



# **SUPERIOR 5 – ETHIK KURZINVEST**

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

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

### **Aktionär**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Staatskommissär**

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

### **Aufsichtsrat**

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

### **Vorstand**

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

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

## Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2020)

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

### - An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

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

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

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

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

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	1.502.025,27
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	579.139,21
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	131.869,19
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- <b>Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.213.024,67</b>
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

### - Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

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

## Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021 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	
31.05.2021	18.124.915,60	102,06	0,0000	121,30	0,0000	0,0000	3,98
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

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A20CW3 <sup>2)</sup>			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2021	18.124.915,60	1.031,13	0,1447	0,0403	4,20
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

<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>Ausschüttungsanteil AT0000A01UQ7</b>	<b>Thesaurierungsanteil AT0000A01UR5</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	98,15	116,65
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	102,06	121,30
Nettoertrag pro Anteil	3,91	4,65
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>3,98 %</b>	<b>3,99 %</b>

	<b>Thesaurierungsanteil AT0000A20CW3</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	991,26
Auszahlung (KESt) am 3.8.2020 (entspricht 0,0017 Anteilen) <sup>1)</sup>	1,6910
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.031,13
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	1.032,86
Nettoertrag pro Anteil	41,60
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>4,20 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A20CW3 ) am 3.08.2020 EUR 1.010,03

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>363.116,33</u>	<u>363.116,33</u>
---------------	--	-------------------	-------------------

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-68.155,01</u>	-68.155,01	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.320,00		
Publizitätskosten	1.160,12		
Wertpapierdepotgebühren	-7.327,40		
Spesen Zinsertrag	-2.580,64		
Depotbankgebühr	<u>-5.471,30</u>	<u>-18.539,22</u>	<u>-86.694,23</u>

<b><u>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u></b>			<b><u>276.422,10</u></b>
---	--	--	--------------------------

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

Realisierte Gewinne		72.362,35	
derivative Instrumente		88.323,64	
Realisierte Verluste		-332.470,95	
derivative Instrumente		<u>-135.817,44</u>	

<b><u>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u></b>			<b><u>-307.602,40</u></b>
--	--	--	---------------------------

<b><u>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u></b>			<b><u>-31.180,30</u></b>
---	--	--	--------------------------

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			698.126,81
--	--	--	------------

<b><u>Ergebnis des Rechnungsjahres</u></b>			<b><u>666.946,51</u></b>
--	--	--	--------------------------

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		<u>1.127,69</u>	
--	--	-----------------	--

<b>Ertragsausgleich</b>			<b><u>1.127,69</u></b>
-------------------------	--	--	------------------------

<b><u>Fondsergebnis gesamt <sup>4)</sup></u></b>			<b><u>668.074,20</u></b>
--	--	--	--------------------------

<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 390.524,41.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 6.044,77.

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

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>		<b>15.441.070,96</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>		
Auszahlung am 3.8.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A20CW3 )	<u>-319,60</u>	<b>-319,60</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	6.216.708,18	
Rücknahme von Anteilen	-4.199.490,45	
Ertragsausgleich	<u>-1.127,69</u>	
		<b>2.016.090,04</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>668.074,20</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>6)</sup>		<b><u>18.124.915,60</u></b>

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 98.623,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A01UQ7 ) und 47.788,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A01UR5 ) und 189,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A20CW3 )

<sup>7)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 93.375,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000A01UQ7 ) und 70.843,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A01UR5 ) und 2,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A20CW3 )

### **Auszahlung ( AT0000A20CW3 )**

Die Auszahlung von EUR 0,0403 je Thesaurierungsanteil wird ab 2. August 2021 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0403 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

### 3. Finanzmärkte

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

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

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

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

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

## 4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von 1.6.2020 bis 31.5.2021 verzeichnete der Fonds einen Kursgewinn von 3,98 % (A- und T-Tranche). Ein Gewinn, der sich im Zuge der wirtschaftlichen Erholung im Zuge der Covid-19-Krise einstellte. Der Fonds konnte durch ein wesentlich höheres Spread-Niveau in allen Asset-Klassen profitieren. Zu den höheren laufenden Erträgen reduzierten sich im ersten Halbjahr der Berichtsperiode die Risikoprämien kontinuierlich. Die Kursgewinne aufgrund der Einengungen in den Risikoprämien konnten dabei die Kursverluste aufgrund des Zinsanstieges des globalen Zinsniveaus deutlich überkompensieren. Die Covid-19-Pandemie führte zu einem erhöhten Kapitalbedarf der Staaten, Industrie und Banken. In weiterer Folge konnte am Kapitalmarkt ein Rekordjahr an Neuemissionen erreicht werden, wodurch sich Opportunitäten aufgrund von Neuemissionsprämien ergaben. Im Fonds wurden diese Effekte im Rahmen der Richtlinien ausgenutzt und es konnten lukrative Anleihen zugekauft werden.

Das Kreditrisiko des Fondsportfolios wies im Berichtszeitraum ein stabiles Rating im Bereich von A- auf. Ebenso war der Fonds mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von 3,2 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 2,5 bis 3,5 (Modified Duration) positioniert. Aufgrund der Positionierung am kurzen Ende der Zinskurve konnten auch in der zweiten Hälfte der Berichtsperiode Kursgewinne erzielt werden. Die Transaktionstätigkeit im Fonds wurde primär zur Optimierung der Ertragserwartung des Gesamtportfolios genutzt.

Die Leitzinssenkungen in den Währungen, die vor der Pandemie ein höheres Zinsniveau aufwiesen, führten zu maßgeblichen Veränderungen in diesen Zinsstrukturkurven. Davon hat der Fonds im Zuge der Investmentstrategie profitiert. Gerade USD-denominierte Papiere stellen aufgrund der Steilheit der USD-Zinskurve gekoppelt mit den verhältnismäßig geringen Währungssicherungskosten durch den geringen Abstand des Leitzinsniveaus eine ertragreiche Ergänzung zu EUR-Papieren dar. So wurde das Exposure in USD-Anleihen und in Norwegischen Kronen denominierten Anleihen im Berichtszeitraum aufgrund der attraktiven Zinskurve um ca. 10% erhöht. Im Gegenzug dazu wurden vorwiegend Schuldtitel in Schwedischen Kronen und EUR verkauft. Durch diese Transaktionen konnte die Ertragserwartung des Fonds wesentlich verbessert und zugleich die Diversifikation erhöht werden. Bis auf eine minimale Differenz fand eine permanente Rücksicherung sämtlicher Fremdwährungsrisiken in den Euro statt.

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

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL	
				31.05.2021	ZUGÄNGE				ABGÄNGE
				STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>									
<b>Obligationen</b>									
1,75 Oesterreichische Kontrollbank 24.5.2012-2023	CH0181915734	CHF	350.000	350.000	0	104,8280	334.760,95	1,85	
							<b>334.760,95</b>	<b>1,85</b>	
0,046 Nidec Corporation 30.03.2021-30.03.2026	XS2323295563	EUR	100.000	100.000	0	100,1400	100.140,00	0,55	
0,10 Republik of Lithuania 20.03.2019-2022	LT0000630063	EUR	200.000	200.000	0	100,3970	200.794,00	1,11	
0,125 Euronext N.V. 17.05.2021-17.05.2026	DK0030485271	EUR	100.000	100.000	0	100,0930	100.093,00	0,55	
0,125 Leaseplan Corporation NV 13.09.19-13.09.23	XS2051685915	EUR	300.000	300.000	0	100,5780	301.734,00	1,66	
0,19 Thames Water Utilities 23.10.2020-23.10.2023	XS2248451200	EUR	300.000	300.000	0	100,5660	301.698,00	1,66	
0,25 Securitas AB 22.02.2021-22.02.2028	XS2303927227	EUR	100.000	100.000	0	98,1880	98.188,00	0,54	
0,375 BMW Finance N.V. 10.01.2018-10.07.2023	XS1747444245	EUR	150.000	150.000	0	101,3550	152.032,50	0,84	
0,45 Fedex Corp. 04.05.2021-04.05.2029	XS2337252931	EUR	200.000	200.000	0	99,2900	198.580,00	1,10	
0,50 Acea Spa 06.02.2020-06.04.2029	XS2113700921	EUR	150.000	0	0	99,2140	148.821,00	0,82	
0,50 Alstria office REIT-AG Anleihe v.2019-2025	XS2053346297	EUR	200.000	0	0	100,8930	201.786,00	1,11	
0,50 Booking Holdings Inc. 08.03.2021-2028	XS2308322002	EUR	100.000	100.000	0	100,2890	100.289,00	0,55	
0,625 Island, Republik 03.06.2020-03.06.2026	XS2182399274	EUR	300.000	300.000	0	102,5900	307.770,00	1,70	
0,625 Macquarie Bank Ltd.03.02.2020-2027	XS2105735935	EUR	200.000	0	0	101,2240	202.448,00	1,12	
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	200.000	0	0	100,4810	200.962,00	1,11	
0,75 Infineon Technologies AG 24.06.20-2023	XS2194282948	EUR	300.000	300.000	0	101,7420	305.226,00	1,68	
0,75 Traton Finance Lux. 24.03.2021-24.03.2029	DE000A3KNP96	EUR	100.000	100.000	0	100,3930	100.393,00	0,55	
0,875 British Telecom Plc 26.09.2018-26.09.2023	XS1886402814	EUR	300.000	300.000	0	102,2240	306.672,00	1,69	
0,875 CA Immobilien Anlagen AG 05.02.2020-2027	XS2099128055	EUR	300.000	300.000	0	100,5670	301.701,00	1,66	
0,875 Union Nat.Interp.Em.Com.In.05.09.2014-2022	FR0012143451	EUR	300.000	400.000	300.000	102,0110	306.033,00	1,69	
1,00 Fastighets AB Balder 20.01.2021-20.01.2029	XS2288925568	EUR	100.000	100.000	0	98,4410	98.441,00	0,54	
1,00 NN Group N.V. 18.03.15-18.03.22	XS1204254715	EUR	300.000	0	0	101,0780	303.234,00	1,67	
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	300.000	0	0	103,2990	309.897,00	1,71	
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	300.000	0	0	101,8440	305.532,00	1,69	
1,25 CRH Finance DAC 05.05.2020-05.11.2026	XS2168478068	EUR	150.000	0	0	105,8210	158.731,50	0,88	
1,25 Dexia Credit Local 27.10.2015 - 27.10.2025	XS1310941247	EUR	300.000	300.000	0	106,5120	319.536,00	1,76	
1,25 LEG Immobilien AG 23.01.2017-23.01.2024	XS1554456613	EUR	200.000	200.000	0	103,0930	206.186,00	1,14	
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	200.000	0	0	104,8280	209.656,00	1,16	
1,375 Pearson Funding Five PLC 06.05.2015-2025	XS1228153661	EUR	200.000	0	0	103,9920	207.984,00	1,15	
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	250.000	250.000	0	102,9180	257.295,00	1,42	
1,375 Unibail-Rodamco SE 15.10.2014-17.10.2022	XS1121177338	EUR	300.000	0	0	102,1230	306.369,00	1,69	
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	100.000	0	200.000	105,2740	105.274,00	0,58	
1,414 Zimmer Biomet Holdings 13.12.2016-13.12.2022	XS1532765879	EUR	200.000	200.000	0	102,3940	204.788,00	1,13	
1,5 ISS GLOBAL AS 31.08.2017-31.08.2027	XS1673102734	EUR	200.000	200.000	0	103,0540	206.108,00	1,14	
1,5 TLG IMMOBILIEN AG 28.05.2019-28.05.2026	XS1843435501	EUR	300.000	300.000	0	105,3410	316.023,00	1,74	
1,625 Fraport AG 09.07.2020-09.07.2024	XS2198798659	EUR	300.000	300.000	0	103,4740	310.422,00	1,71	
1,625 SKF AB 02.12.2015-02.12.2022	XS1327531486	EUR	200.000	200.000	0	102,2450	204.490,00	1,13	
1,75 DXC Technology Co. 26.09.2018-15.01.2026	XS1883245331	EUR	200.000	200.000	0	105,2920	210.584,00	1,16	
1,75 Hammerson Ireland 03.06.2021-03.06.2027	XS2344772426	EUR	150.000	150.000	0	99,1890	148.783,50	0,82	
1,75 Hammerson PLC 15.03.2016-15.03.2023	XS1379158550	EUR	330.000	100.000	0	102,8950	339.553,50	1,87	
1,75 Manpowergroup Inc. 22.06.2018-22.06.2026	XS1839680680	EUR	150.000	0	0	107,4000	161.100,00	0,89	
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	300.000	300.000	0	106,0280	318.084,00	1,75	
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	300.000	0	0	104,8150	314.445,00	1,73	
1,875 Heathrow Funding Ltd. 23.05.2014-23.05.2022	XS1069552393	EUR	350.000	0	0	101,8620	356.517,00	1,97	
2,05 Buoni Poliennali Del Tes 04.07.17-01.08.27	IT0005274805	EUR	800.000	0	0	110,2290	881.832,00	4,87	
2,125 Obrigacoes Do Tesouro 17.01.18-17.10.28	PTOTEVOE0018	EUR	200.000	0	100.000	115,2010	230.402,00	1,27	
2,25 UNEDIC 05.04.2013-2023	FR0011462746	EUR	400.000	400.000	0	105,2120	420.848,00	2,32	
2,25 Voestalpine AG 14.10.2014 - 14.10.2021	AT0000A19S18	EUR	200.000	0	0	100,7480	201.496,00	1,11	
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	200.000	0	0	102,8870	205.774,00	1,14	
2,50 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	150.000	0	0	105,4490	158.173,50	0,87	
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	200.000	0	0	101,9910	203.982,00	1,13	
2,625 JCDECAUX SA 24.04.2020-2028	FR0013509643	EUR	200.000	0	0	110,9980	221.996,00	1,22	
2,625 NE Property BV 22.05.2019-22.05.2023	XS1996435928	EUR	300.000	300.000	0	104,0040	312.012,00	1,72	
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	300.000	300.000	0	108,5500	325.650,00	1,80	
3,75 Cyprus Government 26.07.2016-26.07.2023	XS1457553367	EUR	350.000	350.000	0	109,0150	381.552,50	2,11	
							<b>13.358.112,00</b>	<b>73,70</b>	
0,875 Dexia Credit Local S.A. 05.10.16-07.09.21	XS1499200720	GBP	300.000	0	100.000	100,1870	350.447,15	1,93	
1,875 Scania CV AB 28.02.2018-28.06.2022	XS1783966929	GBP	250.000	250.000	0	101,2720	295.202,01	1,63	

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.05.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
4,5 Investec plc 05.05.2015-05.05.2022	XS1227242630	GBP	200.000	200.000	0	103,3230	240.944,44	1,33
5,25 Firstgroup PLC 29.11.2012-29.11.2022	XS0859438557	GBP	200.000	0	0	106,8860	249.253,19	1,38
							<b>1.135.846,79</b>	<b>6,27</b>
3,65 City of Oslo 08.11.2013-08.11.2023	NO0010693922	NOK	8.000.000	8.000.000	0	106,0800	833.716,48	4,60
							<b>833.716,48</b>	<b>4,60</b>
1,00 Kommuninvest I Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	2.000.000	0	0	102,8100	203.081,48	1,12
							<b>203.081,48</b>	<b>1,12</b>
0,50 Oesterreichische Kontrollbank AG 02.02.21-2026	US676167CC18	USD	300.000	300.000	0	98,4230	243.179,87	1,34
1,125 Dexia Credit Local 09.04.2021-09.04.2026	XS2328877704	USD	300.000	300.000	0	100,8900	249.275,24	1,38
1,25 Citrix Systems Inc. 18.02.2021-01.03.2026	US177376AG53	USD	150.000	150.000	0	98,7810	122.032,20	0,67
2,00 American Honda Finance 24.03.2021-24.03.2028	US02665WDW82	USD	100.000	100.000	0	101,9860	83.994,40	0,46
2,25 Biogen Inc. 30.04.2020-01.05.2030	US09062XAH61	USD	100.000	100.000	0	98,4920	81.116,78	0,45
2,30 Oracle Corporation 24.03.2021-25.03.2028	US68389XCD57	USD	100.000	100.000	0	102,2500	84.211,83	0,46
3,125 Oesterr.Kontrollbank AG 7.11.2018-7.11.2023	US676167BX63	USD	320.000	320.000	0	106,8450	281.587,88	1,55
3,35 Harley Davidson Fin.Serv. 8.6.2020-8.6.2025	USU24652AT35	USD	300.000	300.000	0	106,8660	264.040,52	1,46
4,875 Suam Finance BV 17.04.2014-17.04.2024	USN8370TAA45	USD	300.000	0	0	108,2020	267.341,46	1,47
5,50 Pershing Square Holdings Ltd. 26.06.15-15.07.22	XS1242956966	USD	300.000	0	0	104,4570	258.088,45	1,42
							<b>1.934.868,63</b>	<b>10,68</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>17.800.386,33</b>	<b>98,21</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>17.800.386,33</b>	<b>98,21</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH CHF/EUR 01.09.2021		CHF	370.000,00	0	0	1,0954	-2.227,94	-0,01
DH GBP/EUR 30.09.2021		GBP	970.000,00	0	0	0,8603	-14.298,98	-0,08
DH NOK/EUR 01.09.2021		NOK	8.450.000,00	0	0	10,1955	21.730,95	0,12
DH SEK/EUR 01.09.2021		SEK	2.000.000,00	0	0	10,1368	34,69	0,00
DH USD/EUR 01.09.2021		USD	2.020.000,00	0	0	1,2163	1.759,83	0,01
DH USD/EUR 01.09.2021		USD	270.000,00	0	0	1,2163	-180,99	0,00
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>						<b>EUR</b>	<b>6.817,56</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	175.036,74				175.036,74	0,97
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		SEK	2.330,50				230,17	0,00
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		CHF	6.742,07				6.151,52	0,03
		GBP	10.156,94				11.842,76	0,07
		NOK	15.466,79				1.519,48	0,01
		USD	4.139,01				3.408,84	0,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>198.189,51</b>	<b>1,09</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		CHF	102,08				93,14	0,00
		EUR	82.766,70				82.766,70	0,46
		GBP	12.146,40				14.162,42	0,08
		NOK	163.200,00				16.033,01	0,09
		SEK	11.000,00				1.086,42	0,01
		USD	15.845,58				13.050,22	0,07

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
		31.05.2021 STK./NOM.			
<b>Dispositive Wertpapierstückzinsen</b>					
	EUR		-360,66	-360,66	0,00
<b>Spesen Zinsertrag</b>					
	CHF		-1,51	-1,38	0,00
	EUR		-185,47	-185,47	0,00
	GBP		-14,06	-16,39	0,00
	NOK		-166,83	-16,39	0,00
	SEK		-120,69	-11,92	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>					
	EUR		-6.022,82	-6.022,82	-0,03
<b>Depotgebühren</b>					
	EUR		-586,70	-586,70	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>					
	EUR		-467,98	-467,98	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR 119.522,20</b>	<b>0,66</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>				<b>EUR 18.124.915,60</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile		AT0000A01UQ7		EUR 102,06	
Umlaufende Ausschüttungsanteile		AT0000A01UQ7		STK 93.375,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile		AT0000A01UR5		EUR 121,30	
Umlaufende Thesaurierungsanteile		AT0000A01UR5		STK 70.843,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile		AT0000A20CW3		EUR 1.031,13	
Umlaufende Thesaurierungsanteile		AT0000A20CW3		STK 2,00000	

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.05.2021 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,21420	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85765	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,09600	CHF
Norwegische Krone	1 EUR =	10,17900	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,12500	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 ein Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

#### 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.

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
0,00 Adidas AG 08.09.2020-09.09.2024	XS2224621347	EUR	100.000	100.000
0,00 BMW Finance N.V. 11.01.2021-11.01.2026	XS2280845491	EUR	100.000	100.000
0,25 BMW Finance NV 14.11.2018-14.01.2022	XS1910245593	EUR	0	80.000
0,375 BMW Finance N.V. 14.01.2020-2027	XS2102357014	EUR	0	200.000
0,375 Continental AG 27.09.2019-27.06.2025	XS2056430874	EUR	0	200.000
0,625 Dexia Crédit Local S.A. 21.01.15-21.01.22	XS1169977896	EUR	0	300.000
1,00 Deutsche Wohnen SE 30.04.2020-2025	DE000A289NE4	EUR	0	200.000
1,25 Amgen Inc. 25.02.2016-2022	XS1369278251	EUR	0	300.000
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	0	300.000
1,375 Johnson Controls Intl. 28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	0	250.000
1,5 Abertis Infraestr. 27.03.2019-27.06.2024	XS1967635621	EUR	0	200.000
1,50 Grand City Properties S.A. EO-Bonds 2015-2025	XS1220083551	EUR	0	300.000
1,50 OMV AG 09.04.20-24	XS2154347293	EUR	300.000	300.000
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	0	300.000
1,625 Volvo Treasury AB 26.05.2020-2025	XS2175848170	EUR	0	100.000
1,787 Mercialis 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	0	200.000
1,875 CNH Industr. Fin.Eur.SA 19.9.2018-19.1.2026	XS1823623878	EUR	0	200.000
2,125 Neste Oyj EO-Notes 2015-2022	FI4000148671	EUR	0	300.000
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	0	100.000
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	0	300.000
2,50 Island, Republik 15.07.2014-15.07.2020	XS1086879167	EUR	0	300.000
3,00 GALP Energia SGPS SA 14.07.2014-14.01.2021	PTGALJOE0008	EUR	0	200.000
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	0	250.000
3,50 OMV AG 27.09.2012-27.09.2027	XS0834371469	EUR	200.000	200.000
6,5 Innogy Finance BV 20.04.2001 - 20.04.2021	XS0127992336	GBP	0	250.000
3,55 Oslo Kommune 12.02.2013-12.02.2021	NO0010664600	NOK	0	5.000.000
3,50 European Investm. Bank 14.06.2010-14.01.2021	XS0517604681	SEK	0	6.000.000
5,00 European Investment Bank 13.5.05-1.12.2020	XS0219399275	SEK	0	5.000.000
3,30 Sysco Corporation 01.04.2016-15.07.2026	US871829BC08	USD	200.000	200.000
3,70 Woodside Finance Ltd. 13.09.2017-15.03.2028	USQ98229AM12	USD	200.000	200.000
4,25 Kohl's Corp. 17.07.2015-17.07.2025	US500255AU88	USD	100.000	100.000
6,125 Republik of Lithuania 09.03.2011-09.03.2021	XS0602546136	USD	0	350.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Obligationen</b>				
1,5 Nomura Europe Finance N.V. 12.11.14-12.05.21	XS1136388425	EUR	0	200.000
1,625 Fraport AG 31.03.2021-09.07.2024	XS2324722607	EUR	300.000	300.000
1,875 ICADE 14.09.2015-24.02.2021	FR0012942647	EUR	300.000	300.000
2,625 Leeds Building Society 01.04.14-01.04.21	XS1050840724	EUR	0	300.000
2,875 bioMerieux 14.10.13-14.10.20	FR0011592096	EUR	0	300.000

Graz, am 31. August 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2021 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

#### **Sonstige Informationen**

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

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

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

## **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 31. August 2021

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger 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 0,0403 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 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 auszusahlen.

#### **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 auszusahlen, 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen **ab 1. August** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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\\_upreg<sup>1</sup>](http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_upreg<sup>1</sup>)

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



- 3.16. Neuseeland: Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17 Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE),  
Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

#### **5. Börsen mit Futures und Options Märkten**

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian  
Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de  
Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures  
Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)

- 5.12. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)