



SUPERIOR 5 – ETHIK KURZINVEST

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2019)

(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 2019.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2019: 36
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung:	EUR	2.848.722,65
Variable Vergütung (Boni):	EUR	836.971,90
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.685.694,55

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.103.874,69
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	473.723,70
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	122.126,45
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.699.724,84
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 6.9.2019.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A01UQ7		Thesaurierungsfonds AT0000A01UR5			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2020	15.441.070,96	98,15	0,0000	116,65	0,0000	0,0000	-1,71
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

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A20CW3 ²⁾			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2020	15.441.070,96	991,26	4,4580	1,6910	-1,52
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

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

2) 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

	Ausschüttungsanteil AT0000A01UQ7	Thesaurierungsanteil AT0000A01UR5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	99,86	118,69
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	98,15	116,65
Nettoertrag pro Anteil	-1,71	-2,04
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-1,71 %	-1,72 %

	Thesaurierungsanteil AT0000A20CW3
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.006,61
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	991,26
Nettoertrag pro Anteil	-15,35
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-1,52 %

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>411.401,61</u>	<u>411.401,61</u>
---------------	--	-------------------	-------------------

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-70.386,35</u>	-70.386,35	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-5.096,41		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-7.436,44		
Wertpapierdepotgebühren	-6.831,15		
Spesen Zinsertrag	-1.547,93		
Depotbankgebühr	<u>-5.626,79</u>	<u>-26.538,72</u>	<u>-96.925,07</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**314.476,54****Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}**

Realisierte Gewinne		243.964,64	
derivative Instrumente		25.596,77	
Realisierte Verluste		-259.651,74	
derivative Instrumente		<u>-79.056,38</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**-69.146,71****Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)****245.329,83****b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}**

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>-556.809,61</u>
--	--	--	--------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres**-311.479,78****c) Ertragsausgleich**

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		<u>-57.313,91</u>	
--	--	-------------------	--

Ertragsausgleich			<u>-57.313,91</u>
-------------------------	--	--	--------------------------

Fondsergebnis gesamt³⁾**-368.793,69**

¹⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -625.956,32.

³⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 7.174,43.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁴⁾ **19.235.061,82**

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ausgabe von Anteilen	6.233.270,59	
Rücknahme von Anteilen	-9.715.781,67	
Ertragsausgleich	<u>57.313,91</u>	
		-3.425.197,17

Fondsergebnis gesamt **-368.793,69**

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

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁵⁾ **15.441.070,96**

⁴⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 122.914,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A01UQ7) und 58.397,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A01UR5) und 29,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A20CW3)

⁵⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 98.623,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A01UQ7) und 47.788,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A01UR5) und 189,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A20CW3)

Auszahlung (AT0000A20CW3)

Die Auszahlung von EUR 1,6910 je Thesaurierungsanteil wird ab 3. August 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 1,6910 (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 war gekennzeichnet von einer wahren Achterbahnfahrt der auf Investmententscheidungen einflussnehmenden Rahmenbedingungen. In den Frühjahrs- und Sommermonaten 2019 schwächte sich die Dynamik der globalen Konjunktur sukzessive ab. Parallel dazu haben sich auch die Konsumentenpreissteigerungen von den angepeilten Niveaus der Notenbanken wieder wegbewegt und sind erneut gesunken. In diesem Umfeld durchlebten die globalen Zinsmärkte einen kräftigen Schwenk und haben von konsolidierende auf deutlich fallende Renditen gedreht. Der sich aufschaukelnde Handelskonflikt zwischen den USA mit China, und auch immer wieder mit Europa, schürte in dieser Zeit den Grad an Unsicherheit unter den Investoren. In Europa beschäftigte der vertraglich vereinbarte Ausstieg Großbritanniens aus der Europäischen Union sowie die Reformresistenz Italiens die Akteure an den globalen Kapitalmärkten. Just zu dem Zeitpunkt, zu dem sich die angespannte Situation etwas beruhigt hat, verzeichnete China die ersten Fälle an COVID-19. Von den westlichen Industrieländern anfangs unterschätzt, breitete sich das Virus im Q1 2020 auch schnell in Europa und anschließend am amerikanischen Kontinent aus. Um die Pandemie unter Kontrolle zu bringen, folgten im März 2020 der beispiellose Lockdown vieler bedeutender Volkswirtschaften sowie harsche Ausgangsbeschränkungen. Im höchsten Maße verängstigte Investoren reagierten mit einem pauschalen Abverkauf risikobehafteter Wertpapiere in historischem Ausmaß. Erst beispiellose Interventionen seitens der Notenbanken und erhebliche Anstrengungen seitens der Staaten beruhigten die aufgeschaukelten Gemüter.

In diesem chaotischen Marktumfeld suchten Anleger Sicherheit in Staatspapieren mit sehr guten Bonitäten. Zum Ende der Berichtsperiode lag die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesobligationen bei rd. -0,5 % bzw. die von US-amerikanischer Staatsanleihen bei 0,7 % p.a. Entgegengesetzt dazu weiteten sich Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen sowie von Emissionen schlechterer Qualität, wie beispielsweise von Schuldern der Schwellenländer, zwischenzeitig blitzartig aus, erreichten die höchsten Niveaus seit der Finanzkrise vor 10 Jahren, bevor sich auch diese im Fahrwasser der globalen Stützungsmaßnahmen wieder abschwächten. Der Kollaps an den internationalen Aktienbörsen im März 2020 zählte zu den dynamischsten bzw. ausgeprägten Kursabstürzen der Finanzgeschichte. Massive Dividendenkürzungen sowie der anhaltende Verfall der Rohstoffpreise bestätigen die beobachtbare Vollbremsung der Weltwirtschaft. Der Internationale Währungsfonds erwartet für 2020 eine globale konjunkturelle Kontraktion von -3,0 % und eine Rückkehr in ein positives Wachstumsumfeld im Jahr 2021 mit 5,8 %.

Die schnellen monetären Interventionen der Notenbanken sorgten gegen Ende des Geschäftsjahres für eine nominelle Stabilisierung der Vermögenspreise. Die Entwicklungen aus dem asiatischen Raum indizieren den Höhepunkt der Pandemie in Europa zu Beginn des Q2 2020 und einige Wochen später für Nordamerika. Sobald die virale Gefahr beherrschbar scheint, wird wohl die Finanzierung all der massiven real- und finanzwirtschaftlichen Interventionen in den Mittelpunkt rücken.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds einen Kurswertverlust von mehr als 1,5%. Ein Verlust, der sich aufgrund der massiven wirtschaftlichen Einschränkungen im Zuge der Covid-19-Krise einstellte, und das, bis dahin ruhige Geschäftsjahr mit einem negativen Paukenschlag beendete. Durch die globale Dimension der Krise konnten die Internationalität und Breite der Diversifikation nur eine geringe risikominimierende Wirkung entfalten. Nichtsdestotrotz sorgte die risikobewusste Gesamtausrichtung für einen im Vergleich zum Gesamtmarkt moderaten Kursverlust. Selbst Anleihen hervorragender Bonität, wie Pfandbriefe aus Kerneuropa, sahen sich mit Abverkäufen und stark steigenden Risikoprämien konfrontiert. Zeitgleich zur Ausweitung der Risikoprämien ist die Liquidität immer weiter zurückgegangen. Dies führte dazu, dass Asset-Klassen nur noch mit extrem hohen Abschlägen handelbar waren. Durch die fehlende Liquidität sind auch die Neuemissionsprämien stark angestiegen, wodurch sich Opportunitäten ergaben. Im Fonds wurden diese Effekte im Rahmen der Richtlinien ausgenutzt.

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 3,5 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 2,5 bis 3,5 (Modified Duration) positioniert. Die Transaktionstätigkeit im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragsersparung des Gesamtportfolios genutzt.

Die Verflachung der USD-Zinskurve durch Leitzinserhöhungen in den USA und die damit einhergehenden sehr hohen Kosten für Währungsabsicherungen führten zu einem geringen Anteil an USD-Papieren im Berichtszeitraum. Als Substitute dienten vor allem Titel aus Europa. Dazu zählten unter anderem Euro-Schuldtitel sowie in Schwedischen Kronen und Norwegischen Kronen denominierte Anleihen. Titel anderer Währungen wurden punktuell beigemischt, wenn die individuellen Eigenschaften der Anleihen die unattraktiven Zinsverhältnisse überkompensieren konnten. 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 erwähnenswert.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL		
				ZUGÄNGE	ABGÄNGE				IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
				31.05.2020 STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM					
Amtlicher Handel und organisierte Märkte										
Obligationen										
0,25 BMW Finance NV 14.11.2018-14.01.2022	XS1910245593	EUR	80.000	0	120.000	99,7650	79.812,00	0,52		
0,375 BMW Finance N.V. 14.01.2020-2027	XS2102357014	EUR	200.000	200.000	0	97,9570	195.914,00	1,27		
0,375 Continental AG 27.09.2019-27.06.2025	XS2056430874	EUR	200.000	300.000	100.000	94,4990	188.998,00	1,22		
0,50 Acea Spa 06.02.2020-06.04.2029	XS2113700921	EUR	150.000	150.000	0	92,5880	138.882,00	0,90		
0,50 Alstria office REIT-AG Anleihe v.2019-2025	XS2053346297	EUR	200.000	200.000	0	94,2810	188.562,00	1,22		
0,625 Dexia Crédit Local S.A. 21.01.15-21.01.22	XS1169977896	EUR	300.000	300.000	0	101,3150	303.945,00	1,97		
0,625 Macquarie Bank Ltd.03.02.2020-2027	XS2105735935	EUR	200.000	200.000	0	95,0890	190.178,00	1,23		
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	200.000	200.000	0	90,2370	180.474,00	1,17		
0,875 Union Nat.Interp.Em.Com.In.05.09.2014-2022	FR0012143451	EUR	200.000	400.000	200.000	102,7270	205.454,00	1,33		
1,00 Deutsche Wohnen SE 30.04.2020-2025	DE000A289NE4	EUR	200.000	200.000	0	100,8080	201.616,00	1,31		
1,00 NN Group N.V. 18.03.15-18.03.22	XS1204254715	EUR	300.000	300.000	0	100,6130	301.839,00	1,95		
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	300.000	300.000	0	93,4150	280.245,00	1,81		
1,25 Amgen Inc. 25.02.2016-2022	XS1369278251	EUR	300.000	300.000	0	101,3370	304.011,00	1,97		
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	300.000	0	0	93,3310	279.993,00	1,81		
1,25 CRH Finance DAC 05.05.2020-05.11.2026	XS2168478068	EUR	150.000	150.000	0	101,1230	151.684,50	0,98		
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	200.000	200.000	0	93,7610	187.522,00	1,21		
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	300.000	0	0	99,2010	297.603,00	1,93		
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	250.000	0	150.000	100,4170	251.042,50	1,63		
1,375 Pearson Funding Five PLC 06.05.2015-2025	XS1228153661	EUR	200.000	0	0	99,0810	198.162,00	1,28		
1,375 Unibail-Rodamco SE 15.10.2014-17.10.2022	XS1121177338	EUR	300.000	300.000	0	99,4640	298.392,00	1,93		
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	300.000	300.000	0	97,8620	293.586,00	1,90		
1,50 Abertis Infraestr. 27.03.2019-27.06.2024	XS1967635621	EUR	200.000	200.000	0	97,0330	194.066,00	1,26		
1,50 Grand City Properties S.A. EO-Bonds 2015-2025	XS1220083551	EUR	300.000	300.000	0	100,9670	302.901,00	1,96		
1,50 Nomura Europe Finance N.V. 12.11.14-12.05.21	XS1136388425	EUR	200.000	100.000	150.000	100,7930	201.586,00	1,31		
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	300.000	300.000	0	100,5850	301.755,00	1,95		
1,625 Volvo Treasury AB 26.05.2020-2025	XS2175848170	EUR	100.000	100.000	0	101,6240	101.624,00	0,66		
1,75 Hammerson PLC 15.03.2016-15.03.2023	XS1379158550	EUR	230.000	0	0	80,2690	184.618,70	1,20		
1,75 Manpowergroup Inc. 22.06.2018-22.06.2026	XS1839680680	EUR	150.000	0	0	101,6010	152.401,50	0,99		
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	300.000	0	0	97,3630	292.089,00	1,89		
1,787 Mercalys 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	200.000	200.000	0	96,3790	192.758,00	1,25		
1,875 CNH Industr. Fin.Eur.SA 19.9.2018-19.1.2026	XS1823623878	EUR	200.000	200.000	0	98,4210	196.842,00	1,27		
1,875 Heathrow Funding Ltd. 23.05.2014-23.05.2022	XS1069552393	EUR	350.000	350.000	0	100,7390	352.586,50	2,28		
2,05 Buoni Poliennali Del Tes 04.07.17-01.08.27	IT0005274805	EUR	800.000	800.000	0	105,6670	845.336,00	5,47		
2,125 Neste Oyj EO-Notes 2015-2022	FI4000148671	EUR	300.000	300.000	0	101,6490	304.947,00	1,97		
2,125 Obrigaçoes Do Tesouro 17.01.18-17.10.28	PTOTEV0E0018	EUR	300.000	300.000	0	114,4130	343.239,00	2,22		
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	100.000	0	0	101,5350	101.535,00	0,66		
2,25 Voestalpine AG 14.10.2014 - 14.10.2021	AT0000A19S18	EUR	200.000	0	0	99,3990	198.798,00	1,29		
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	300.000	0	0	103,0120	309.036,00	2,00		
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	200.000	0	0	103,1000	206.200,00	1,34		
2,50 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	150.000	0	0	94,3740	141.561,00	0,92		
2,50 Island, Republik 15.07.2014-15.07.2020	XS1086879167	EUR	300.000	0	0	100,1800	300.540,00	1,95		
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	200.000	0	0	101,6940	203.388,00	1,32		
2,625 JCDECAUX SA 24.04.2020-2028	FR0013509643	EUR	200.000	200.000	0	96,0560	192.112,00	1,24		
2,625 Leeds Building Society 01.04.14-01.04.21	XS1050840724	EUR	300.000	100.000	0	101,5190	304.557,00	1,97		
2,875 bioMerieux 14.10.13-14.10.20	FR0011592096	EUR	300.000	0	0	100,4630	301.389,00	1,95		
3,00 GALP Energia SGPS SA 14.07.2014-14.01.2021	PTGALJOE0008	EUR	200.000	0	200.000	101,4200	202.840,00	1,31		
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	250.000	0	100.000	102,3240	255.810,00	1,66		
							11.402.430,70	73,84		
0,875 Dexia Credit Local S.A. 05.10.16-07.09.21	XS1499200720	GBP	400.000	0	0	100,5740	448.350,57	2,90		
5,25 Firstgroup PLC 29.11.2012-29.11.2022	XS0859438557	GBP	200.000	0	0	100,6680	224.384,81	1,45		
6,50 Innogy Finance BV 20.04.2001 - 20.04.2021	XS0127992336	GBP	250.000	0	0	104,5610	291.327,68	1,89		
							964.063,06	6,24		
3,55 Oslo Kommune 12.02.2013-12.02.2021	NO0010664600	NOK	5.000.000	0	3.000.000	102,1900	470.691,74	3,05		
							470.691,74	3,05		
1,00 Kommuninvest I Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	2.000.000	0	0	103,5130	196.270,38	1,27		
3,50 European Investm. Bank 14.06.2010-14.01.2021	XS0517604681	SEK	6.000.000	0	4.000.000	102,0020	580.216,15	3,76		
5,00 European Investment Bank 13.5.05-1.12.2020	XS0219399275	SEK	5.000.000	0	4.000.000	102,3630	485.224,69	3,14		
							1.261.711,22	8,17		

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
5,50 Pershing Square Holdings Ltd.26.06.15-15.07.22	XS1242956966	USD	300.000	300.000		0 103,2100	281.072,98	1,82
6,125 Republik of Lithuania 09.03.2011-09.03.2021	XS0602546136	USD	350.000		0	0 104,1350	330.857,39	2,14
							611.930,37	3,96
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					14.710.827,09	95,27
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
4,875 Suam Finance BV 17.04.2014-17.04.2024	USN8370TAA45	USD	300.000		0	0 105,0700	286.138,34	1,85
							286.138,34	1,85
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					286.138,34	1,85
Summe Wertpapiervermögen		EUR					14.996.965,43	97,12
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH GBP/EUR 08.09.2020		GBP	880.000,00			0,8996	27.230,05	0,18
DH NOK/EUR 08.09.2020		NOK	5.000.000,00			10,8727	12.832,07	0,08
DH SEK/EUR 08.09.2020		SEK	13.200.000,00			10,5658	-8.870,49	-0,06
DH USD/EUR 09.06.2020		USD	645.000,00			1,1025	-12.626,10	-0,08
DH USD/EUR 09.06.2020		USD	300.000,00			1,1025	4.206,14	0,03
Geschlossene Position								
DH USD/EUR 09.06.2020		USD	55.000,00			1,0965	-1.348,81	-0,01
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					21.422,86	0,14
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	264.348,69				264.348,69	1,71
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	16.968,43				18.910,96	0,12
		SEK	12.330,50				1.168,99	0,01
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		NOK	4.636,25				427,10	0,00
		USD	26.605,19				24.151,41	0,16
Summe der Bankguthaben		EUR					309.007,15	2,00
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	73.093,43				73.093,43	0,47
		GBP	9.491,76				10.578,37	0,07
		NOK	51.547,95				4.748,64	0,03
		SEK	213.305,55				20.222,37	0,13
		USD	12.611,81				11.448,63	0,07
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-312,56				-312,56	0,00
		GBP	-5,81				-6,48	0,00
		NOK	-1,45				-0,13	0,00
		SEK	-7,51				-0,71	0,00

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2020 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Verwaltungsgebühren		EUR	-5.242,87				-5.242,87	-0,03
Depotgebühren		EUR	-454,74				-454,74	0,00
Depotbankgebühren		EUR	-398,43				-398,43	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					113.675,52	0,74
FONDSVERMÖGEN						EUR	15.441.070,96	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7					EUR	98,15	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7					STK	98.623,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5					EUR	116,65	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5					STK	47.788,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3					EUR	991,26	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3					STK	189,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10160	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89728	GBP
Norwegische Krone	1 EUR =	10,85530	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,54800	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.

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 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 ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
0,00 Continental AG 12.09.2019-12.09.2023	XS2051667181	EUR	200.000	200.000
0,50 Intl.Business Machines Co. 07.03.16-07.09.21	XS1375841159	EUR	0	450.000
0,50 LFA Förderbank Bayern 15.01.2015-01.04.2022	DE000LFA1529	EUR	0	300.000
0,625 Aroundtown SA 09.07.2019-09.07.2025	XS2023872174	EUR	300.000	300.000
0,625 Autobahnen- und Schnellstr. 15.09.2015-2022	XS1291264775	EUR	400.000	400.000
0,625 Volkswagen Fin. Serv.N.V. 01.04.2019-2022	XS1972547183	EUR	100.000	100.000
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	0	200.000
0,875 SSE PLC EO-Med.-Term Notes 06.09.2017-2025	XS1676952481	EUR	250.000	250.000
1,00 Evonik Industries AG 23.01.2015-2023	XS1170787797	EUR	300.000	300.000
1,00 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	0	300.000
1,125 Essity AB 27.03.2017-27.03.2024	XS1584122177	EUR	300.000	300.000
1,125 ISS Global A/S 02.12.2014-14.10.2019	XS1145526585	EUR	0	200.000
1,25 Carrefour S.A. 03.02.2015-03.06.2025	XS1179916017	EUR	0	350.000
1,25 Dexia Credit Local 27.10.2015 - 27.10.2025	XS1310941247	EUR	0	200.000
1,25 Heineken N.V. 10.09.2015-10.09.2021	XS1288852939	EUR	0	450.000
1,25 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.10.2023	XS2010040124	EUR	200.000	200.000
1,30 Baxter International INC.30.05.2017-30.05.2025	XS1577962084	EUR	0	200.000
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	0	300.000
1,50 Fonciere Des Regions 21.06.2017-21.06.2027	FR0013262698	EUR	0	300.000
1,50 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	0	300.000
1,625 NN Group NV 01.06.2017-01.06.2027	XS1623355457	EUR	0	300.000
1,625 RCI Banque S.A. 11.04.2017-11.04.2025	FR0013250693	EUR	0	300.000
1,75 British Telecom Plc 10.03.2016-2026	XS1377679961	EUR	0	250.000
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	0	200.000
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	200.000	200.000
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	200.000	200.000
2,125 Alstria Office Reit AG 12.04.2016-12.04.2023	XS1346695437	EUR	0	300.000
2,125 Gemalto NV 23.09.2014-23.09.2021	XS1113441080	EUR	0	350.000
2,20 Transport Et Infrastrure 05.08.2015-2025	FR0012881555	EUR	0	200.000
2,25 Daimler AG 24.01.2014-24.01.2022	DE000A1R04X6	EUR	0	300.000
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	0	350.000
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	200.000	200.000
2,375 Atos SE 02.07.2015-02.04.2020	FR0012830685	EUR	0	300.000
2,375 Telefonica Deutsch Fin. 10.02.14-10.02.2021	XS1025752293	EUR	0	350.000
2,50 Digital Euro Finco 16.1.2019-16.01.2026	XS1891174341	EUR	300.000	300.000
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	0	250.000
2,625 Volkswagen Leasing GmbH 15.01.14-15.01.24	XS1014610254	EUR	300.000	300.000
2,75 Vestas Wind Systems 11.03.2015-11.03.2022	XS1197336263	EUR	50.000	350.000
2,875 Obrigacoes do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	0	250.000
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	100.000	100.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
4,00 Wienerberger AG 18.04.2013-17.04.2020	AT0000A100E2	EUR	0	200.000
4,25 EVN AG 13.10.2011-13.04.2022	XS0690623771	EUR	200.000	300.000
4,375 National Grid PLC 10.03.2005-10.03.2020	XS0213972614	EUR	0	150.000
4,50 Italien, Republik 01.08.2013-01.03.2024	IT0004953417	EUR	0	700.000
5,00 Italien, Republik 01.09.2011-01.03.2022	IT0004759673	EUR	0	100.000

Graz, am 31. August 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 31. August 2020

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 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 1,6910 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

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

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 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) 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.

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 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 **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-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 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-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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,41 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_mifid_upreg¹

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 |
| 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 |

¹ 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.

- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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