01
InterContinental Hotels Group PLC	GB00BHJYC057	GBP	460	4.487	4.027	40,6800	20.855,03	0,01
Legal & General	GB0005603997	GBP	6.240	85.738	79.498	2,0820	14.478,96	0,01
Lloyds Banking Group PLC (GBP)	GB0008706128	GBP	385.994	778.907	392.913	0,3138	134.991,22	0,09
London Stock Exchange Group (GBP)	GB00B0S0WJX34	GBP	1.462	4.232	2.770	82,3200	134.129,64	0,09
M&G Prudential PLC	GB00BKFB1C65	GBP	13.595	13.595	0	1,5000	22.727,02	0,01
Melrose Industries PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BZ1G4322	GBP	20.139	135.148	115.009	1,2585	28.246,40	0,02
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	14.179	36.180	22.001	9,2720	146.518,02	0,10
Prudential Corporation PLC	GB0007099541	GBP	13.595	41.274	27.679	10,8250	164.013,33	0,11
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	4.086	7.652	3.566	71,3600	324.956,49	0,21
Relx PLC (GBP)	GB00B2BDDG97	GBP	10.193	21.202	11.009	19,3350	219.643,43	0,14
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	6.438	12.432	5.994	42,8850	307.700,64	0,20
Rolls-Royce Holdings PLC (GBP)	GB00B63H8491	GBP	25.366	25.366	0	3,1900	90.180,92	0,06
Royal Bank of Scotland (GBP)	GB00B7T77214	GBP	1.485	106.269	104.784	1,1805	1.953,73	0,00
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (GBP)	GB00B03MLX29	GBP	19.569	47.570	28.001	13,1760	287.358,62	0,19
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.B Shares (GBP)	GB00B03MM408	GBP	14.772	40.168	25.396	12,6440	208.159,29	0,14
Smith & Nephew Plc	GB0009223206	GBP	2.022	13.539	11.517	17,0300	38.376,72	0,03
Smiths Group plc	GB00B1WY2338	GBP	2.023	13.828	11.805	13,4000	30.211,53	0,02
Standard Chartered Shares (GBP)	GB0004082847	GBP	33.222	33.222	0	3,9210	145.175,93	0,09
Tesco PLC (GBP)	GB0008847096	GBP	59.798	157.351	97.553	2,3410	156.012,75	0,10
The Sage Group plc	GB00B8C3BL03	GBP	7.862	30.028	22.166	6,9300	60.720,91	0,04
Unilever (GBP)	GB00B10RZP78	GBP	4.086	12.005	7.919	43,3000	197.177,92	0,13
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00B4H4KS39	GBP	124.543	294.826	170.283	1,3414	186.187,12	0,12
Whitbread Plc	GB00B1KJJ408	GBP	881	4.816	3.935	25,6300	25.164,98	0,02
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	23.359	23.359	0	6,3020	164.060,74	0,11
3i Group Plc	GB00B1YW4409	GBP	1.822	21.742	19.920	8,3540	16.963,48	0,01
							7.064.249,33	4,62
AIA Group Ltd.	HK0000069689	HKD	17.233	33.161	68.928	64,7000	130.548,44	0,09
China Light & Power Holdings Limited	HK0002007356	HKD	87.040	87.040	17.500	76,2500	777.079,16	0,51
CK Asset Holdings Ltd.	KYG2177B1014	HKD	2.682	0	29.818	41,7500	13.110,58	0,01
First Pacific Corporation Shares	BMG348041077	HKD	386.000	0	0	1,3900	62.821,55	0,04
Hang Lung Development Shares	HK0010000088	HKD	54.000	0	0	14,5000	91.678,67	0,06
Hong Kong & China Gas Company Ltd.	HK0003000038	HKD	46.461	46.461	0	12,8400	69.848,99	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	HK0388045442	HKD	2.936	9.616	6.680	269,6000	92.679,24	0,06
Kerry Properties Ltd.	BMG524401079	HKD	45.500	0	0	19,1800	102.180,15	0,07
NWS Holdings Ltd.	BMG668971101	HKD	97.000	0	0	6,1800	70.188,63	0,05
WH Group Ltd	KYG960071028	HKD	18.195	0	169.305	6,4100	13.655,78	0,01

Yue Yuen Industrial Holdings Shares	BMG988031446	HKD	77.000	0	0	11,7600	106.024,10	0,07
							1.529.815,29	1,00
Aisin Seiki Co. Ltd.	JP3102000001	JPY	357	0	4.243	3.490,0000	10.498,23	0,01
Alfresa Holdings Corporation	JP3126340003	JPY	6.800	0	0	2.136,0000	122.386,25	0,08
Asahi Group Holdings Ltd.	JP3116000005	JPY	1.922	9.512	7.590	4.133,0000	66.933,15	0,04
Astellas Pharma Incorporation(JPY)	JP3942400007	JPY	8.955	0	17.845	1.874,5000	141.440,41	0,09
AEON Mall Co. Ltd.	JP3131430005	JPY	9.800	0	0	1.559,0000	128.734,41	0,08
Brother Industries Ltd.	JP3830000000	JPY	454	0	10.646	2.051,0000	7.845,92	0,01
Canon Shares (JPY)	JP3242800005	JPY	8.021	0	3.479	2.309,0000	156.054,00	0,10
Century Leasing System	JP3424950008	JPY	2.800	0	0	4.650,0000	109.706,77	0,07
Dai-ichi Mutual Life Insurance	JP3476480003	JPY	4.941	0	10.059	1.423,0000	59.243,71	0,04
Daicel Corp.	JP3485800001	JPY	17.600	0	0	952,0000	141.179,64	0,09
Daiichi Sankyo Company Ltd.	JP3475350009	JPY	1.746	5.801	4.055	9.293,0000	136.717,04	0,09
Dainippon Sumitomo Pharma Co. Ltd.	JP3495000006	JPY	7.400	0	0	1.495,0000	93.217,05	0,06
Daiwa House	JP3505000004	JPY	6.045	0	2.055	2.683,0000	136.659,38	0,09
Electric Power Development Co., Ltd.	JP3551200003	JPY	3.912	0	2.888	2.017,0000	66.485,54	0,04
Fuji Electric Co.Ltd. Registered Shares	JP3820000002	JPY	46	0	8.254	3.035,0000	1.176,36	0,00
Fuji Film Holdings Corp.(JPY)	JP3814000000	JPY	1.284	0	5.716	5.072,0000	54.874,01	0,04
Fukuoka Financial Group	JP3805010000	JPY	6.600	0	0	1.793,0000	99.711,83	0,07
FANUC Corp.	JP3802400006	JPY	96	1.861	1.76519	760,0000	15.983,82	0,01
FR Holdings Co. Limited	JP3802300008	JPY	135	582	44759	110,0000	67.238,37	0,04
Honda Motor Co. Ltd. (JPY)	JP3854600008	JPY	625	0	14.475	2.898,0000	15.261,63	0,01
Hoya Corporation	JP3837800006	JPY	356	3.285	2.92910	115,0000	30.341,59	0,02
HISAMITSU PHARMACEUTICALS Co. Inc.	JP3784600003	JPY	2.700	0	0	5.310,0000	120.803,84	0,08
Iida Group Holdings Co. Ltd.	JP3131090007	JPY	9.500	0	0	1.621,0000	129.756,49	0,08
ITOCHU Corporation	JP3143600009	JPY	7.422	0	13.778	2.330,0000	145.713,35	0,10
Japan Airlines Shares	JP3705200008	JPY	5.800	0	0	2.212,5000	108.126,90	0,07
Japan Post Bank Co.Ltd	JP3946750001	JPY	12.200	0	0	900,0000	92.517,69	0,06
Jtekt Corp.	JP3292200007	JPY	9.398	0	5.802	904,0000	71.585,71	0,05
JXTG Holdings Incorporation	JP3386450005	JPY	41.700	0	0	422,9000	148.592,26	0,10
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	235	1.673	1.73844	580,0000	88.273,51	0,06
Kobe Steel Ltd.	JP3289800009	JPY	22.000	0	0	422,0000	78.227,17	0,05
Kura Corporation	JP3268200007	JPY	2.800	0	0	4.960,0000	117.020,56	0,08
KAJIMA Corp.	JP3210200006	JPY	14.300	0	0	1.240,0000	149.410,18	0,10
Medipal Holdings Corp.	JP3268950007	JPY	291	0	8.409	2.109,0000	5.171,21	0,00
Minebea Mitsumi Incorporation Shares	JP3906000009	JPY	7.900	0	0	1.926,0000	128.205,26	0,08
Mitsubishi Chemical Holdings	JP3897700005	JPY	15.925	0	9.475	657,3000	88.199,38	0,06
Mitsubishi Estate Co Ltd.	JP3899600005	JPY	3.396	0	13.004	1.760,5000	50.376,29	0,03
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	JP3896800004	JPY	10.000	0	0	1.605,0000	135.237,61	0,09
Mitsubishi Motors Corporation Shares	JP3899800001	JPY	16.821	0	12.779	334,0000	47.339,18	0,03
Mitsui & Co	JP3893600001	JPY	8.060	0	17.540	1.669,0000	113.347,99	0,07
Mixi Inc.	JP3882750007	JPY	6.800	0	0	1.762,0000	100.957,20	0,07
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP3914400001	JPY	109	5.607	5.498	6.180,0000	5.675,94	0,00
Nexon Co. Ltd	JP3758190007	JPY	484	0	13.216	2.171,0000	8.853,76	0,01
Nikon Corporation	JP3657400002	JPY	11.100	0	0	1.089,0000	101.852,88	0,07
Nippon Telegraph & Telegraph Shares	JP3735400008	JPY	6.714	3.357	6.843	2.463,5000	139.365,85	0,09
Nomura Real Estate Hldgs Inc.	JP3762900003	JPY	8.200	0	0	2.013,0000	139.084,93	0,09
Ntt Data Corporation Shares	JP3165700000	JPY	1.273	0	15.227	1.266,0000	13.579,52	0,01
NSK Limited	JP3720800006	JPY	19.500	0	0	852,0000	139.989,89	0,09
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	589	0	17.911	2.976,5000	14.772,15	0,01
Otsuka Corp.	JP3188200004	JPY	182	0	3.918	5.100,0000	7.821,03	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	JP3970300004	JPY	2.090	10.404	8.314	3.849,0000	67.782,36	0,04
Softbank Group Corporation (JPY)	JP3436100006	JPY	2.330	7.758	7.728	4.827,0000	94.766,68	0,06
Sony Corporation (JPY)	JP3435000009	JPY	1.230	0	11.570	6.884,0000	71.345,80	0,05
Sony Financial Holdings Inc. (JPY)	JP3435350008	JPY	375	0	9.725	2.595,0000	8.199,57	0,01
Stanley Electric Co	JP3399400005	JPY	7.000	0	0	2.717,0000	160.254,47	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.(JPY)	JP3890350006	JPY	4.717	0	6.383	3.190,0000	126.788,25	0,08
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	JP3892100003	JPY	3.807	0	1.693	3.197,0000	102.552,91	0,07
Sumitomo Realty & Development Co.Ltd.	JP3409000001	JPY	92	0	6.708	3.067,0000	2.377,52	0,00
Sundrug Co. Ltd.	JP3336600006	JPY	165	0	5.035	3.575,0000	4.970,30	0,00
Suntory Beverage & Food Ltd	JP3336560002	JPY	328	0	4.272	4.340,0000	11.994,61	0,01
Suzuken Co., LTD	JP3398000004	JPY	106	0	3.894	3.855,0000	3.443,12	0,00
Suzuki Motor Corporation	JP3397200001	JPY	787	0	6.113	3.924,0000	26.021,13	0,02
SMC Corporation	JP3162600005	JPY	125	631	50656	810,0000	59.835,27	0,04
Taisei Corporation	JP3443600006	JPY	4.900	0	0	3.775,0000	155.860,30	0,10
Taisho Pharmaceutical Holdings Ltd.	JP3442850008	JPY	1.600	0	0	6.730,0000	90.731,38	0,06
Takashimaya Co. Ltd.	JP3456000003	JPY	15.800	0	0	1.090,0000	145.112,91	0,09
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	3.513	25.790	22.277	4.163,0000	123.227,33	0,08
Tokyo Electron Ltd	JP3571400005	JPY	225	1.396	1.17122	085,0000	41.869,94	0,03
Tokyo Gas Shares	JP3573000001	JPY	866	0	8.034	2.553,5000	18.632,72	0,01
Tosoh Corporation	JP3595200001	JPY	576	0	13.224	1.514,0000	7.348,03	0,00
Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	4.388	9.130	20.242	6.973,0000	257.815,34	0,17
Yokohama Rubber Company LDT	JP3955800002	JPY	10.200	0	0	1.648,0000	141.638,02	0,09
							5.874.114,80	3,84
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	1.505	16.713	15.208	133,4000	18.494,84	0,01
Equinor ASA (NOK)	NO0010096985	NOK	14.898	14.898	0	147,9000	202.980,50	0,13
Mowi ASA (NOK)	NO0003054108	NOK	1.197	12.145	10.948	184,0000	20.289,44	0,01
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	8.932	83.157	74.225	25,4700	20.957,32	0,01
Yara International (NOK)	NO0010208051	NOK	556	6.395	5.839	341,7000	17.501,61	0,01
							280.223,71	0,18
Spark New Zealand	NZTELE000154	NZD	3.463	0	57.537	4,4300	8.630,23	0,01
							8.630,23	0,01
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	2.604	14.297	11.693	197,6500	48.794,14	0,03
Atlas Copco A (SEK)	SE0011166610	SEK	1.270	10.354	9.084	382,2000	46.017,63	0,03
Atlas Copco B (SEK)	SE0011166628	SEK	1.199	11.407	10.208	344,8000	39.193,70	0,03
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	8.474	33.362	24.888	85,9400	69.042,05	0,05
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	2.918	9.597	6.679	310,2000	85.813,77	0,06
Hennes & Mauritz AB (SEK)	SE0000106270	SEK	3.181	18.387	15.206	146,4000	44.150,40	0,03
Investor AB B	SE0000107419	SEK	795	6.430	5.635	501,0000	37.760,24	0,02
Sandvik AB Shares	SE0000667891	SEK	1.478	17.856	16.378	158,9500	22.272,29	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	602	31.577	30.975	83,3200	4.755,27	0,00
Svenska Handelsbanken A	SE0007100599	SEK	9.370	29.250	19.880	91,4600	81.245,75	0,05
Swedbank AB A (SEK)	SE0000242455	SEK	1.189	19.688	18.499	121,6200	13.709,35	0,01
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	6.970	20.044	13.074	137,0000	90.528,06	0,06
							583.282,65	0,38
CapitaLand Mall Trust (SGD)-A	SG1M51904654	SGD	5.742	0	120.058	1,9300	7.094,33	0,00
DBS Group Holdings Limited	SG1L01001701	SGD	10.512	6.812	0	19,6400	132.165,47	0,09
Genting Singapore Ltd.(SGD)	SGXE21576413	SGD	223.400	0	0	0,7750	110.834,77	0,07
Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd.	SG1S04926220	SGD	1.576	0	37.024	8,6500	8.726,97	0,01
Singapore Airlines Ltd. (SGD)	SG1V61937297	SGD	28.900	0	0	3,8200	70.672,81	0,05
							329.494,35	0,22
eBay Incorporation	US2786421030	USD	6.981	6.981	0	44,2300	280.291,97	0,18
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	6.360	8.189	1.829	92,1000	531.732,03	0,35

Abbie Incorporation	US00287Y1091	USD	9.115	9.115	0	90,0300	744.937,77	0,49
Abiomed Incorporation Shares (USD)	US0036541003	USD	269	1.380	1.111	217,3600	53.077,20	0,03
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	3.268	3.268	0	201,6700	598.273,02	0,39
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	USD	3.321	6.539	3.218	70,2200	211.692,65	0,14
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	2.406	2.406	0	379,8300	829.585,13	0,54
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	5.005	9.059	4.054	51,7400	235.075,07	0,15
Aflac Incorporated	US0010551028	USD	5.356	5.356	0	36,6300	178.095,75	0,12
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US00091581068	USD	1.301	1.301	0	240,6800	284.245,35	0,19
Alleghany Corp.	US0171751003	USD	149	149	0	528,3100	71.458,05	0,05
Allstate Corporation	US0200021014	USD	2.897	2.897	0	98,2600	258.405,25	0,17
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	1.252	1.898	646	1.418,2400	1.611.870,44	1,05
Alphabet Inc.C shares	US02079K1079	USD	1.327	2.544	1.217	1.416,7300	1.706.609,21	1,12
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	7.189	12.336	5.147	38,8100	253.272,59	0,17
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	1.777	2.996	1.219	2.401,1000	3.873.234,11	2,53
American Electric Power	US0255371017	USD	3.203	3.203	0	85,1000	247.435,82	0,16
American Express	US0258161092	USD	3.357	5.136	1.779	98,0600	298.826,63	0,20
American International Group Shares	US0268747849	USD	5.383	5.383	0	31,1200	152.068,77	0,10
American Tower Corp.	US03027X1000	USD	1.987	3.686	1.699	258,1200	465.581,37	0,30
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	751	11.533	10.782	91,8800	62.637,87	0,04
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	2.178	3.135	957	224,1300	443.132,84	0,29
Amphenol Corp.	US03209S1017	USD	2.611	2.611	0	95,3500	225.997,50	0,15
Analog Devices Incorporation	US0326541051	USD	2.481	6.704	4.223	110,9600	249.901,74	0,16
Anthem Inc. (USD)	US0367521038	USD	1.180	2.113	933	291,3700	312.106,57	0,20
Apple Incorporation (USD)	US0378310005	USD	18.739	31.536	12.797	318,2500	5.413.659,00	3,54
Applied Materials Incorporation (USD)	US0382221051	USD	6.868	6.868	0	54,6700	340.843,83	0,22
Archer Daniels Midland Co.	US0394831020	USD	2.369	7.303	4.934	39,0000	83.869,83	0,05
Arthur J. Gallagher & Co.	US03635761097	USD	941	3.301	2.360	94,0000	80.295,93	0,05
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	1.788	1.788	0	202,6300	328.887,47	0,22
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	1.754	1.754	0	144,8000	230.554,83	0,15
Autozone Incorporation	US0533321024	USD	112	352	240	1.147,5500	116.671,75	0,08
Avalonbay Communities Incorporation	US0534841012	USD	666	1.688	1.022	159,0300	96.145,59	0,06
Avery Dennison Corporation	US0536111091	USD	464	2.265	1.801	112,1900	47.255,05	0,03
AMCOR PLC	JE00BJ1F3079	USD	6.869	25.112	18.243	10,0000	62.354,76	0,04
AON PLC	IE00BLP1HW54	USD	1.535	1.535	0	198,6900	276.860,16	0,18
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	34.905	40.945	6.040	31,0600	984.158,77	0,64
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	36.132	44.354	8.222	24,8600	815.397,17	0,53
Bank of New York Mellon Corp.	US0640581007	USD	6.778	12.737	5.959	37,5900	231.286,33	0,15
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	1.838	3.751	1.913	88,2000	147.160,13	0,10
Becton Dickinson & Company	US0758871091	USD	1.401	3.893	2.492	241,5000	307.136,44	0,20
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	5.479	6.498	1.019	185,1000	920.627,18	0,60
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	1.354	1.354	0	76,4300	93.941,74	0,06
Biogen Incorporation	US09062X1037	USD	258	1.284	1.026	300,5000	70.378,54	0,05
Blackstone Group Inc.,	US09260D1072	USD	2.880	6.223	3.343	56,6600	148.130,72	0,10
BlackRock Incorporation Shares (USD)	US09247X1019	USD	656	656	0	536,8400	319.686,86	0,21
Booking Holdings Inc.	US0985711089	USD	201	370	169	1.648,9900	300.877,81	0,20
Boston Properties Inc	US1011211018	USD	683	2.472	1.789	87,7600	54.411,84	0,04
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	7.111	7.111	0	37,4700	241.874,70	0,16
Bristol-Myers Squibb Corporation Shares (USD)	US1101221083	USD	11.175	14.697	3.522	59,8100	606.732,71	0,40
Broadcom Inc. (USD)	US11135F1012	USD	2.118	2.118	0	283,1400	544.381,37	0,36
Brown-Forman Corporation B	US1156372096	USD	1.857	5.159	3.302	65,9900	111.241,31	0,07
Burlington Stores Inc.	US1220171060	USD	515	1.495	980	213,4200	99.774,24	0,07
Cadence Design Systems Incorporation	US1273871087	USD	1.115	8.839	7.724	88,0600	89.131,17	0,06
Capital One Financial Corporation	US14040H1059	USD	3.190	3.190	0	68,5400	198.477,31	0,13
Carmax Incorporation Shares (USA)	US1431301027	USD	2.340	2.340	0	88,6800	188.372,55	0,12
Carrier Global Corporation	US14448C1045	USD	4.566	4.566	0	19,6000	81.239,65	0,05
Caterpillar Inc.	US1491231015	USD	2.660	4.806	2.146	120,7400	291.547,20	0,19
Centene Corporation	US1513581017	USD	3.092	3.092	0	66,9000	187.776,69	0,12
Cerner Corporation	US1567821046	USD	1.581	5.929	4.348	70,8700	101.711,57	0,07
Charter Communications Inc. Class A	US16119P1084	USD	744	744	0	534,6700	361.106,10	0,24
Chevron Corporation	US1667641005	USD	7.988	13.583	5.595	90,8700	658.922,98	0,43
Chipotle Mexican Grill - CL A	US1696561059	USD	218	218	0	995,0900	196.922,31	0,13
Chubb Limited	CH0044328745	USD	1.939	1.939	0	123,7100	217.750,26	0,14
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	1.875	1.875	0	200,5700	341.384,12	0,22
Cincinnati Financial Corporation	US1720621010	USD	998	998	0	60,5700	54.873,69	0,04
Cintas Corporation	US1729081059	USD	380	1.725	1.345	251,7200	86.831,52	0,06
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	17.444	31.730	14.286	45,5950	722.003,61	0,47
Citigroup Shares (USD)	US1729674242	USD	10.455	10.455	0	49,1600	466.564,81	0,31
Citizens Financial Group Inc.	US1746101054	USD	765	8.377	7.612	24,6600	17.125,00	0,01
Clorox Company	US1890541097	USD	824	2.048	1.224	204,9600	153.310,68	0,10
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	19.523	41.785	22.262	47,0900	834.547,99	0,55
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	1.001	5.026	4.025	39,3900	35.792,84	0,02
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	2.669	5.747	3.078	53,7000	130.106,48	0,09
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	3.943	3.943	0	72,0900	258.034,56	0,17
Comcast Corporation Cl.A (USD)	US20030N1019	USD	21.668	26.965	5.297	39,5500	777.931,55	0,51
Conagra Brands Incorporation	US2058871029	USD	1.759	7.826	6.067	33,9100	54.146,41	0,04
Concho Resources Inc.	US20605P1012	USD	1.176	4.165	2.989	54,9400	58.650,54	0,04
ConocoPhillips Corporation Shares	US20825C1045	USD	4.953	4.953	0	43,0100	193.381,02	0,13
Consolidated Edison Incorporation	US2091151041	USD	1.237	3.026	1.789	73,1500	82.141,02	0,05
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	741	1.702	961	175,4400	118.011,11	0,08
Cooper Companies Inc.	US2166484020	USD	253	1.285	1.032	316,6300	72.719,13	0,05
Copart Inc.	US2172041061	USD	1.075	4.810	3.735	89,1200	86.968,05	0,06
Corteva Inc.	US22052L1044	USD	3.923	3.923	0	26,9900	96.116,35	0,06
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	1.724	2.385	661	309,5600	484.460,28	0,32
Crown Castle International Corp.	US22822V1017	USD	2.134	2.134	0	168,7900	326.977,00	0,21
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	666	1.853	1.187	169,7900	102.650,82	0,07
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	1.664	5.996	4.332	44,1200	66.644,59	0,04
CME Group Inc.	US12572Q1058	USD	1.435	1.435	0	180,4900	235.115,42	0,15
CMS Energy Corporation	US1258961002	USD	2.190	7.763	5.573	57,9300	115.165,85	0,08
CSX Corporation	US1264081035	USD	3.719	3.719	0	71,2500	240.539,90	0,16
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	4.782	8.806	4.024	66,5600	288.934,20	0,19
D.R. Horton Inc.	US23331A1097	USD	1.746	6.382	4.636	55,9100	88.615,52	0,06
Danaher Corporation	US2358511028	USD	2.204	4.360	2.156	163,9700	328.059,08	0,21
Deere & Co	US2441991054	USD	1.967	1.967	0	153,1600	273.480,14	0,18
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	940	5.263	4.323	25,6600	21.895,79	0,01
DexCom Inc.	US2521311074	USD	775	775	0	361,8300	254.555,42	0,17
Digital Realty Trust Inc.	US2538681030	USD	954	2.917	1.963	146,0500	126.481,21	0,08
Discover Financial Services	US2547091080	USD	3.577	3.577	0	49,4700	160.633,80	0,11
Dollar General Corp.	US2566771059	USD	1.019	3.211	2.192	184,1100	170.305,09	0,11
Dollar Tree Inc.(USD)	US2567461080	USD	2.420	2.420	0	97,6400	214.496,01	0,14
Dominion Energy Incorporation	US25746U1097	USD	3.775	3.775	0	83,7000	286.825,98	0,19
Dow Incorporation	US2605571031	USD	5.645	5.645	0	38,7100	198.364,15	0,13
Dropbox Inc.	US26210C1045	USD	996	15.307	14.311	22,5900	20.424,51	0,01
Duke Energy Corporation	US26441C2044	USD	3.286	3.286	0	85,8300	256.025,22	0,17

DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US2335511061	USD	5.086	5.086	0	16,5700	76.502,38	0,05
Eaton Corporation PLC (USD)	IE00B8KQN827	USD	1.808	3.681	1.873	85,1300	139.719,54	0,09
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	1.465	1.465	0	211,4100	281.150,74	0,18
Edison International	US2810201077	USD	3.568	3.568	0	57,9900	187.825,27	0,12
Edwards Lifescience shares	US28176E1082	USD	1.295	1.295	0	222,1500	261.151,28	0,17
Electronic Arts Inc.	US2855121099	USD	1.403	3.162	1.759	121,3500	154.551,61	0,10
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	3.141	6.545	3.404	150,6500	429.549,43	0,28
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	3.856	3.856	0	61,0300	213.627,16	0,14
Entergy Corporation	US29364G1031	USD	911	2.828	1.917	103,0700	85.236,72	0,06
Equinix Inc. (USD)	US29444U7000	USD	582	582	0	693,3500	366.312,36	0,24
Equity Residential	US29476L1070	USD	1.326	4.251	2.925	60,8700	73.269,44	0,05
Estee Lauder Shares (USD)	US5184391044	USD	1.657	1.657	0	192,4800	289.523,75	0,19
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	USD	1.318	8.491	7.173	80,8900	96.780,16	0,06
Expeditors International of Washington Inc	US3021301094	USD	848	3.922	3.074	75,6600	58.242,27	0,04
Exxon Mobil Corporation Shares (USD)	US30231G1022	USD	17.834	32.242	14.408	45,0400	729.160,64	0,48
EOG Resources Incorporation	US26875P1012	USD	3.420	3.420	0	51,6400	160.320,26	0,10
Facebook Inc.	US30303M1027	USD	10.234	20.848	10.614	225,4600	2.094.551,23	1,37
FactSet Research Systems Inc.	US3030751057	USD	234	1.812	1.578	303,0000	64.362,75	0,04
Fastenal Company	US3119001044	USD	2.902	2.902	0	40,3800	106.375,05	0,07
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	2.302	2.302	0	131,1500	274.062,55	0,18
Fidelity National Information Services Inc.	US31620M1062	USD	2.820	4.545	1.725	138,3700	354.215,14	0,23
Fifth Third Bancorp	US3167731005	USD	9.915	9.915	0	20,1300	181.180,96	0,12
First Republic Bank	US33616C1009	USD	754	2.919	2.165	108,8800	74.523,89	0,05
Fiserv Incorporation	US33773R1088	USD	3.224	3.224	0	106,1900	310.781,19	0,20
FleetCor Technologies Inc.	US3390411052	USD	904	904	0	247,4500	203.063,54	0,13
Flowserve Corporation	US34354P1057	USD	6.168	6.168	0	26,8200	150.168,63	0,10
Ford Motor new	US3453708600	USD	29.567	29.567	0	5,8500	157.014,30	0,10
Freeport-McMoRan Incorporation	US35671D8570	USD	3.614	28.290	24.676	9,0900	29.821,41	0,02
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	59.211	59.211	0	6,7800	364.425,00	0,24
General Mills Inc.	US3703341046	USD	2.065	4.898	2.833	61,9100	116.053,15	0,08
General Motors Co.	US37045V1008	USD	8.192	8.192	0	26,6800	198.404,65	0,13
Gilead Sciences Inc. (USD)	US3755581036	USD	5.528	9.617	4.089	75,3200	377.967,47	0,25
Global Payments Inc.	US37940X1028	USD	1.433	2.562	1.129	177,9400	231.470,61	0,15
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	USD	2.109	2.109	0	201,2200	385.233,28	0,25
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	USD	6.492	6.492	0	25,5900	150.808,17	0,10
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	17.384	17.384	0	9,5900	151.336,75	0,10
Hilton Worldwide Holdings Inc.	US43300A2033	USD	3.133	3.133	0	80,6200	229.286,91	0,15
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	5.080	8.554	3.474	245,1400	1.130.456,79	0,74
Honeywell International Inc.	US4385161066	USD	3.981	3.981	0	147,5600	533.257,41	0,35
Hormel Foods Corporation	US4404521001	USD	1.597	6.948	5.351	47,8800	69.412,09	0,05
Host Hotels & Resorts Incorporation	US44107P1049	USD	14.404	14.404	0	12,0300	157.298,58	0,10
Humana Incorporation	US4448591028	USD	635	1.167	532	403,8100	232.769,93	0,15
Hunt (J.B.) Transport Services Inc. D	US4456581077	USD	427	2.526	2.099	118,8800	46.080,03	0,03
HCA Healthcare Inc.	US40412C1018	USD	2.215	2.215	0	109,7700	220.715,82	0,14
HP Inc.	US40434L1052	USD	1.451	14.663	13.212	15,0100	19.770,80	0,01
Illinois Tool Works Inc.	US4523081093	USD	1.947	1.947	0	172,9100	305.606,18	0,20
Illumina Inc.	US4523271090	USD	904	904	0	373,0100	306.101,16	0,20
Ingersoll-Rand Inc.	US45687V1061	USD	1.872	1.872	0	28,7500	48.856,21	0,03
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	18.069	30.293	12.224	61,7000	1.012.034,59	0,66
Intercontinental Exchange Inc.	US45866F1049	USD	3.383	3.383	0	94,8700	291.344,60	0,19
International Business Machines (IBM) Shares (U\$)	US4592001014	USD	5.027	5.027	0	124,5300	568.275,52	0,37
Intuit Inc.	US4612021034	USD	1.138	1.138	0	283,8700	293.249,87	0,19
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023	USD	594	594	0	572,3900	308.641,67	0,20
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	USD	2.825	15.567	12.742	26,2000	67.188,63	0,04
IAC InteractiveCorp	US44919P5089	USD	1.024	1.024	0	271,1900	252.086,56	0,16
IDEXX Laboratories Incorporation	US45168D1046	USD	399	1.871	1.472	306,1300	110.880,42	0,07
IHS Markit Ltd	BMG475671050	USD	2.866	6.600	3.734	69,1100	179.801,43	0,12
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	USD	833	2.299	1.466	146,2000	110.552,47	0,07
Jacobs Engineering Group Inc. Shares (USD)	US4698141078	USD	285	3.620	3.335	84,2900	21.807,05	0,01
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	10.761	15.120	4.359	146,9700	1.435.679,17	0,94
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	7.307	7.307	0	31,5300	209.140,99	0,14
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	13.266	16.413	3.147	99,8600	1.202.562,42	0,79
Kansas City Southern	US4851703029	USD	726	726	0	152,1700	100.286,33	0,07
KeyCorp	US4932671088	USD	15.049	15.049	0	12,0900	165.161,96	0,11
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	2.158	2.158	0	140,8000	275.822,80	0,18
Kinder Morgan Incorporation	US49456B1017	USD	13.819	13.819	0	15,7200	197.199,24	0,13
KLA Corporation	US4824801009	USD	767	1.958	1.191	174,6100	121.573,96	0,08
Lam Research Corporation	US5128071082	USD	1.110	2.933	1.823	266,8200	268.854,58	0,18
Lennar Corporation	US5260571048	USD	3.768	3.768	0	60,1900	205.878,65	0,13
Lincoln National Corporation	US5341871094	USD	759	5.561	4.802	39,3100	27.084,50	0,02
Linde Public Limited Company (USD)	IE00BZL2WP82	USD	2.200	3.119	919	200,0400	399.498,91	0,26
Lowe's Companies	US5486611073	USD	3.244	4.921	1.677	128,1200	377.288,74	0,25
Lululemon Athletica Inc.	US5500211090	USD	545	1.742	1.197	284,4200	140.712,51	0,09
L3Harris Technologies Inc.	US5024311095	USD	1.134	2.124	990	196,7300	202.516,18	0,13
M & T Bank Corporation	US55261F1049	USD	1.619	1.619	0	109,0700	160.298,05	0,10
Marathon Petroleum	US56585A1025	USD	6.549	11.537	4.988	35,1800	209.144,72	0,14
Marriott International Inc. A	US5719032022	USD	2.241	2.241	0	91,6400	186.424,51	0,12
Marsh & McLennan	US5717481023	USD	2.912	2.912	0	106,5900	281.762,96	0,18
Marvell Technology	BMG5876H1051	USD	1.811	12.168	10.357	29,9700	49.269,85	0,03
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	3.999	5.856	1.857	302,3000	1.097.401,69	0,72
Maxim Integrated Products Inc.	US5772K1016	USD	1.144	4.338	3.194	56,5200	58.695,42	0,04
McKesson Corporation	US58155Q1031	USD	843	2.369	1.526	156,8600	120.037,20	0,08
Medtronic Inc. (USD)	IE00B7N1Y115	USD	6.880	9.304	2.424	98,1400	612.929,56	0,40
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	207	495	288	827,1600	155.430,39	0,10
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	10.129	14.453	4.324	79,0400	726.757,59	0,48
Microchip Technology Incorporated	US5950171042	USD	2.684	2.684	0	95,4300	232.511,00	0,15
Micron Technology Inc. (USD)	US5951121038	USD	4.798	14.975	10.177	46,4700	202.399,29	0,13
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	30.565	47.236	16.671	181,4000	5.033.125,45	3,29
Mohawk Industries Inc. Shares	US6081901042	USD	319	1.993	1.674	93,1600	26.977,16	0,02
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	7.009	11.250	4.241	51,4100	327.099,39	0,21
Monster Beverage Corp. Reg.Shares (USD)	US61174X1090	USD	1.671	4.463	2.792	70,8700	107.501,61	0,07
Moody's Corporation	US6153691059	USD	1.235	1.235	0	264,7900	296.855,17	0,19
Morgan Stanley	US6174464486	USD	6.733	6.733	0	44,4000	271.373,64	0,18
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	USD	790	2.325	1.535	135,8700	97.437,64	0,06
McDonalds Corporation Shares (USD)	US5801351017	USD	3.457	3.457	0	188,7300	592.265,44	0,39
MSCI Incorporated Shares (USD)	US55354G1004	USD	392	1.705	1.313	322,6800	114.824,40	0,08
Netflix Incorporation	US64110L1061	USD	1.787	2.254	467	413,4400	670.676,54	0,44
Newmont Corp.	US6516391066	USD	2.304	6.975	4.671	58,7200	122.813,07	0,08
NextEra Energy Incorporation	US65339F1012	USD	2.273	3.254	981	251,3600	518.646,77	0,34
Nike Incp.(USD)	US6541061031	USD	4.985	6.905	1.920	98,4600	445.554,74	0,29
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	1.442	1.442	0	180,2600	235.961,26	0,15
Northern Trust Corporation	US6658591044	USD	2.641	2.641	0	79,9200	191.601,96	0,13
Nucor Corporation	US6703461052	USD	702	5.717	5.015	42,5500	27.115,20	0,02

NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	2.426	3.501	1.075	339,4800	747.620,26	0,49
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	3.123	3.123	0	99,2600	281.398,86	0,18
Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	USD	7.083	7.083	0	13,6400	87.701,63	0,06
Old Dominion Freight Line Inc. Shares (USD)	US6795801009	USD	779	2.340	1.561	165,7800	117.231,86	0,08
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	9.501	13.355	3.854	53,6200	462.457,90	0,30
Otis Worldwide Corporation	US68902V1070	USD	2.283	2.283	0	50,9600	105.611,55	0,07
O'Reilly Automotive Inc. shares (USD)	US67103H1070	USD	679	679	0	413,1300	254.643,49	0,17
ONEOK Inc.	US6826801036	USD	5.000	8.055	3.055	37,2800	169.208,42	0,11
Paccar Incorporation	US6937181088	USD	1.397	3.931	2.534	74,0050	93.849,85	0,06
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	USD	409	1.467	1.058	229,3900	85.167,49	0,06
Parker-Hannifin Corporation	US7010941042	USD	499	1.519	1.020	178,8200	81.001,43	0,05
Paychex Incorporation AG	US7043261079	USD	3.540	3.540	0	72,0800	231.629,63	0,15
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	5.879	5.879	0	148,7900	794.059,92	0,52
People's United Financial Inc.	US7127041058	USD	2.341	17.866	15.525	11,6300	24.714,81	0,02
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	5.666	8.186	2.520	132,2900	680.424,06	0,45
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	22.516	54.186	31.670	38,1800	780.374,80	0,51
Philip Morris International Inc. (USD)	US7181721090	USD	6.436	8.478	2.042	73,5100	429.475,64	0,28
Phillips 66	US7185461040	USD	3.571	6.346	2.775	78,5600	254.663,91	0,17
Pioneer Natural Resources Company	US7237871071	USD	693	2.996	2.303	92,5400	58.215,52	0,04
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	10.242	18.588	8.346	116,0600	1.079.054,58	0,71
Progressive Corporation	US7433151039	USD	3.467	3.467	0	76,5900	241.047,14	0,16
ProLogis Incorporation	US74340W1036	USD	3.689	3.689	0	93,0500	311.602,62	0,20
Prudential Financial Inc.	US7443201022	USD	3.565	3.565	0	61,8500	200.159,09	0,13
Public Storage Inc.	US74460D1090	USD	1.279	1.279	0	201,1900	233.589,33	0,15
PNC Financial Services Group	US6934751057	USD	2.155	2.155	0	115,8000	226.533,22	0,15
PPG Industries Inc.	US6935061076	USD	2.528	2.528	0	102,6400	235.542,77	0,15
PPL Corporation	US69351T1060	USD	8.986	8.986	0	27,4400	223.834,28	0,15
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	5.384	8.211	2.827	78,1100	381.757,66	0,25
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -	US75513E1010	USD	4.566	4.566	0	67,2700	278.826,09	0,18
Regeneron Pharmaceuticals Incorporation	US75886F1075	USD	468	1.858	1.390	578,2100	245.644,77	0,16
ResMed Incorporation	US7611521078	USD	972	972	0	158,8200	140.135,29	0,09
Roper Technologie Inc.	US7766961061	USD	507	794	287	381,7300	175.687,28	0,11
Ross Stores Incorporation	US7782961038	USD	2.457	2.457	0	98,2700	219.180,64	0,14
Royal Caribbean Cruises Limited	LR0008862868	USD	19.241	19.241	0	51,7000	903.013,53	0,59
S&P Global Inc.	US78409V1044	USD	1.298	1.298	0	318,8000	375.637,62	0,25
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	3.947	3.947	0	181,1000	648.875,91	0,42
Schlumberger N.V. Ltd.(USD)	AN8068571086	USD	8.224	8.224	0	18,7900	140.276,83	0,09
Sempra Energy	US8168511090	USD	2.135	2.135	0	127,3900	246.893,29	0,16
Servicenow Inc.	US81762P1021	USD	1.161	1.161	0	377,9800	398.361,27	0,26
Sherwin-Williams Corporation Shares	US8243481061	USD	617	617	0	590,0100	330.461,30	0,22
Simon Property Group Inc.	US8288061091	USD	1.761	1.761	0	59,7500	95.515,39	0,06
Snap-on Incorporated	US8330341012	USD	411	1.815	1.404	133,7500	49.901,28	0,03
Southern Co., The (USD)	US8425871071	USD	5.205	5.205	0	56,9100	268.896,65	0,18
Spirit Aerosystems Hldgs Inc.	US8485741099	USD	3.453	3.453	0	22,9300	71.874,81	0,05
Square Inc. Class A (USD)	US8522341036	USD	2.250	4.852	2.602	79,6200	162.622,55	0,11
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2	US8545021011	USD	575	1.920	1.345	126,4900	66.023,74	0,04
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	5.264	7.335	2.071	78,5400	375.303,70	0,25
State Street Corporation	US8574771031	USD	1.850	5.127	3.277	62,4600	104.893,79	0,07
Stryker Corporation	US8636671013	USD	1.715	4.269	2.554	195,3500	304.126,04	0,20
Synchrony Financial	US8716581035	USD	8.501	8.501	0	21,2400	163.908,17	0,11
Synopsys Incorporation	US8716071076	USD	310	2.360	2.050	174,0500	48.979,21	0,03
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	4.063	4.063	0	55,9500	206.358,80	0,14
T-Mobile US Inc.	US8725901040	USD	1.342	3.795	2.453	99,2200	120.872,59	0,08
Target Corporation	US87612E1064	USD	3.363	3.363	0	118,4300	361.546,92	0,24
Teledyne Technologies Incorporated	US8793601050	USD	487	487	0	369,9300	163.540,22	0,11
Tesla Inc.	US88160R1014	USD	585	1.087	502	805,8100	427.921,98	0,28
Texas Instruments	US8825081040	USD	4.413	6.595	2.182	115,8700	464.174,21	0,30
The Charles Schwab Corporation	US8085131055	USD	6.562	6.562	0	36,0100	214.504,01	0,14
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	4.918	14.675	9.757	19,9600	89.109,73	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	1.632	2.183	551	342,7400	507.762,96	0,33
Tiffany & Co.	US8865471085	USD	354	4.269	3.915	127,8200	41.075,05	0,03
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	2.121	2.121	0	90,3000	173.861,93	0,11
TransDigm Group Inc.	US8936411003	USD	304	1.346	1.042	431,1300	118.975,60	0,08
Travelers Companies Inc.	US89417E1091	USD	1.798	1.798	0	107,5900	175.605,32	0,11
Trimble Incorporated (USD)	US8962391004	USD	1.299	7.429	6.130	41,9900	49.514,35	0,03
Trust Financial Corporation	US89832Q1094	USD	3.770	9.761	5.991	38,1500	130.560,55	0,09
Twilio Inc.	US90138F1021	USD	1.903	1.903	0	191,4000	330.641,07	0,22
Twitter Inc.(USD)	US90184L1026	USD	6.478	6.478	0	31,6000	185.824,98	0,12
Tyson Foods Inc. A	US9024941034	USD	1.202	3.745	2.543	62,6600	68.370,84	0,04
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	3.064	3.064	0	82,7800	230.245,03	0,15
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	5.663	5.663	0	54,0800	278.009,30	0,18
Uber Technologies Inc.	US90353T1007	USD	959	11.218	10.259	34,1500	29.729,35	0,02
Ulta Beauty Incorporation	US9038453031	USD	384	384	0	243,3100	84.813,94	0,06
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	3.537	5.008	1.471	170,5100	547.470,83	0,36
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	4.087	5.740	1.653	303,9700	1.127.746,36	0,74
United Parcel Service Inc. Class B	US9113121068	USD	2.941	2.941	0	99,7200	266.227,78	0,17
UDR Inc.	US9026531049	USD	1.494	8.153	6.659	38,4500	52.146,24	0,03
US Bancorporation	US9029733048	USD	11.014	11.014	0	36,5100	365.033,71	0,24
Valero Energy Corp.(USD)	US91913Y1001	USD	3.540	3.540	0	67,1300	215.722,77	0,14
Ventas Inc.	US92276F1003	USD	2.755	11.380	8.625	36,7600	91.933,37	0,06
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	15.369	18.926	3.557	55,7200	777.378,98	0,51
Versik Analytics Inc-Class A	US92345Y1064	USD	854	2.250	1.396	168,3400	130.503,23	0,09
Vertex Pharmaceuticals Inc. (USD)	US92532F1003	USD	1.460	2.385	925	277,3800	367.624,18	0,24
VF Corporation	US9182041080	USD	3.480	3.480	0	58,7900	185.720,04	0,12
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	7.182	9.910	2.728	194,2600	1.266.499,02	0,83
W. R. Berkley Corporation	US0844231029	USD	730	6.325	5.595	58,1300	38.521,15	0,03
Walgreens Boots Alliance (USD)	US9314271084	USD	5.654	5.654	0	41,8300	214.693,92	0,14
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	4.986	6.665	1.679	123,6900	559.838,73	0,37
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	8.087	10.744	2.657	116,7500	857.078,11	0,56
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	2.538	2.538	0	106,5000	245.367,65	0,16
Wells Fargo Company	US9497461015	USD	16.987	25.037	8.050	27,2200	419.740,50	0,27
Welltower Inc.	US95040Q1040	USD	3.490	3.490	0	51,3400	162.651,23	0,11
West Pharmaceutical Services	US9553061055	USD	799	799	0	206,0300	149.435,34	0,10
Western Digital Corporation	US9581021055	USD	3.741	3.741	0	43,6200	148.132,19	0,10
Weyerhaeuser Company (USD)	US9621661043	USD	8.777	8.777	0	21,4400	170.823,24	0,11
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	535	4.146	3.611	182,5600	88.661,58	0,06
WEC Energy Group Incorporation	US92939U1060	USD	1.634	4.422	2.788	88,9700	131.968,94	0,09
Xilinx Incorporation	US9839191015	USD	874	4.312	3.438	89,1500	70.730,85	0,05
Xylem Incorp.	US98419M1009	USD	603	8.174	7.571	68,1600	37.309,80	0,02
XCEL Energy Inc.	US98389B1008	USD	914	4.910	3.996	64,0100	53.109,24	0,03
YUM! Brands Inc.(USD)	US9884981013	USD	2.248	2.248	0	90,8500	185.394,70	0,12
Zions Bancorporation, N.A.	US9897011071	USD	5.933	5.933	0	34,0200	183.225,00	0,12
Zoetis Inc.	US98978V1035	USD	2.647	2.647	0	138,1100	331.860,18	0,22

3M Co.	US88579Y1010	USD	2.500	3.723	1.223	156,8200	355.891,43	0,23	
							102.263.828,96	66,91	
Bezugsrechte									
Bezugsrecht Bristol-Myers Squibb Co.CVR (USD)	US1101221570	USD	3.028	3.028	0	3,0100	8.273,67	0,01	
							8.273,67	0,01	
Genußscheine									
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	3.436	8.284	4.848	341,2500	1.097.570,91	0,72	
							1.097.570,91	0,72	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	146.127.914,10	95,60
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
The Stars Group Inc.	CA85570W1005	CAD	4.979	17.728	12.749	37,0500	121.723,49	0,08	
							121.723,49	0,08	
Bezugsrechte									
Bezugsrecht Whitbread Plc	GB00BMT7VN51	GBP	440	440	0	10,6050	5.200,38	0,00	
							5.200,38	0,00	
Bezugsrech Singapore Airlines Ltd.	SGXN46541243	SGD	85.254	85.254	0	0,0010	54,57	0,00	
							54,57	0,00	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	126.978,44	0,08
Summe Wertpapiervermögen							EUR	146.254.892,54	95,69
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck									
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Wertpapier-Indexkontrakte									
ASX SPI 200 Index Future Juni 2020	XPM0	AUD	1			5.856,0000	15.414,46	0,01	
							15.414,46	0,01	
STOXX Europe 600 Index Future Juni 2020	DE000C4FMRZ3	EUR	126			355,3000	134.655,00	0,09	
							134.655,00	0,09	
Mini Hang Seng Index Future Juni 2020	HUM0	HKD	2			22.898,0000	-1.065,49	0,00	
							-1.065,49	0,00	
Nikkei 225 Mini Future Juni 2020	NOM0	JPY	1			22.030,0000	2.561,51	0,00	
							2.561,51	0,00	
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	28			3.038,0000	385.620,92	0,25	
							385.620,92	0,25	
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck							EUR	537.186,40	0,35
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	1.454.332,48				1.454.332,48	0,95	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen									
		DKK	48.468,13				6.501,95	0,00	
		GBP	38.590,57				43.008,39	0,03	
		SEK	161.422,42				15.303,60	0,01	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		AUD	130.878,38				78.728,57	0,05	
		CAD	42.075,30				27.763,31	0,02	
		CHF	20.623,62				19.305,08	0,01	
		HKD	151.259,14				17.710,40	0,01	
		JPY	2.793.436,00				23.537,54	0,02	
		NOK	99.569,77				9.172,46	0,01	
		NZD	13.002,55				7.314,67	0,00	
		SGD	139.859,14				89.532,77	0,06	
		USD	4.385.349,23				3.980.890,73	2,60	
Summe der Bankguthaben							EUR	5.773.101,95	3,78
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent									
		EUR	-134.655,01				-134.655,01	-0,09	
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		AUD	-25.625,00				-15.414,46	-0,01	
		JPY	-459.400,00				-3.870,91	0,00	
		USD	-424.800,00				-385.620,92	-0,25	
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten							EUR	-539.561,30	-0,35
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben									
		HKD	89,95				10,53	0,00	
Dividendenansprüche									
		CAD	15.620,10				10.306,90	0,01	
		CHF	562,05				526,12	0,00	
		EUR	21.651,19				21.651,19	0,01	
		GBP	31.664,25				35.289,15	0,02	
		HKD	51.532,99				6.033,81	0,00	
		JPY	8.593.598,00				72.409,82	0,05	
		SEK	10.910,83				1.034,40	0,00	
		SGD	490,09				313,74	0,00	
		USD	137.691,87				124.992,62	0,08	

Einschüsse (Initial Margin)				
	AUD	12.540,00	7.543,31	0,00
	EUR	351.998,10	351.998,10	0,23
	HKD	52.562,00	6.154,30	0,00
	JPY	96.000,00	808,90	0,00
	USD	336.000,00	305.010,89	0,20
Spesen Zinsertrag				
	EUR	-1.158,48	-1.158,48	0,00
	JPY	-451,73	-3,81	0,00
	USD	-105,71	-95,96	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-107.047,51	-107.047,51	-0,07
Depotgebühren				
	EUR	-1.708,91	-1.708,91	0,00
Depotbankgebühren				
	EUR	-3.823,13	-3.823,13	0,00
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren				
	EUR	-6.996,00	-6.996,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR 823.249,98	0,54
FONDSVERMÖGEN			EUR 152.848.869,57	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000819818		EUR 181,47	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000819818		STK 842.281,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.05.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10160	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,51550	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89728	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,06830	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45440	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	10,85530	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,54800	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	118,68000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,66240	AUD
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,54070	HKD
Neuseeland-Dollar	1 EUR =	1,77760	NZD
Singapur-Dollar	1 EUR =	1,56210	SGD

Marktschlüssel

EUREX Frankfurt AG
Börse Chicago BOE
OSE, OSAKA
ASX Ltd.Sydney
BÖRSE HONGKONG

Borseplatz

EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft
Chicago Board Options Exchange
Osaka Security Exchange
ASX Ltd.
Börse Hongkong

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfugbaren Kurses ermittelt.
- b) 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.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
BHP Group Limited	AU000000BHP4	AUD	0	13.500
Coca-Cola Amatil Limited	AU000000CCL2	AUD	0	28.800
Mirvac Group	AU000000MGR9	AUD	0	129.300
National Australia Bank Ltd. (AUD)	AU000000NAB4	AUD	20.140	20.140
Stockland	AU000000SGP0	AUD	0	71.200
Wesfarmers Limited	AU000000WES1	AUD	11.982	26.482
Bombardier Inc. B (CAD)	CA0977512007	CAD	174.578	174.578
Tourmaline Oil Corporation	CA89156V1067	CAD	31.308	31.308
Straumann AG Namensaktien	CH0012280076	CHF	342	342
SGS SA Namensaktien à Nom.20	CH0002497458	CHF	111	111
thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	22.049	22.049
Airbus SE	NL0000235190	EUR	6.163	6.163
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	10.048	10.048
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	40.041	40.041
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	10.512	10.512
Electricité de France (E.D.F.)	FR0010242511	EUR	20.802	20.802
Energias de Portugal SA	PTEDPOAM0009	EUR	77.388	77.388
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	8.001	8.001
Gas Natural SDG S.A. E	ES0116870314	EUR	9.855	9.855
Renault SA	FR0000131906	EUR	4.858	4.858
Snam SpA	IT0003153415	EUR	55.005	55.005
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	2.961	2.961
Unilever N.V. Aktien (EUR)	NL0000009355	EUR	15.897	15.897
Associated British Foods Plc.(GBP)	GB0006731235	GBP	9.017	9.017
BAE Systems (GBP)	GB0002634946	GBP	48.560	48.560
SSE Plc	GB0007908733	GBP	20.458	20.458
Xinyi Glass Holding Co. Ltd. (HKD)	KYG9828G1082	HKD	0	142.000
Central Japan Railway Company	JP3566800003	JPY	1.669	3.269
Daikin Industries Ltd.	JP3481800005	JPY	2.043	2.043
Denso Corporation (JPY)	JP3551500006	JPY	0	6.000
East Japan Railway	JP3783600004	JPY	0	3.200
Hankyu Corporation	JP3774200004	JPY	0	6.100
Hitachi Shares	JP3788600009	JPY	18.123	18.123
Japan Telecom Holdings Co.Ltd.	JP3732000009	JPY	19.514	19.514
Japan Tobacco Incorporation	JP3726800000	JPY	0	12.100
Kao Corporation	JP3205800000	JPY	3.629	3.629
Kyocera Corp	JP3249600002	JPY	4.322	4.322
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	0	17.400
Marubeni Shares	JP3877600001	JPY	0	40.500
Mitsubishi Corporation	JP3898400001	JPY	12.626	28.326
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JP3902900004	JPY	65.393	111.493
Mizuho Financial Group Inc. Shares o.N.(JPY)	JP3885780001	JPY	216.899	282.899
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	1.996	1.996
Nomura Holdings (JPY)	JP3762600009	JPY	66.373	66.373
Obayashi Corporation Shares	JP3190000004	JPY	0	21.000
Oracle Corp. Japan	JP3689500001	JPY	0	3.400
Orix Corporation	JP3200450009	JPY	0	18.000
Otsuka Holdings Corporation	JP3188220002	JPY	7.443	7.443
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	0	8.400
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	JPY	3.009	3.009
Shiseido Shares	JP3351600006	JPY	4.715	4.715
Tokio Marine Holdings Inc.	JP3910660004	JPY	4.860	4.860
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	JP3613000003	JPY	0	6.200
Hexagon AB (SEK)	SE0000103699	SEK	5.950	5.950
Singapore Telecommunications Ltd. (SGD)	SG1T75931496	SGD	135.342	135.342
United Overseas Bank Ltd.	SG1M31001969	SGD	17.264	17.264
Boeing Company Shares	US0970231058	USD	1.539	1.539
Exelon Corporation	US30161N1019	USD	5.739	5.739
General Dynamics nach Split 1:2	US3695501086	USD	1.676	1.676
KKR & Co. Inc.CI.A	US48251W1045	USD	10.605	10.605
Lockheed Martin Corp.	US5398301094	USD	817	817
Northrop Grumman Corporation	US6668071029	USD	915	915
T. Rowe Price Group Inc.	US74144T1088	USD	2.733	2.733
Zayo Group Holdings Inc. (USD)	US98919V1052	USD	8.852	8.852
Allergan PLC Registered Shares (USD)	IE00BY9D5467	USD	2.305	2.305
Anadarko Petroleum Corporation	US0325111070	USD	4.108	4.108
Aon Corporation (USD)	GB0085BT0K07	USD	1.535	1.535
BB&T Corporation	US0549371070	USD	4.866	4.866
Celgene Corporation	US1510201049	USD	3.028	3.028
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	4.242	4.242
Red Hat Incorporation	US7565771026	USD	1.553	1.553
Suntrust Banks Incorporation	US8679141031	USD	3.780	3.780
Total System Services Inc. Shares (USD)	US8919061098	USD	3.163	3.163
United Technologies Corporation	US9130171096	USD	9.132	9.132
Raytheon Company	US7551115071	USD	1.569	1.569
Bezugsrechte				
Bezugsrechte Ferrovial SA Anrechte	ES06189009F1	EUR	2.347	2.347
Bezugsrecht Ferrovial S.A.	ES06189009E4	EUR	2.347	2.347
Bezugsrecht Iberdrola S.A.	ES06445809J6	EUR	34.913	34.913
Bezugsrechte Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809I8	EUR	60.432	60.432
Bezugsrechte Repsol S.A.	ES06735169F2	EUR	17.515	17.515
Investmentfonds				
iShares III-MSCI Pacific ex-Japan (EUR)UCITS ETF	IE00B4WXJD03	EUR	0	46.000
iShares-MSCI Japan (EUR) UCITS ETF-A	IE00B02KXH56	EUR	0	30.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Enti.C 01/20 LS-,001	GB00BKT6BP09	GBP	1.166.836	1.166.836
Hitachi High-Technologies	JP3678800008	JPY	0	3.400
Worldpay Incorporation Class A (USD)	US9815581098	USD	2.341	2.341

Bezugsrechte

Bezugsrecht Deutsche Wohnen SE Dividende Cash	DE000A2TSAS8	EUR	6.527	6.527
Bezugsrecht NN Group N.V. (Wahldividende)	NL0013771488	EUR	7.379	7.379
Bezugsrecht Repsol S.A.	ES06735169E5	EUR	17.515	17.515
Bezugsrechte Carrefour S.A.	FR0013421039	EUR	15.474	15.474
Bezugsrechte Koninklijke DSM N.V. (Wahldividende)	NL0013696347	EUR	2.478	2.478
Bezugsrechte Publicis Groupe S.A.	FR0013418555	EUR	5.215	5.215
Bezugsrecht Singapore Airlines Ltd.	SGXN44118309	SGD	43.350	43.350

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

ASX SPI 200 Index Future Dezember 2019	XPZ9	AUD	1,00	1,00
ASX SPI 200 Index Future März 2020	XPH0	AUD	1,00	1,00
ASX SPI 200 Index Future September 2019	XPU9	AUD	1,00	1,00
ASX SPI 200 Index Future September 2019	XPU9	AUD	1,00	1,00
STOXX Europe 600 Index Future Dezember 2019	DE000C31Y3A6	EUR	80,00	80,00
STOXX Europe 600 Index Future Dezember 2019	DE000C31Y3A6	EUR	52,00	52,00
STOXX Europe 600 Index Future Dezember 2019	DE000C31Y3A6	EUR	90,00	90,00
STOXX Europe 600 Index Future Juni 2020	DE000C4FMRZ3	EUR	83,00	83,00
STOXX Europe 600 Index Future Juni 2020	DE000C4FMRZ3	EUR	26,00	26,00
STOXX Europe 600 Index Future März 2020	DE000C360RX2	EUR	154,00	154,00
STOXX Europe 600 Index Future März 2020	DE000C360RX2	EUR	5,00	5,00
STOXX Europe 600 Index Future März 2020	DE000C360RX2	EUR	16,00	16,00
STOXX Europe 600 Index Future September 2019	DE000C23QDE5	EUR	145,00	145,00
STOXX Europe 600 Index Future September 2019	DE000C23QDE5	EUR	21,00	21,00
Hang Seng Future Juli 2019	HIN9	HKD	1,00	1,00
Hang Seng Index Future August 2019	HIQ9	HKD	1,00	1,00
Mini Hang Seng Index Future Dezember 2019	HUZ9	HKD	2,00	2,00
Mini Hang Seng Index Future März 2020	HUH0	HKD	2,00	2,00
Mini Hang Seng Index Future September 2019	HUU9	HKD	3,00	3,00
Nikkei 225 Mini Future Dezember 2019	NOZ9	JPY	33,00	33,00
Nikkei 225 Mini Future März 2020	NOH0	JPY	26,00	26,00
Nikkei 225 Mini Future März 2020	NOH0	JPY	20,00	20,00
Nikkei 225 Mini Future September 2019	NOU9	JPY	30,00	30,00
Nikkei 225 Mini Future September 2019	NOU9	JPY	30,00	30,00
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	39,00	39,00
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	10,00	10,00
E-Mini S&P 500 Future März 2020	ESH0	USD	63,00	63,00
E-Mini S&P 500 Future März 2020	ESH0	USD	2,00	2,00
E-Mini S&P 500 Future März 2020	ESH0	USD	7,00	7,00
E-Mini S&P 500 Future März 2020	ESH0	USD	10,00	10,00
E-Mini S&P 500 Future September 2019	ESU9	USD	1,00	1,00
E-Mini S&P 500 Future September 2019	ESU9	USD	17,00	17,00
E-Mini S&P 500 Future September 2019	ESU9	USD	5,00	5,00
E-Mini S&P 500 Future September 2019	ESU9	USD	4,00	4,00
S&P 500 E-Mini Future Dezember 2019	ESZ9	USD	19,00	19,00
S&P 500 E-Mini Future Dezember 2019	ESZ9	USD	2,00	2,00
S&P 500 E-Mini Future Dezember 2019	ESZ9	USD	14,00	14,00
S&P 500 E-Mini Future Dezember 2019	ESZ9	USD	3,00	3,00
S&P 500 E-Mini Future Dezember 2019	ESZ9	USD	40,00	40,00

Wien, am 31. August 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung

6. Bestätigungsvermerk^{*)}

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten

M300

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 31. August 2020

BDO Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima
Wirtschaftsprüfer

ppa Mag. Bernd Spohn
Wirtschaftsprüfer

⁷⁾ 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 M300

AT0000819818

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

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.llbinvest.at abrufbar.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **M300**, 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 LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 - Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 - Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstellen für die Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der M300 ist darauf ausgerichtet, seinen Wert durch Investition in ein breit diversifiziertes Portfolio unter Inkaufnahme entsprechender Risiken zu erhöhen.

Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens, börsennotierte Aktien in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente, erworben.

Schuldverschreibungen oder sonstige verbriefte Schuldtitel dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

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

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Geldmarktinstrumente

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

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Australien, Belgien, Brasilien, Chile, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Indien, Irland, Island, Israel, Italien, Japan, Kanada, Liechtenstein, Luxemburg, Mexiko, Neuseeland, Niederlande, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Russland, Schweden, Schweiz, Slowakische Republik, Slowenien, Spanien, Südafrika, Südkorea, Tschechische Republik, Türkei, Ungarn, Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland, Vereinigte Staaten von Amerika 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 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 vH** 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.

- **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 können **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 zu 10 v.H.** des Fondsvermögens aufnehmen.

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

Artikel 4 - Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester, ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 4 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.

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis ausbezahlt.

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.06. bis zum 31.05.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung und zwar jeweils über einen Anteil oder Bruchteile davon ausgegeben werden.

- Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.07.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.07.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.07.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.07.** des folgenden Rechnungsjahres.

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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszusahlen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung
(Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,5 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt sowie monatlich ausbezahlt wird.

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

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

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

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

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

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

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten

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

http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg⁷

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |

⁷ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

- 3.8. Indonesien: Jakarta
- 3.9. Israel: Tel Aviv
- 3.10. Japan: Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
- 3.11. Kanada: Toronto, Vancouver, Montreal
- 3.12. Kolumbien: Bolsa de Valores de Colombia
- 3.13. Korea: Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia: Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
- 3.15. Mexiko: Mexiko City
- 3.16. Neuseeland: Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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