



# **SUPERIOR 5 – ETHIK KURZINVEST**

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 1. Juni 2018 bis 31. Mai 2019

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

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

### **Aktionär**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Staatskommissär**

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

### **Aufsichtsrat**

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)  
Mag. Gerald Gröstenberger  
Mag. Christiane Riel-Kinzer (bis 8.3.2019)  
Dr. Gernot Reiter (ab 8.3.2019)

### **Vorstand**

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

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

## Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2018)

(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 2018.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2018: 36  
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	2.676.738,99
Variable Vergütung (Boni):	EUR	790.385,90
<b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</b>	<b>EUR</b>	<b>3.467.124,89</b>

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.082.194,06
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	432.211,45
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	117.118,69
- 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>1.631.524,20</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](http://www.securitykag.at)

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 1.1.2018.

## Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2018 bis 31. Mai 2019 vorzulegen.

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

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A01UQ7		Thesaurierungsfonds AT0000A01UR5			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	
31.05.2019	19.235.061,82	99,86	0,0000	118,69	0,0000	0,0000	1,24
31.05.2018	45.276.915,62	98,64	0,0000	117,23	0,0000	0,0000	-0,85
31.05.2017	51.363.209,33	99,49	0,00	118,23	0,0000	0,0000	-0,41
31.05.2016	48.593.462,34	100,64	0,75	118,72	0,0000	0,0000	-0,10
15.10.2015	56.266.091,38	101,49	0,75	119,24	8,4700	0,4000	-0,04

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A20CW3 <sup>2)</sup>	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
			Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag		
31.05.2019	19.235.061,82	1.006,61	0,0000	0,0000	1,45
31.05.2018	45.276.915,62	997,99	15,2052	5,7675	-0,20

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

<sup>2)</sup> Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine AT0000A20CW3 erfolgte am 28.03.2018.

## 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 AT0000A01UQ7</b>	<b>Thesaurie- rungsanteil AT0000A01UR5</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	98,64	117,23
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	99,86	118,69
Nettoertrag pro Anteil	1,22	1,46
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>1,24 %</b>	<b>1,25 %</b>

	<b>Thesaurierungsanteil AT0000A20CW3</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	997,99
Auszahlung (KESt) am 1.08.2018 (entspricht 0,0058 Anteilen) <sup>1)</sup>	5,7675
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.006,61
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	1.012,46
Nettoertrag pro Anteil	14,47
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>1,45 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A20CW3 ) am 1.08.2018 EUR 991,62

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

**2.2. Fondsergebnis**

in EUR

**a) Realisiertes Fondsergebnis****Ordentliches Fondsergebnis****Erträge (ohne Kursergebnis)**

Zinsenerträge		<u>896.693,42</u>	<u>896.693,42</u>
---------------	--	-------------------	-------------------

**Aufwendungen**

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-130.967,54</u>	-130.967,54	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.220,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-6.941,13		
Wertpapierdepotgebühren	-13.343,57		
Spesen Zinsertrag	-2.021,20		
Depotbankgebühr	<u>-10.463,16</u>	<u>-40.989,06</u>	<u>-171.956,60</u>

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)****724.736,82****Realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>**

Realisierte Gewinne		243.868,66	
derivative Instrumente		110.087,46	
Realisierte Verluste		-1.722.611,62	
derivative Instrumente		<u>-1.283.040,16</u>	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)****-2.651.695,66****Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)****-1.926.958,84****b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>**

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>2.023.924,43</u>
--	--	--	---------------------

**Ergebnis des Rechnungsjahres****96.965,59****c) Ertragsausgleich**

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		<u>913.339,11</u>	
--	--	-------------------	--

<b>Ertragsausgleich</b>			<b><u>913.339,11</u></b>
-------------------------	--	--	--------------------------

**Fondsergebnis gesamt <sup>4)</sup>****1.010.304,70**

<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 -627.771,23.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 12.138,39.

## **2.3. Entwicklung des Fondsvermögens** **in EUR**

**Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres** <sup>5)</sup> **45.276.915,62**

### **Auszahlung**

Auszahlung am 1.8.2018 (für Thesaurierungsanteile AT0000A20CW3) -4.740,89  
**-4.740,89**

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

Ausgabe von Anteilen 5.282.601,57  
Rücknahme von Anteilen -31.416.680,07  
Ertragsausgleich -913.339,11  
**-27.047.417,61**

**Fondsergebnis gesamt** **1.010.304,70**

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

**Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres** <sup>6)</sup> **19.235.061,82**

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 250.847 Ausschüttungsanteile ( AT0000A01UQ7 ) und 168.164 Thesaurierungsanteile ( AT0000A01UR5 ) und 822 Thesaurierungsanteile ( AT0000A20CW3 )

<sup>7)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 122.914 Ausschüttungsanteile ( AT0000A01UQ7 ) und 58.397 Thesaurierungsanteile ( AT0000A01UR5 ) und 29 Thesaurierungsanteile ( AT0000A20CW3 )

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

### 3. Finanzmärkte

In der Berichtsperiode des Fonds verzeichnete das globale Wirtschaftswachstum eine deutliche Abschwächung. Im selben Zug sind auch die ersten Boten höherer Preissteigerungen rasch verfliegen, die globalen Zinsmärkte reagierten daraufhin mit einem ausgeprägten Schwenk von leicht ansteigenden Renditen auf stark fallende. Der aufschaukelnde Handelskonflikt zwischen den USA mit China, aber auch mit Europa und Mexiko, schürte in der gesamten Berichtsperiode den Grad an Unsicherheit unter den Investoren. In Europa beschäftigten der vertraglich vereinbarte Ausstieg Großbritanniens aus der Europäischen Union, der ironischer Weise im britischen Parlament keine beschlussfähige Mehrheit fand, sowie die Reformresistenz der populistischen Regierung in Italien die Akteure an den Kapitalmärkten. All diese Themen in Kombination mit der restriktiveren Notenbankpolitik der US-FED führten zu einer Flucht der Investoren aus risikoreicheren Investmentkategorien in sichere Häfen.

Just zum Jahreswechsel erreichte der Abverkauf an den Aktienmärkten und von Anleihen schlechterer Schuldnerqualität den Höhepunkt. In der Vorwegnahme einer weiteren konjunkturellen Abkühlung sanken die 10-Jahresrenditen von Staatspapieren von 2,7% auf 2,1% p.a. und die Anleihen Deutschlands von 0,2% auf -0,2% p.a. Während Investoren noch im 4. Quartal 2018 eine Fortsetzung der restriktiveren Notenbankpolitik erwarteten, ist der Glaube an höhere Geldmarktzinsen im gegenwärtigen unruhigeren Fahrwasser vollständig verfliegen. Auch die indizierte Normalisierung des extrem niedrigen Niveaus der Leitzinsen im Euroraum wird wohl auf das Jahr 2020 verschoben werden. Um die Kreditvergabe der europäischen Banken zu stützen und voranzutreiben, beschloss die EZB noch im März eine Neuauflage langfristiger Refinanzierungsgeschäfte. Die dauerhaft weite Zinsdifferenz zwischen Euro und US-Dollar hielten die Währungssicherungskosten auf einem hohen Niveau.

Die heftige Korrektur an den globalen Aktienmärkten zur Vor-/Weihnachtszeit konnte hingegen im 1. Quartal 2019 wieder größtenteils ausgeglichen werden. Sich immer weiter aufschaukelnde Streitereien zwischen den USA und China führten dabei allerdings zu immer größeren Fragezeichen, was die künftige Ordnung der Weltmächte betrifft. Zum Ende der Berichtsperiode deuten weder die vorlaufenden Konjunkturindikatoren noch die gesunkenen Rohstoff- und Energiepreise auf ein abruptes Ende der volkswirtschaftlichen Abschwächung hin. Ob im Rahmen der weltwirtschaftlichen Entwicklung eine schwindende Nachfrage als Normalisierung von einem hohen Niveau aus zu betrachten ist, eine weitere Bremsung des Wirtschaftswachstums bewirkt oder als eine vorübergehende Episode einer anhaltend guten Weltwirtschaftslage zu werten ist, wird die zweite Jahreshälfte zeigen.

## 4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von 1.6.2018 bis 31.5.2019 verzeichnete der Fonds einen Kurswertzuwachs von +1,24% (A- und T-Tranche), der sich in erster Linie auf die erneut gesunkenen Kapitalmarkttrenditen im gegenwärtigen Niedrigzinsumfeld zurückführen lässt. Weite Teile der internationalen Zinsstrukturkurven verharrten auch in diesem Fondsgeschäftsjahr im negativen Bereich. Hinsichtlich der strategischen Ausrichtung orientierte sich das Management an der Anleihen-Veranlagungsstrategie der Security KAG. Dieser institutionalisierte Ansatz erlaubt uns neben der Rendite der Wertpapiere auch weitere, am Kapitalmarkt abschöpfbare Ertragsquellen systematisch in unseren Portfolios zu nutzen. Unter Einhaltung sämtlicher Rahmenbedingungen erfolgt dabei eine Maximierung der erwarteten Erträge.

Das Kreditrisiko des Fondsportfolios wies im Berichtszeitraum ein stabiles Rating von A-, respektive BBB+ bei den Unternehmensanleihen, auf und setzte damit das gute Bonitäten-Niveau der letzten Jahre fort. Ebenso war der Fonds mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von knapp 3,5 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 2,5 bis 3,5 (Modified Duration) positioniert. Dies ist unter anderem der Steilheit der Zinsstrukturkurven geschuldet. Die drei Leitzinserhöhungen in den USA haben zu einer Verflachung der USD-Renditekurve und zu einem weiteren Anstieg der Währungssicherungskosten geführt. Eine ähnliche Entwicklung verzeichnete der Kapitalmarkt in Kanada. Angesichts dessen wurden USD- und CAD-denominierte Anleihen abgebaut und in attraktivere Segmente getauscht. Dazu zählten unter anderem Euro-Schuldtitel sowie in Schwedische Kronen und Norwegische Kronen denominierte Anleihen, welche sukzessive im Fonds zugekauft und mittlerweile auf einen Fondsanteil von etwa 15,5% ausgebaut wurden. Diese Schuldtitel wiesen aufgrund der punktuell ausgeprägten Steilheit der Zinskurven interessante Ertragsprofile auf. Bis auf eine minimale Differenz fand eine permanente Rücksicherung sämtlicher Fremdwährungsrisiken in den Euro statt.

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

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL	
				31.05.2019	ZUGÄNGE				ABGÄNGE
				STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				IN EUR
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>									
<b>Obligationen</b>									
0,25 BMW Finance NV 14.11.2018-14.01.2022	XS1910245593	EUR	200.000	200.000	0	100,3640	200.728,00	1,04	
0,50 Intl.Business Machines Co. 07.03.16-07.09.21	XS1375841159	EUR	450.000	600.000	150.000	101,2750	455.737,50	2,37	
0,50 LFA Förderbank Bayern 15.01.2015-01.04.2022	DE000LFA1529	EUR	300.000	300.000	0	102,2890	306.867,00	1,60	
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	200.000	200.000	0	100,8630	201.726,00	1,05	
1,0 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	300.000	0	200.000	101,1080	303.324,00	1,58	
1,125 ISS Global A/S 02.12.2014-09.01.2020	XS1145526585	EUR	200.000	0	300.000	100,4150	200.830,00	1,04	
1,25 Carrefour S.A. 03.02.2015-03.06.2025	XS1179916017	EUR	350.000	0	150.000	102,2520	357.882,00	1,86	
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	300.000	0	200.000	98,4060	295.218,00	1,53	
1,25 Dexia Credit Local 27.10.2015 - 27.10.2025	XS1310941247	EUR	200.000	200.000	0	107,2250	214.450,00	1,11	
1,25 Heineken N.V. 10.09.2015-10.09.2021	XS1288852939	EUR	450.000	550.000	100.000	102,7430	462.343,50	2,40	
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	300.000	300.000	0	101,2900	303.870,00	1,58	
1,3 Baxter International INC.30.05.2017-30.05.2025	XS1577962084	EUR	200.000	0	300.000	103,9970	207.994,00	1,08	
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	300.000	0	200.000	103,4580	310.374,00	1,61	
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	400.000	0	100.000	103,5420	414.168,00	2,15	
1,375 Pearson Funding Five PLC 06.05.2015-2025	XS1228153661	EUR	200.000	0	0	103,3770	206.754,00	1,07	
1,50 Fonciere Des Regions 21.06.2017-21.06.2027	FR0013262698	EUR	300.000	0	200.000	101,1680	303.504,00	1,58	
1,50 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	300.000	0	200.000	104,3950	313.185,00	1,63	
1,50 Nomura Europe Finance N.V. 12.11.14-12.05.21	XS1136388425	EUR	250.000	250.000	0	102,6920	256.730,00	1,33	
1,625 NN Group NV 01.06.2017-01.06.2027	XS1623355457	EUR	300.000	500.000	200.000	105,0730	315.219,00	1,64	
1,625 RCI Banque S.A. 11.04.2017-11.04.2025	FR0013250693	EUR	300.000	400.000	100.000	101,9830	305.949,00	1,59	
1,75 British Telecom Plc 10.03.2016-2026	XS1377679961	EUR	250.000	500.000	250.000	104,9720	262.430,00	1,36	
1,75 Hammerson PLC 15.03.2016-15.03.2023	XS1379158550	EUR	230.000	230.000	0	102,7370	236.295,10	1,23	
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	200.000	400.000	200.000	104,7080	209.416,00	1,09	
1,75 Manpowergroup Inc. 22.06.2018-22.06.2026	XS1839680680	EUR	150.000	150.000	0	104,8190	157.228,50	0,82	
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	300.000	300.000	0	101,0630	303.189,00	1,58	
2,125 Alstria Office Reit AG 12.04.2016-12.04.2023	XS1346695437	EUR	300.000	0	0	105,6250	316.875,00	1,65	
2,125 Gemalto NV 23.09.2014-23.09.2021	XS1113441080	EUR	350.000	0	150.000	104,3440	365.204,00	1,90	
2,20 Transport Et Infrastrure 05.08.2015-2025	FR0012881555	EUR	200.000	200.000	0	108,0860	216.172,00	1,12	
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	100.000	100.000	0	103,8090	103.809,00	0,54	
2,25 Daimler AG 24.01.2014-24.01.2022	DE000A1R04X6	EUR	300.000	300.000	0	105,4810	316.443,00	1,65	
2,25 Voestalpine AG 14.10.2014 - 14.10.2021	AT0000A19S18	EUR	200.000	300.000	100.000	103,5620	207.124,00	1,08	
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	350.000	500.000	150.000	107,9930	377.975,50	1,97	
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	300.000	300.000	500.000	105,9520	317.856,00	1,65	
2,375 Atos SE 02.07.2015-02.07.2020	FR0012830685	EUR	300.000	0	200.000	101,9540	305.862,00	1,59	
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	200.000	0	300.000	106,0040	212.008,00	1,10	
2,375 Telefonica Deutsch Fin. 10.02.14-10.02.2021	XS1025752293	EUR	350.000	500.000	150.000	103,9560	363.846,00	1,89	
2,50 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	150.000	400.000	250.000	102,2240	153.336,00	0,80	
2,50 Island, Republik 15.07.2014-15.07.2020	XS1086879167	EUR	300.000	0	200.000	102,8660	308.598,00	1,60	
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	200.000	0	300.000	101,9750	203.950,00	1,06	
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	250.000	0	250.000	107,7530	269.382,50	1,40	
2,625 Leeds Building Society 01.04.14-01.04.21	XS1050840724	EUR	200.000	200.000	0	104,1860	208.372,00	1,08	
2,75 Vestas Wind Systems 11.03.2015-11.03.2022	XS1197336263	EUR	300.000	0	150.000	105,5980	316.794,00	1,65	
2,875 bioMerieux 14.10.13-14.10.20	FR0011592096	EUR	300.000	200.000	200.000	103,8190	311.457,00	1,62	
2,875 Obrigaçoes do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	250.000	0	750.000	116,8270	292.067,50	1,52	
3,00 GALP Energia SGPS SA 14.07.2014-14.01.2021	PTGALJOE0008	EUR	400.000	500.000	100.000	104,3390	417.356,00	2,17	
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	350.000	550.000	200.000	106,5970	373.089,50	1,94	
4 Wienerberger AG 18.04.2013-17.04.2020	AT0000A100E2	EUR	200.000	0	300.000	103,3270	206.654,00	1,07	
4,25 EVN AG 13.10.2011-13.04.2022	XS0690623771	EUR	100.000	100.000	0	112,1610	112.161,00	0,58	
4,375 National Grid PLC 10.03.2005-10.03.2020	XS0213972614	EUR	150.000	0	300.000	103,4200	155.130,00	0,81	
4,50 Italien, Republik 01.08.2013-01.03.2024	IT0004953417	EUR	700.000	1.500.000	800.000	112,2530	785.771,00	4,09	
5,00 Italien, Republik 01.09.2011-01.03.2022	IT0004759673	EUR	100.000	100.000	0	110,4100	110.410,00	0,57	
							<b>14.433.114,60</b>	<b>75,04</b>	
0,875 Dexia Credit Local S.A. 05.10.16-07.09.21	XS1499200720	GBP	400.000	400.000	0	99,5760	451.704,51	2,35	
5,25 Firstgroup PLC 29.11.2012-29.11.2022	XS0859438557	GBP	200.000	0	200.000	108,0780	245.135,97	1,27	
6,50 Innogy Finance BV 20.04.2001 - 20.04.2021	XS0127992336	GBP	250.000	400.000	150.000	109,2450	309.728,62	1,61	
							<b>1.006.569,10</b>	<b>5,23</b>	
3,55 Oslo Kommune 12.02.2013-12.02.2021	NO0010664600	NOK	8.000.000	9.000.000	1.000.000	102,9100	843.196,30	4,38	
							<b>843.196,30</b>	<b>4,38</b>	
1,00 Kommuninvest I Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	2.000.000	2.000.000	0	102,7910	193.356,09	1,01	

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			31.05.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
3,50 European Investm. Bank 14.06.2010-14.01.2021	XS0517604681	SEK	10.000.000	10.000.000	0	105,5980	993.181,16	5,16
5,00 European Investment Bank 13.5.05-1.12.2020	XS0219399275	SEK	9.000.000	10.000.000	1.000.000	107,4430	909.480,55	4,73
							<b>2.096.017,80</b>	<b>10,90</b>
6,125 Republik of Lithuania 09.03.2011-09.03.2021	XS0602546136	USD	350.000	700.000	350.000	105,9220	332.968,39	1,73
							<b>332.968,39</b>	<b>1,73</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>18.711.866,19</b>	<b>97,28</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
4,875 Suam Finance BV 17.04.2014-17.04.2024	USN8370TAA45	USD	300.000	0	300.000	104,5820	281.790,91	1,46
							<b>281.790,91</b>	<b>1,46</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>281.790,91</b>	<b>1,46</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>18.993.657,10</b>	<b>98,74</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH GBP/EUR 11.09.2019		GBP	875.000,00	0	0	0,8849	14.713,82	0,08
DH NOK/EUR 11.09.2019		NOK	8.220.000,00	0	0	9,8044	-6.287,77	-0,03
DH SEK/EUR 11.09.2019		SEK	22.200.000,00	0	0	10,6321	-40.857,02	-0,21
DH USD/EUR 11.09.2019		USD	690.000,00	0	0	1,1231	-6.578,11	-0,03
<b>Geschlossene Position</b>								
DH NOK/EUR 11.09.2019		NOK	280.000,00	0	0	9,8125	-190,65	0,00
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>-39.199,73</b>	<b>-0,20</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	85.112,03				85.112,03	0,44
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		GBP	1.718,43				1.948,82	0,01
		SEK	50.175,80				4.719,19	0,02
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		NOK	44.587,22				4.566,58	0,02
		USD	2.499,53				2.244,95	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>98.591,57</b>	<b>0,51</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		GBP	3,30				3,74	0,00
		NOK	112,69				11,54	0,00
		USD	145,73				130,89	0,00

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2019 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>				
	EUR	129.695,57	129.695,57	0,67
	GBP	9.635,42	10.927,24	0,06
	NOK	85.200,00	8.726,11	0,05
	SEK	366.972,22	34.514,85	0,18
	USD	6.570,32	5.901,13	0,03
<b>Spesen Zinsertrag</b>				
	EUR	-162,85	-162,85	0,00
	SEK	-18,07	-1,70	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>				
	EUR	-6.616,00	-6.616,00	-0,03
<b>Depotgebühren</b>				
	EUR	-620,70	-620,70	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>				
	EUR	-496,94	-496,94	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>		<b>182.012,88</b>	<b>0,95</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>			<b>EUR 19.235.061,82</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7		EUR 99,86	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7		STK 122.914	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5		EUR 118,69	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5		STK 58.397	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3		EUR 1.006,61	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3		STK 29	

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.05.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,1134	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88178	GBP
Norwegische Krone	1 EUR =	9,7638	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,6323	SEK

#### Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

## Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Prospekt und Anlagestrategie nicht zulässig, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
1,125 Intl Bank Recon & Develop 11.03.2015-2020	CA459058EB53	CAD	0	2.750.000
1,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 29.10.14-29.10.19	US500769GJ78	CAD	0	3.000.000
0,50 Essity AB 26.05.2016-26.05.2021	XS1419636862	EUR	494.000	494.000
0,625 Auckland Council 13.11.2017-13.11.2024	XS1716946717	EUR	900.000	1.900.000
0,732 Intesa Sanpaolo S.p.A.FRN 17.04.2014-2019	XS1057822766	EUR	0	250.000
0,75 Vivendi SA 26.05.2016-26.05.2021	FR0013176302	EUR	500.000	500.000
0,875 PPG Industries Inc. 03.11.2016-03.11.2025	XS1405769487	EUR	250.000	250.000
0,875 Republik Polen 14.10.2015-2021	XS1306382364	EUR	350.000	350.000
1,00 Lanxess Finance B.V. 07.10.2016-07.10.2026	XS1501367921	EUR	300.000	300.000
1,125 British Telecom Plc 10.6.2014-10.6.2019	XS1075430741	EUR	0	500.000
1,125 Italgas SPA. 14.03.2017-14.03.2024	XS1578294081	EUR	0	500.000
1,25 RCI Banque SA 08.06.2015-08.06.2022	FR0012759744	EUR	0	500.000
1,25 Snam S.p.A. 25.01.2017-25.01.2025	XS1555402145	EUR	400.000	400.000
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	0	500.000
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	0	500.000
1,75 Koninklijke DSM N.V. 13.11.2013-2019	XS0993228294	EUR	0	500.000
1,75 Symrise AG Senior Nts 10.07.14-10.07.19	DE000SYM7704	EUR	0	500.000
1,75 Intl.Flavors & Fragan.Inc.14.03.2016-2024	XS1319817323	EUR	0	500.000
1,80 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR	550.000	550.000
1,80 AT&T Inc.27.02.2018-05.09.2026	XS1778827631	EUR	0	550.000
1,875 CRH Funding 02.12.2015-09.01.2024	XS1328173080	EUR	0	500.000
1,875 Havas SA 08.12.2015-08.12.2020	FR0013066669	EUR	500.000	500.000
1,95 Anheuser-Busch InBev N.V. 31.03.14-30.09.21	BE6265141083	EUR	600.000	600.000
2,10 General Mills Inc 15.11.2013-16.11.2020	XS0993266625	EUR	0	500.000
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	0	500.000
2,375 SKF AB 29.10.2013-29.10.2020	XS0986610425	EUR	0	506.000
2,50 Buoni Poliennali Del Tes 01.09.14-01.12.2024	IT0005045270	EUR	0	1.700.000
2,50 SCA Hygiene AB 10.06.2013-09.06.2023	XS0942094805	EUR	0	500.000
2,75 Romania 29.10.2015-29.10.2025	XS1312891549	EUR	0	1.000.000
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	500.000	500.000
3,50 Lanxess AG 05.04.2012-05.04.2022	XS0769023309	EUR	0	300.000
3,886 Aéroports de Paris S.A. 10.05.10-10.05.20	FR0010895987	EUR	0	450.000
4,00 Akzo Nobel N.V.15.12.2011-17.12.2018	XS0719962986	EUR	0	250.000
4,00 A2A S.p.A. 04.12.2013-04.12.2023	XS1000538022	EUR	300.000	300.000
4,25 Telia Company AB 18.02.2011-18.02.2020	XS0592627003	EUR	0	400.000
4,50 Italien, Republik 01.09.2010-01.03.2026	IT0004644735	EUR	1.500.000	1.500.000
4,875 Terna R.E.N. SpA 03.07.09-03.10.19	XS0436320278	EUR	0	500.000
5,25 Fraport AG 10.09.2009-10.09.2019	XS0447977801	EUR	0	500.000
4,625 Morrison Supermarkets 08.12.2011-2023	XS0717069073	GBP	0	450.000
5,00 SSE PLC 30.09.09-01.10.18	XS0454509455	GBP	0	500.000
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	0	15.000.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
2,75 European Investment Bk 13.11.2012-13.11.2023	XS0852107266	SEK	5.000.000	5.000.000
1,25 Nordrhein-Westfalen, Land 30.9.2016-16.9.2019	XS1496175313	USD	0	2.300.000
2,125 Daimler Finance NA LCC 06.04.2016-06.04.2020	DE000A18ZSF5	USD	0	370.000
2,15 BMW US Capital LLC 06.04.2017-06.04.2020	USU09513GY99	USD	500.000	500.000
2,15 Siemens Financieringsmat27.05.2015-27.05.2020	USN82008AC20	USD	0	500.000
2,45 Daimler Finance NA LLC 18.05.2015-18.05.2020	USU2339CBW74	USD	0	500.000
2,75 Republic of Latvia 12.12.2012-12.01.2020	XS0863522149	USD	0	1.100.000
2,80 CVS Health Corp. 20.07.2015-20.07.2020	US126650CJ78	USD	500.000	1.100.000
2,90 Biogen Inc. 15.09.2015-15.09.2020	US09062XAC74	USD	0	600.000
3,875 Lenovo Group Ltd. 16.03.17-16.03.22	XS1573181440	USD	0	200.000
4,125 Abbott Laboratories 27.05.2010-28.10.2018	US002824AW02	USD	100.000	460.000
4,50 Xerox Corp. 18.05.2011-15.05.2021	US984121CD36	USD	0	450.000
4,90 Hewlett Packard Enterpr.Co.09.10.15-15.10.25	US42824CAW91	USD	0	500.000
5,375 CA Inc. 13.11.2009-01.12.2019	US12673PAC95	USD	0	400.000
5,692 PTTEP Canada Int.Finance 05.04.2011-2021	USC75088AA97	USD	0	500.000
5,877 Telefonica Emisiones S.A.U.06.07.09-15.07.19	US87938WAH60	USD	0	500.000
6,375 Polen, Republik 15.07.2009-15.07.2019	US731011AR30	USD	0	1.000.000
9,75 Southern Railway CO 27.08.2004-15.06.2020	US655855FA75	USD	0	157.000

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Obligationen

2,625 ABB Finance 26.03.2012-26.03.2019	XS0763122578	EUR	0	500.000
2,75 Hammerson PLC 26.09.2012-30.08.2018	XS0834382151	EUR	0	500.000
4,125 GALP Energia SGPS SA 25.11.2013-25.01.2019	PTGALIOE0009	EUR	0	500.000
4,625 Amcor Ltd. 16.03.2011-16.04.2019	XS0604462704	EUR	0	500.000
2,35 Nissan Motor Acceptance Corp. 04.03.2014-2019	US654740AH26	USD	0	500.000
4,70 Lenovo Group Ltd. 08.05.2014-08.05.2019	XS1064674127	USD	0	396.000

Graz, am 2. September 2019

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

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

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

#### **SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2019, 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 2019 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 2. September 2019

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Andrea Stippl e.h.  
Wirtschaftsprüferin

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

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

## **Steuerliche Behandlung des SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest**

### **AT0000A01UQ7**

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

### **AT0000A01UR5**

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

### **AT0000A20CW3**

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.securitykag.at](http://www.securitykag.at) abrufbar.

# Fondsbestimmungen

## SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

### Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

### Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

**Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG unter Einhaltung des § 25 Pensionskassengesetz (PKG) ausgewählt werden. Der Investmentfonds ist somit zur Veranlagung von Pensionsrückstellungen gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit. e Einkommensteuergesetz (EStG) geeignet.**

Der Investmentfonds investiert **zu mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens in Wertpapiere und Geldmarktpapiere mit kurzer Restlaufzeit von maximal drei Jahren in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, die entsprechend ethischer bzw. nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden. Die Veranlagung erfolgt **zu mindestens 75 v.H.** des Fondsvermögens in auf Euro lautende oder gegen Euro kursgesicherte Positionen. Bei den Ausschlusskriterien hinsichtlich Ethik und Nachhaltigkeit wird die Verwaltungsgesellschaft von einem Ethikbeirat beraten. Geeignete Emittenten können durch Auswertung der Kriterien von einer qualifizierten Ratingagentur vorausgewählt werden.

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

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

#### - Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden..

#### - Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** 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 und Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

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

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

#### - **Pensionsgeschäfte**

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

#### - **Wertpapierleihe**

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

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

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

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR. Der Wert der Anteile wird börsetäglich ermittelt.

##### **-      Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **0,50 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft aufgerundet auf den nächsten Cent.

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

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

##### **-      Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent. Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

#### **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

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

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

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

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

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen **ab 1. August** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen **ab 1. August** der gemäß InvFG



## **2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR**

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

## **3. Börsen in außereuropäischen Ländern**

- 3.1. Australien: Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
- 3.2. Argentinien: Buenos Aires
- 3.3. Brasilien: Rio de Janeiro, Sao Paulo
- 3.4. Chile: Santiago
- 3.5. China: Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
- 3.6. Hongkong: Hongkong Stock Exchange
- 3.7. Indien: Mumbai
- 3.8. Indonesien: Jakarta
- 3.9. Israel: Tel Aviv
- 3.10. Japan: Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
- 3.11. Kanada: Toronto, Vancouver, Montreal
- 3.12. Kolumbien: Bolsa de Valores de Colombia
- 3.13. Korea: Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia: Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
- 3.15. Mexiko: Mexiko City
- 3.16. Neuseeland: Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE),  
Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange,  
Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

## 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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