



# **SUPERIOR 1 – ETHIK RENTEN**

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 8. Mai 2020 bis 7. Mai 2021

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz  
+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at)

### **Aktionär**

CAPITAL BANK - GRAWE Gruppe AG, Graz

### **Staatskommissär**

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

### **Aufsichtsrat**

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

### **Vorstand**

Mag. Dieter Rom (bis 31.8.2020)  
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter  
Stefan Winkler  
MMag. Paul Swoboda (seit 1.9.2020)

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE Gruppe AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

## Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2020)

(gem. § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gem. Anlage I Schema B Ziffer 9 InvFG 2011)

### - An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2020.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2020: 37  
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	3.307.702,09
Variable Vergütung (Boni):	EUR	898.505,00
<b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</b>	<b>EUR</b>	<b>4.206.207,09</b>

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.502.025,27
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	579.130,21
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	131.869,19
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- <b>Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.213.024,67</b>
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

### - Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/](http://www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/) unter Vergütungspolitik.

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 10.3.2021. Diese Änderung war unwesentlich.

## Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 1 – Ethik Renten, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 8. Mai 2020 bis 7. Mai 2021 vorzulegen.

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

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000855606		Thesaurierungsfonds AT0000A07HR9			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
07.05.2021	195.518.860,09	71,93	0,5000	91,02	0,5619	0,2132	5,47
07.05.2020	170.792.958,79	69,17	1,0000	86,36	0,1645	0,0624	-2,12
07.05.2019	144.817.869,71	71,65	1,0000	88,23	0,0000	0,0000	1,68
07.05.2018	155.034.685,75	71,77	1,3000	87,24	1,2767	0,4605	0,02
07.05.2017	175.003.444,99	72,75	1,0000	87,49	0,7105	0,2695	-0,10

  

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A20CS1 <sup>2)</sup>			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
07.05.2021	195.518.860,09	1.055,55	9,8797	3,7474	5,93
07.05.2020	170.792.958,79	998,10	4,5101	1,7107	-1,69
07.05.2019	144.817.869,71	1.015,21	0,0000	0,0000	2,12
7.05.2018	155.034.685,75	999,70	15,3131	5,5357	-0,03

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

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

## 2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

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

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

	<b>Ausschüttungs- anteil AT0000855606</b>	<b>Thesaurie- rungsanteil AT0000A07HR9</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	69,17	86,36
Ausschüttung am 3.8.2020 (entspricht 0,0142 Anteilen) <sup>1)</sup>	1,0000	
Auszahlung (KESt) am 3.8.2020 (entspricht 0,0007 Anteilen) <sup>1)</sup>		0,0624
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	71,93	91,02
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	72,95	91,08
Nettoertrag pro Anteil	3,78	4,72
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>5,47 %</b>	<b>5,47 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000855606 ) am 3.08.2020 EUR 70,32; für einen Thesaurierungsanteil  
( AT0000A07HR9 ) am 3.08.2020 EUR 88,98

	<b>Thesaurierungsanteil AT0000A20CS1</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	998,10
Auszahlung (KESt) am 3.8.2020 (entspricht 0,0017 Anteilen) <sup>1)</sup>	1,7107
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.055,55
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	1.057,34
Nettoertrag pro Anteil	59,21
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>5,93 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A20CS1 ) am 3.08.2020 EUR 1.028,44

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

## 2.2. Fondsergebnis

in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

##### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	3.580.110,85	3.580.110,85
-------------	--------------	--------------

##### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1.097.481,46	-1.097.481,46
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.520,00	
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-2.031,08	
Publizitätskosten	1.160,12	
Wertpapierdepotgebühren	-76.504,15	
Spesen Zinsertrag	-18.523,52	
Depotbankgebühr	-30.416,64	-134.835,27
		-1.232.316,73

#### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

2.347.794,12

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

Realisierte Gewinne	1.676.104,63
derivative Instrumente	1.192.998,39
Realisierte Verluste	-2.304.098,93
derivative Instrumente	-1.320.063,99

#### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-755.059,90

#### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.592.734,22

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	7.847.566,09
--	--------------

#### Ergebnis des Rechnungsjahres

9.440.300,31

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	113.548,32
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	-7.474,92

#### Ertragsausgleich

106.073,40

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

9.546.373,71

<sup>2)</sup> Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

<sup>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 7.092.506,19.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 12.133,35.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>5)</sup></b>	<b>170.792.958,79</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>	
Ausschüttung am 3.8.2020 (für Ausschüttungsanteile AT0000855606 )	-786.684,00
Auszahlung am 3.8.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A07HR9 )	-77.196,85
Auszahlung am 3.8.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A20CS1 )	<u>-13.976,42</u>
	<b>-877.857,27</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>	
Ausgabe von Anteilen	32.508.546,53
Rücknahme von Anteilen	-16.345.088,27
Ertragsausgleich	<u>-106.073,40</u>
	<b>16.057.384,86</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b><u>9.546.373,71</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>6)</sup></b>	<b><u>195.518.860,09</u></b>

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:  
823.761,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000855606 ) und 1.222.613,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A07HR9 ) und  
8.241,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A20CS1 )

<sup>7)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:  
802.788,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000855606 ) und 1.415.721,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A07HR9 ) und  
8.448,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A20CS1 )

### **Ausschüttung ( AT0000855606 )**

Die Ausschüttung von EUR 0,5000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 2. August 2021 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0659 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000A07HR9 )**

Die Auszahlung von EUR 0,2132 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. August 2021 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,2132 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000A20CS1 )**

Die Auszahlung von EUR 3,7474 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. August 2021 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 3,7474 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

### 3. Finanzmärkte

Die Berichtsperiode stand im Zeichen der globalen Covid-19-Pandemie und einer Erholung an den Kapitalmärkten. Der Start des Geschäftsjahres im Mai 2020 war immer noch geprägt von einem hohen Grad an Verunsicherung. Die Dynamik der Kursausschläge zum Ende bzw. zum Beginn des 2. Quartals 2020 zählten zu den stärksten in der Börsengeschichte. Erst beispiellose fiskal- und geldpolitische Stützungsmaßnahmen der internationalen Staatengemeinschaft beruhigten die aufgeschaukelten Gemüter der Investoren und sorgten für ein Mehr an Zuversicht.

Das plötzliche Abstellen vieler Wirtschaftszweige in Kombination mit den staatlich injizierten Überbrückungsgeldern für Unternehmen und Arbeitnehmer ließ die Schuldenniveaus der Staaten weltweit enorm ansteigen. Parallel dazu sorgten anhaltende quantitative Lockerungsmaßnahmen für eine hohe Nachfrage nach Anleihen und entsprechend tiefe Renditen. Während die verabschiedeten Ausgangsbeschränkungen eine Überlastung der Intensivstationen entgegen wirkten, verzeichnete die konjunkturelle Entwicklung im Jahr 2020 teils die größte Kontraktion seit vielen Jahrzehnten. Der Internationale Währungsfonds bemisst dabei das Ausmaß dieser Kontraktion mit -3,3% für die globale Volkswirtschaft und mit -4,7% für die Industrienationen. Mit -6,1% zählte dabei die Eurozone zu den negativen Spitzenreitern. Auch die Beschränkungsmaßnahmen hierzulande zählten zu den restriktivsten.

Mit der Zulassung geeigneter Impfstoffe stieg auch die Aussicht einer zügigen globalen Vakzinierung. Angst und Panik wich der Zuversicht vieler Investoren und der bevorstehende Übergang zum Normalbetrieb vieler Wirtschaftssegmente rückte immer stärker in den Mittelpunkt. Die letzten Monate des Geschäftsjahres waren geprägt von global aufgestauten hohen Niveaus an angespartem Kapital und einer steigenden Nachfrage nach Konsumgütern, die auf teils unterbrochene Lieferketten der Produzenten trifft. Im Umfeld bereits anziehender Rohstoff- und Energiepreise befeuerten/befeuern Lieferengpässe die Inflationserwartungen. Ob die weltweit steigenden Preise lediglich ein zwischenzeitliches Phänomen oder uns doch länger erhalten bleiben, beherrschen Diskussionen zum Geschäftsjahresende bzw. zum Beginn des neuen Geschäftsjahres.

Die Renditen staatsnaher Anleihe-segmente markierten im Zuge des ersten Lockdowns erneute Tiefststände und verharrten den Großteil des Geschäftsjahres auf sehr niedrigen Niveaus. Erst die Visibilität eines baldigen Endes all der pandemiebedingten Lockdowns und die steigenden Inflationserwartungen führten ab dem Kalenderjahreswechsel zu global anziehenden Anleiherenditen bzw. zu steileren Zinskurven. Der rasche und aus absoluter Sicht immer noch überschaubare Renditeanstieg führte zwischenzeitlich zu Gegenwind an den sich sehr gut entwickelnden Aktienmärkten. Hoch bewertete Wachstumsaktien, die im unruhigen Fahrwasser all der Lockdowns im Jahr 2020 besonderer Beliebtheit erfuhren, spürten diesen stärker als günstiger bewertete Marktsegmente.

Für das kommende Geschäftsjahr wird die erfolgreiche Immunisierung der Weltbevölkerung ebenso einen wesentlichen Einfluss auf den Verlauf der Kapitalmärkte haben, wie es auch die Themen rund um Inflation, Vertrauen in staatliche Institutionen sowie das Rückfahren und die Finanzierung all der Überbrückungsmaßnahmen haben werden.

## 4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von 8.5.2020 bis 7.5.2021 verzeichnete der Fonds einen Kursgewinn von 5,47% (A- und T-Tranche), ein Gewinn, der sich im Zuge der wirtschaftlichen Erholung während der Covid-19-Krise einstellte. Der Fonds konnte durch ein wesentlich höheres Spread-Niveau in allen Asset-Klassen profitieren. Zu den höheren laufenden Erträgen reduzierten sich im ersten Halbjahr der Berichtsperiode die Risikoprämien kontinuierlich. Die Kursgewinne aufgrund der Einengungen in den Risikoprämien konnten dabei die Kursverluste aufgrund des Zinsanstieges des globalen Zinsniveaus deutlich überkompensieren. Die Covid-19-Pandemie führte zu einem erhöhten Kapitalbedarf der Staaten, Industrie und Banken. In weiterer Folge konnte am Kapitalmarkt ein Rekordjahr an Neuemissionen erreicht werden, wodurch sich Opportunitäten aufgrund von Neuemissionsprämien ergaben. Im Fonds wurden diese Effekte im Rahmen der Richtlinien ausgenutzt und es konnten lukrative Anleihen zugekauft werden.

Das Kreditrisiko des Fondsportfolios wies im Berichtszeitraum ein stabiles Rating im Bereich von A- auf. Ebenso war der Fonds mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von knapp 4,5 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 3,5 bis 4,5 (Modified Duration) positioniert. Die Transaktionstätigkeit im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragserwartung des Gesamtportfolios genutzt.

Die Leitzinssenkungen in den Währungen, die vor der Pandemie ein höheres Zinsniveau aufwiesen, führten zu maßgeblichen Veränderungen in diesen Zinsstrukturkurven. Davon hat der Fonds im Zuge der Investmentstrategie profitiert. Gerade USD-denominierte Papiere stellen aufgrund der Steilheit der USD-Zinskurve gekoppelt mit den verhältnismäßig geringen Währungssicherungskosten durch den geringen Abstand des Leitzinsniveaus eine ertragreiche Ergänzung zu EUR-Papieren dar. So wurde das Exposure in USD-Anleihen im Berichtszeitraum um gut 15% erhöht. Zusätzlich wurden ebenso Titel in Australischen Dollar und Norwegischen Kronen aufgrund der attraktiven Zinskurve zugekauft. Im Gegenzug dazu wurden zumeist EUR-Schuldtitel verkauft. Durch diese Transaktionen konnte die Ertragserwartung des Fonds wesentlich verbessert und zugleich die Diversifikation erhöht werden. Bis auf eine minimale Differenz fand eine permanente Rücksicherung sämtlicher Fremdwährungsrisiken in den Euro statt.

Ein Teil der Portfolioaktivität lässt sich auf die Veränderung von Nachhaltigkeits- bzw. Ethikratings einzelner Emittenten zurückführen. In diesem Zusammenhang ist vor allem die Einhaltung der Kriterien des *Österreichischen Umweltzeichens* sowie der *Richtlinie Ethischer Geldanlagen* der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften Österreich (FinAnKo) erwähnenswert.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			07.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
0,50 European Bank Rec.&Dev. 01.09.2011-01.09.2023	XS0659566169	AUD	5.000.000	0	0	99,2900	3.193.220,56	1,63
3,20 Kreditanst.f.Wiederaufbau 11.03.2016-11.9.2026	AU000KFVWAE5	AUD	3.500.000	3.500.000	0	111,2530	2.504.570,01	1,28
							<b>5.697.790,57</b>	<b>2,91</b>
0,00 Continental AG 12.09.2019-12.09.2023	XS2051667181	EUR	500.000	0	0	100,1490	500.745,00	0,26
0,046 Nidec Corporation 30.03.2021-30.03.2026	XS2323295563	EUR	500.000	500.000	0	100,4280	502.140,00	0,26
0,10 Republic of Iceland 20.06.2019-20.06.2024	XS2015295814	EUR	4.300.000	0	0	100,5400	4.323.220,00	2,21
0,19 Thames Water Utilities 23.10.2020-23.10.2023	XS2248451200	EUR	1.800.000	1.800.000	0	100,6550	1.811.790,00	0,93
0,25 Elisa Oyj 15.09.2020-15.09.2027	XS2230266301	EUR	1.400.000	1.400.000	0	100,1610	1.402.254,00	0,72
0,25 Securitas AB 22.02.2021-22.02.2028	XS2303927227	EUR	500.000	500.000	0	98,5470	492.735,00	0,25
0,45 Fedex Corp. 04.05.2021-04.05.2029	XS2337252931	EUR	1.100.000	1.100.000	0	99,6460	1.096.106,00	0,56
0,50 Alstria office REIT-AG Anleihe v.2019-2025	XS2053346297	EUR	1.500.000	0	0	101,0740	1.516.110,00	0,78
0,50 Booking Holdings Inc. 08.03.2021-2028	XS2308322002	EUR	1.200.000	1.200.000	0	100,8840	1.210.608,00	0,62
0,625 Auckland Council 13.11.2017-13.11.2024	XS1716946717	EUR	4.300.000	0	0	103,3670	4.444.781,00	2,27
0,625 Macquarie Bank Ltd.03.02.2020-2027	XS2105735935	EUR	1.500.000	500.000	0	101,9470	1.529.205,00	0,78
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	1.400.000	0	0	101,5400	1.421.560,00	0,73
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	1.700.000	0	0	100,7570	1.712.869,00	0,88
0,75 Traton Finance Lux. 24.03.2021-24.03.2029	DE000A3KNP96	EUR	1.100.000	1.100.000	0	100,9440	1.110.384,00	0,57
0,875 CA Immobilien Anlagen AG 05.02.2020-2027	XS2099128055	EUR	1.800.000	1.800.000	0	101,0350	1.818.630,00	0,93
0,875 Public Storage 24.01.2020-24.01.2032	XS2108490090	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,1060	1.501.590,00	0,77
0,90 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	900.000	900.000	0	102,1280	919.152,00	0,47
1,00 Auckland Council 19.01.2017-19.01.2027	XS1520344745	EUR	1.500.000	0	0	106,5890	1.598.835,00	0,82
1,00 Fastighets AB Balder 20.01.2021-20.01.2029	XS2288925568	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,0640	1.485.960,00	0,76
1,00 Johnson Controls Intl.PLC 15.03.2017-15.09.2023	XS1580476759	EUR	1.201.000	0	0	102,5330	1.231.421,33	0,63
1,00 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	600.000	0	1.000.000	103,3740	620.244,00	0,32
1,10 Tyco Electronics Group S.A.27.02.15-01.03.23	XS1196173089	EUR	2.000.000	0	0	102,3180	2.046.360,00	1,05
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	1.700.000	0	0	103,4510	1.758.667,00	0,90
1,164 Zimmer Biomet Holdings 15.11.2019-15.11.2027	XS2079105891	EUR	1.500.000	0	0	103,6590	1.554.885,00	0,80
1,25 BPOST SA 11.07.2018-11.07.2026	BE0002601798	EUR	500.000	0	0	105,6800	528.400,00	0,27
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	1.600.000	0	0	101,9340	1.630.944,00	0,83
1,25 CRH Finance DAC 05.05.2020-05.11.2026	XS2168478068	EUR	400.000	0	1.000.000	106,0860	424.344,00	0,22
1,25 Dexia Credit Local 27.10.2015 - 27.10.2025	XS1310941247	EUR	2.500.000	0	1.500.000	106,6870	2.667.175,00	1,36
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	1.900.000	0	0	105,0840	1.996.596,00	1,02
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	1.700.000	0	0	104,0310	1.768.527,00	0,90
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	435.000	0	0	104,9500	456.532,50	0,23
1,375 Pearson Funding Five PLC 06.05.2015-2025	XS1228153661	EUR	1.700.000	0	0	104,1840	1.771.128,00	0,91
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	2.000.000	0	0	103,0860	2.061.720,00	1,05
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	1.200.000	0	0	105,4980	1.265.976,00	0,65
1,382 Ferrovial Emisiones 14.05.2020-2026	ES0205032032	EUR	500.000	500.000	0	105,9120	529.560,00	0,27
1,50 Alstria Office REIT-AG 23.06.2020-2026	XS2191013171	EUR	500.000	500.000	0	105,3490	526.745,00	0,27
1,50 Delphi Automotive PLC 10.03.2015-10.03.2025	XS1197775692	EUR	1.500.000	0	0	105,2660	1.578.990,00	0,81
1,50 Grand City Properties S.A. EO-Bonds 2015-2025	XS1220083551	EUR	1.600.000	0	0	106,1890	1.699.024,00	0,87
1,50 Heathrow Funding Ltd. 11.02.2015-2030	XS1186176571	EUR	1.400.000	1.400.000	0	103,7040	1.451.856,00	0,74
1,50 Imerys SA 17.01.2017-15.01.2027	FR0013231768	EUR	1.500.000	0	0	105,4060	1.581.090,00	0,81
1,50 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	600.000	0	800.000	104,1450	624.870,00	0,32
1,50 SEB SA 31.05.2017-31.05.2024	FR0013259116	EUR	500.000	0	0	103,5370	517.685,00	0,26
1,50 TLG IMMOBILIEN AG 28.05.2019-28.05.2026	XS1843435501	EUR	1.600.000	1.600.000	0	105,6180	1.689.888,00	0,86
1,625 Fraport AG 31.03.2021-09.07.2024	XS2324722607	EUR	650.000	650.000	0	103,2470	671.105,50	0,34
1,625 Volvo Treasury AB 26.05.2020-2025	XS2175848170	EUR	650.000	650.000	0	106,2430	690.579,50	0,35
1,75 British Telecom Plc 10.03.2016-2026	XS1377679961	EUR	1.000.000	0	900.000	108,0990	1.080.990,00	0,55
1,75 DXC Technology Co. 26.09.2018-15.01.2026	XS1883245331	EUR	1.800.000	0	0	105,2810	1.895.058,00	0,97
1,75 Hammerson PLC 15.03.2016-15.03.2023	XS1379158550	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,4630	1.536.945,00	0,79
1,75 Manpowergroup Inc. 22.06.2018-22.06.2026	XS1839680680	EUR	1.400.000	0	500.000	107,7480	1.508.472,00	0,77
1,75 Sydney Airport 26.04.2018-26.04.2028	XS1811198701	EUR	1.700.000	700.000	0	107,4040	1.825.868,00	0,93
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	1.900.000	0	0	106,1510	2.016.869,00	1,03
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	2.100.000	0	0	104,8890	2.202.669,00	1,13
1,80 Mercalys 27.02.2018-27.02.2026	FR0013320249	EUR	1.100.000	400.000	0	105,9950	1.165.945,00	0,60
1,875 Fraport AG 31.03.2021-31.03.2028	XS2324724645	EUR	1.300.000	1.300.000	0	102,8250	1.336.725,00	0,68
1,875 Merlin Properties Soc. 02.11.2016-02.11.2026	XS1512827095	EUR	1.200.000	1.200.000	0	107,5780	1.290.936,00	0,66
1,875 NE Property BV 09.10.2019-09.10.2026	XS2063535970	EUR	1.336.000	1.336.000	0	102,2110	1.365.538,96	0,70

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			07.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
2,00 Inmobiliaria Colonial 17.04.2018-17.04.2026	XS1808395930	EUR	1.200.000	1.200.000		0 108,1110	1.297.332,00	0,66
2,00 Klépierre S.A. 12.05.2020-2024	FR0013512233	EUR	800.000		0	0 111,2490	889.992,00	0,46
2,125 ISS Global A/S 02.12.2014-02.12.2024	XS1145526825	EUR	1.800.000		0	0 106,1060	1.909.908,00	0,98
2,2 Transport Et Infrastrure 05.08.2015-2025	FR0012881555	EUR	1.100.000		0	0 108,9760	1.198.736,00	0,61
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	1.000.000		0	300.000 110,8080	1.108.080,00	0,57
2,375 Cyprus Government 25.09.2018-25.09.2028	XS1883942648	EUR	1.800.000		0	0 115,8570	2.085.426,00	1,07
2,375 Kerry Group Fin. Serv. 10.09.2015-10.09.2025	XS1288849471	EUR	914.000	914.000		0 109,6430	1.002.137,02	0,51
2,375 Mondi Finance Ltd. 01.04.2020-2028	XS2151059206	EUR	500.000	500.000		0 112,8450	564.225,00	0,29
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	1.700.000		0	0 103,0170	1.751.289,00	0,90
2,50 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	1.500.000		0	0 105,4160	1.581.240,00	0,81
2,50 Continental AG 27.05.2020-27.08.2026	XS2178586157	EUR	1.000.000	1.000.000		0 111,2410	1.112.410,00	0,57
2,50 Immofinanz AG 15.10.2020-15.10.2027	XS2243564478	EUR	1.000.000	1.000.000		0 104,1140	1.041.140,00	0,53
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	1.500.000		0	0 102,0270	1.530.405,00	0,78
2,625 JCDECAUX SA 24.04.2020-2028	FR0013509643	EUR	1.500.000		0	0 111,4250	1.671.375,00	0,85
3,50 LeasePlan Corp. NV 09.04.20-09.04.2025	XS2155365641	EUR	1.800.000	1.800.000		0 113,2510	2.038.518,00	1,04
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	6.800.000		0	0 112,7510	7.667.068,00	3,92
5,625 Allianz SE FRN 16.10.12-17.10.42	DE000A1RE1Q3	EUR	700.000		0	0 108,0250	756.175,00	0,39
							<b>110.174.458,81</b>	<b>56,35</b>
2,50 National Express Group 11.11.2016-11.11.2023	XS1514188488	GBP	1.500.000	1.500.000		0 104,1830	1.802.307,75	0,92
3,125 McKesson Corp. 17.02.17-17.02.29	XS1567174526	GBP	1.632.000	1.632.000		0 109,2560	2.056.393,78	1,05
3,375 Whitbread Group PLC 28.05.2015-16.10.2025	XS1235295539	GBP	1.600.000		0	0 106,3180	1.961.858,19	1,00
3,50 Hammerson PLC 27.10.2015-27.10.2025	XS1311391012	GBP	500.000		0	0 103,4000	596.254,09	0,30
3,50 Western Power Dist. 16.10.2018-16.10.2026	XS1893807120	GBP	1.500.000	1.500.000		0 109,7260	1.898.198,55	0,97
5,00 Kon. KPN N.V. 18.11.2011-2026	XS0707430947	GBP	1.000.000	1.000.000		0 114,0740	1.315.611,02	0,67
5,25 Firstgroup PLC 29.11.2012-29.11.2022	XS0859438557	GBP	1.500.000		0	0 107,2050	1.854.586,66	0,95
							<b>11.485.210,04</b>	<b>5,87</b>
1,32 Oslo Kommune 16.11.2020-16.02.2028	NO0010907033	NOK	40.000.000	40.000.000		0 96,8960	3.854.332,82	1,97
2,05 Oslo Kommune 31.10.2019-2024	NO0010867575	NOK	20.000.000	20.000.000		0 102,7670	2.043.934,84	1,05
							<b>5.898.267,66</b>	<b>3,02</b>
1,00 Kommuninvest I Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	44.000.000		0	0 103,0330	4.447.176,77	2,27
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	10.000.000		0	0 103,8890	1.019.119,09	0,52
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	15.000.000		0	0 107,0930	1.575.824,01	0,81
2,75 European Investment Bk 13.11.2012-13.11.2023	XS0852107266	SEK	22.610.000		0	0 106,7010	2.366.597,62	1,21
							<b>9.408.717,49</b>	<b>4,81</b>
0,50 Oesterreichische Kontrollbank AG 02.02.21-2026	US676167CC18	USD	3.000.000	3.000.000		0 98,3100	2.445.522,39	1,25
0,625 Kreditanst.f.Wiederaufbau 20.01.21-22.01.26	US500769J42	USD	2.000.000	2.000.000		0 99,1700	1.644.610,28	0,84
0,875 NRW-Bank 09.03.2021-09.03.2026	XS2311370337	USD	1.668.000	1.668.000		0 99,8990	1.381.687,66	0,71
1,125 Dexia Credit Local 09.04.2021-09.04.2026	XS2328877704	USD	5.000.000	5.000.000		0 100,7830	4.178.399,67	2,14
1,25 Citrix Systems Inc. 18.02.2021-01.03.2026	US177376AG53	USD	1.950.000	1.950.000		0 99,0880	1.602.169,15	0,82
2,00 American Honda Finance 24.03.2021-24.03.2028	US02665WDW82	USD	1.200.000	1.200.000		0 101,2930	1.007.890,55	0,52
2,00 Equinix Inc. 17.05.2021-15.05.2028	US29444UBR68	USD	300.000	300.000		0 99,7090	248.032,34	0,13
2,00 Lsega Financing PLC 06.04.2021-06.04.2028	USG5690PAC52	USD	1.600.000	1.600.000		0 100,0810	1.327.774,46	0,68
2,25 Biogen Inc. 30.04.2020-01.05.2030	US09062XAH61	USD	1.200.000	1.200.000		0 97,8150	973.283,58	0,50
2,30 Oracle Corporation 24.03.2021-25.03.2028	US68389XCD57	USD	1.400.000	1.400.000		0 102,0260	1.184.381,43	0,61
2,375 NetApp Inc. 22.06.2020-2027	US64110DAJ37	USD	400.000	400.000		0 103,6680	343.840,80	0,18
2,95 Ralph Lauren Corp. 03.06.2020-15.06.2030	US731572AB96	USD	1.200.000	1.200.000		0 104,6250	1.041.044,78	0,53
3,20 Equinix Inc. 18.11.2019-18.11.2029	US29444UBE55	USD	1.500.000	1.500.000		0 106,0470	1.318.992,54	0,67
3,35 Harley Davidson Fin.Serv. 8.6.2020-8.6.2025	USU24652AT35	USD	1.000.000	1.000.000		0 106,5360	883.383,08	0,45
3,60 eBay Inc. 06.06.2017-05.06.2027	US278642AU75	USD	1.200.000		0	0 110,8340	1.102.825,87	0,56
3,625 Scentre Group Trust 28.05.2020-28.01.2026	USQ8352BAD66	USD	2.000.000	2.000.000		0 108,3270	1.796.467,66	0,92
3,75 Juniper Networks Inc. 26.08.2019-15.08.2029	US48203RAM60	USD	1.400.000	1.400.000		0 109,3700	1.269.635,16	0,65
3,95 Incitec Pivot Finance 03.08.2017-03.08.2027	XS1657899628	USD	1.500.000	1.500.000		0 108,3090	1.347.126,87	0,69
4,00 Enersis Americas S.A. 25.10.2016-25.10.2026	US29274FAF18	USD	3.700.000	1.800.000		0 108,9610	3.342.916,25	1,71
4,25 APT Pipelines Limited 23.03.2017-15.07.2027	USQ04578AG72	USD	1.500.000	1.500.000		0 111,8930	1.391.703,98	0,71
4,375 Cigna Corporation 27.08.2019-15.10.2028	US125523AH38	USD	1.800.000	1.800.000		0 115,0050	1.716.492,54	0,88
4,50 A.P. Moeller-Maersk 20.06.2019-20.06.2029	USK0479SAF58	USD	1.400.000	1.400.000		0 113,6800	1.319.668,33	0,67
4,90 Dell Intern. LLC/EMC Corp. 20.03.19-01.10.26	USU24724AK95	USD	1.000.000		0	0 115,0720	954.162,52	0,49
4,90 Hewlett Packard Enterpr.Co.09.10.15-15.10.25	US42824CAW91	USD	1.200.000		0	0 114,2790	1.137.104,48	0,58
5,50 Gruposura Finance 29.04.2016-29.04.2026	USG42036AB25	USD	1.700.000		0	0 110,3480	1.555.485,90	0,80
5,50 Pershing Square Holdings Ltd. 26.06.15-15.07.22	XS1242956966	USD	1.800.000		0	0 104,5100	1.559.850,75	0,80
5,875 Lenovo Group Limited 24.04.2020-2025	XS2125052261	USD	1.800.000	1.800.000		0 113,7390	1.697.597,01	0,87

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			07.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
6,875 Ahold Finance 29.04.1999-01.05.2029	US008685AB51	USD	1.400.000	1.400.000		0 135,2070	1.569.567,16	0,80
9,00 Orange S.A. 11.02.2002-01.03.2031	US35177PAL13	USD	1.400.000	1.400.000		0 156,5120	1.816.888,89	0,93
							<b>43.158.506,08</b>	<b>22,07</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>185.822.950,65</b>	<b>95,04</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
2,125 Westfield America Mgmt.Ltd.30.03.2017-2025	XS1588768926	GBP	600.000	600.000		0 102,4780	709.124,88	0,36
2,25 Workspace Group plc 11.03.2021-2028	XS2306564019	GBP	1.200.000	1.200.000		0 98,9300	1.369.147,02	0,70
							<b>2.078.271,90</b>	<b>1,06</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>2.078.271,90</b>	<b>1,06</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>187.901.222,55</b>	<b>96,10</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH AUD/EUR 01.09.2021		AUD	8.715.000,00	0	0	1,5587	-3.016,71	0,00
DH GBP/EUR 30.09.2021		GBP	11.620.000,00	0	0	0,8692	-39.223,74	-0,02
DH NOK/EUR 01.09.2021		NOK	58.100.000,00	0	0	10,0822	90.078,16	0,05
DH SEK/EUR 01.09.2021		SEK	94.370.000,00	0	0	10,2090	75.313,49	0,04
DH USD/EUR 01.09.2021		USD	44.400.000,00	0	0	1,2080	-213.563,49	-0,11
DH USD/EUR 08.09.2021		USD	4.900.000,00	0	0	1,2081	101.633,15	0,05
DH USD/EUR 08.09.2021		USD	1.650.000,00	0	0	1,2081	4.916,93	0,00
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>						<b>EUR</b>	<b>16.137,79</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	6.449.446,44				6.449.446,44	3,30
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		SEK	7.841,83				769,26	0,00
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		AUD	8.297,58				5.337,09	0,00
		GBP	8.286,05				9.556,27	0,00
		NOK	4.053,24				403,07	0,00
		USD	2.158,57				1.789,86	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>6.467.301,99</b>	<b>3,31</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		AUD	22.073,74				14.198,07	0,01
		EUR	630.437,73				630.437,73	0,32
		GBP	160.796,58				185.446,07	0,09
		NOK	328.698,25				32.687,43	0,02
		SEK	762.868,25				74.835,03	0,04
		USD	272.577,17				226.017,55	0,12

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 07.05.2021 STK./NOM.	KURSWERT		%-ANTEIL
			IN EUR		AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Spesen Zinsertrag</b>					
	AUD	-17,57		-11,30	0,00
	EUR	-2.500,12		-2.500,12	0,00
	GBP	-6,02		-6,94	0,00
	NOK	-18,78		-1,87	0,00
	SEK	-3,71		-0,36	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>					
	EUR	-24.916,13		-24.916,13	-0,01
<b>Depotgebühren</b>					
	EUR	-1.404,07		-1.404,07	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>					
	EUR	-583,33		-583,33	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>	<b>1.134.197,76</b>	<b>0,58</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>			<b>EUR</b>	<b>195.518.860,09</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000855606		EUR	71,93	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000855606		STK	802.788,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HR9		EUR	91,02	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HR9		STK	1.415.721,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CS1		EUR	1.055,55	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CS1		STK	8.448,00000	

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 6.05.2021 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,20600	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,86708	GBP
Norwegische Krone	1 EUR =	10,05580	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,19400	SEK
Australischer Dollar	1 EUR =	1,55470	AUD

#### Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern ein 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.

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

#### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

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

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

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

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind für den Fonds lt. Fondsbestimmungen zulässig im Verkaufsprospekt aber ausgeschlossen. Es wurden daher im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
0,00 Adidas AG 08.09.2020-09.09.2024	XS2224621347	EUR	200.000	200.000
0,00 ABB Finance B.V. 19.01.2021-19.01.2030	XS2286044370	EUR	600.000	600.000
0,00 BMW Finance N.V. 11.01.2021-11.01.2026	XS2280845491	EUR	600.000	600.000
0,01 Dexia Credit Local 24.01.2020-22.01.2027	XS2107302148	EUR	0	1.900.000
0,10 Republik of Lithuania 20.03.2019-2022	LT0000630063	EUR	0	2.000.000
0,25 Linde Fin. 19.05.2020-19.05.2027	XS2177021271	EUR	1.000.000	1.000.000
0,25 Republik of Lithuania 06.05.2020-06.05.2025	XS2168038417	EUR	0	1.950.000
0,375 BMW Finance N.V. 14.01.2020-2027	XS2102357014	EUR	0	600.000
0,375 Continental AG 27.09.2019-27.06.2025	XS2056430874	EUR	0	1.600.000
0,375 Royal Schiphol Group NV 8.09.2020-8.09.2027	XS2227050023	EUR	1.500.000	1.500.000
0,50 Acea Spa 06.02.2020-06.04.2029	XS2113700921	EUR	0	350.000
0,50 Poste Italiane SPA 10.12.2020-10.12.2028	XS2270397016	EUR	1.200.000	1.200.000
0,54 Ferrovial Emisiones S.A. 12.11.2020-2028	ES0205032040	EUR	200.000	200.000
0,625 Evonik Industries AG 18.05.2020-18.09.2025	DE000A289NX4	EUR	1.000.000	1.000.000
0,70 Litauen, Republik 23.08.2017-23.08.2024	LT0000670028	EUR	0	2.000.000
0,75 Takeda Pharmaceutical 09.07.2020-2027	XS2197348324	EUR	500.000	500.000
0,75 Wolters Kluwer N.V. 03.07.2020-2030	XS2198580271	EUR	500.000	500.000
0,875 Covestro AG 12.06.2020-03.02.2026	XS2188805688	EUR	1.000.000	1.000.000
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	0	1.000.000
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	0	2.000.000
0,875 SSE PLC EO-Med.-Term Notes 06.09.2017-2025	XS1676952481	EUR	0	1.000.000
1,00 Aéroports de Paris S.A. 02.07.2020-05.01.2029	FR0013522133	EUR	400.000	400.000
1,00 BMW Finance N.V. 29.08.2018-29.08.2025	XS1873143645	EUR	0	800.000
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	0	500.000
1,00 Deutsche Wohnen SE 30.04.2020-2025	DE000A289NE4	EUR	0	1.000.000
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALLOM0004	EUR	0	500.000
1,00 NN Group N.V. 18.03.15-18.03.22	XS1204254715	EUR	0	1.000.000
1,00 Telstra Corp. Ltd. 23.04.2020-2030	XS2160857798	EUR	0	300.000
1,125 Amcor UK Finance PLC 23.06.2020-2027	XS2193669657	EUR	1.200.000	1.200.000
1,125 Infineon Technologies AG 24.06.2020-2026	XS2194283672	EUR	1.000.000	1.000.000
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	0	1.000.000
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	0	1.500.000
1,25 SKF AB 17.09.2018-17.09.2025	XS1877892148	EUR	0	500.000
1,50 Fonciere Des Regions 21.06.2017-21.06.2027	FR0013262698	EUR	0	1.200.000
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	0	1.900.000
1,50 Valéo S.A. 18.06.2018-18.06.2025	FR0013342334	EUR	0	1.400.000
1,625 Mondelez International 06.03.2015-08.03.2027	XS1197270819	EUR	0	1.200.000
1,625 RCI Banque S.A. 11.04.2017-11.04.2025	FR0013250693	EUR	0	1.800.000
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	0	100.000
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	0	900.000
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	0	1.700.000
1,75 REN Finance BV 01.06.2016-01.06.2023	XS1423826798	EUR	0	1.000.000
1,787 Mercialis 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	0	1.200.000
1,875 Eastman Chemical Co. 21.11.2016-23.11.2026	XS1523250295	EUR	0	1.800.000
1,875 Fonciere Des Regions 20.05.2016-20.05.2026	FR0013170834	EUR	0	1.500.000
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	0	1.000.000
2,125 Aeroports de Paris 02.04.2020-02.10.2026	FR0013505625	EUR	0	900.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	0	1.900.000
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	0	1.750.000
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	0	1.350.000
2,50 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.10.2027	XS2010039977	EUR	0	1.500.000
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	0	800.000
2,75 Solvay SA 02.12.2015-2027	BE6282460615	EUR	1.500.000	1.500.000
3,00 GALP Energia SGPS SA 14.07.2014-14.01.2021	PTGALJOE0008	EUR	0	1.100.000
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	0	1.700.000
3,50 Lanxess AG 05.04.2012-05.04.2022	XS0769023309	EUR	0	1.200.000
3,50 OMV AG 27.09.2012-27.09.2027	XS0834371469	EUR	0	1.500.000
4,125 Obrigaçoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	0	3.500.000
6,00 Hammerson PLC 23.02.2004-2026	XS0184639895	GBP	0	1.500.000
3,55 Oslo Kommune 12.02.2013-12.02.2021	NO0010664600	NOK	0	33.000.000
3,30 Sysco Corporation 01.04.2016-15.07.2026	US871829BC08	USD	500.000	500.000
3,70 Woodside Finance Ltd. 13.09.2017-15.03.2028	USQ98229AM12	USD	2.000.000	2.000.000
3,875 Lenovo Group Ltd. 16.03.17-16.03.22	XS1573181440	USD	0	2.000.000
4,25 Kohl's Corp. 17.07.2015-17.07.2025	US500255AU88	USD	2.000.000	2.000.000
5,50 OFresnillo PLC 13.11.2013-13.11.2023	USG371E2AA61	USD	0	1.700.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Obligationen</b>				
2,375 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2022	XS1030900168	EUR	0	1.000.000

Graz, am 02. August 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

Stefan Winkler

## **6. Bestätigungsvermerk\*)**

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

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

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 7. Mai 2021, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 7. Mai 2021 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

#### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## **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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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.

Wien, am 02. August 2021

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

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

## Steuerliche Behandlung des SUPERIOR 1 - Ethik Renten

### **AT0000855606**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0659 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A07HR9**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,2132 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A20CS1**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 3,7474 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) abrufbar

## Fondsbestimmungen

### SUPERIOR 1 – Ethik Renten

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

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

#### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

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

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

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

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle)

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

**Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG 2011 unter Einhaltung des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8, Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz (PKG) in der Fassung BGBl. I Nr. 68/2015 ausgewählt werden. Der Investmentfonds ist somit zur Veranlagung von Pensionsrückstellungen gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit. e Einkommensteuergesetz (EStG) geeignet.**

Der Investmentfonds investiert **zu mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, die entsprechend ethischer bzw. nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden.

Hinsichtlich der oben angeführten Kriterienfestlegung beziehungsweise der Auswahl von geeigneten Emittenten wird die Verwaltungsgesellschaft von einem Ethikbeirat und/oder einer qualifizierten Ratingagentur und/oder einem qualifizierten Berater beraten.

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

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

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

#### **- Wertpapiere**

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

#### **- Geldmarktinstrumente**

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

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören (Staaten, siehe Anhang 1 der Fondsbestimmungen) begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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

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

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

#### - **Anteile an Investmentfonds**

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

#### - **Derivative Instrumente**

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

#### - **Risiko-Messmethode des Investmentfonds:**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

##### **Commitment Ansatz**

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

#### - **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

#### - **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

#### - **Pensionsgeschäfte**

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

#### - **Wertpapierleihe**

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

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

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

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

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag mit Ausnahme von Karfreitag und Silvester ermittelt.

#### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

#### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen.

#### **Artikel 5 Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 8. Mai bis zum 7. Mai.

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

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

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

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der 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 **1. August** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab **1. August** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden

Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Österreich

Deutschland

Frankreich

Niederlande

USA

Kanada

Japan

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

### 1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR 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 Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

[http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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 die 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.

#### 1.2. 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                     |

---

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

- |                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| 3.3. Brasilien:                     | Rio de Janeiro, Sao Paulo   |
| 3.4. Chile:                         | Santiago  |
| 3.5. China:                         | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange  |
| 3.6. Hongkong:                      | Hongkong Stock Exchange   |
| 3.7. Indien:                        | Mumbai  |
| 3.8. Indonesien:                    | Jakarta   |
| 3.9. Israel:                        | Tel Aviv  |
| 3.10. Japan:                        | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima                                     |
| 3.11. Kanada                        | Toronto, Vancouver, Montreal  |
| 3.12 Kolumbien:                     | Bolsa de Valores de Colombia  |
| 3.13. Korea:                        | Korea Exchange (Seoul, Busan)   |
| 3.14. Malaysia:                     | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad   |
| 3.15. Mexiko:                       | Mexiko City   |
| 3.16. Neuseeland:                   | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland   |
| 3.17 Peru:                          | Bolsa de Valores de Lima  |
| 3.18. Philippinen:                  | Manila  |
| 3.19. Singapur:                     | Singapur Stock Exchange   |
| 3.20. Südafrika:                    | Johannesburg  |
| 3.21. Taiwan:                       | Taipei  |
| 3.22. Thailand:                     | Bangkok   |
| 3.23. USA:                          | New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE),<br>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<br>der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. USA      | Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B.<br>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, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)