



SUPERIOR 1 – EHTIK RENTEN

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

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

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2018)

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

- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2018.

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

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

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

davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR 1.082.194,06
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR 432.211,45
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR 117.118,69
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR 0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR 0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR 1.631.524,20
- Angaben zu carried interests:	Leermeldung

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

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

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 1.1.2018.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 1 - Ethik Renten, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 8. Mai 2018 bis 7. Mai 2019 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000855606		Thesaurierungsfonds AT0000A07HR9			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	
7.05.2019	144.817.869,71	71,65	1,0000	88,23	0,0000	0,0000	1,68
7.05.2018	155.034.685,75	71,77	1,3000	87,24	1,2767	0,4605	0,02
7.05.2017	175.003.444,99	72,75	1,0000	87,49	0,7105	0,2695	-0,10
7.05.2016	198.132.918,96	73,81	1,0000	87,92	0,8900	0,3400	1,50
7.05.2015	237.249.666,30	73,98	1,2500	87,28	4,0700	0,6500	3,48
	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A20CS1 ²⁾					Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011			
7.05.2019	144.817.869,71	1.015,21	0,0000	0,0000			2,12
7.05.2018	155.034.685,75	999,70	15,3131	5,5357			-0,03

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

²⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine AT0000A20CS1 erfolgte am 28. März 2018.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Ausschütt- ungsanteil AT0000855606	Thesaurie- rungsanteil AT0000A07HR9
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	71,77	87,24
Ausschüttung am 1.8.2018 (entspricht 0,0185 Anteilen) ¹⁾	1,3000	
Auszahlung (KESt) am 1.8.2018 (entspricht 0,0053 Anteilen) ¹⁾		0,4605
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	71,65	88,23
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	72,97	88,70
Nettoertrag pro Anteil	1,20	1,46
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	1,68 %	1,67 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000855606) am 1.8.2018 EUR 70,31; für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A07HR9) am 1.8.2018 EUR 86,59

	Thesaurie- rungsanteil AT0000A20CS1
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	999,70
Auszahlung (KESt) am 1.08.2018 (entspricht 0,0056 Anteilen) ¹⁾	5,5357
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.015,21
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	1.020,87
Nettoertrag pro Anteil	21,17
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,12 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A20CS1) am 1.8.2018 EUR 992,97

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

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge		<u>3.635.476,84</u>	<u>3.635.476,84</u>
---------------	--	---------------------	---------------------

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-890.747,29</u>	-890.747,29	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.220,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-7.066,45		
Wertpapierdepotgebühren	-58.218,30		
Spesen Zinsertrag	-7.063,11		
Depotbankgebühr	<u>-30.416,64</u>	<u>-110.984,50</u>	<u>-1.001.731,79</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

2.633.745,05

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne		368.257,79	
Realisierte Verluste		-2.971.370,48	
derivative Instrumente		<u>-1.817.697,09</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-4.420.809,78

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-1.787.064,73

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>4.143.055,77</u>
--	--	--	---------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

2.355.991,04

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		128.584,60	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		<u>-137.227,57</u>	

Ertragsausgleich

-8.642,97

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾

2.347.348,07

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 -277.754,01.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 6.894,76.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		155.034.685,75
Ausschüttung / Auszahlung		
Ausschüttung am 1.8.2018 (für Ausschüttungsanteile AT0000855606)	-1.389.895,00	
Auszahlung am 1.8.2018 (für Thesaurierungsanteile AT0000A07HR9)	-357.887,71	
Auszahlung am 1.8.2018 (für Thesaurierungsanteile AT0000A20CS1)	<u>-55.744,50</u>	
		-1.803.527,21
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	14.450.521,87	
Rücknahme von Anteilen	-25.219.801,74	
Ertragsausgleich	<u>8.642,97</u>	
		-10.760.636,90
Fondsergebnis gesamt		<u>2.347.348,07</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>144.817.869,71</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
1.075.355 Ausschüttungsanteile (AT0000855606) und 771.430 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HR9) und
10.554 Thesaurierungsanteile (AT0000A20CS1)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
1.017.119 Ausschüttungsanteile (AT0000855606) und 714.257 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HR9) und
8.792 Thesaurierungsanteile (AT0000A20CS1)

Ausschüttung (AT0000855606)

Die Ausschüttung von EUR 1,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2019 gegen Einziehung des Ertrags Scheines Nr. 4 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.

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

3. Finanzmärkte

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

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

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

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von 8.5.2018 bis 7.5.2019 verzeichnete der Fonds einen Kurswertzuwachs von +1,68%, der sich in erster Linie auf die erneut gesunkenen Kapitalmarktrenditen im gegenwärtigen Niedrigzinsumfeld zurückführen lässt. Weite Teile der internationalen Zinsstrukturkurven verharrten auch in diesem Fondsgeschäftsjahr im negativen Bereich. Hinsichtlich der strategischen Ausrichtung orientierte sich das Management an der Anleihen-Veranlagungsstrategie der Security KAG. Dieser institutionalisierte Ansatz erlaubt uns neben der Rendite der Wertpapiere auch weitere, am Kapitalmarkt abschöpfbare Ertragsquellen systematisch in unseren Portfolios zu nutzen. Unter Einhaltung sämtlicher Rahmenbedingungen erfolgt dabei eine Maximierung der erwarteten Erträge.

Das Kreditrisiko des Fondsportfolios wies im Berichtszeitraum ein stabiles Rating von A- , respektive BBB+ bei den Unternehmensanleihen, auf und setzte damit das gute Bonitäten-Niveau der letzten Jahre fort. Ebenso war der Fonds mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von knapp 4,5 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 3,5 bis 4,5 (Modified Duration) positioniert. Dies ist unter anderem der Steilheit der Zinsstrukturkurven geschuldet. Die drei Leitzinserhöhungen in den USA haben zu einer Verflachung der USD-Renditekurve und zu einem weiteren Anstieg der Währungssicherungskosten geführt. Eine ähnliche Entwicklung verzeichnete der Kapitalmarkt in Kanada. Angesichts dessen wurden USD- und CAD-denominierte Anleihen abgebaut und in attraktivere Segmente getauscht. Dazu zählten unter anderem Euro-Schuldtitel sowie in Schwedischen Kronen und Norwegischen Kronen denominierte Anleihen, sukzessive im Fonds zugekauft und mittlerweile auf einen Fondsanteil von etwa 12% des Fondsvermögens ausgebaut wurden. Diese Schuldtitel wiesen aufgrund der punktuell ausgeprägten Steilheit der Zinskurven interessante Ertragsprofile auf. Bis auf eine minimale Differenz fand eine permanente Rücksicherung sämtlicher Fremdwährungsrisiken in den Euro statt.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				7.05.2019	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0,375 BMW Finance N.V. 10.01.2018-10.07.2023	XS1747444245	EUR	1.000.000	0	0	100,7260	1.007.260,00	0,70
0,625 Auckland Council 13.11.2017-13.11.2024	XS1716946717	EUR	5.300.000	1.500.000	0	102,4070	5.427.571,00	3,75
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	2.100.000	2.100.000	0	101,0650	2.122.365,00	1,47
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	1.000.000	0	1.000.000	102,5200	1.025.200,00	0,71
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	2.000.000	0	0	102,4200	2.048.400,00	1,41
1,00 Compagnie de St.Gobain 17.03.2017-2025	XS1577586321	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,9200	1.543.800,00	1,07
1,00 GALP Energia SGPS SA 15.11.17-15.02.23	PTGALLOM0004	EUR	500.000	0	0	100,8860	504.430,00	0,35
1,00 Johnson Controls Intl.PLC 15.03.2017-15.09.2023	XS1580476759	EUR	1.600.000	0	0	102,2390	1.635.824,00	1,13
1,00 NN Group N.V. 18.03.15-18.03.22	XS1204254715	EUR	1.000.000	0	0	102,6190	1.026.190,00	0,71
1,00 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	1.600.000	0	0	100,7620	1.612.192,00	1,11
1,125 Italgas SPA. 14.03.2017-14.03.2024	XS1578294081	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,2520	1.032.520,00	0,71
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	1.000.000	0	0	103,3680	1.033.680,00	0,71
1,25 Carrefour S.A. 03.02.2015-03.06.2025	XS1179916017	EUR	1.500.000	500.000	0	103,0530	1.545.795,00	1,07
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	1.200.000	1.200.000	0	98,3190	1.179.828,00	0,81
1,25 Dexia Crédit Local S.A. 26.11.2014-26.11.2024	XS1143093976	EUR	1.000.000	1.000.000	0	106,1050	1.061.050,00	0,73
1,25 Dexia Credit Local 27.10.2015 - 27.10.2025	XS1310941247	EUR	4.000.000	4.000.000	0	106,3920	4.255.680,00	2,94
1,25 Snam S.p.A. 25.01.2017-25.01.2025	XS1555402145	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,4760	1.567.140,00	1,08
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	1.700.000	0	0	104,5620	1.777.554,00	1,23
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	435.000	0	0	103,2640	449.198,40	0,31
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	2.000.000	0	0	103,9630	2.079.260,00	1,44
1,50 Fonciere Des Regions 21.06.2017-21.06.2027	FR0013262698	EUR	200.000	200.000	0	100,2030	200.406,00	0,14
1,50 Imerys SA 17.01.2017-15.01.2027	FR0013231768	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,6170	1.539.255,00	1,06
1,50 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	1.900.000	0	0	104,4150	1.983.885,00	1,37
1,50 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	1.500.000	0	0	103,0700	1.546.050,00	1,07
1,625 RCI Banque S.A. 11.04.2017-11.04.2025	FR0013250693	EUR	1.800.000	1.800.000	0	102,9120	1.852.416,00	1,28
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	1.500.000	1.500.000	0	103,2600	1.548.900,00	1,07
1,75 British Telecom Plc 10.03.2016-2026	XS1377679961	EUR	1.500.000	1.500.000	0	105,0710	1.576.065,00	1,09
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	1.700.000	0	0	104,5920	1.778.064,00	1,23
1,75 Manpowergroup Inc. 22.06.2018-22.06.2026	XS1839680680	EUR	1.600.000	1.600.000	0	104,4330	1.670.928,00	1,15
1,75 REN Finance BV 01.06.2016-01.06.2023	XS1423826798	EUR	1.650.000	0	0	105,7970	1.745.650,50	1,21
1,75 Telefonica DE Finance 05.07.2018-05.07.2025	XS1851313863	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,0880	1.561.320,00	1,08
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	2.100.000	2.100.000	0	100,7550	2.115.855,00	1,46
1,875 Fonciere Des Regions 20.05.2016-20.05.2026	FR0013170834	EUR	1.500.000	0	0	104,6130	1.569.195,00	1,08
2,00 ITV PLC FRN 01.12.16-01.12.23	XS1525536840	EUR	800.000	800.000	0	104,6680	837.344,00	0,58
2,125 Alstria Office Reit AG 12.04.2016-12.04.2023	XS1346695437	EUR	500.000	500.000	0	106,0630	530.315,00	0,37
2,125 Gemalto NV 23.09.2014-23.09.2021	XS1113441080	EUR	1.600.000	0	0	104,2260	1.667.616,00	1,15
2,125 ISS Global A/S 02.12.2014-02.12.2024	XS1145526825	EUR	1.800.000	0	0	107,2020	1.929.636,00	1,33
2,20 Transport Et Infrastrure 05.08.2015-2025	FR0012881555	EUR	1.050.000	1.050.000	0	107,9240	1.133.202,00	0,78
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	600.000	600.000	0	103,6540	621.924,00	0,43
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	2.000.000	0	0	104,0950	2.081.900,00	1,44
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	1.800.000	1.800.000	0	109,2160	1.965.888,00	1,36
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	1.400.000	150.000	500.000	107,9660	1.511.524,00	1,04
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	1.350.000	0	0	106,6920	1.440.342,00	0,99
2,375 Atos SE 02.07.2015-02.07.2020	FR0012830685	EUR	1.700.000	200.000	0	102,1660	1.736.822,00	1,20
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	1.500.000	0	0	105,9810	1.589.715,00	1,10
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	1.700.000	200.000	0	105,9830	1.801.711,00	1,24
2,375 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2022	XS1030900168	EUR	1.000.000	0	0	106,6780	1.066.780,00	0,74
2,50 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	1.500.000	0	0	109,6480	1.644.720,00	1,14
2,50 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	700.000	1.400.000	700.000	102,3520	1.716.464,00	0,49
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	1.500.000	0	0	102,1580	1.532.370,00	1,06
2,50 SCA Hygiene AB 10.06.2013-09.06.2023	XS0942094805	EUR	1.600.000	0	0	109,7190	1.755.504,00	1,21
2,50 Telenor ASA 22.05.2013-22.05.2025	XS0933241456	EUR	1.000.000	0	0	111,0840	1.110.840,00	0,77
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	1.700.000	0	0	107,5840	1.828.928,00	1,26
2,625 Akzo Nobel Sweden Financ 27.07.12-27.07.2022	XS0809847667	EUR	2.000.000	0	0	108,6430	2.172.860,00	1,50
2,75 Vestas Wind Systems 11.03.2015-11.03.2022	XS1197336263	EUR	1.500.000	0	0	106,4160	1.596.240,00	1,10
2,875 Gecina 30.05.2013-30.05.2023	FR0011502814	EUR	1.000.000	1.000.000	0	110,6690	1.106.690,00	0,76
3 GALP Energia SGPS SA 14.07.2014-14.01.2021	PTGALJOE0008	EUR	1.100.000	100.000	0	104,5440	1.149.984,00	0,79
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	1.700.000	200.000	0	106,9470	1.818.099,00	1,26
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	1.000.000	1.000.000	0	111,3180	1.113.180,00	0,77

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL
			7.05.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			AM FONDS- VERMÖGEN
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	500.000	0	0	117,7080	588.540,00	0,41
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	1.500.000	0	0	113,7660	1.706.490,00	1,18
3,50 Lanxess AG 05.04.2012-05.04.2022	XS0769023309	EUR	1.200.000	0	0	108,4850	1.301.820,00	0,90
3,625 Telstra Corp. Ltd. 26.10.2010-15.03.2021	XS0552375577	EUR	1.000.000	0	0	106,8970	1.068.970,00	0,74
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	6.400.000	2.400.000	0	110,2950	7.058.880,00	4,87
4,125 Obrigacoes do Tesouro 18.01.17-14.04.2027	PTOTEUOE0019	EUR	2.000.000	0	0	125,5610	2.511.220,00	1,73
4,25 EVN AG 13.10.2011-13.04.2022	XS0690623771	EUR	1.000.000	0	0	112,2010	1.122.010,00	0,77
5,25 Fraport AG 10.09.2009-10.09.2019	XS0447977801	EUR	150.000	150.000	0	101,7900	152.685,00	0,11
5,625 Allianz SE FRN 16.10.12-17.10.42	DE000A1RE1Q3	EUR	700.000	0	500.000	116,8340	817.838,00	0,56
5,65 Republik Portugal 14.05.2013-15.02.2024	PTOTEQOE0015	EUR	2.000.000	0	0	126,5440	2.530.880,00	1,75
							110.942.857,90	76,61
5,25 Firstgroup PLC 29.11.2012-29.11.2022	XS0859438557	GBP	1.500.000	0	0	107,6500	1.889.259,39	1,30
6,00 Hammerson PLC 23.02.2004-2026	XS0184639895	GBP	1.000.000	1.000.000	0	116,4070	1.361.963,26	0,94
							3.251.222,65	2,25
3,55 Oslo Kommune 12.02.2013-12.02.2021	NO0010664600	NOK	33.000.000	33.000.000	0	103,1900	3.478.136,97	2,40
							3.478.136,97	2,40
0,375 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 17.7.18-17.7.2023	XS1856338022	SEK	20.000.000	35.000.000	15.000.000	100,6090	1.876.018,57	1,30
1,00 Kommuninvest i Sverige 25.06.2018-12.05.2025	SE0011414010	SEK	40.000.000	40.000.000	0	102,9640	3.839.862,76	2,65
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	42.000.000	7.000.000	0	104,9120	4.108.135,52	2,84
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	15.000.000	15.000.000	0	108,1650	1.512.684,37	1,04
2,75 European Investment Bk 13.11.2012-13.11.2023	XS0852107266	SEK	22.610.000	22.610.000	0	111,2840	2.345.868,13	1,62
							13.682.569,35	9,45
2,875 Daimler Finance North Amer.LLC 10.03.14-21	US233851BE34	USD	1.000.000	1.000.000	0	99,9180	892.204,66	0,62
3,875 Lenovo Group Ltd. 16.03.17-16.03.22	XS1573181440	USD	2.000.000	0	0	98,9840	1.767.729,26	1,22
4,00 Enersis Americas S.A. 25.10.2016-25.10.2026	US29274FAF18	USD	1.500.000	0	0	99,2560	1.329.440,13	0,92
4,90 Dell Intern. LLC/EMC Corp. 20.03.19-01.10.26	USU24724AK95	USD	1.000.000	1.000.000	0	102,2840	913.331,55	0,63
5,50 Gruposura Finance 29.04.2016-29.04.2026	USG42036AB25	USD	1.700.000	0	0	107,3700	1.629.868,74	1,13
6,625 Republik of Lithuania 01.02.2012-01.02.2022	XS0739988086	USD	2.000.000	0	0	109,9530	1.963.621,75	1,36
							8.496.196,09	5,87
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					139.850.982,96	96,57
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
4,50 Coca-Cola Europ. Partn. 12.04.2018-01.09.2021	US19123MAC73	USD	1.600.000	0	0	102,4470	1.463.659,26	1,01
							1.463.659,26	1,01
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					1.463.659,26	1,01
Summe Wertpapiervermögen		EUR					141.314.642,22	97,58
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH GBP/EUR 15.05.2019		GBP	2.720.000,00			0,8547	-87.056,76	-0,06
DH NOK/EUR 15.05.2019		NOK	32.000.000,00			9,7995	-18.638,47	-0,01
DH SEK/EUR 15.05.2019		SEK	118.000.000,00			10,7328	334.193,81	0,23
DH USD/EUR 15.05.2019		USD	10.900.000,00			1,1189	-167.559,98	-0,12
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					60.938,60	0,04

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 7.05.2019 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Bankguthaben				
EUR-Guthaben Kontokorrent	EUR	1.517.028,55	1.517.028,55	1,05
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen	GBP	63.149,11	73.884,53	0,05
	SEK	67.171,72	6.262,63	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen	NOK	45.095,80	4.606,08	0,00
	USD	235.405,06	210.201,86	0,15
Summe der Bankguthaben	EUR		1.811.983,65	1,25
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben	GBP	19,08	22,32	0,00
	NOK	37,56	3,84	0,00
	USD	192,64	172,02	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR	972.814,40	972.814,40	0,67
	GBP	46.304,79	54.176,66	0,04
	NOK	273.350,00	27.919,92	0,02
	SEK	1.398.284,91	130.366,49	0,09
	USD	94.725,69	84.584,06	0,06
Dispositive Wertpapierstückzinsen	USD	-20.202,78	-18.039,81	-0,01
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,28
Spesen Zinsertrag	EUR	-798,11	-798,11	0,00
	SEK	-46,96	-4,38	0,00
Verwaltungsgebühren	EUR	-19.279,02	-19.279,02	-0,01
Depotgebühren	EUR	-1.049,82	-1.049,82	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-583,33	-583,33	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		1.630.305,24	1,13
FONDSVERMÖGEN			EUR 144.817.869,71	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000855606		EUR 71,65	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000855606		STK 1.017.119	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HR9		EUR 88,23	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HR9		STK 714.257	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CS1		EUR 1.015,21	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CS1		STK 8.792	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 6.05.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,11990	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85470	GBP
Norwegische Krone	1 EUR =	9,79050	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,72580	SEK

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, Geldbeträge, 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.

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 für den Fonds lt. Fondsbestimmungen zulässig im Verkaufsprospekt aber ausgeschlossen. Es daher im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
1,375 Kreditanst.f.Wiederaufbau 28.01.15-28.01.20	US500769GM08	CAD	0	4.000.000
0,75 Bayer. Landesboden 28.05.2015-28.05.2025	DE000A0Z1UH6	EUR	1.000.000	1.000.000
0,75 Vivendi SA 26.05.2016-26.05.2021	FR0013176302	EUR	0	1.700.000
1,00 General Mills Inc. 27.04.2015-2023	XS1223830677	EUR	0	1.500.000
1,125 British Telecom Plc 10.6.2014-10.6.2019	XS1075430741	EUR	0	1.500.000
1,125 Coca-Cola Co. 22.09.2014-22.09.2022	XS1112678559	EUR	0	2.000.000
1,30 Baxter International INC.30.05.2017-30.05.2025	XS1577962084	EUR	200.000	200.000
1,375 Voestalpine AG 27.09.2017-27.09.2024	AT0000A1Y3P7	EUR	1.500.000	1.500.000
1,50 Metro AG 19.03.2015-19.03.2025	XS1203941775	EUR	0	1.700.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
1,75 Cap Gemini SA 01.07.2015-01.07.2020	FR0012821932	EUR	0	400.000
1,75 Koninklijke DSM N.V. 13.11.2013-2019	XS0993228294	EUR	0	1.000.000
1,75 Intl.Flavors & Fragan.Inc.14.03.2016-2024	XS1319817323	EUR	300.000	300.000
1,80 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR	1.600.000	1.600.000
1,80 AT&T Inc.27.02.2018-05.09.2026	XS1778827631	EUR	0	1.600.000
1,875 Bayer. Landesboden 25.01.2013-25.01.2023	DE000A0Z1T79	EUR	0	3.400.000
1,875 CRH Funding 02.12.2015-09.01.2024	XS1328173080	EUR	0	1.500.000
1,875 Evonik Industries AG 08.04.2013-2020	XS0911405784	EUR	0	1.500.000
1,875 Havas SA 08.12.2015-08.12.2020	FR0013066669	EUR	200.000	200.000
2,125 Microsoft Corporation 06.12.2013-06.12.2021	XS1001749107	EUR	0	1.500.000
2,125 Tennet Holding B.V. 01.11.2013-2020	XS0988014212	EUR	0	2.000.000
2,25 RCI Banque 28.03.2014-29.03.2021	XS1048519596	EUR	0	1.600.000
2,25 ÖBB Infrastruktur AG 04.07.2013-04.07.2023	XS0949964810	EUR	1.000.000	4.250.000
2,375 Koninklijke DSM N.V. 06.03.2014-03.04.2024	XS1041772986	EUR	0	1.000.000
2,625 Carlsberg Breweries A/S 03.07.12-03.07.19	XS0800572454	EUR	0	1.500.000
2,75 Hammerson PLC 26.09.2012-30.08.2018	XS0834382151	EUR	0	1.500.000
2,75 Romania 29.10.2015-29.10.2025	XS1312891549	EUR	0	4.500.000
2,75 Solvay SA 02.12.2015-2027	BE6282460615	EUR	1.000.000	1.000.000
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	0	2.000.000
4,00 A2A S.p.A. 04.12.2013-04.12.2023	XS1000538022	EUR	1.000.000	1.000.000
4,125 Telenor ASA 26.03.2010-2020	XS0498175503	EUR	0	2.000.000
5,25 Polen, Republik 20.01.2010-20.01.2025	XS0479333311	EUR	0	5.300.000
5,50 Italien, Republik 01.05.2012-01.11.2022	IT0004848831	EUR	0	2.300.000
5,00 SSE PLC 30.09.09-01.10.18	XS0454509455	GBP	0	1.300.000
2,375 Nordrhein-Westfalen, Land 16.09.2014-2021	XS1110434856	USD	0	3.000.000
3,60 Hewlett Packard Enterprise 23.12.16-15.10.20	US42824CAG42	USD	0	1.700.000
3,70 Goldcorp Inc. 20.03.2013-15.03.2023	US380956AD47	USD	0	1.000.000
4,125 Brambles USA Inc. 23.10.2015-23.10.2025	US10510KAC18	USD	0	1.450.000
4,50 Xerox Corp. 18.05.2011-15.05.2021	US984121CD36	USD	0	1.600.000
5,375 CA Inc. 13.11.2009-01.12.2019	US12673PAC95	USD	0	1.550.000
5,50 Fresnillo PLC 13.11.2013-13.11.2023	USG371E2AA61	USD	1.000.000	1.000.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
1,125 Parker-Hannifin Corp. 11.12.2017-01.03.2025	XS1719267855	EUR	0	1.700.000

Graz, am 2. September 2019

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDR. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk^{*)}

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

SUPERIOR 1 - Ethik Renten Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 7. Mai 2019, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 7. Mai 2019 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 2. September 2019

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Andrea Stippl e.h.
Wirtschaftsprüferin

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

^{*)} 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 1 - Ethik Renten

AT0000855606

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

AT0000A07HR9

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

AT0000A20CS1

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0000 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 gültig bis 1.6.2019

SUPERIOR 1 – Ethik Renten

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **SUPERIOR 1 – Ethik Renten**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle)

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert **zu mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, die entsprechend ethischer bzw. nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden. Bei den Ausschlusskriterien hinsichtlich Ethik und Nachhaltigkeit wird die Verwaltungsgesellschaft von einem Ethikbeirat beraten. Geeignete Emittenten können durch Auswertung der Kriterien von einer qualifizierten Ratingagentur vorausgewählt werden.

Die Veranlagung erfolgt **zu mindestens 75 v.H.** des Fondsvermögens in auf Euro lautende oder gegen Euro kursgesicherte Positionen.

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

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

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden **zu mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens erworben.

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens 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 kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR. Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.
Der Wert der Anteile wird börsetäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **2,50 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 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 8. Mai bis zum 7. 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 Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen **ab 1. August** der gemäß InvFG 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 **0,65 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 Depotbank 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

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma1

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis: <http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „Show table columns“]

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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. Schweiz: SWX Swiss-Exchange
- 2.5. Serbien: Belgrad
- 2.6. Türkei: Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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