



MANAGED PROFIT PLUS

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

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

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Fondsmanager

Advisory Invest GmbH, Wien

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2020)

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

- **An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:**

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

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

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

| | | |
|---|------------|---------------------|
| Fixe Vergütung: | EUR | 3.307.702,09 |
| Variable Vergütung (Boni): | EUR | 898.505,00 |
| Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung): | EUR | 4.206.207,09 |

davon:

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

- **Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:**

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

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

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

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

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

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

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

Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/ unter Vergütungspolitik.

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

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

Advisory Invest GmbH (Fondsmanager)

| | |
|---|-------------------------|
| Gesamtzahl der Mitarbeiter per 31.12.2019: | 14 |
| Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter | EUR 1.125.900,00 |
| davon feste Vergütung | EUR 875.200,00 |
| davon variable Vergütung | EUR 250.700,00 |

Es wurde keine Vergütung direkt aus Fonds gezahlt.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Managed Profit Plus, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

| | Fondsvermögen gesamt | Ausschüttungsfonds AT0000A06VB6 | | Thesaurierungsfonds AT0000A06VC4 | | | Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾ |
|------------|----------------------|---|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--|--|
| | | Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil | Ausschüttung je Ausschüttungsanteil | Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag | Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011 | |
| 31.05.2021 | 75.073.124,08 | 7,13 | 0,4100 | 16,23 | 0,9217 | 0,1851 | 13,81 |
| 31.05.2020 | 36.199.838,57 | 6,65 | 0,4100 | 14,32 | 0,2174 | 0,0432 | 7,21 |
| 31.05.2019 | 22.339.571,14 | 6,68 | 0,5000 | 13,35 | 0,0000 | 0,0000 | 5,16 |
| 31.05.2018 | 14.097.810,08 | 6,79 | 0,4500 | 12,74 | 0,2468 | 0,0522 | 4,23 |
| 31.05.2017 | 10.670.735,84 | 7,07 | 0,5500 | 12,22 | 0,0000 | 0,0000 | 12,16 |
| | Fondsvermögen gesamt | Thesaurierungsfonds AT0000A2MJP0 ²⁾ | | | | Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾ | |
| 31.05.2021 | 75.073.124,08 | Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag | Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011 | | 4,48 | |
| | | 10.447,79 | 598,3219 | 120,1681 | | | |

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

²⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A2MJP0) erfolgte am 01.02.2021.

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

| | Ausschüttungs- anteil AT0000A06VB6 | Thesaurie- rungsanteil AT0000A06VC4 |
|--|---|--|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 6,65 | 14,32 |
| Ausschüttung am 3.08.2020 (entspricht 0,0615 Anteilen) ¹⁾ | 0,4100 | |
| Auszahlung (KESt) am 3.08.2020 (entspricht 0,0028 Anteilen) ¹⁾ | | 0,0432 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 7,13 | 16,23 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 7,57 | 16,28 |
| Nettoertrag pro Anteil | 0,92 | 1,96 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr | 13,81 % | 13,66 % |

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A06VB6) am 3.08.2020 EUR 6,67; für einen Thesaurierungsanteil
(AT0000A06VC4) am 3.08.2020 EUR 15,20

| | Thesaurierungsanteil AT0000A2MJPO |
|---|--|
| Anteilswert am 1. Februar 2021 (erstmalige Ausgabe) | 10.000,00 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 10.447,79 |
| Nettoertrag pro Anteil | 447,79 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr | 4,48 % |

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

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

| | | | |
|--|------------|-------------|-------------------|
| Zinsenerträge | 611.314,65 | | |
| Dividendenerträge | 361.720,82 | | |
| Ordentliche Erträge ausländische Investmentfonds | | <u>2,00</u> | <u>973.037,47</u> |

Aufwendungen

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft | -2.487.436,04 | -2.487.436,04 | |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | | | |
| Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater | -9.240,00 | | |
| Wertpapierdepotgebühren | -23.826,68 | | |
| Spesen Zinsertrag | -26.425,96 | | |
| Depotbankgebühr | <u>-16.963,21</u> | <u>-76.455,85</u> | <u>-2.563.891,89</u> |

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-1.590.854,42

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

| | | | |
|------------------------|--------------------|--|--|
| Realisierte Gewinne | 6.510.066,65 | | |
| derivative Instrumente | 1.526.279,85 | | |
| Realisierte Verluste | -2.725.825,59 | | |
| derivative Instrumente | <u>-420.570,28</u> | | |

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.889.950,63

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

3.299.096,21

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

| | | | |
|--|--|--|---------------------|
| Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses | | | <u>3.084.996,31</u> |
|--|--|--|---------------------|

Ergebnis des Rechnungsjahres

6.384.092,52

c) Ertragsausgleich

| | | | |
|--|---------------------|--|----------------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | <u>1.802.555,30</u> | | |
| Ertragsausgleich | | | <u>1.802.555,30</u> |

Fondsergebnis gesamt⁴⁾

8.186.647,82

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 7.974.946,94.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 295.903,54.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

| | |
|---|-----------------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres 5) | 36.199.838,57 |
| Ausschüttung / Auszahlung | |
| Ausschüttung am 3.8.2020 (für Ausschüttungsanteile AT0000A06VB6) | -1.493.742,75 |
| Auszahlung am 3.8.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A06VC4) | -47.255,62 |
| | -1.540.998,37 |
| Ausgabe und Rücknahme von Anteilen | |
| Ausgabe von Anteilen | 37.384.058,96 |
| Rücknahme von Anteilen | -3.353.867,60 |
| Ertragsausgleich | <u>-1.802.555,30</u> |
| | 32.227.636,06 |
| Fondsergebnis gesamt | <u>8.186.647,82</u> |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt) | |
| Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres 6) | <u>75.073.124,08</u> |

5) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

3.188.735,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A06VB6) und 1.046.135,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A06VC4)

6) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:

6.290.418,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000A06VB6) und 1.861.457,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A06VC4) und 3,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2MJP0)

Ausschüttung (AT0000A06VB6)

Die Ausschüttung von EUR 0,41 je Miteigentumsanteil gelangt ab 02. August 2021 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.14 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,1128 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A06VC4)

Die Auszahlung von EUR 0,1851 je Thesaurierungsanteil wird ab 02. August 2021 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.14 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,1851 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A2MJP0)

Die Auszahlung von EUR 120,1681 je Thesaurierungsanteil wird ab 02. August 2021 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr.14 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 120,1681 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

3. Finanzmärkte

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

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

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

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

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

4. Anlagepolitik

Als vermögensverwaltender Mischfonds strebt der Managed Profit Plus Ausschüttungen an, die im langfristigen Durchschnitt drei Prozent über der Inflationsrate der Eurostaaten liegen. Zur Zielerreichung wird jene Absolute Value Strategie eingesetzt, die Investments primär aus den führenden Ländern des Globalen Innovationsindex systematisch sucht und zulässige Absicherungsinstrumente nutzt. Direktinvestments in Atomkraft, Rüstung oder Tabak werden gemieden.

Mindestens siebenzig Prozent der Gelder sind in der Euro-Währung veranlagt, abgesicherte Fremdwährungen zählen als Euro Veranlagung und der Fonds investiert zu mindestens dreißig Prozent in Forderungswertpapiere, primär Staatsanleihen der Europäischen Union und der EWR Mitgliedstaaten bzw. adäquate Geldmarktinstrumente. Dies ist der Grund, warum der Fonds in Österreich zur Nutzung des Gewinnfreibetrages und als betriebliche Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gemäß §25 Pensionskassengesetz geeignet ist.

Zum Ende des zwölften Rechnungsjahres sind 60,30% der veranlagten Gelder in börsennotierten Firmenanteilen investiert, die in verschiedenen Regionen und Branchen tätig sind, wie Digitalisierung/Software, Vermögensmanagement, Marketing/Werbung, Gesundheitswesen, Freizeit/Sport, Nahrungs- und Genussmittel, Bekleidung, Versicherungen, Unterhaltung, Edelmetalle oder Dienstleistungen. Viele dieser Unternehmen setzen auf Innovationen und verfügen oftmals über eine starke wirtschaftliche Stellung, die es ihnen ermöglicht, schwierige Wirtschaftszeiten zu ihrem Vorteil zu nutzen. Übernahmegeschäfte und ähnliche Transaktionsgeschäfte sind Teil des im Fonds angewandten Taktischen Risk Overlays. Dreiundvierzig Unternehmen schütten regelmäßig Dividenden aus. Die verbleibenden Unternehmen verzichten auf Ausschüttungen und investieren ihre Gewinne vornehmlich in weiteres Wachstum.

Zum Stichtag sind 22,34% in inflationsgeschützte und fix verzinste Staatsanleihen aus den Ländern Großbritannien, Belgien, Slowakei, Polen, Namibia, Bolivien, Mexiko, Chile, Indonesien, Katar, Australien oder Singapur investiert. Darunter befinden sich auch vier inflationsgeschützte Staatsanleihen aus Großbritannien und eine inflationsgeschützte Staatsanleihe aus Australien. Rund zwei Drittel aller Anleihen weisen die Klassifizierung ‚Investment Grade‘ auf, also eine gute bis sehr gute Bonität und verfügen gemäß Standard & Poor's über mindestens ein „BBB“-Rating bzw. laut Moody's ein „Baa“. AAA gilt als die beste Qualität.

Das restliche Fondsvermögen wurde verzinslich als Bankguthaben geparkt oder zur Absicherung von Fremdwährungs- oder Marktpreisrisiken verwendet.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT IN EUR | % ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|--|---------------|---------|-------------------------|--------------------------------|----------|-------------|---------------------|-----------------------------------|
| | | | 31.05.2021 STK./NOM. | ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | ABGÄNGE | | | |
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Northern Star Resources Ltd. | AU000000NST8 | AUD | 220.000 | 135.000 | 15.000 | 11,4400 | 1.593.314,76 | 2,12 |
| Regis Resources Ltd. | AU000000RRL8 | AUD | 100.000 | 75.000 | 350.000 | 2,6300 | 166.497,85 | 0,22 |
| REA Group Limited | AU000000REA9 | AUD | 2.000 | 0 | 3.000 | 164,4800 | 208.255,25 | 0,28 |
| | | | | | | | 1.968.067,86 | 2,62 |
| Constellation Software Inc. | CA21037X1006 | CAD | 1.200 | 2.700 | 1.600 | 1.733,8800 | 1.414.353,88 | 1,88 |
| Dynacor Gold Mines Inc. | CA26779X1015 | CAD | 300.000 | 0 | 0 | 2,5800 | 526.136,90 | 0,70 |
| Fairfax Financial Holdings Limited (CAD) | CA3039011026 | CAD | 3.000 | 2.800 | 0 | 567,4000 | 1.157.093,33 | 1,54 |
| Kirkland Lake Gold Ltd. o.N.(CAD) | CA49741E1007 | CAD | 55.000 | 35.000 | 5.000 | 52,3600 | 1.957.582,76 | 2,61 |
| Topicus.com Incorporation | CA89072T1021 | CAD | 1.860 | 1.860 | 0 | 77,1400 | 97.532,73 | 0,13 |
| Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA95083R1001 | CAD | 100.000 | 105.000 | 80.000 | 11,1400 | 757.256,47 | 1,01 |
| | | | | | | | 5.909.956,07 | 7,87 |
| Lastminute.com NV | NL0010733960 | CHF | 4.000 | 3.234 | 0 | 42,5000 | 155.109,49 | 0,21 |
| Roche Holding AG Inhaberaktien (CHF) | CH0012032113 | CHF | 1.950 | 0 | 0 | 340,2000 | 605.282,85 | 0,81 |
| | | | | | | | 760.392,34 | 1,01 |
| Coloplast B | DK0060448595 | DKK | 2.337 | 8.337 | 6.000 | 969,6000 | 304.703,12 | 0,41 |
| | | | | | | | 304.703,12 | 0,41 |
| Atoss Software Aktiengesellschaft | DE0005104400 | EUR | 3.000 | 1.500 | 0 | 172,6000 | 517.800,00 | 0,69 |
| Cliq Digital AG | DE000A0HHJR3 | EUR | 22.754 | 35.000 | 12.246 | 32,6000 | 741.780,40 | 0,99 |
| Data Modul AG | DE0005498901 | EUR | 10.000 | 10.000 | 0 | 50,0000 | 500.000,00 | 0,67 |
| Metabolic Explorer SA | FR0004177046 | EUR | 353.333 | 303.333 | 0 | 4,4200 | 1.561.731,86 | 2,08 |
| Philips Lighting N.V. | NL0011821392 | EUR | 35.000 | 40.000 | 25.000 | 50,6800 | 1.773.800,00 | 2,36 |
| Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien | DE000PAH0038 | EUR | 225 | 0 | 0 | 91,3600 | 20.556,00 | 0,03 |
| RIB Software AG | DE000A0Z2XN6 | EUR | 10.000 | 10.000 | 0 | 27,3500 | 273.500,00 | 0,36 |
| Scout24 Holding GmbH | DE000A12DM80 | EUR | 5.000 | 14.000 | 9.000 | 66,7800 | 333.900,00 | 0,44 |
| SECUNET SECURITY AG | DE0007276503 | EUR | 120 | 0 | 0 | 381,5000 | 45.780,00 | 0,06 |
| Verbio AG | DE000A0JL9W6 | EUR | 10.000 | 7.000 | 0 | 45,2600 | 452.600,00 | 0,60 |
| | | | | | | | 6.221.448,26 | 8,29 |
| Aptitude Software PLC | GB00BJV2F804 | GBP | 30.000 | 0 | 0 | 6,0400 | 211.275,00 | 0,28 |
| CentralNic Group PLC | GB00BCCW4X83 | GBP | 1.500.000 | 1.500.000 | 0 | 0,8900 | 1.556.579,02 | 2,07 |
| Fevertree Drinks PLC (GBP) | GB00BRJ9BJ26 | GBP | 40.000 | 38.000 | 0 | 25,5500 | 1.191.628,29 | 1,59 |
| Kainos Group plc | GB00BZ0D6727 | GBP | 45.000 | 120.000 | 75.000 | 14,2300 | 746.633,24 | 0,99 |
| Rightmove PLC | GB00BGDT3G23 | GBP | 40.000 | 0 | 0 | 6,0300 | 281.233,60 | 0,37 |
| 4imprint Plc | GB0006640972 | GBP | 1.000 | 0 | 0 | 28,7500 | 33.521,83 | 0,04 |
| | | | | | | | 4.020.870,98 | 5,36 |
| Future Bright Holdings Ltd. | BMG3698L1072 | HKD | 4.000 | 0 | 0 | 0,1800 | 76,40 | 0,00 |
| | | | | | | | 76,40 | 0,00 |
| Avant Corp. | JP3548680002 | JPY | 45.000 | 60.000 | 25.000 | 1.540,0000 | 518.518,52 | 0,69 |
| Business Engineering Corporation | JP3618800001 | JPY | 60.000 | 60.000 | 0 | 03.275,0000 | 1.470.258,14 | 1,96 |
| E-Guardian Inc. | JP3130230000 | JPY | 30.000 | 25.000 | 5.000 | 2.513,0000 | 564.085,30 | 0,75 |
| Sega Sammy Holdings Inc. Registered Shares o.N. | JP3419050004 | JPY | 50 | 0 | 0 | 01.412,0000 | 528,25 | 0,00 |
| Weathernews Inc. | JP3154500007 | JPY | 2.000 | 0 | 0 | 05.440,0000 | 81.406,66 | 0,11 |
| | | | | | | | 2.634.796,87 | 3,51 |
| Kahoot! AS Namensaktien | NO0010823131 | NOK | 50.000 | 145.000 | 125.000 | 67,0000 | 329.108,95 | 0,44 |
| | | | | | | | 329.108,95 | 0,44 |
| Livechat Software S.A. (PLN) | PLLVTFSF00010 | PLN | 50.000 | 0 | 0 | 119,0000 | 1.326.200,82 | 1,77 |
| | | | | | | | 1.326.200,82 | 1,77 |
| Angler Gaming Plc | MT0000650102 | SEK | 15.000 | 0 | 0 | 26,8000 | 39.703,70 | 0,05 |
| | | | | | | | 39.703,70 | 0,05 |
| Accenture Plc.(USD) | IE00B4BNMY34 | USD | 3.000 | 3.000 | 0 | 282,1600 | 697.150,39 | 0,93 |
| Alphabet Inc.A shares (USD) | US02079K3059 | USD | 400 | 750 | 550 | 2.356,8500 | 776.428,92 | 1,03 |
| Amazon.com Inc. | US0231351067 | USD | 100 | 300 | 400 | 2.233,0700 | 265.448,03 | 0,35 |
| American Express | US0258161092 | USD | 13.500 | 20.000 | 6.500 | 160,1300 | 1.780.394,50 | 2,37 |
| Aspen Technology Incorporated | US0453271035 | USD | 10.000 | 17.000 | 7.000 | 136,4700 | 1.123.949,93 | 1,50 |
| Atlas Corporation | MHY0436Q1098 | USD | 40.000 | 139.826 | 129.826 | 13,8800 | 457.255,81 | 0,61 |
| ANGI Incorporation | US00183L1026 | USD | 30.000 | 50.000 | 20.000 | 14,1800 | 350.354,14 | 0,47 |
| CarGurus Inc. | US1417881091 | USD | 50.000 | 50.000 | 0 | 28,2200 | 1.162.082,03 | 1,55 |
| Cerence Inc. | US1567271093 | USD | 3.000 | 5.000 | 27.000 | 95,1300 | 235.043,65 | 0,31 |
| Domino's Pizza Inc. | US25754A2015 | USD | 3.500 | 5.000 | 1.500 | 426,8700 | 1.230.476,86 | 1,64 |
| Expeditors International of Washington Inc | US3021301094 | USD | 16.000 | 23.000 | 7.000 | 125,6900 | 1.656.267,50 | 2,21 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT | % ANTEIL |
|---|--------------------|---------|-------------------------|--------------------------------|----------|------------|----------------------|--------------|
| | | | 31.05.2021 STK./NOM. | ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | ABGÄNGE | | | |
| Facebook Inc. | US30303M1027 | USD | 6.000 | 6.500 | 2.500 | 328,7300 | 1.624.427,61 | 2,16 |
| Fortinet Inc. | US34959E1091 | USD | 8.000 | 12.000 | 4.000 | 218,5400 | 1.439.894,58 | 1,92 |
| Mastercard Inc.(USD) | US57636Q1040 | USD | 3.000 | 3.000 | 3.000 | 360,5800 | 890.907,59 | 1,19 |
| Monster Beverage Corp. Reg.Shares (USD) | US61174X1090 | USD | 15.000 | 18.000 | 5.000 | 94,2700 | 1.164.593,97 | 1,55 |
| Moody's Corporation | US6153691059 | USD | 6.000 | 10.000 | 4.500 | 335,3500 | 1.657.140,50 | 2,21 |
| Network-1 Technologies Inc. | US64121N1090 | USD | 283.688 | 53.688 | 0 | 3,3400 | 780.363,96 | 1,04 |
| PayPal Holdings Inc. | US70450Y1038 | USD | 2.000 | 2.000 | 0 | 260,0200 | 428.298,47 | 0,57 |
| Regeneron Pharmaceuticals Incorporation | US75886F1075 | USD | 1.000 | 0 | 0 | 502,4300 | 413.795,09 | 0,55 |
| S&P Global Inc. | US78409V1044 | USD | 6.000 | 6.000 | 3.000 | 379,4700 | 1.875.160,60 | 2,50 |
| Shotspotter Incorporated (USD) | US82536T1079 | USD | 2.000 | 0 | 0 | 40,7100 | 67.056,50 | 0,09 |
| SVB Financial Group | US78486Q1013 | USD | 1.500 | 1.000 | 0 | 582,8900 | 720.091,42 | 0,96 |
| TJX Companies Inc. | US8725401090 | USD | 200 | 0 | 0 | 67,5400 | 11.125,02 | 0,01 |
| Usana Health Sciences Inc. Shares (USD) | US90328M1071 | USD | 200 | 0 | 0 | 105,7400 | 17.417,23 | 0,02 |
| VeriSign Incorporation | US92343E1029 | USD | 1.000 | 1.500 | 1.000 | 219,9200 | 181.123,37 | 0,24 |
| Vimeo Incorporation | US92719V1008 | USD | 25.000 | 25.000 | 0 | 42,0000 | 864.766,92 | 1,15 |
| Virnetx Holding Corp. (USD) | US92823T1088 | USD | 230.000 | 230.000 | 0 | 4,5800 | 867.567,12 | 1,16 |
| VISA Inc. Class A Shares | US92826C8394 | USD | 1.000 | 5.500 | 5.000 | 227,3000 | 187.201,45 | 0,25 |
| XPEL Incorporation | US98379L1008 | USD | 10.000 | 25.000 | 15.000 | 82,0000 | 675.341,79 | 0,90 |
| Yelp Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,000001 | US9858171054 | USD | 20.000 | 30.000 | 10.000 | 40,1100 | 660.681,93 | 0,88 |
| Yum China Hldgs Inc. SHS (USD) | US98850P1093 | USD | 5.000 | 5.000 | 0 | 67,6400 | 278.537,31 | 0,37 |
| | | | | | | | 24.540.344,19 | 32,69 |
| Obligationen | | | | | | | | |
| 1,00 Australia Republik 21.08.2018-21.02.2050 | AU0000024044 | AUD | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 122,0990 | 772.974,17 | 1,03 |
| | | | | | | | 772.974,17 | 1,03 |
| 2,75 Republik Mazedonien 18.01.18-15.01.25 | XS1744744191 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 104,1910 | 416.764,00 | 0,56 |
| 3,50 Albanien Republik 16.06.2020-2027 | XS2010031990 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 106,9590 | 1.069.590,00 | 1,42 |
| | | | | | | | 1.486.354,00 | 1,98 |
| 0,375 UK-Treasury 26.10.2011-22.03.2062 | GB00B4PTCY75 | GBP | 200.000 | 200.000 | 0 | 325,6510 | 759.403,02 | 1,01 |
| 1,25 UK-Treasury Idx. 23.09.2005-22.11.2055 | GB00B0CNHZ09 | GBP | 200.000 | 60.000 | 0 | 418,5168 | 975.961,83 | 1,30 |
| 1,25 UK-Treasury Stock Infl. 29.10.08-22.11.32 | GB00B3D4VD98 | GBP | 100.000 | 0 | 0 | 208,0494 | 242.580,75 | 0,32 |
| 2,00 UK-Treasury 11.07.2002-26.01.2035 | GB0031790826 | GBP | 200.000 | 200.000 | 0 | 292,1263 | 681.225,07 | 0,91 |
| | | | | | | | 2.659.170,67 | 3,54 |
| 10,00 Mexican Bonds 26.10.06-20.11.2036 | MX0MGO0000B2 | MXN | 260.000 | 160.000 | 0 | 126,6670 | 1.354.220,35 | 1,80 |
| 7,75 Mexican Bonos Desarr. 22.11.2011-13.11.2042 | MX0MGO0000R8 | MXN | 300.000 | 160.000 | 0 | 102,6450 | 1.266.226,96 | 1,69 |
| | | | | | | | 2.620.447,31 | 3,49 |
| 2,75 Singapur Republik 01.03.2016-01.03.2046 | SG31A7000004 | SGD | 1.000.000 | 0 | 0 | 117,4450 | 729.381,44 | 0,97 |
| | | | | | | | 729.381,44 | 0,97 |
| 2,45 Republic of Chile 12.05.2020-31.01.2031 | US168863DP09 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 100,5900 | 828.446,71 | 1,10 |
| 2,875 Belgium Kingdom 18.09.2014-18.09.2024 | BE6271706747 | USD | 800.000 | 0 | 0 | 107,9070 | 710.966,89 | 0,95 |
| 3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023 | US731011AT95 | USD | 100.000 | 0 | 0 | 104,7960 | 86.308,68 | 0,11 |
| 3,25 Republik Polen 06.04.2016-06.04.2026 | US731011AU68 | USD | 750.000 | 0 | 0 | 110,6590 | 683.530,31 | 0,91 |
| 4,375 Slowakei 21.05.2012-21.05.2022 | XS0782720402 | USD | 200.000 | 0 | 0 | 103,7970 | 170.971,83 | 0,23 |
| 4,50 Republik of Bolivien 20.03.2017-20.03.2028 | USP37878AC26 ") | USD | 1.600.000 | 1.600.000 | 0 | 89,8330 | 1.183.765,44 | 1,58 |
| 5 Kingdom of Saudi Arabia 17.04.18-17.04.49 | XS1791939736 | USD | 700.000 | 0 | 0 | 123,2310 | 710.440,62 | 0,95 |
| 5,103 State of Qatar 23.04.2018-23.04.2048 | XS1807174559 | USD | 500.000 | 0 | 0 | 130,0920 | 535.710,76 | 0,71 |
| 5,25 Republic of Namibia 29.10.2015-29.10.2025 | XS1311099540 | USD | 1.400.000 | 1.400.000 | 0 | 106,8990 | 1.232.569,59 | 1,64 |
| 5,875 Republic of Iceland 11.05.2012-11.05.2022 | USX34650AA31 | USD | 200.000 | 0 | 0 | 104,0760 | 171.431,40 | 0,23 |
| 5,95 Republik of Bolivien 22.08.2013-22.08.2023 | USP37878AB43 | USD | 1.400.000 | 1.400.000 | 0 | 104,8460 | 1.208.898,04 | 1,61 |
| 8,25 Republic of Brazil 20.1.2004-2034 | US105756BB58 | USD | 400.000 | 400.000 | 0 | 138,2327 | 455.386,92 | 0,61 |
| 8,50 Republic of Indonesia 12.10.2005-12.10.2035 | USY20721AE96 | USD | 400.000 | 400.000 | 0 | 158,4880 | 522.114,97 | 0,70 |
| | | | | | | | 8.500.542,16 | 11,32 |
| Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | EUR | 64.824.539,31 | 86,35 |
| Investmentfonds | | | | | | | | |
| ComSt.-ComBa Bund Future Sh.TR UCITS ETF(EUR)-ALU0530119774 | | EUR | 25.000 | 25.000 | 0 | 51,5792 | 1.289.480,00 | 1,72 |
| ComStage ETF-ShortDAX TR UCITS ETF | LU0603940916 | EUR | 30.100 | 675.000 | 644.900 | 14,9886 | 451.156,86 | 0,60 |
| | | | | | | | 1.740.636,86 | 2,32 |
| Summe Investmentfonds | | | | | | EUR | 1.740.636,86 | 2,32 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND | KÄUFE | VERKÄUFE | KURS | KURSWERT | %-ANTEIL |
|--|--------------|---------|-------------------------|--------------------------------|----------|------------|----------------------|-----------------------|
| | | | 31.05.2021 STK./NOM. | ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | ABGÄNGE | | IN EUR | AM FONDS- VERMÖGEN |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Tibet Pharmaceuticals Inc. (USD) | VGG886151023 | USD | 150.000 | 0 | 0 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 66.565.176,17 | 88,67 |
| Währungskurssicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Absicherung von Beständen | | | | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin | | | | | | | | |
| Offene Position | | | | | | | | |
| DH AUD/EUR 30.11.2021 | | AUD | 3.000.000,00 | | | 1,5851 | 6.111,86 | 0,01 |
| DH CAD/EUR 30.11.2021 | | CAD | 4.000.000,00 | | | 1,4766 | -5.512,91 | -0,01 |
| DH CHF/EUR 30.11.2021 | | CHF | 1.500.000,00 | | | 1,0948 | -1.720,41 | 0,00 |
| DH DKK/EUR 30.11.2021 | | DKK | 6.000.000,00 | | | 7,4384 | -40,05 | 0,00 |
| DH GBP/EUR 30.11.2021 | | GBP | 3.000.000,00 | | | 0,8613 | -8.280,90 | -0,01 |
| DH JPY/EUR 30.11.2021 | | JPY | 400.000.000,00 | | | 134,0067 | 7.517,96 | 0,01 |
| DH MXN/EUR 30.11.2021 | | MXN | 40.000.000,00 | | | 24,9847 | 8.032,97 | 0,01 |
| DH PLN/EUR 30.11.2021 | | PLN | 5.500.000,00 | | | 4,5011 | 438,83 | 0,00 |
| DH SGD/EUR 30.11.2021 | | SGD | 1.000.000,00 | | | 1,6181 | -1.098,60 | 0,00 |
| DH USD/EUR 30.11.2021 | | USD | 38.000.000,00 | | | 1,2184 | -143.357,79 | -0,19 |
| Geschlossene Position | | | | | | | | |
| DH AUD/EUR 31.05.2021 | | AUD | 4.500.000,00 | | | 1,5750 | -83.645,17 | -0,11 |
| DH CAD/EUR 31.05.2021 | | CAD | 4.000.000,00 | | | 1,4736 | -139.775,54 | -0,19 |
| DH CHF/EUR 31.05.2021 | | CHF | 1.300.000,00 | | | 1,0971 | 18.761,58 | 0,02 |
| DH DKK/EUR 31.05.2021 | | DKK | 6.000.000,00 | | | 7,4360 | -704,70 | 0,00 |
| DH GBP/EUR 01.06.2021 | | GBP | 1.800.000,00 | | | 0,8600 | -82.523,99 | -0,11 |
| DH JPY/EUR 31.05.2021 | | JPY | 150.000.000,00 | | | 128,3500 | 36.914,56 | 0,05 |
| DH JPY/EUR 31.05.2021 | | JPY | 40.000.000,00 | | | 133,3500 | 21.529,22 | 0,03 |
| DH JPY/EUR 31.05.2021 | | JPY | 250.000.000,00 | | | 133,3500 | 35.818,85 | 0,05 |
| DH MXN/EUR 31.05.2021 | | MXN | 25.000.000,00 | | | 24,2100 | -12.514,44 | -0,02 |
| DH PLN/EUR 31.05.2021 | | PLN | 50.000,00 | | | 4,4865 | -17,11 | 0,00 |
| DH PLN/EUR 31.05.2021 | | PLN | 4.250.000,00 | | | 4,4830 | -2.194,22 | 0,00 |
| DH SGD/EUR 31.05.2021 | | SGD | 120.000,00 | | | 1,6102 | 475,10 | 0,00 |
| DH SGD/EUR 31.05.2021 | | SGD | 1.080.000,00 | | | 1,6140 | 5.855,02 | 0,01 |
| Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte | | | | | | EUR | -339.929,88 | -0,45 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben Kontokorrent | | | | | | | | |
| | | EUR | 2.275.303,93 | | | | 2.275.303,93 | 3,03 |
| Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | CZK | 128.107,77 | | | | 5.033,51 | 0,01 |
| | | DKK | 4.163.963,12 | | | | 559.928,34 | 0,75 |
| | | PLN | 53.198,54 | | | | 11.857,47 | 0,02 |
| Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | AUD | 1.999.371,38 | | | | 1.265.745,37 | 1,69 |
| | | CAD | 938.900,95 | | | | 638.230,54 | 0,85 |
| | | CHF | 1.205.277,17 | | | | 1.099.705,45 | 1,46 |
| | | GBP | 27.115,96 | | | | 31.616,58 | 0,04 |
| | | HKD | 160,00 | | | | 16,98 | 0,00 |
| | | JPY | 110.077.830,00 | | | | 823.627,61 | 1,10 |
| | | NOK | 12.314.018,16 | | | | 1.209.747,34 | 1,61 |
| | | SGD | 128.726,07 | | | | 79.944,15 | 0,11 |
| | | USD | 846.833,70 | | | | 697.441,69 | 0,93 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | EUR | 8.698.198,96 | 11,59 |

| BEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 31.05.2021 STK./NOM. | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|---|--------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | |
| Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben | | | | |
| | CAD | 6,03 | 4,10 | 0,00 |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | |
| | AUD | 5.788,04 | 3.664,24 | 0,00 |
| | EUR | 37.473,97 | 37.473,97 | 0,05 |
| | GBP | 2.634,39 | 3.071,64 | 0,00 |
| | MXN | 2.353.055,55 | 96.757,51 | 0,13 |
| | SGD | 6.800,27 | 4.223,25 | 0,01 |
| | USD | 95.628,36 | 78.758,33 | 0,10 |
| Dispositive Wertpapierstückzinsen | | | | |
| | AUD | -5.560,00 | -3.519,88 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | | | |
| | CAD | 1.200,00 | 815,72 | 0,00 |
| | EUR | 34.138,12 | 34.138,12 | 0,05 |
| | JPY | 2.215.529,00 | 16.577,10 | 0,02 |
| | USD | 13.014,40 | 10.718,50 | 0,01 |
| Spesen Zinsertrag | | | | |
| | AUD | -539,23 | -341,37 | 0,00 |
| | CHF | -2.111,86 | -1.926,88 | 0,00 |
| | CZK | -26,06 | -1,02 | 0,00 |
| | DKK | -6.268,79 | -842,96 | 0,00 |
| | EUR | -1.168,82 | -1.168,82 | 0,00 |
| | GBP | -1,64 | -1,91 | 0,00 |
| | HKD | -0,09 | -0,01 | 0,00 |
| | JPY | -3.165,19 | -23,68 | 0,00 |
| | NOK | -4.843,50 | -475,83 | 0,00 |
| | PLN | -40,92 | -9,12 | 0,00 |
| | SGD | -36,52 | -22,68 | 0,00 |
| | USD | -148,69 | -122,46 | 0,00 |
| Verwaltungsgebühren | | | | |
| | EUR | -123.907,84 | -123.907,84 | -0,17 |
| Depotgebühren | | | | |
| | EUR | -2.225,59 | -2.225,59 | 0,00 |
| Depotbankgebühren | | | | |
| | EUR | -1.933,60 | -1.933,60 | 0,00 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | EUR 149.678,83 | 0,20 |
| FONDSVERMÖGEN | | | EUR 75.073.124,08 | 100,00 |
| **Faktorwertpapier | | | | |
| Anteilwert Ausschüttungsanteile | AT0000A06VB6 | | EUR 7,13 | |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000A06VB6 | | STK 6.290.418,00000 | |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A06VC4 | | EUR 16,23 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A06VC4 | | STK 1.861.457,00000 | |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A2MJP0 | | EUR 10.447,79 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A2MJP0 | | STK 3,00000 | |

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

| Währung | Einheiten | Kurs | |
|----------------------|-----------|-----------|-----|
| US-Dollar | 1 EUR = | 1,21420 | USD |
| Kanadischer Dollar | 1 EUR = | 1,47110 | CAD |
| Pfund Sterling | 1 EUR = | 0,85765 | GBP |
| Schweizer Franken | 1 EUR = | 1,09600 | CHF |
| Dänische Krone | 1 EUR = | 7,43660 | DKK |
| Norwegische Krone | 1 EUR = | 10,17900 | NOK |
| Schwedische Krone | 1 EUR = | 10,12500 | SEK |
| Japanischer Yen | 1 EUR = | 133,65000 | JPY |
| Australischer Dollar | 1 EUR = | 1,57960 | AUD |
| Hongkong-Dollar | 1 EUR = | 9,42460 | HKD |
| Singapur-Dollar | 1 EUR = | 1,61020 | SGD |
| Zloty | 1 EUR = | 4,48650 | PLN |
| Mexikanischer Peso | 1 EUR = | 24,31910 | MXN |
| Tschechische Krone | 1 EUR = | 25,45100 | CZK |

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrenditeswaps

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

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

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

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

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE |
|--|--------------|----------|--------------------|-----------------------|
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | |
| Aktien | | | | |
| Appen Ltd. SHS | AU000000APX3 | AUD | 80.000 | 80.000 |
| Kogan.Com Limited | AU000000KGN2 | AUD | 50.000 | 50.000 |
| Enghouse Systems Limited | CA2929491041 | CAD | 15.000 | 15.000 |
| Goodfood Market Corporation | CA38217M1005 | CAD | 100.000 | 100.000 |
| AMS AG (CHF) | AT0000A18XM4 | CHF | 70.000 | 90.000 |
| AMS AG o.N.(EUR) | AT0000A18XM4 | EUR | 0 | 10.000 |
| Bayer AG Namensaktien | DE000BAY0017 | EUR | 0 | 12.000 |
| Qiagen N.V. Aandelen op naam EUR | NL0012169213 | EUR | 50.000 | 70.000 |
| Shop Apotheke Europe N.V. | NL0012044747 | EUR | 0 | 8.000 |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE |
|--|--------------|---------|------------------|---------------------|
| Siemens Healthineers AG | DE000SHL1006 | EUR | 0 | 15.000 |
| GMO Cloud K.K. | JP3386040004 | JPY | 0 | 18.000 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JP3970300004 | JPY | 0 | 5.000 |
| Axfood AB | SE0006993770 | SEK | 0 | 15.000 |
| CNMC Goldmine Holdings (SGD) | SG2D72974892 | SGD | 0 | 2.500.000 |
| Bumble Incorporation | US12047B1052 | USD | 20.000 | 20.000 |
| Coursera Incorporation | US22266M1045 | USD | 10.000 | 10.000 |
| Envista Holdings Corp. DL -,01 | US29415F1049 | USD | 0 | 25.000 |
| Gilead Sciences Inc.(USD) | US3755581036 | USD | 0 | 8.000 |
| Globalscape Inc. (USD) | US37940G1094 | USD | 0 | 1.000 |
| IAC InterActiveCorp. Inc. | US44891N1090 | USD | 14.300 | 14.300 |
| LogMeIn Inc. | US54142L1098 | USD | 0 | 13.000 |
| Lululemon Athletica Inc. | US5500211090 | USD | 0 | 500 |
| Roblox Corporation A | US7710491033 | USD | 10.000 | 10.000 |
| Square Inc. Class A (USD) | US8522341036 | USD | 9.000 | 9.000 |
| Tech Data Corporation | US8782371061 | USD | 0 | 6.000 |
| Obligationen | | | | |
| 3,00 Australia 21.09.2016-21.03.2047 | AU000XCLWAS7 | AUD | 0 | 1.000.000 |
| 0,50 Wirecard AG 11.09.2019-11.09.2024 | DE000A2YNQ58 | EUR | 700.000 | 700.000 |
| 2,00 UK-Treasury 11.07.2002-26.01.2035 | GB0031790826 | GBP | 0 | 100.000 |
| 2,375 Schweden, Königreich 11.01.2018-15.02.2023 | XS1748232862 | USD | 0 | 1.000.000 |
| 3,00 Danone S.A. 06.06.2012-15.06.2022 | USF12033AZ33 | USD | 0 | 200.000 |
| 3,45 PepsiCo Inc. 06.10.16-06.10.46 | US713448DP06 | USD | 0 | 1.000.000 |
| 3,70 MDC-GMTN B.V. 07.11.2019-07.11.2049 | XS2075924048 | USD | 0 | 600.000 |
| 4,00 Microsoft Corporation Notes 12.02.2015-2055 | US594918BE30 | USD | 0 | 1.000.000 |
| 6,625 Republik of Lithuania 01.02.2012-01.02.2022 | XS0739988086 | USD | 0 | 200.000 |
| Investmentfonds | | | | |
| db x-tr.EURO STOXX 50 Short Daily UCITS ETF 1C- Th. | LU0292106753 | EUR | 0 | 100 |
| db x-tr.II Sh.iBoxx EUR Sovereigns Eurozone ETF 1C | LU0321463258 | EUR | 0 | 100 |
| db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF 1C - Thes. | LU0292106241 | EUR | 150.000 | 155.100 |
| ComSt.-E.STOXX 50 Daily Short GR UCITS ETF(EUR)-A | LU0392496856 | EUR | 160.000 | 160.000 |
| ComStage ETF-ShortMDAX UCITS ET | LU1104582231 | EUR | 66.496 | 66.596 |
| Lyxor EURO STOXX 50 Daily (-1x) Inverse UCITS ETF FR0010424135 | | EUR | 50.000 | 50.000 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| AUDI AG Aktien | DE0006757008 | EUR | 0 | 10 |
| Qiagen N.V. | NL0014676538 | EUR | 35.000 | 35.000 |
| Obligationen | | | | |
| 1,50 Republik of Finnland 21.09.2017-21.09.2020 | XS1685621101 | USD | 0 | 400.000 |
| Optionsscheine | | | | |
| Warrant Metabolic Explorer BDS 19.03.21 | FR0013483534 | EUR | 0 | 50.000 |
| Bezugsrechte | | | | |
| Bezugsrechte Scout24 AG | DE000A3H3LR9 | EUR | 5.000 | 5.000 |

Graz, am 31. August 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk^{*)}

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Managed Profit Plus Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2021, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 31. August 2021

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

*) 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 Managed Profit Plus

AT0000A06VB6

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,1128 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A06VC4

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,1851 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A2MJP0

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 120,1681 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilhabers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen

Managed Profit Plus

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Managed Profit Plus**, 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.

Für den Investmentfonds werden Forderungswertpapiere **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben. Aktien, aktienähnliche begebare Wertpapiere, Corporate Bonds und sonstige Beteiligungswertpapiere im Sinne des § 25 Abs. 2 Z 4 PKG dürfen gemeinsam mit sonstigen Vermögenswerten im Sinne des § 25 Abs. 2 Z 6 PKG bis zu **70 v.H. des Fondsvermögens** erworben werden, wobei sonstige Vermögenswerte nach § 25 Abs. 2 Z 6 PKG mit **5 v. H.** des Fondsvermögens begrenzt werden. Der Fonds erfüllt nicht die Voraussetzungen für Pensionskassenzusagen mit Mindestertragsgarantie und ist für die Verwaltung ohne Übernahme der Verpflichtung gemäß § 25 Abs. 2 und 3 PKG durch den Arbeitgeber nicht geeignet.

Geldmarktinstrumente und Sichteinlagen dürfen erworben werden, spielen aber im Rahmen der Veranlagung eine untergeordnete Rolle.

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

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

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

- Wertpapiere

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

- **Geldmarktinstrumente**

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

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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.

Schuldverschreibungen, 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.

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.** 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**

Für den Investmentfonds dürfen derivative Produkte zur Absicherung eingesetzt werden. Zusätzlich können derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z. 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, gemessen am Risiko bis zu **5 v.H.** des Fondsvermögens verwendet werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.

- **Risiko-Messmethode(n) 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 kann der Investmentfonds 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**

Nicht anwendbar

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar

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 **5 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.

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

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

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

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

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

- Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1.8. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 1.8. 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 der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1.8. 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 der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,95 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine performanceabhängige Vergütung in Höhe von bis zu **20 v.H.** der Wertsteigerung, die im Sinne der High Water Mark Methode berechnet wird. Als Wertsteigerung werden die kumulativen Gewinne eines Monats inklusive Zinszuschreibungen, die über den Gesamtwert des Vormonats hinausgehen, nach Abzug aller Transaktionskosten, Verwaltungshonorare und Aufwendungen, definiert. Zur Wertsteigerung zählen sowohl die realisierten als auch die unrealisierten Gewinne. Wenn die Wertsteigerung eines Monats negativ ist, dann erfolgt zu Beginn des nächsten Monats ein Verlustvortrag.

Eine performanceabhängige Vergütung ist erst dann zu zahlen, wenn die Wertsteigerung über die Verlustvorträge hinausgeht. Die Abrechnung der performanceabhängigen Vergütung erfolgt monatlich.

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 Depotbank eine Vergütung von bis zu **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

Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

- | | | |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

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.

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

| | | |
|------|--------------|--|
| 5.1. | Argentinien: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| 5.2. | Australien: | Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX) |
| 5.3. | Brasilien: | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| 5.4. | Hongkong: | Hong Kong Futures Exchange Ltd. |
| 5.5. | Japan: | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange |
| 5.6. | Kanada: | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange |

| | | |
|-------|--------------|--|
| 5.7. | Korea: | Korea Exchange (KRX) |
| 5.8. | Mexiko: | Mercado Mexicano de Derivados |
| 5.9. | Neuseeland: | New Zealand Futures & Options Exchange |
| 5.10. | Philippinen: | Manila International Futures Exchange |
| 5.11. | Singapur: | The Singapore Exchange Limited (SGX) |
| 5.12. | Slowakei: | RM-System Slovakia |
| 5.13. | Südafrika: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.14. | Schweiz: | EUREX |
| 5.15. | Türkei: | TurkDEX |
| 5.16. | USA: | NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX) |