

SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr

vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Burgring 16, 8010 Graz

+43 316 8071-0; office@securitykag.at; www.securitykag.at

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc

Mag. Barbara Pichler

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)

Alfred Kober, MBA

Stefan Winkler, MSc

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)

Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)

Dr. Gernot Reiter

MMag. Paul Swoboda

Mag. Berthold Troiß

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2024)

(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 2024.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2024	40
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger:	6

Fixe Vergütung:	EUR	3.243.163,32
Variable Vergütung (Boni):	EUR	531.750,00
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.774.913,32
davon:		

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	781.635,59
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	394.595,39
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	134.642,33
- 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	1.310.873,31
- 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/recht/anlegerinformation/ 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 (wesentlichen) Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik im Sinne des InvFG/AIFMG erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich. Die Vergütungspolitik gem. BWG wurde mit Wirkung vom 20.6.2024 ebenfalls unwesentlich geändert.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 vorzulegen.

Am Freitag, den 19.7.2024, musste aufgrund eines technischen Fehlers in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) die Ausgabe/Rücknahme und NAV-Berechnung des Fonds ausgesetzt werden. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, dem 22.7.2024.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	31.05.2025	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022	31.05.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	87.995.964,40	40.487.751,45	24.107.703,23	15.153.268,13	18.124.915,60
Ausschüttungsfonds AT0000A01UQ7 in EUR					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	101,55	96,97	93,05	95,89	102,06
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,5000	0,5000	0,5000	0,0000	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	5,26	4,77	-2,96	-6,05	3,98
Thesaurierungsfonds AT0000A01UR5 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	121,95	115,87	110,59	113,97	121,30
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	2,9265	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,9707	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in %	5,25	4,77	-2,97	-6,04	3,99
Thesaurierungsfonds AT0000A20CW3 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	1.040,77	989,48	943,82	970,70	1.031,13
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	31,9181	6,9858	3,5031	0,0000	0,1447
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	9,8231	2,6492	1,3288	0,0000	0,0403
Wertentwicklung (Performance) in %	5,46	4,98	-2,77	-5,86	4,20

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

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 in EUR AT0000A01UQ7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	96,97
Ausschüttung am 1.8.2024 (entspricht 0,0051 Anteilen) ¹⁾	0,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	101,55
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	102,07
Nettoertrag pro Anteil	5,10
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	5,26%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A01UQ7) am 1.8.2024 EUR 98,22

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A01UR5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	115,87
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	121,95
Nettoertrag pro Anteil	6,08
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	5,25%

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A20CW3
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	989,48
Auszahlung (KESt) am 1.8.2024 (entspricht 0,0026 Anteilen) ¹⁾	2,6492
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.040,77
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	1.043,51
Nettoertrag pro Anteil	54,03
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	5,46%

1) Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A20CW3) am 1.8.2024 EUR 1.005,07

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

2.2 Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	1.650.800,82	1.650.800,82
-------------	--------------	--------------

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)		-269,46
-------------------------------	--	---------

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-241.175,49	-241.175,49
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-7.767,79	
Wertpapierdepotgebühren	-21.932,33	
Spesen Zinsertrag	-4,36	
Depotbankgebühr	-14.328,85	-44.033,33
		-285.208,82

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		1.365.322,54
--	--	---------------------

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	1.013.855,21
derivative Instrumente	270.593,50
Realisierte Verluste	-209.176,68
derivative Instrumente	-195.551,50

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	879.720,53
---	-------------------

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.245.043,07
--	---------------------

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	597.169,57
--	------------

Ergebnis des Rechnungsjahres	2.842.212,64
-------------------------------------	---------------------

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	1.112.933,33
--	--------------

Ertragsausgleich	1.112.933,33
-------------------------	---------------------

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾	3.955.145,97
---	---------------------

2) 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.

3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 1.476.890,10

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 16.794,57

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		40.487.751,45
Ausschüttung / Auszahlung		
Ausschüttung am 1.8.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000A01UQ7)	-46.671,50	
Auszahlung am 1.8.2024 (für Thesaurierungsanteile AT0000A20CW3)	<u>-5,30</u>	
		-46.676,80
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	60.850.427,58	
Rücknahme von Anteilen	-16.137.750,47	
Ertragsausgleich	<u>-1.112.933,33</u>	
		43.599.743,78
Fondsergebnis gesamt		<u>3.955.145,97</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>87.995.964,40</u>
--	-----------------------------

5) Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 90.516,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A01UQ7) und 273.656,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A01UR5) und 2,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A20CW3)

6) Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 164.720,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A01UQ7) und 577.306,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A01UR5) und 832,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A20CW3)

Ausschüttung (AT0000A01UQ7)

Die Ausschüttung von EUR 0,5000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 01. August 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0000 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A01UR5)

Die Auszahlung von EUR 0,9707 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. August 2025 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,9707 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A20CW3)

Die Auszahlung von EUR 9,8231 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. August 2025 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 9,8231 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Im Zuge der Anpassung des Abgabenänderungsgesetz 2024 unterliegen ab/seit 1.1.2025 bestimmte Gebühren gemäß § 6 Abs. 1 Z 28 UStG der Umsatzsteuer.

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

3. Finanzmärkte

Der Berichtszeitraum war geprägt von einer allmählichen geldpolitischen Wende, erheblichen geopolitischen und wirtschaftspolitischen Einflüssen sowie teilweise überraschenden Marktentwicklungen. Während sich die Inflationsraten in den großen Wirtschaftsräumen langsam in Richtung der Zielmarken bewegten, folgte ebenso eine vorsichtige Zinssenkungspolitik der Zentralbanken. Parallel dazu sorgten politische Ereignisse, insbesondere die US-Präsidentschaftswahl und ihre Folgen, für zusätzliche Impulse an den Finanzmärkten.

Inflation und Wirtschaftswachstum blieben zu Beginn des Berichtsjahres die dominierenden Themen: grundsätzlich war eine weitere Abnahme der Konsumentenpreise sowie eine Verlangsamung der globalen Wirtschaftsleistung zu beobachten. Während das Wachstum der Weltkonjunktur 2024 auf 3,3% p.a. (IWF) eingeschätzt wird, verharrt die Konjunkturdynamik in Europa weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau. Insbesondere stottert der Konjunkturmotor in Mitteleuropa erheblich, während sich die EU-Peripherieländer zuletzt deutlich besser entwickelt haben. Das Wachstum in den USA zeigte sich unterdessen noch robust und die Volkswirtschaft profitierte zuletzt weiterhin von einer sehr expansiven Fiskalpolitik.

Im Zeitraum von Juni 2024 bis April 2025 hat die EZB mit 7 Zinsschritten den Zinssatz für Hauptrefinanzierungsgeschäfte auf 2,4% gesenkt. Auch die US-Notenbank folgte im September, November und Dezember mit 3 Senkungen im Ausmaß von 100 Basispunkten. Zentralbankzinsen und Anleihenrenditen weisen kurzfristig jedoch nur eine schwache Korrelation auf. Die globalen Anleihenmärkte reagierten im Jahresverlauf hingegen sensibel auf makroökonomische Daten und damit einhergehenden Erwartungen über die zukünftige Zinspolitik. Im Verlauf des Geschäftsjahres lieferte die festverzinsliche Anlageklasse in Summe wieder positive Erträge. Papiere mit Risikoaufschlägen wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen entwickelten sich dabei besser als bonitätsstarke Staatsanleihen.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten erneut überdurchschnittlich hohe Wertzuwächse. Vor allem nach dem Wahlsieg von Donald Trump stieg der Optimismus in Bezug auf US-Aktien. Dabei legten die bekannten Giganten wieder stark zu. Der in den letzten Jahren enorm angestiegene Börsenwert dieser kleinen Gruppe der „Glorreichen Sieben“ (Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia & Tesla) hat zu einer weiter zugenommenen Konzentration in den unterschiedlichsten Aktienindizes geführt. US-Titel sind zum Jahresende bereits mit über 70% in globalen Aktienindizes gewichtet. Zudem stiegen die Bewertungen deutlich an und lagen deutlich über dem langjährigen Mittel. Zwischenzeitlich kam es an den globalen Aktienmärkten zu einer bemerkenswerten Trendwende. Die großen politischen Veränderungen in den USA verschärften weltweit die Unsicherheit. Langjährige globale Handels- und außenpolitische Beziehungen wurden auf den Kopf gestellt. Zu Beginn des Jahres konnten die globalen Aktienmärkte das noch gut verarbeiten. Im März und im April hat die Kombination aus Konjunktursorgen und Unsicherheit die Stimmung gedrückt. Donald Trump kündigte im Rahmen des „Liberation Day“ neue Zölle für fast alle Länder Welt an. Dies führte unter anderem zu einem starken Abverkauf an den US-amerikanischen Aktienmärkten. Insbesondere bei Unternehmen mit hoher Exportabhängigkeit oder ausgeprägten Lieferketten in den betroffenen Regionen. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums verlor die erratische Zollpolitik aber ein wenig an Schrecken. Der US-Präsident ruderte ob der Konsequenzen für die US-Wirtschaft und -Inflation teils zurück und immer mehr Handelspartner sitzen nun am Verhandlungstisch. Womöglich war aber auch "der Deal" das Ziel. Tatsache ist jedenfalls, dass die globalen Aktienmärkte die starken Rücksetzer zwischen Mitte März und Anfang April in den letzten Wochen wieder zu guten Teilen aufholen konnten. Letztendlich steht im globalen Aktienmarkt wieder ein deutliches Plus in den Büchern. Wobei dieses für Euro-Investoren geringer ausfällt, nachdem die europäische Gemeinschaftswährung gegenüber den etablierten globalen Hartwährungen und hier vor allem gegenüber dem US-Dollar zulegte.

Mit Blick auf das neue Berichtsjahr sind weiterhin viele Themen offen: Klar ist aber, die Kapitalmärkte bleiben sensibel, aber auch chancenreich in einem Umfeld struktureller Umbrüche.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum vom 1.6.2024 bis zum 31.5.2025 verzeichnete der Fonds (T/Publikumstranche) einen Wertzuwachs von 5,25 %. Dieser Erfolg resultierte maßgeblich aus den stabilen laufenden Erträgen des Fonds sowie dem Rückgang des globalen Zinsniveaus, wovon auf Euro lautende Anleihen am stärksten profitierten. Eine Ausweitung der Risikoprämien im Staats- und Unternehmensanleihenbereich dämpfte das positive Ergebnis. Das vergangene Rechenschaftsjahr war geprägt von Zinssenkungen der Notenbanken und einem Marktumfeld mit erhöhter Zinsvolatilität, was die Unsicherheiten im makroökonomischen und geopolitischen Umfeld widerspiegelte. Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds einen kontinuierlichen Mittelzufluss, wodurch die durchwegs hohe Liquidität am Sekundärmarkt sowie das umfangreiche Emissionsvolumen am Primärmarkt aktiv genutzt werden konnte. Durch die konsequente Teilnahme an zahlreichen Neuemissionen konnten attraktive Neuemissionsprämien realisieren, die wesentlich zur Ertragsgenerierung und Handelsaktivität des Fonds beitrugen.

An der strategischen Ausrichtung des Fonds gab es keine wesentlichen Änderungen. Der Fonds investiert weiterhin in einen Mix aus öffentlichen und nicht öffentlichen Emittenten. Die Aufteilung hat sich mit gut zur Hälfte öffentliche Emittenten weiter zu Gunsten der Forderungswertpapiere verändert. Der Fonds stellt ein breit gefächertes, gut diversifiziertes, globales Anleihenportfolio dar. Zum Einsatz kommen überwiegend solide Schuldner. Dies zeigt sich am Kreditrisiko des Fondsportfolios, welches im Berichtszeitraum ein stabiles Rating von A aufweist. Der Fonds war mit einer mittleren durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von ca. 2,9 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 2 bis 3 (Modified Duration) positioniert.

Während der Berichtsperiode kam es zu geringfügigen Anpassungen am Exposure der investierten Währungen. AUD-denominierte Anleihen wurden zugunsten von US-Dollar und Britischer Pfund in das Portfolio neu aufgenommen. Die Transaktionstätigkeit im Fonds diente hauptsächlich der Optimierung der Ertragserwartung des Gesamtportfolios. Abgesehen von einer minimalen Differenz wurden alle Fremdwährungsrisiken kontinuierlich in Euro abgesichert.

Ein Teil der Portfolioaktivität lässt sich auch auf die Veränderung von Nachhaltigkeits- bzw. Ethikratings einzelner Emittenten zurückführen. In diesem Zusammenhang ist vor allem die Einhaltung der Kriterien des Österreichischen Umweltzeichens, sowie bis Mai 2025 die Richtlinie Ethischer Geldanlagen der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften Österreich (FinAnKo) erwähnenswert.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
3.5% Nts NRW 2017-20.07.27	AU3CB0241974	AUD	500.000	500.000		99,5190	284.128,93	0,32
1.95% MTN Ldkr Baden-W-Foerd 2022-21.01.27	AU3CB0285880	AUD	400.000	400.000		96,9290	221.387,54	0,25
4.25% Nts EIB 2024-19.03.29	AU3CB0307742	AUD	1.800.000	1.800.000		101,4900	1.043.122,25	1,19
							1.548.638,72	1,76
0.25% Bonds Ct de Geneve 2017-29.11.27 Reg S	CH0387879031	CHF	1.900.000	1.900.000		100,6750	2.048.211,80	2,33
							2.048.211,80	2,33
1.2% Oesterreich 2015-20.10.25 Unitary 144A/Reg S	AT0000A1FAP5	EUR	1.700.000	2.000.000	300.000	99,7280	1.695.376,00	1,93
0.75% EMTN Austria 2018-20.02.28	AT0000A1ZGE4	EUR	1.000.000	1.000.000		96,7840	967.840,00	1,10
4.875% Bonds Wienerberger 2023-04.10.28	AT0000A37249	EUR	400.000	400.000		106,2650	425.060,00	0,48
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28	AT0000A377W8	EUR	100.000			104,7520	104.752,00	0,12
4.25% EMTN KommkrAust 2025-01.04.31 Series 25 Tranche 1	AT0000A3KDQ3	EUR	300.000	300.000		101,1390	303.417,00	0,34
1% Bonds Sofina 2021-23.09.28 Reg S	BE0002818996	EUR	200.000			92,7450	185.490,00	0,21
4.25% EMTN UCB 2024-20.03.30	BE0390119825	EUR	300.000	300.000		102,8150	308.445,00	0,35
3.75% Nts Barry Calleb Serv 2025-19.02.28 Guarant.Tranche A Reg S	BE6360448615	EUR	500.000	500.000		100,5630	502.815,00	0,57
0% Landesschatzanweisung Hamburg 2020-07.04.26	DE000A2LQPB3	EUR	2.000.000	2.000.000		98,3200	1.966.400,00	2,23
4.25% EMTN TAG Immobil 2024-04.03.30	DE000A383QV2	EUR	100.000	100.000		102,5200	102.520,00	0,12
0.75% EMTN TRATON Fin Lux 2021-24.03.29 Series 2 Tranche 1	DE000A3KNP96	EUR	300.000	200.000		91,9740	275.922,00	0,31
0.75% Obligation Vonovia 2021-01.09.32 Series 42 Tranche 1	DE000A3MP4V7	EUR	400.000	400.000		81,9560	327.824,00	0,37
5.875% MTN Aareal Bank 2024-29.05.26 Series 330 Program 6500	DE000AAR0413	EUR	200.000	200.000		102,7600	205.520,00	0,23
3.875% Nts Metsa Board 2025-28.05.31	FI4000590864	EUR	1.000.000	1.000.000		100,0120	1.000.120,00	1,14
0.625% UNEDIC 2016-3.3.26	FR0013128584	EUR	1.600.000	1.600.000		99,0000	1.584.000,00	1,80
1.25% EMTN UNEDIC 2017-28.03.27 Series 19 Tr 1	FR0013246873	EUR	1.600.000	1.600.000		98,6980	1.579.168,00	1,79
1.625% Bonds Indigo Grp 2018-19.04.28	FR0013330099	EUR	400.000	400.000		96,6840	386.736,00	0,44
0% EMTN UNEDIC 2020-05.03.30	FR0013489259	EUR	1.200.000	1.200.000		88,9950	1.067.940,00	1,21
0.625% Bonds Icade 2021-18.01.31	FR00140011M0	EUR	500.000	500.000		85,2330	426.165,00	0,48
1% Bonds Icade 2022-19.01.30	FR0014007NF1	EUR	300.000	200.000		89,9310	269.793,00	0,31
5.75% EMTN Teleperformance 2023-22.11.31 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400M2G2	EUR	400.000	200.000		108,3780	433.512,00	0,49
4% EMTN Ayvens 2024-24.01.31 Ser 25 Tr 1 Reg S	FR001400NC88	EUR	500.000	500.000		103,7460	518.730,00	0,59
3.875% EMTN Klepierre 2024-23.09.33 Ser 16 Tr 1 Reg S	FR001400NDQ2	EUR	100.000			102,5360	102.536,00	0,12
4% Bonds Mercialys 2024-10.09.31	FR001400SG89	EUR	300.000	300.000		100,7570	302.271,00	0,34
3.25% Bonds Edenred 2025-27.08.30 Reg S	FR001400UHA2	EUR	700.000	700.000		100,3400	702.380,00	0,80
3.75% Bonds Ipsos 2025-22.01.30 Reg S	FR001400WRF6	EUR	100.000	100.000		101,3850	101.385,00	0,12
4% Bonds Mercialys 2025-04.06.32 Reg S	FR001400ZOM2	EUR	200.000	200.000		99,7130	199.426,00	0,23
2.05% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2017-01.08.27 Reg S	IT0005274805	EUR	1.550.000	700.000		100,2420	1.553.751,00	1,77
3.25% Buoni del Tesoro Poliennali BP Sondrio 24-22.07.29 Reg S	IT0005580276	EUR	600.000			102,1730	613.038,00	0,70
3.5% Treasury Bills Malta 2025-18.12.35	MT0000014069	EUR	1.000.000	1.000.000		101,3420	1.013.420,00	1,15
3.375% EMTN Autobahn Finanzier 2010-22.9.25 Reg-S Series 16 Sr	XS0542825160	EUR	1.600.000	500.000		100,3500	1.605.600,00	1,82
3.5% Nts OEBB Infr 2011-19.10.26 Reg-S Series 30	XS0691970601	EUR	2.759.000	2.759.000		101,9500	2.812.800,50	3,20
1.25% EMTN Dexia 2015-27.10.25 Guarant.Series G 2015- 12 Reg S	XS1310941247	EUR	500.000			99,6360	498.180,00	0,57
1% MTN Auckland Co 2017-19.01.27 Secured Series 19012027 Tranche 1 Reg S	XS1520344745	EUR	2.800.000	3.000.000	200.000	98,2000	2.749.600,00	3,12
1.5% Bonds ISS Glob 2017-31.08.27 Reg S	XS1673102734	EUR	200.000			97,6800	195.360,00	0,22
1.75% Bonds Sydn Airp Fin Pty 2018-26.04.28 Guarant.Secured	XS1811198701	EUR	600.000	600.000		96,9980	581.988,00	0,66
1.75% Nts DXC Technology 2018-15.01.26	XS1883245331	EUR	200.000			99,5790	199.158,00	0,23
1.25% Bonds Internat 2019-08.10.26 Guarant.Reg S	XS2063268754	EUR	400.000	400.000		98,0910	392.364,00	0,45
0.875% Bonds CA Imm Anlagen 2020-05.02.27	XS2099128055	EUR	200.000			97,0910	194.182,00	0,22
1.875% EMTN Kojamo 2020-27.05.27 Reg S	XS2179959817	EUR	350.000			98,5080	344.778,00	0,39
0% EMTN Autobahn Finanzier 2020-16.07.27 Guarant.Series 25 Tranche 1 Reg S	XS2203969246	EUR	3.500.000	3.800.000	300.000	95,8000	3.353.000,00	3,81
1% EMTN Akelius RePrpFi 2020-17.01.28 Guarant.Reg S	XS2228897158	EUR	500.000	500.000	300.000	94,9990	474.995,00	0,54
1% Nts Digital Ditch Fc 2020-15.01.32 Guarant.Reg S	XS2232115423	EUR	200.000			84,9340	169.868,00	0,19
0% Bonds Iceland 2021-15.04.28 Reg S	XS2293755125	EUR	1.000.000	1.000.000		93,5350	935.350,00	1,06
0.875% Bonds EQT 2021-14.05.31	XS2338570331	EUR	350.000	200.000		86,1480	301.518,00	0,34
1.75% Bonds Hamm Irel Fin 2021-03.06.27 Reg S	XS2344772426	EUR	150.000			98,1770	147.265,50	0,17
1.25% Bonds Wab Transp NI 2021-03.12.27	XS2345035963	EUR	600.000	600.000		96,5620	579.372,00	0,66
1.375% EMTN MERLIN Prop.2021-01.06.30 Reg S	XS2347367018	EUR	300.000			91,5720	274.716,00	0,31
1.288% EMTN Prosus 2021-13.07.29 Reg S	XS2360853332	EUR	300.000			91,5990	274.797,00	0,31
0.375% Bonds Woolworths Grp 2021-15.11.28	XS2384274440	EUR	400.000	400.000		92,3510	369.404,00	0,42
0.45% Bonds DXC Cap Fdg 2021-15.09.27 Guarant.Reg S	XS2384715244	EUR	400.000	300.000		94,2250	376.900,00	0,43
0.875% EMTN Castellum Hels 2021-17.09.29	XS2387052744	EUR	300.000	300.000		89,5420	268.626,00	0,31
0.25% EMTN Auckland Co 2021-17.11.31	XS2407197545	EUR	900.000	900.000		84,9120	764.208,00	0,87
0.375% Bonds Aroundtown 2021-15.04.27	XS2421195848	EUR	300.000	100.000		94,9490	284.847,00	0,32
2% Bonds NE Property 2022-20.01.30 Guarant.	XS2434763483	EUR	300.000			93,4580	280.374,00	0,32
2.5% EMTN Electrolux 2022-18.05.30 Series 67 Tranche 1 Reg S	XS2475919663	EUR	300.000			95,2630	285.789,00	0,32
3.5% EMTN SES 2022-14.01.29 Guarant.Series 14 Tranche1 Reg S	XS2489775580	EUR	400.000	400.000	200.000	99,7930	399.172,00	0,45

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
4.375% EMTN Rentokil In Fin 2022-27.06.30 Guarant.Series 27 Tranche 1 Reg S	XS2494946820	EUR	400.000	400.000		105,5930	422.372,00	0,48
4% EMTN Ayvens 2022-05.07.27 Series 17 Tranche 1	XS2498554992	EUR	400.000	300.000		103,0200	412.080,00	0,47
1.625% Nts Eurofima Basel 2022-20.07.27 Series 213 Tranche 1	XS2502850865	EUR	2.600.000	2.600.000		98,8900	2.571.140,00	2,92
2.625% Green Nts Lbk Hessen-Thuering 2022-24.08.27 Series H355 Tranche 1 Reg S	XS2525157470	EUR	400.000	300.000	100.000	100,2500	401.000,00	0,46
2.125% EMTN Autobahn Finanzier 2022-13.09.28 Guarant.Series 28 Tranche 1	XS2532310682	EUR	500.000	500.000		99,8310	499.155,00	0,57
Sr Pfd Bonds Raiff Bank Int 2023-26.01.27 Fixed/FR	XS2579606927	EUR	200.000			101,3920	202.784,00	0,23
4.5% EMTN Pandora 2023-10.04.28	XS2596599147	EUR	400.000	400.000		104,2680	417.072,00	0,47
4.875% Bonds Glob Payments 2023-17.03.31	XS2597994065	EUR	150.000			105,5280	158.292,00	0,18
4.5% EMTN General Motors 2023-22.11.27	XS2625985945	EUR	100.000			104,3520	104.352,00	0,12
4.875% Bonds 3i Grp 2023-14.06.29	XS2626289222	EUR	500.000	400.000		106,0290	530.145,00	0,60
4.25% EMTN Stellantis 2023-16.06.31	XS2634690114	EUR	500.000	500.000		102,3400	511.700,00	0,58
4.875% EMTN Aeroporti di Roma 2023-10.07.33	XS2644240975	EUR	200.000			107,3290	214.658,00	0,24
4.5% EMTN Heathrow Fdg 2023-11.07.33 Leg Mat 11.07.35	XS2648080229	EUR	200.000			105,5090	211.018,00	0,24
5.25% Nts Internat 2023-14.09.28 Reg S	XS2673969650	EUR	300.000			106,1790	318.537,00	0,36
4.875% Nts Sartorius Fin 2023-14.09.35 Guarant.	XS2676395408	EUR	100.000			106,5760	106.576,00	0,12
4.875% EMTN Heid Mat Lux 2023-21.11.33	XS2721465271	EUR	200.000			109,5030	219.006,00	0,25
4.125% EMTN Vestas Wind Systems 2023-15.06.31	XS2725957042	EUR	600.000	600.000		104,1040	624.624,00	0,71
4.125% Nts LKQ Dutch Bond 2024-13.03.31 Guarant.Reg S	XS2777367645	EUR	100.000			102,0370	102.037,00	0,12
4.625% Nts METRO 2024-07.03.29 Series 33 Tranche 1	XS2778370051	EUR	100.000	400.000	600.000	103,6150	103.615,00	0,12
4% EMTN WPP Fin 2024-12.09.33 Guarant.Series 14 Tranche 1 Reg S	XS2782803147	EUR	139.000		161.000	102,3570	142.276,23	0,16
3.75% EMTN easyJet 2024-20.03.31 Series 5 Tranche 1 Reg S	XS2783118131	EUR	500.000	400.000		102,1130	510.565,00	0,58
4.125% Nts Porsche A Hldg 2024-27.09.32 Series 5 Tranche 1	XS2802892054	EUR	500.000	500.000		102,2130	511.065,00	0,58
4.75% Nts PostNL 2024-12.06.31	XS2803804314	EUR	200.000	200.000		103,6760	207.352,00	0,24
4.625% EMTN Arion Bank 2024-21.11.28 Series 39 Tranche 1	XS2817920080	EUR	200.000			104,2500	208.500,00	0,24
3.95% Nts Amcor UK Fin 2024-29.05.32	XS2821714735	EUR	100.000			101,6420	101.642,00	0,12
4.302% Bonds WarnerMedia 2024-17.05.30	XS2821805533	EUR	500.000	500.000		97,8110	489.055,00	0,56
4.165% EMTN Ford Motor Cred 2024-21.11.28	XS2822575648	EUR	200.000			101,9350	203.870,00	0,23
3.625% Nts Ferrari 2024-21.05.30	XS2824763044	EUR	200.000		200.000	102,7830	205.566,00	0,23
3.5% EMTN Swisscom Fin 2024-29.11.31	XS2827696035	EUR	300.000	300.000		102,8090	308.427,00	0,35
4.25% Nts Fraport 2024-11.06.32	XS2832873355	EUR	400.000	400.000		104,5570	418.228,00	0,48
4.375% EMTN Grand City Pro 2024-09.01.30	XS2855975285	EUR	100.000	100.000		103,5030	103.503,00	0,12
Pfd EMTN MONETA Money Bk 2024-11.09.30 Reg S Fixed/FR	XS2898794982	EUR	200.000	200.000		102,5230	205.046,00	0,23
5.125% EMTN Grenke Fin 2024-04.01.29 Guarant.	XS2905582479	EUR	250.000	250.000		101,6370	254.092,50	0,29
3% MTN Latvia Rep Of 2024-24.01.32 Glob	XS2906240028	EUR	1.600.000	1.600.000		99,4840	1.591.744,00	1,81
3.25% EMTN Informa 2024-23.10.30	XS2919102207	EUR	400.000	400.000		99,7810	399.124,00	0,45
4.25% Nts CA Imm Anlagen 2024-30.04.30	XS2927556519	EUR	100.000	100.000		100,7520	100.752,00	0,11
2.875% Nts DSV Fin 2024-06.11.26	XS2932831766	EUR	300.000	500.000	200.000	100,6400	301.920,00	0,34
4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	XS2938562068	EUR	400.000	400.000		103,1790	412.716,00	0,47
3.875% Nts Prysmian 2024-28.11.31	XS2948434266	EUR	200.000	200.000		102,6240	205.248,00	0,23
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	400.000	400.000		100,4990	401.996,00	0,46
3.625% Bonds Motability Op 2025-22.01.33 Gtd	XS2978917156	EUR	100.000	100.000		100,5840	100.584,00	0,11
2.737% Nts Sumitomo Mitsui BK 2025-18.02.30	XS2984119896	EUR	200.000	200.000		100,3060	200.612,00	0,23
4% Nts Harley Davids Fin 2025-12.03.30	XS3000561566	EUR	300.000	300.000		100,3400	301.020,00	0,34
3.5% Bonds Unit Util Fin 2025-27.02.33 Gtd	XS3011736108	EUR	600.000	600.000		98,7570	592.542,00	0,67
4% EMTN METRO 2025-05.03.30	XS3015684361	EUR	500.000	500.000		101,2720	506.360,00	0,58
3.75% Nts SIG Comb Purch 2025-19.03.30 Reg S	XS3017995518	EUR	200.000	200.000		101,4850	202.970,00	0,23
3.875% Nts Kojamo 2025-12.03.32	XS3022388980	EUR	200.000	200.000		98,2930	196.586,00	0,22
3.95% MTN American Honda Fin 2025-19.03.32 Series A	XS3032019476	EUR	500.000	500.000		102,0430	510.215,00	0,58
5.375% Green EMTN Citycon Treas 2025-08.07.31 GTD Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	XS3043331977	EUR	300.000	300.000		101,4900	304.470,00	0,35
2.5% Nts Tyco Electronic 2025-06.05.28 GTD	XS3063752888	EUR	200.000	200.000		99,9060	199.812,00	0,23
3.625% EMTN Aeroporti di Roma 2025-15.06.32 Series 6 Tranche 1 Reg S	XS3067397789	EUR	200.000	200.000		99,4490	198.898,00	0,23
3.625% Bonds Magna Intl 2025-21.05.31	XS3070027522	EUR	300.000	300.000		100,6840	302.052,00	0,34
2.875% MTN Latvia Rep Of 2025-21.05.30 Glob	XS3075496896	EUR	2.000.000	2.000.000		100,1690	2.003.380,00	2,28
5.25% EMTN Grenke Fin 2025-08.04.30 Gtd Ser 1 Tr 1	XS3080684551	EUR	500.000	500.000		100,5440	502.720,00	0,57
							59.875.035,73	68,04
5.5% Nte Bouygues 2006-06.10.26	FR0010379255	GBP	200.000			101,2210	241.664,08	0,27
5% Regd.Glob Nts America Movil 2011-27.10.26 Sr	XS0699618350	GBP	200.000			100,3080	239.484,30	0,27
4.375% Bonds Next 2013-2.10.26 Reg-S	XS0975833319	GBP	200.000			99,5720	237.727,11	0,27
EMTN Intercont Hotels 2016-24.08.26 Gtd Series 04 Reg S Variable Rate on Rating	XS1480022315	GBP	276.000			96,6550	318.452,67	0,36
Nts Natl Gr Elty 2018-16.10.26 Variable Rate on Rating	XS1893807120	GBP	300.000			98,1500	351.498,15	0,40
0.25% Nts Kommunalbanken A/S 2021-15.12.25 Series 5522 Tranche 1 Reg S	XS2305738598	GBP	700.000			97,8410	817.580,28	0,93
5.75% Nts Burberry Grp 2024-20.06.30	XS2831553073	GBP	400.000	400.000		98,1240	468.540,05	0,53
							2.674.946,64	3,04
1% Covered Bonds Kommuninv I Sve 2018-12.11.26 Guarant.Series K2611	SE0012569572	SEK	2.000.000			98,3660	180.994,53	0,21
							180.994,53	0,21
5.25% Hyp-Pfandbrief Deut Pfandbrfbk 2023-07.12.26 Serie 15334	DE000A31RJ11	USD	800.000	800.000		100,4220	712.149,63	0,81
6.5% Nts AerCap 2020-15.07.25 Gtd Glob	US00774MAN56	USD	200.000			100,0620	177.399,17	0,20
4.125% Nts Brambles USA 2015-23.10.25 -144A-	US10510KAC18	USD	300.000			99,7330	265.223,83	0,30
BT Grp 2000-15.12.30 Linked to Rating Changes Glob	US111021AE12	USD	400.000	400.000		121,8200	431.947,52	0,49
4.4% Nts Brunswick 2022-15.09.32 Glob	US117043AU39	USD	300.000	300.000		90,2750	240.071,80	0,27
6.6% Nts Concentrix 2023-02.08.28	US20602DAB73	USD	300.000	300.000		104,7490	278.563,07	0,32

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
6.054% Nts Ford Motor Cred 2024-05.11.31	US345397G313	USD	100.000	100.000		97,2260	86.185,62	0,10
ORANGE 2001-1.3.31 Sr Glob Linked to Ratings Changes	US35177PAL13	USD	300.000	300.000		120,4790	320.394,47	0,36
5.35% Nts General Motors 2024-15.07.27	US37045XEX03	USD	500.000	500.000		100,6790	446.232,60	0,51
5.375% Nts Humana 2024-15.04.31 Fixed Rate	US444859CA81	USD	300.000	300.000		100,5270	267.335,34	0,30
2.95% Nts Huntsman Int 2021-15.06.31 Glob	US44701QBF81	USD	500.000	500.000		82,6570	366.354,93	0,42
5.95% Bonds Hyundai Cap 2023-21.09.26	US44891CCM38	USD	100.000			101,2650	89.765,98	0,10
5.275% MTN Hyundai Cap 2024-24.06.27 Reg S	US44891CDB63	USD	400.000	400.000		100,5230	356.432,94	0,41
7% Nts Inter-Am Dev Bk 1995-15.6.25	US458182BV36	USD	900.000	900.000		100,0980	798.583,46	0,91
2.875% Bonds Italia 2019-17.10.29	US465410BY32	USD	1.500.000	1.500.000		93,2260	1.239.597,55	1,41
3.75% Nts Juniper Networks 2019-15.08.29 Glob	US48203RAM60	USD	200.000			96,2320	170.608,99	0,19
3.15% Nts Kyndryl Hldg 2022-15.10.31 Glob	US50155QAL41	USD	400.000	400.000		88,6640	314.383,48	0,36
0.5% MTN Oest KontrollbK 2021-02.02.26 Garant.	US676167CC18	USD	1.300.000	1.300.000	300.000	97,4630	1.123.144,22	1,28
3.625% Nts Oest KontrollbK 2022-09.09.27 Glob	US676167CF49	USD	1.700.000	1.700.000		99,2090	1.495.038,56	1,70
3.75% Nts Suzano Austria 2020-15.01.31 Glob Gtd	US86964WAJ18	USD	400.000	400.000		90,4740	320.801,35	0,36
3.15% Nts Triton Contain 2021-15.06.31 Gtd Secd -144A-	US89680YAC93	USD	300.000			85,2500	226.708,63	0,26
The Western Union 2021-15.03.31 Glob Lkd to Rating Changes	US959802BA61	USD	400.000	200.000		86,5570	306.912,51	0,35
4.75% Nts Yara Internat 2018-01.06.28 -144A-	US984851AF24	USD	400.000	300.000		99,5200	352.876,52	0,40
3.55% Nts Zimmer Biomet 2020-20.03.30 Glob	US98956PAT93	USD	400.000	400.000		94,0430	333.456,25	0,38
2.375% Nts Antofagasta 2020-14.10.30 Reg S	USG0398NZ620	USD	300.000			86,4260	229.836,01	0,26
2.17% Nts Renesas Electro 2021-25.11.26 Reg S	USJ4881VAB39	USD	400.000	400.000		96,1090	340.781,85	0,39
4.375% Nts Cencosud 2017-17.07.27 Gtd Glob Reg S	USP2205JQAQ33	USD	300.000	300.000		98,7730	262.670,86	0,30
3.35% Nts Harley Davids Fin 2020-08.06.25 Gtd Reg S	USU24652AT35	USD	300.000	300.000	200.000	100,0020	265.939,19	0,30
2.375% Nts Frs Med Care US 2020-16.02.31 Gtd Reg S	USU3149FAB59	USD	400.000	400.000		84,7470	300.494,64	0,34
5.65% Nts Volkswagen Gr 2025-25.03.32 Reg S	USU9273AEM37	USD	300.000	300.000		100,1010	266.202,46	0,30
4.5% Nts Transurban Que 2018-19.04.28	XS1808838434	USD	500.000	500.000		99,1210	439.327,19	0,50
1.125% Bonds Dexia 2021-09.04.26 Reg S	XS2328877704	USD	450.000			97,2500	387.931,03	0,44
1.125% EMTN Finnvera 2021-27.10.26 Garant.Reg S	XS2401591800	USD	1.800.000	1.300.000	500.000	95,8080	1.528.715,54	1,74
5% Nts Rep of Slovenia 2023-19.09.33	XS2635185437	USD	600.000	600.000		100,4460	534.239,87	0,61
4.875% Nts Eurofima Basel 2023-22.07.26 Series 218 Tranche 1	XS2721648272	USD	800.000	800.000		100,5930	713.362,29	0,81
4.5% MTN Dexia 2024-19.03.27 Gtd Series 2024-1 Tranche 1 Reg S	XS2788023450	USD	800.000			100,3350	711.532,67	0,81
4.75% Bonds Dexia 2025-24.01.30	XS2985425524	USD	1.000.000	1.000.000		101,4180	899.016,04	1,02
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							17.600.218,06	20,00
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							83.928.045,48	95,38
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
0.5% Covered Bonds Kommuninv I Sve 2021-15.06.27 Garant.Series K2706	SE0016829048	SEK	24.000.000	24.000.000		96,5990	2.132.918,72	2,42
							2.132.918,72	2,42
Summe nicht notierte Wertpapiere							2.132.918,72	2,42
Summe Wertpapiervermögen							86.060.964,20	97,80
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH AUD/EUR 09.07.2025		AUD	-1.770.000			1,7541	60.616,51	0,07
DH AUD/EUR 09.07.2025		AUD	-880.000			1,7541	18.694,36	0,02
DH CHF/EUR 04.06.2025		CHF	-860.000			0,9336	-1.122,83	0,00
DH CHF/EUR 04.06.2025		CHF	-970.000			0,9336	463,80	0,00
DH GBP/EUR 28.08.2025		GBP	-2.225.000			0,8424	-1.830,46	0,00
DH SEK/EUR 04.06.2025		SEK	-15.700.000			10,8694	-35.134,55	-0,04
DH SEK/EUR 04.06.2025		SEK	-8.600.000			10,8694	3.428,08	0,00
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-13.100.000			1,1284	52.972,97	0,06
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-600.000			1,1284	2.710,60	0,00
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-920.000			1,1284	14.037,51	0,02
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-3.100.000			1,1284	197.254,15	0,22
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	-2.290.000			1,1284	-17.497,18	-0,02
DH USD/EUR 04.06.2025		USD	420.000			1,1284	-22.556,93	-0,03
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							272.036,03	0,030

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	375.893,23				375.893,23	0,43
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		SEK	11.198,32				1.030,25	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		AUD	38.712,64				22.105,09	0,03
		CHF	8.247,15				8.830,87	0,01
		GBP	1.350,81				1.612,52	0,00
		NZD	515.494,06				272.733,75	0,31
		USD	84.674,34				75.059,25	0,09
Summe Bankguthaben							757.264,96	0,86
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	255,93				146,14	0,00
		CHF	-3,73				-3,99	0,00
		EUR	5.762,68				5.762,68	0,01
		GBP	9,02				10,77	0,00
		NZD	2.120,26				1.121,77	0,00
		SEK	34,44				3,17	0,00
		USD	1.579,78				1.400,39	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		AUD	23.979,83				13.692,59	0,02
		CHF	2.388,19				2.557,22	0,00
		EUR	629.080,04				629.080,04	0,71
		GBP	40.709,61				48.596,90	0,06
		SEK	126.000,00				11.592,07	0,01
		USD	252.180,07				223.544,10	0,25
Depotgebühren		EUR	-2.348,73				-2.348,73	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-28.330,91				-28.330,91	-0,03
Depotbankgebühren		EUR	-1.125,00				-1.125,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							905.699,21	1,03
FONDSVERMÖGEN							87.995.964,40	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7			EUR			101,55	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7			STK			164.720,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5			EUR			121,95	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5			STK			577.306,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3			EUR			1.040,77	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3			STK			832,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.05.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,128100
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,837700
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,933900
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	10,869500
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,751300
Neuseeland Dollar	NZD	1 = EUR	1,890100

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHNEIDEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
0.125% EMTN Grand City Pro 2021-11.01.28	XS2282101539	EUR	200.000	200.000
0.25% Bonds Autobahn Finanzier 2017-18.10.24 Garant.Reg S	XS1701458017	EUR		200.000
0.25% EMTN Iren 2020-17.01.31 Tranche 1	XS2275029085	EUR	200.000	400.000
0.25% Nts Oest Kontrollbk 2017-26.09.24 Garant.	XS1689595830	EUR		675.000
0.375% EMTN Flemish Commun.2016-13.10.26 Reg S	BE0001764183	EUR	500.000	1.300.000
0.5% Bonds Holcim Fin 2020-23.04.31 Garant.	XS2261215011	EUR		200.000
0.625% Bonds Auckland Co 2017-13.11.24 Secured	XS1716946717	EUR		1.000.000
0.625% Bonds Iceland 2020-03.06.26	XS2182399274	EUR		500.000
0.75% EMTN Castellum 2019-04.09.26 Series 3 Tranche 1 Reg S	XS2049767598	EUR		200.000
0.8% Bonds AGCO Int Hol 2021-06.10.28 Reg S	XS2393323071	EUR		200.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
1.25% Bonds OPmobility 2017-26.06.24	FR0013264066	EUR		200.000
1.25% EMTN Fresenius Med 2019-29.11.29	XS2084488209	EUR		200.000
1.375% Bonds ITV 2019-26.09.26	XS2050543839	EUR		200.000
1.625% Bonds Verallia 2021-14.05.28 Gtd Reg S	FR0014003G27	EUR		200.000
1.625% EMTN Camilla 2020-30.05.27	FR0014000T33	EUR		300.000
1.625% Nts Fraport 2020-09.07.24 Reg S	XS2198798659	EUR		250.000
1.65% Oesterreich 2014-21.10.24 -144A-	AT0000A185T1	EUR		2.050.000
1.75% EMTN British Telecom 2016-10.3.26 Reg-S Series 20163	XS1377679961	EUR		400.000
1% Bonds Italgas 2019-11.12.31	XS2090807293	EUR		200.000
1% Nts OEBB Infr 2014-18.11.24 Reg-S Series 37 Sr	XS1138366445	EUR	500.000	2.258.000
2.25% Bonds Quadient 2020-03.02.25	FR0013478849	EUR		200.000
2% EMTN APA Infra 2020-15.07.30	XS2164646304	EUR		300.000
3.125% EMTN Volvo Treasury 2024-26.08.27 Garant.	XS2887185127	EUR	400.000	400.000
3.25% Covered Bonds CA Italia 2025-15.02.34	IT0005631491	EUR	700.000	700.000
3.25% EMTN Gas Networks 2024-12.09.30	XS2897313859	EUR	200.000	200.000
3.25% Nts Verbund 2024-17.05.31 Reg S	XS2821745374	EUR		100.000
3.375% EMTN Infineon Technolog 2024-26.02.27 Series 6 Tranche 1	XS2767979052	EUR	200.000	400.000
3.375% Euro Medium Trem Nts Coca Cola HBC Fin 2024-27.02.28	XS2757515882	EUR		500.000
3.375% Nts HeidelbergMat 2024-17.10.31	XS2904554990	EUR	300.000	300.000
3.75% EMTN Elis 2024-21.03.30 Gtd Series 7 Tranche 1 Reg S	FR001400OP33	EUR		100.000
3.75% EMTN Teleperformance 2022-24.06.29	FR001400ASK0	EUR		300.000
3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1	AT0000A3FA05	EUR	400.000	400.000
3.875% Nts Netflix 2019-15.11.29 Reg S	XS1989380172	EUR		400.000
3.95% EMTN HeidelbergMat 2024-19.07.34 Tranche 1	XS2842061421	EUR	300.000	300.000
3% EMTN Region Wallonne 2024-06.12.30 Reg S	BE0390103662	EUR	700.000	700.000
3% Nts Informa 2024-23.10.27 Garant.	XS2919101498	EUR	400.000	400.000
4.125% EMTN Dt Lufthansa 2024-03.09.32	XS2892988192	EUR	200.000	200.000
4.125% EMTN Erg 2024-03.07.30 Series 4 Tranche 1 Reg S	XS2853679053	EUR	100.000	100.000
4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32	XS2970728205	EUR	300.000	300.000
4.125% Sustainability-Linked Nts Abertis 2023-07.08.29 Series 12 Tranche 1 Reg S	XS2582860909	EUR		200.000
4.25% Bonds Johnson Ctr Int 2023-23.05.35 Glob	XS2626007939	EUR	400.000	400.000
4.25% Bonds Royal Philips 2023-08.09.31	XS2676863355	EUR		300.000
4.25% EMTN Autoliv 2023-15.03.28	XS2598332133	EUR		300.000
4.25% EMTN Hera 2023-20.04.33	XS2613472963	EUR		200.000
4.25% EMTN VF 2023-07.03.29	XS2592659671	EUR		200.000
4.375% EMTN 2i Rete Gas 2023-06.06.33	XS2631869232	EUR	400.000	400.000
4.375% EMTN A2A 2023-03.02.34 Series 15 Tranche 1	XS2583205906	EUR		300.000
4.375% EMTN DCC Grp 2024-26.06.31 Garant.Reg S	XS2849625756	EUR	100.000	100.000
4.375% EMTN Nokia 2023-21.08.31 Series 8 Tranche 1 Reg S	XS2488809612	EUR		300.000
4.375% EMTN Redexis 2024-30.05.31	XS2828917943	EUR		100.000
4.5% Bonds Nasdaq 2023-15.02.32	XS2643673952	EUR		100.000
4.5% Green EMTN DS Smith 2023-27.07.30 Reg S	XS2654098222	EUR		100.000
4.625% Nts Vier Gas Trans 2022-26.09.32 Series 5 Tranche 1 reg S	XS2535725159	EUR		200.000
4.75% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2013-01.09.28 Reg S	IT0004889033	EUR		300.000
4.875% Nts Mobico Grp 2023-26.09.31	XS2693304813	EUR		400.000
4% Nts Dt Lufthansa 2024-21.05.30 Reg S	XS2815984732	EUR		200.000
5.375% EMTN Telefon Ericsson 2023-29.05.28 Series 39 Tranche 1 Reg S	XS2725836410	EUR		250.000
5.875% Nts Tapestry 2023-27.11.31	XS2720095970	EUR		200.000
Adjustable Rate Imerys 2023-29.11.29 Adj Rt Reg S	FR001400M998	EUR	300.000	300.000
Nts ING Grp 2023-20.02.35 Series 247 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS258896997	EUR		200.000
0% EMTN ICO 2021-30.04.25 Garant.Series 590 Tranche 1 Reg S	XS2412060092	EUR		780.000
0% Obligation Zuercher KB 2021-15.05.26 Reg S	CH1111393000	EUR		1.300.000
6.375% Nts NIE Fin 2011-2.6.26 Reg-S	XS0633547087	GBP		200.000
2.75% Nts New Zealand 2016-15.4.25	NZGOVDT425C5	NZD		500.000
0.5% Nts Oest Kontrollbk 2021-16.09.24 Gtd Glob	US676167CD90	USD		540.000
0.85% Nts Avery Dennison 2021-15.08.24 Glob	US053611AL39	USD		200.000
2.25% Nts Biogen 2020-01.05.30 Glob	US09062XAH61	USD		100.000
2.375% Bonds Italia 2019-17.10.24	US465410BX58	USD		500.000
2.5% Bonds Kred Wiederaufbau 2014-20.11.24 Glob	US500769GK42	USD		1.500.000
3.3% Nts NetApp 2017-29.09.24 Glob	US64110DAF15	USD		200.000
3.625% Nts Johnson Ctr Int 2016-02.07.24 Glob	US478375AG31	USD		300.000
3.65% Nts Packaging Corp Amer 2014-15.9.24 Glob Sr	US695156AR08	USD		200.000
3.95% EMTN Dyno Nobel 2017-03.08.27 Garant.Series 1 Tranche 1 Reg S	XS1657899628	USD	500.000	500.000
4.125% Nts Verisk Anlytcs 2019-15.03.29 Glob	US92345YAF34	USD		200.000
4.6% Nts Kroger 2024-15.08.27 Called for red.on 18.12.24 at 100%	US501044DS75	USD	250.000	250.000
4% Nts ONEOK 2017-13.07.27 Gtd Glob	US682680AS26	USD		300.000
5.125% EMTN Portugal 2014-15.10.24 Reg-S Series 17	XS1085735899	USD		700.000
5.3% Bonds Nissan Motor 2024-13.09.27	USU6547TAG59	USD	500.000	500.000
5.75% Nts Whirlpool 2024-01.03.34	US963320BC98	USD	200.000	200.000
5.875% MTN Lenovo Grp 2020-24.04.25 Series 003 Tranche 001 Reg S	XS2125052261	USD	300.000	300.000
5.9% Nts Hewlett Packard 2023-01.10.24 Glob	US42824CBL28	USD		150.000
6.375% MTN Hyundai Cap 2020-08.04.30 Reg S	US44891CBL63	USD	200.000	500.000
7.75% Nts Williams Companies 2001-15.6.31 Sr	US969457BD16	USD	400.000	400.000
1.908% Bonds Upjohn Fin 2020-23.06.32 Garant.	XS2193983108	EUR		300.000
1% Bonds BorgWarner 2021-19.05.31 Glob	XS2343846940	EUR	400.000	500.000
1% Bonds Imerys 2021-15.07.31 Reg S	FR0014003GX7	EUR		200.000

Anleihen mit (0% Min) in der Wertpapierbezeichnung sind floating rates notes. Der für die Zinsperiode gültige Zinssatz, wird angepasst, aber in der Wertpapierbezeichnung nicht ausgewiesen.

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:

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

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.

Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3. ersichtlich. Der Fonds verrechnet keine Performancegebühr.

Graz, am 1. September 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

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 2025, 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 2025 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 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 15. September 2025

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdaten aller Fonds stehen dort zum Download zur Verfügung.

Zusätzlich ist die steuerliche Behandlung auf unserer Homepage www.securitykag.at abrufbar.

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Nachhaltigkeitsbezogene Informationen

Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Angaben in regelmäßigen Berichten gemäß Artikel 11 Absatz 1 lit. a der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungs-VO)

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-VO sind dem Prospekt unter dem Abschnitt II. Punkt 14. zu entnehmen. Sämtliche in diesem Fondsdokument beschriebenen Kriterien wurden im abgelaufenen Rechnungsjahr erfüllt.

Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Angaben in regelmäßigen Berichten gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (Taxonomie-VO)

Im Rahmen der aktuell verfolgten Anlagepolitik des Fonds werden unter anderem ökologische Merkmale gefördert. Um die ökologischen Merkmale zu erfüllen, können entsprechende Faktoren im Veranlagungsprozess integriert werden oder für den Fonds nur solche Finanztitel erworben werden, die auf Basis eines vordefinierten und im Nachfolgenden näher beschriebenen Auswahlprozesses von der Verwaltungsgesellschaft als nachhaltig eingestuft werden.

Die Investitionsentscheidung kann u.a. vorsehen, in solche Wirtschaftstätigkeiten bzw. Vermögenswerte zu investieren, die zu einem oder mehreren Umweltzielen iSd. Art. 9 der Taxonomie-VO beitragen. Gleichzeitig schließt der Auswahlprozess jedoch nicht aus, mit den, dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen auch andere Umweltziele zu fördern bzw. zu diesen beizutragen als jene, die in der Taxonomie-VO vorgesehen sind.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments liegen keine zuverlässigen, mit den EU- Kriterien konsistenten Daten gängiger Anbieter für die Berechnung des Umfangs der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten iSd. Art. 3 Taxonomie-VO vor. Aus diesem Grund können aktuell keine Angabe darüber gemacht werden, inwieweit der Fonds als ökologisch nachhaltig iSd. Taxonomie-VO bzw. der dort definierten Umweltziele einzustufen ist.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Nähere Angaben zur Anlagestrategie und dem Anlageziel sind dem Prospekt des jeweiligen Fonds unter Abschnitt II. Punkt 14 „Anlageziel und Anlagepolitik“ zu entnehmen. Weiterführende Erläuterungen zu den Nachhaltigkeitsrisiken finden Sie im Prospekt des jeweiligen Fonds unter Abschnitt II. Punkt 16 "Risikoprofil des Fonds" und ausführliche Informationen zum nachhaltigen Ansatz und der Strategie der Verwaltungsgesellschaft zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen des Investitionsprozesses auf Unternehmensebene sind auf der Homepage unter www.securitykag.at/nachhaltigkeit/ verfügbar.

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.

Dieser Fonds investiert insgesamt mindestens 80 v.H. des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden.

Weiters sind Anlagen in Unternehmen, die in Artikel 12 Absatz 1 Buchstabe a bis g der CDR (EU) 2020/1818 genannt sind, ausgeschlossen.

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 sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden 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 Ertragsverwendung

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.

Ertragsverwendung 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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹.

1.2. 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

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

2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Groß- britannien und Nordirland	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

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, Fukuoka, Sapporo
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, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
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, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas

- 3.25. Vereinigte Arabische
Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

- 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. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.13. Türkei: TurkDEX
- 5.14. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade,
Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York,
Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900Q16HN85F0S8T95

Tranchen:

AT0000A01UQ7, AT0000A01UR5, AT0000A20CW3

Stand: 31.05.2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0,00%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0,00%



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 63,60 % an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds fördert bzw. unterstützt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen seiner Anlagepolitik, indem er ethische und nachhaltige Kriterien bei den Investitionsentscheidungen berücksichtigt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale umfassen u.a. den Klimaschutz, die Anpassungen an den Klimawandel, die Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung sowie den Schutz und die Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Im Rahmen der sozialen Merkmale sind hierunter z.B. die Bekämpfung von Ungleichheiten, die Förderung von sozialem Zusammenhalt, die soziale Integration und die Einhaltung von arbeitsrechtlichen Mindeststandards zu verstehen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zur Beurteilung der zuvor genannten ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Bewertungsmethode unter Verwendung externen Mindeststandards, Ausschlusskriterien und Best-in-Class-Prinzipien, sogenannte Nachhaltigkeitsindikatoren, herangezogen.

Die Daten werden laufend auf Basis eines externen Datenproviders zur Verfügung gestellt.

Die obenstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses auf Basis, der vom Datenprovider zur Verfügung gestellten Daten eingehalten-Details siehe Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Der sogenannte Performance Score von ISS ESG dient der quantitativen Bewertung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen (ESG) eines Portfolios. Auf einer Skala von 0 bis 100 gibt der Score die Qualität der Nachhaltigkeit des jeweiligen Portfolios an. Ein höherer Scorewert deutet auf eine stärkere ESG-Performance und damit auf eine insgesamt höhere Nachhaltigkeit des Portfolios hin.

Zum Stichtag 31.05.2025 weist der Fonds SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest einen Performance-Score von 56,2 aus.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass die zuvor genannten Nachhaltigkeitsfaktoren bislang nicht auf Basis historischer Daten analysiert wurden. Ab der kommenden Berichtsperiode wird für diesen Fonds ein zeitlicher Vergleich der ESG-Kennzahlen früherer Perioden bereitgestellt.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das langfristige Ziel der nachhaltigen Investitionen war es zum einen unter Anwendung von positiven und negativen Nachhaltigkeitskriterien einen Beitrag zur Förderung der nachhaltigen Entwicklung zu leisten. Hierdurch wurden Investitionen, u.a. in Unternehmen und Staaten, identifiziert und in weiterer Folge unterstützt, welche ESG-Kriterien im Sinne von ökologischen und sozialen Zielen unter dem Gesichtspunkt der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, in ihrer internen Zielsetzung verankert haben. Zum anderen sollen die nachhaltigen Investitionen einen positiven Anlageerfolg bewirken. Nachfolgend werden beispielhaft die ökologischen und sozialen Ziele der nachhaltigen Investitionen dargestellt:

Umweltziele

- Reduktion der Treibhausgasemissionen
- Vermeidung bzw. Minderung der Förderung/des Abbaus/der Weiterverarbeitung fossiler Energieträger
- Minderung der Energieerzeugung aus fossilen Energieträgern (Kohle, Öl ...)
- Stark reduziertes Exposure rund um das Thema Nuklearenergie (Energieproduktion, Verarbeitung von Uran, Dienstleistungen)

Sozialziele

- Einhaltung fundamentaler Menschenrechte
- Einhaltung fundamentaler Arbeitsrechte
 - insb. Vermeidung von Kinderarbeit & moderner Sklaverei
 - insb. Einhaltung von Standards bzgl. Arbeitsrechte & Versammlungsfreiheit

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Zur Sicherstellung, dass den zuvor genannten Umwelt- und Sozialzielen nicht erheblich geschadet wird, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses sowohl externe Mindeststandards sowie Best-in-Class und Ausschlusskriterien angewendet-Details hierzu siehe Punkt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im nachfolgenden werden die Indikatoren, die in Bezug auf die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (kurz: PAI) im Rahmen des Investmentprozesses anwendbaren externen Mindeststandards sowie Best-in-Class- und Ausschlusskriterien, dargestellt.

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie in Bezug auf die Erzielung der zuvor genannten ökologischen und sozialen Ziele basieren auf folgenden Standards und Kriterien. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Ziele ohne vorige Ankündigung geändert werden können.

Mindeststandards

Die Mindeststandards im Investmentprozess beruhen auf externen Standards der ÖGUT RIS.

ÖGUT RIS-Mindeststandards:

Die Security KAG hat sich zur Einhaltung des ÖGUT RIS verpflichtet. Dieser wurde im Rahmen eines Projektes mit der ÖGUT (Österreichische Gesellschaft für Umwelt und Technik) und der rfu (Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung) entwickelt und gilt für alle Fonds im direkten Einflussbereich der KAG. Der Ansatz basiert auf Divestment, wodurch auf Basis einer konkreten „Black List“ Unternehmen mit ethisch besonders problematischen Geschäftsaktivitäten (weltweit führende Unternehmen aus den Bereichen Rüstung, Nukleartechnik, Nuklearenergie und Agrotechnik sowie Hauptverursacher des Klimawandels) und Staaten mit besonders unethischen Praktiken (massiv überhöhte Militärbudgets, geringste Demokratie- und Menschenrechtsstandards, extensivste Anwendung der Todesstrafe), aus dem Portfolio ausgeschlossen wurden. Zudem verpflichtet sich die Security KAG im Rahmen des ÖGUT-RIS, keine Nahrungsmittelspekulationen durchzuführen.

Ausschlusskriterien und Best-in-Class Ansatz

Der Fonds versuchte weitergehend u.a. jene Unternehmen und Staaten zu unterstützen und zu fördern, welche ESG-Kriterien in den Zielen verankert haben. In diesem Zusammenhang ist festzuhalten, dass sich ein jeder Emittent einer ESG-Analyse unterziehen und dabei den definierten Kriterien entsprechen musste, um ins Portfolio aufgenommen zu werden. Ein nachweislicher Verstoß würde nach Update des Ratingproviders zu einem Divestment führen.

Ausschlusskriterien

Das Investmentuniversum des Fonds wurde unter Anwendung konkreter Ausschlusskriterien (norm- und sektorbasierend) nachhaltiger gestaltet. Die Definition strengster Ausschlusskriterien verhinderte des Weiteren von vornherein die Veranlagung in Unternehmen und Länder, deren Geschäftsfelder bzw. Aktivitäten im Widerspruch zu ökologischen und sozialen Merkmalen stehen. Solche Ausschlusskriterien sind u.a. umsatzbasierende Schwellenwerte bspw. in den Bereichen Abtreibung, Alkohol, Atomenergie, Glücksspiel, Pornographie, Rüstung, Arbeitsrechtsverletzungen, Menschenrechtsverletzungen und kontroverse Geschäftspraktiken.

Best-in-Class

Durch das Best-in-Class Prinzip wurden u.a. Unternehmen und Länder bevorzugt, die innerhalb ihrer Branche oder im Ländervergleich die geforderten Nachhaltigkeitskriterien am besten erfüllen. Daher werden auf Emittenten- und Portfolioebene geforderte Mindest-Scores eingehalten. Diese Positivkriterien sehen vor, dass nur in Emittenten investiert werden kann, deren Performance-Score über einem gewissen Schwellenwert des Gesamtuniversums liegt.

Die Beurteilung der ökologischen und sozialen Performance eines Unternehmens erfolgte unter Beiziehung externer Datenanbieter anhand unterschiedlicher branchenübergreifender sowie -spezifischer Kriterien. Die Datenerhebung erfolgt im Rahmen eines intensiven Dialogs mit den zu bewertenden Unternehmen, schließt aber auch Informationen von unabhängigen Experten, Behörden und Nichtregierungsorganisationen mit ein. Für das Rating von Ländern werden Kriterien herangezogen, die in Bezug auf den Vergleich der Länder zueinander, aber auch hinsichtlich der Entwicklung eines Landes im Zeitverlauf ausgewertet werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts stehen sowohl mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen als auch mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Dies wurde durch die Überprüfung der nachhaltigen Investitionen nach ihrer Konformität mit den zuvor genannten Standards mittels normbasierter Ausschlusskriterien durch das zur Anwendung kommende ESG-Rating sichergestellt. Des Weiteren berücksichtigt das Finanzprodukt den PAI Indikator Nr. 10, siehe hierzu auch im nachfolgenden Punkt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die folgenden, gegliedert nach Themengebieten, wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren:

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit Entwicklungen (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Die zuvor genannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden auf Produktebene im Rahmen der Best-in-Class- und Ausschlusskriterien – Details siehe im vorhergehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzproduktes?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest (per Rechnungsjahre 31. Mai 2025)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kanton Genf – CH0387879031	Staat/Öffentliche Hand	2,33 %	Schweiz
Republik Lettland - XS3075496896	Staat/Öffentliche Hand	2,28 %	Lettland
Hansestadt Hamburg - DE000A2LQPB3	Staat/Öffentliche Hand	2,23 %	Deutschland
Republik Österreich – AT0000A1FAP5	Staat/Öffentliche Hand	1,93 %	Österreich
ASFINAG - XS0542825160	Staat/Öffentliche Hand	1,82 %	Österreich
Republik Lettland - XS2906240028	Staat/Öffentliche Hand	1,81 %	Lettland
UNEDIC – FR0013128584	Non-Profit Organisation	1,80 %	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Im nachfolgenden Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ wird der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Detail beschrieben.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

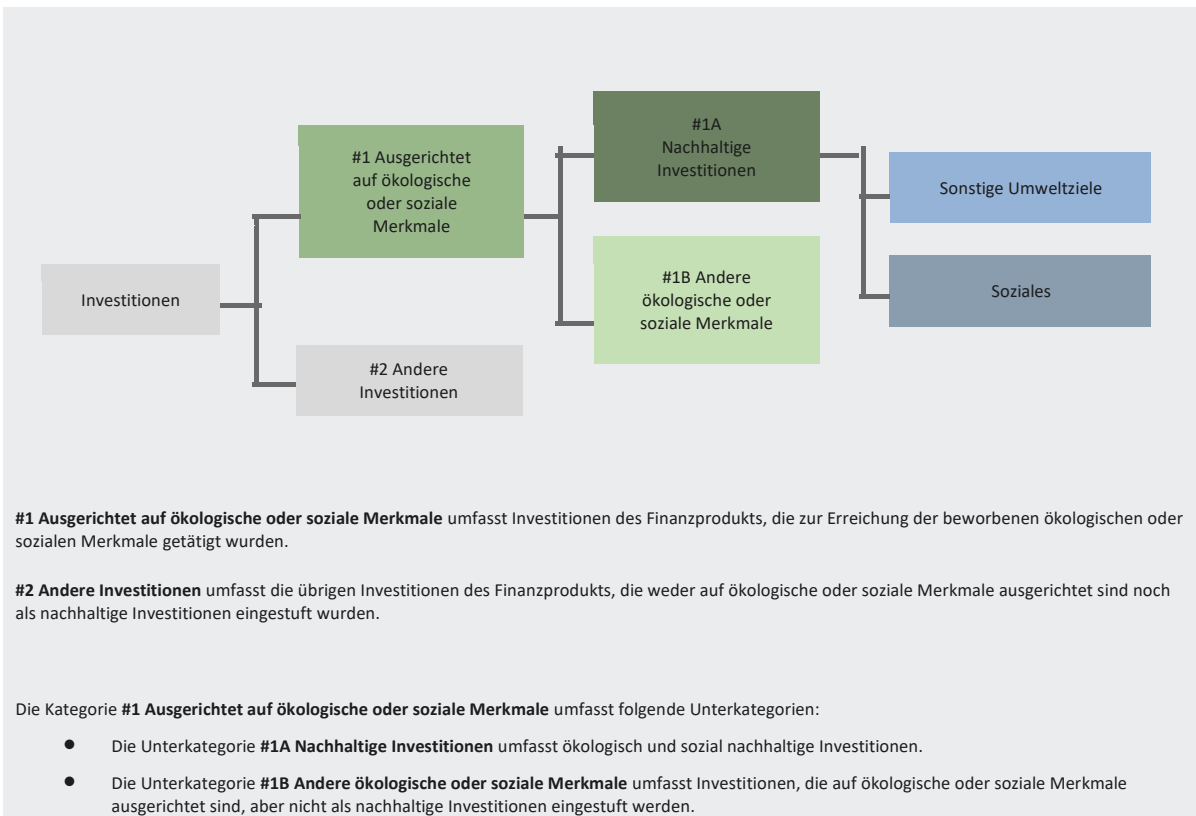
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds wurde in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie gemäß den vom Finanzprodukt geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen veranlagt. Dabei investiert der Fonds zumindest 51 %* in Anleihen in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, wobei diese auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien ausgewählt werden und somit unter „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ fallen. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen in Höhe von zumindest 63,60 %* fällt unter „#1A Nachhaltige Investitionen“, der hiervon verbleibende Rest von bis zu 36,40 %* wird „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ zugeordnet. Abschließend ist festzuhalten, dass max. 49 %* die Voraussetzungen von „#2 Andere Investitionen“ erfüllen. Weitergehende Details finden Sie im nachfolgenden Abschnitt.

*Die Prozentangaben beziehen sich jeweils auf das gesamte Fondsvermögen des Finanzprodukts.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wirtschaftssektor	In % der Vermögenswerte
Anleihen und nicht notierte Wertpapiere	97,80 %
Bankkonten und sonstige Vermögensgegenstände	2,20 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁷

☐ Ja: ☐ In Fossiles Gas ☐ In Kernenergie

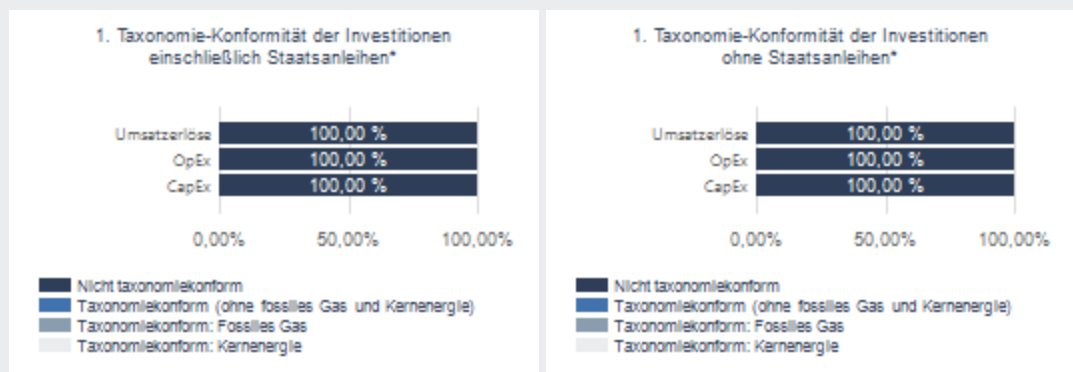
☒ Nein

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Für den Fonds ist kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgesehen, da kein verpflichtender Mindestanteil an EU-Taxonomie konformen Investitionen besteht.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Da kein verpflichtender Mindestanteil an EU-Taxonomie konformen Investitionen besteht, wurde kein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen gemacht.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2025 63,60 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2025 63,60 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Gemäß der Anlagepolitik des Fonds kann bis zu 49 % in Vermögensgegenstände investiert werden, die nicht als ökologische und/oder sozialen Merkmale qualifiziert werden und daher „#2 Andere Investitionen“ entsprechen. Diese Investitionen können allen in der Anlagepolitik festgelegten Anlageklassen entsprechen. Es wird angestrebt, Investitionen in „#2 Andere Investitionen“ gering zu halten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bezieht die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds nachhaltigkeitsbezogene Daten von einem externen Datenprovider. Die Datenverarbeitung der nachhaltigkeitsbezogenen Daten erfolgt in der Verwaltungsgesellschaft zum einen im internen Data Warehouse und zum anderen in der Fondsbuchhaltungssoftware. Die Einhaltung des vom Datenprovider zur Verfügung gestellten nachhaltigen Anlageuniversums, welches zur Förderung bzw. Unterstützung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Finanzprodukts beiträgt, wurde auf täglicher Basis von der internen Grenzprüfungskontrolle überwacht. Unternehmensintern erfolgte ein quartalsweiser Abgleich des vom Datenprovider zur Verfügung gestellten Investmentuniversums mit dem tatsächlichen Wertpapierbestand des Fonds. Sollten dabei Kontroversen gefunden worden sein, mussten diese in der Regel entsprechend der schriftlich festgelegten Eskalationsmaßnahmen ehestmöglich behoben werden. Darüber hinaus wird eine Übereinstimmung des Wertpapierbestandes des Fonds mit dem Investmentuniversum in der jährlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts durch den Wirtschaftsprüfer vorgenommen.

Die verwendeten Methoden zur Bemessung der erfüllten ökologischen und/oder sozialen Merkmale in Bezug auf den Fonds sind u.a. die extern festgelegten Mindeststandards sowie die Best-in-Class- und Ausschlusskriterien- Details siehe Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Fonds bestimmt keinen Referenzwert, um festzustellen, ob dieser mit den von ihm geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen in Einklang steht.

Sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.