



SUPERIOR 5 - ETHIK KURZINVEST

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018

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)
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchtler (bis 9.3.2018)
Mag. Gerald Gröstenberger (ab 9.3.2018)
Mag. Christiane Riel-Kinzer

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler (seit 1.1.2018)

Depotbank

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

Vertriebspartner

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Abschlussprüfer

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

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2017)

(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 2017.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2017:		35
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger:		5
Fixe Vergütung:	EUR	2.471.909,51
Variable Vergütung (Boni):	EUR	720.576,20
<u>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</u>	EUR	<u>3.192.485,71</u>

davon

Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	825.438,07
Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung)	EUR	514.065,61
Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	112.621,68
Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0
Vergütung an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0

Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.452.125,36
---	------------	---------------------

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 Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018 vorzulegen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A01UQ7		Thesaurierungsfonds AT0000A01UR5			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2018	45.276.915,62	98,64	0,0000	117,23	0,0000	0,0000	-0,85
31.05.2017	51.363.209,33	99,49	0,00	118,23	0,00	0,00	-0,41
31.05.2016	48.593.462,34	100,64	0,75	118,72	0,00	0,00	-0,10
15.10.2015	56.266.091,38	101,49	0,75	119,24	8,47	0,40	-0,04
15.10.2014	67.174.296,49	102,78	1,25	119,84	1,34	0,56	1,25

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
31.05.2018	45.276.915,62	997,99	15,2052	5,7675	-0,20

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

²⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine AT0000A20CW3 erfolgte am 28.03.2018.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Ausschüttungs- anteil AT0000A01UQ7	Thesaurierungs- anteil AT0000A01UR5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	99,49	118,23
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	98,64	117,23
Nettoertrag pro Anteil	-0,85	-1,00
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-0,85 %	-0,85 %

	Thesaurierungsanteil AT0000A20CW3
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.000,00 ¹⁾
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	997,99
Nettoertrag pro Anteil	-2,01
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-0,20 %

¹⁾ Rechenwert vom 28.03.2018.

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>1.423.517,03</u>	<u>1.423.517,03</u>
---------------	--	---------------------	---------------------

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-194.657,93</u>	-194.657,93	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-7.620,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-6.226,64		
Wertpapierdepotgebühren	-19.621,78		
Spesen Zinsertrag	-2.217,17		
Depotbankgebühr	<u>-15.554,93</u>	<u>-51.240,52</u>	<u>-245.898,45</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**1.177.618,58****Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}**

Realisierte Gewinne		60.479,09	
derivative Instrumente		2.094.372,62	
Realisierte Verluste		<u>-2.186.984,45</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**-32.132,74****Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)****1.145.485,84****b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}**

Veränderung der nicht realisierten Kursgewinne		-482.841,17	
Veränderung der nicht realisierten Kursverluste		<u>-1.106.527,26</u>	

-1.589.368,43**Ergebnis des Rechnungsjahres****-443.882,59****c) Ertragsausgleich**

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		<u>-221.277,05</u>	
--	--	--------------------	--

Ertragsausgleich			<u>-221.277,05</u>
-------------------------	--	--	---------------------------

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾**-665.159,64**

²⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -1.621.501,17.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 7.067,49.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	51.363.209,33
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	7.771.801,65
Rücknahme von Anteilen	-13.414.212,78
Ertragsausgleich	<u>221.277,05</u>
	-5.421.134,08
Fondsergebnis gesamt	<u>-665.159,64</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>45.276.915,61</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

254.752 Ausschüttungsanteile (AT0000A01UQ7) und 220.064 Thesaurierungsanteile (AT0000A01UR5)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:

250.847 Ausschüttungsanteile (AT0000A01UQ7) und 168.164 Thesaurierungsanteile (AT0000A01UR5) und 822 Thesaurierungsanteile (AT0000A20CW3)

Auszahlung (AT0000A20CW3)

Die Auszahlung von EUR 5,7675 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. August 2018 gegen Einziehung des Ertrags Scheines Nr. 11 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 5,7675 (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

Der Berichtszeitraum war gekennzeichnet von prosperierenden Volkswirtschaften im Umfeld von weiterhin niedrigen Geld- und Kapitalmarktzinsen. Mit dem Festhalten am negativen Zinssatz für Bankeinlagen sowie den mittlerweile systematisierten Ankaufprogrammen von Anleihen hielt die Europäische Zentralbank auch weiterhin an ihrer aggressiven monetären Politik fest. Eine Änderung wird erst für 2019 erwartet. Konträr dazu erhöhte die US-Notenbank in mehreren kleinen Schritten den Leitzinssatz auf die Bandbreite 1,50 - 1,75 % und rückte damit der Normalisierung am Geldmarkt ein Stück näher. Auch in den nächsten Quartalen erwarten Marktteilnehmer Zinserhöhungen seitens der Federal Reserve. Die steigende Zinsdifferenz zwischen USD und EUR sorgte unterdessen für höhere Währungssicherungskosten - eine Dollarstärke aufgrund des Zinsdeltas blieb hingegen aus.

Themen wie die anhaltenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, die Wahlen in Deutschland und Italien, die teils verwirrenden Signale aus den USA mit dem Aufbau von Handelsbarrieren sowie die Vielzahl an geopolitischen Spannungen verlangten den Marktteilnehmern ein hohes Maß an psychologischer Resistenz ab. Während der Großteil der Berichtsperiode durch sehr niedrige Schwankungen an den Kapitalmärkten gekennzeichnet war, erhöhten sich diese im ersten Quartal 2018 merklich. Parallel dazu verzeichneten auch die Kapitalmarktzinsen leichte Anstiege.

Die Vorwegnahme der positiven Effekte aus den vielen angekündigten reflationierenden Maßnahmen in den USA sowie der Steuersenkung im historischen Ausmaß befeuerten die amerikanischen Aktienbörsen bis zum Geschäftsjahrende. Auch die internationalen Aktienbörsen profitierten von dieser freundlichen Grundstimmung. Die solide Entwicklung der Weltkonjunktur manifestiert sich in steigenden Unternehmensgewinnen, verschaffte der Aktienhausse eine fundamentale Basis und verhinderte ein Ausufernd der Marktbewertungen. Mit 5,30 % markierte die Arbeitslosigkeit in den OECD-Mitgliedsstaaten einen historischen Tiefststand. Die deflationären Ängste, die noch vor einem Jahr vorherrschten, sind verflogen und die Konsumentenpreise haben sich global an die angepeilten Zielniveaus der Notenbanken angenähert.

Im Zuge der Zuspitzung der Streitereien rund um das Thema der Handelsbarrieren ist die Rallye an den Aktienbörsen ins Stottern geraten. Während die Weltkonjunktur im Jahr 2017 mit rund +3,60 % (Quelle: Bloomberg/OECD) solide gewachsen ist, lassen die vorlaufenden Indikatoren eine leichte Abschwächung der Dynamik für 2018 erwarten. Zudem werden die internationalen Notenbanken ihren Weg der Normalisierung fortsetzen. Angesichts dieser Aspekte kann davon ausgegangen werden, dass sich auch das Umfeld der Kapitalmärkte normalisiert und mit höheren bzw. üblicheren Marktschwankungen zu rechnen ist.

4. Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum von 1.6.2017 bis zum 31.5.2018 entwickelte sich der Kurswert des Fonds negativ und verzeichnete eine Veränderung von -0,85%. Verantwortlich dafür zeichnen sich vor allem die sehr niedrigen bzw. negativen internationalen Renditen am Kapitalmarkt sowie das leicht gestiegene Zinsumfeld. Weite Teile der internationalen Zinsstrukturkurven verharrten auch in diesem Rechnungsjahr im negativen Bereich, vor allem im Laufzeitensegment bis 5 Jahre. Das rechtliche Regelwerk des Fonds sieht vor, dass zumindest 51% des Vermögens in Wertpapiere mit Restlaufzeiten < 3 Jahre investiert wird. 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 Rechnungsjahr 2017/2018 ein stabiles Rating von A- auf und lag damit am guten Bonitäten-Niveau der letzten Jahre. Ebenso war der Fonds mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von leicht unter 3,5 Jahren im oberen Bereich der strategischen Zielspanne von 2,5 bis 3,5 (Modified Duration) positioniert. Dies ist unter anderem der Steilheit der Zinsstrukturkurven geschuldet. Die drei Leitzinserhöhungen in den USA haben zu einer sukzessiven Verflachung der USD-Renditekurve und zu höheren Währungssicherungskosten geführt. Angesichts dessen wurden im Q4/2017 und Q1/2018 verstärkt USD-denominierte Anleihen abgebaut

und in attraktivere Segmente getauscht. Dazu zählten unter anderem Euro-Schuldtitel, die durch die punktuell ausgeprägte Steilheit der Zinskurven interessante Ertragsprofile aufwiesen.

In Anlehnung an die strategische Ausrichtung bei internationalen Bondmandaten der Security KAG erfolgte in der zweiten Hälfte des Rechnungsjahres eine Ausweitung der potentiell investierbaren Währungen. Wie auch in den anderen Währungen sieht dabei die Investmentstrategie eine permanente Sicherung in den EUR vor. Die Erweiterung vergrößert das investierbare Wertpapieruniversum und hilft uns vor allem in der gegenwärtigen Situation der sehr niedrigen Zinsen bzw. der negativen Renditen bei kürzeren Laufzeiten. Im Rahmen dieser strategischen Erweiterung erfolgte eine Investition in auf SEK-denominierten Anleihen, die seitens der Europäische Investment Bank begeben wurden und aus denen sich nach Berücksichtigung von Währungssicherungskosten vergleichbar attraktivere Returns ableiten lassen.

Aufgrund der schwankungsarmen Märkte sowie der guten konjunkturellen Grundstimmung war die Schuldnerqualität weitgehend stabil. Die Handelsaktivität in der Berichtsperiode lässt sich auf Anteilsscheinzeichnungen und –rücklösungen, auf regelmäßige Optimierungen der Portfolioertragserwartung sowie auf Veränderungen im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitsgüte der Emittenten zurückführen.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			31.05.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
1,125 Intl Bank Recon & Develop 11.03.2015-2020	CA459058EB53	CAD	2.750.000	2.750.000	0	98,5980	1.800.667,42	3,98
1,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 29.10.14-29.10.19	US500769GJ78	CAD	3.000.000	0	0	99,8290	1.988.889,63	4,39
							3.789.557,05	8,37
0,625 Auckland Council 13.11.2017-13.11.2024	XS1716946717	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,0150	1.010.150,00	2,23
0,721 Intesa Sanpaolo S.p.A.FRN 17.04.2014-2019	XS1057822766	EUR	250.000	0	0	100,4130	251.032,50	0,55
1,00 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	500.000	500.000	0	100,6870	503.435,00	1,11
1,125 British Telecom Plc 10.6.2014-10.6.2019	XS1075430741	EUR	500.000	0	0	101,3090	506.545,00	1,12
1,125 Italgas SPA. 14.03.2017-14.03.2024	XS1578294081	EUR	500.000	500.000	0	99,7060	498.530,00	1,10
1,125 ISS Global A/S 02.12.2014-09.01.2020	XS1145526585	EUR	500.000	500.000	0	101,7950	508.975,00	1,12
1,25 Carrefour S.A. 03.02.2015-03.06.2025	XS1179916017	EUR	500.000	500.000	0	100,2020	501.010,00	1,11
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	500.000	500.000	0	96,0010	480.005,00	1,06
1,25 RCI Banque SA 08.06.2015-08.06.2022	FR0012759744	EUR	500.000	0	0	103,2430	516.215,00	1,14
1,30 Baxter International INC.30.05.2017-30.05.2025	XS1577962084	EUR	500.000	500.000	0	101,4780	507.390,00	1,12
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	500.000	500.000	0	101,8310	509.155,00	1,12
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	500.000	0	0	101,8010	509.005,00	1,12
1,375 Pearson Funding Five PLC 06.05.2015-2025	XS1228153661	EUR	200.000	600.000	900.000	101,4470	202.894,00	0,45
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	500.000	0	0	103,5190	517.595,00	1,14
1,5 Fonciere Des Regions 21.06.2017-21.06.2027	FR0013262698	EUR	500.000	500.000	0	97,7410	488.705,00	1,08
1,5 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	500.000	500.000	0	102,7010	513.505,00	1,13
1,5 Neste Oil OYJ 07.06.2017-07.06.2024	FI4000261201	EUR	500.000	500.000	0	102,4450	512.225,00	1,13
1,75 Koninklijke DSM N.V. 13.11.2013-2019	XS0993228294	EUR	500.000	0	0	102,4750	512.375,00	1,13
1,75 Symrise AG Senior Nts 10.07.14-10.07.19	DE000SYM7704	EUR	500.000	500.000	0	101,9430	509.715,00	1,13
1,75 Intl.Flavors & Fragan.Inc.14.03.2016-2024	XS1319817323	EUR	500.000	0	0	104,1410	520.705,00	1,15
1,80 AT&T Inc.27.02.18-05.09.26	XS1778827631	EUR	550.000	550.000	0	101,9140	560.527,00	1,24
1,875 CRH Funding 02.12.2015-09.01.2024	XS1328173080	EUR	500.000	500.000	0	106,1820	530.910,00	1,17
2,10 General Mills Inc 15.11.2013-16.11.2020	XS0993266625	EUR	500.000	500.000	0	104,7690	523.845,00	1,16
2,125 Alstria Office Reit AG 12.04.2016-12.04.2023	XS1346695437	EUR	300.000	200.000	400.000	106,8850	320.655,00	0,71
2,125 Gemalto NV 23.09.2014-23.09.2021	XS1113441080	EUR	500.000	500.000	0	105,2990	526.495,00	1,16
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	500.000	0	0	107,7780	538.890,00	1,19
2,375 Atos SE 02.07.2015-02.07.2020	FR0012830685	EUR	500.000	500.000	0	104,3850	521.925,00	1,15
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	500.000	0	0	107,8060	539.030,00	1,19
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	500.000	0	0	106,6640	533.320,00	1,18
2,375 SKF AB 29.10.2013-29.10.2020	XS0986610425	EUR	506.000	400.000	0	105,6930	534.806,58	1,18
2,50 Buoni Poliennali Del Tes 01.09.14-01.12.2024	IT0005045270	EUR	1.700.000	1.100.000	0	97,8960	1.664.232,00	3,68
2,50 Island, Republik 15.07.2014-15.07.2020	XS1086879167	EUR	500.000	500.000	0	105,6850	528.425,00	1,17
2,50 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	500.000	500.000	0	103,4540	517.270,00	1,14
2,50 SCA Hygiene AB 10.06.2013-09.06.2023	XS0942094805	EUR	500.000	0	0	110,1650	550.825,00	1,22
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	500.000	0	0	107,9910	539.955,00	1,19
2,625 ABB Finance 26.03.2012-26.03.2019	XS0763122578	EUR	500.000	0	0	102,3210	511.605,00	1,13
2,75 Hammerson PLC 26.09.2012-26.09.2019	XS0834382151	EUR	500.000	0	0	103,6990	518.495,00	1,15
2,75 Romania 29.10.2015-29.10.2025	XS1312891549	EUR	1.000.000	1.000.000	0	107,8800	1.078.800,00	2,38
2,75 Vestas Wind Systems 11.03.2015-11.03.2022	XS1197336263	EUR	450.000	0	0	106,2910	478.309,50	1,06
2,875 bioMerieux 14.10.13-14.10.20	FR0011592096	EUR	300.000	300.000	0	106,3290	318.987,00	0,70
2,875 Obrigacoes do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	1.000.000	1.000.000	0	108,6550	1.086.550,00	2,40
3,5 Lanxess AG 05.04.2012-05.04.2022	XS0769023309	EUR	300.000	0	0	111,2460	333.738,00	0,74
3,886 Aéroports de Paris S.A. 10.05.10-10.05.20	FR0010895987	EUR	450.000	450.000	0	107,9670	485.851,50	1,07
4 Akzo Nobel N.V.15.12.2011-17.12.2018	XS0719962986	EUR	250.000	0	450.000	102,2670	255.667,50	0,56
4 Wienerberger AG 18.04.2013-17.04.2020	AT0000A100E2	EUR	500.000	0	0	106,6270	533.135,00	1,18
4,125 GALP Energia SGPS SA 25.11.2013-25.01.2019	PTGALIOE0009	EUR	500.000	100.000	0	102,6280	513.140,00	1,13
4,25 Telia Company AB 18.02.2011-18.02.2020	XS0592627003	EUR	400.000	400.000	0	107,6510	430.604,00	0,95
4,375 National Grid PLC 10.03.2005-10.03.2020	XS0213972614	EUR	450.000	0	0	107,9850	485.932,50	1,07
4,625 Amcor Ltd. 16.03.2011-16.04.2019	XS0604462704	EUR	500.000	0	0	104,1550	520.775,00	1,15
4,875 Terna R.E.N. SpA 03.07.09-03.10.19	XS0436320278	EUR	500.000	0	0	106,6250	533.125,00	1,18
5,25 Fraport AG 10.09.2009-10.09.2019	XS0447977801	EUR	500.000	500.000	0	106,8150	534.075,00	1,18
							27.629.067,08	61,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
4,625 Morrison Supermarkets 08.12.2011-2023	XS0717069073	GBP	450.000	160.000	0	112,6490	581.711,10	1,28
5,00 SSE PLC 30.09.09-01.10.18	XS0454509455	GBP	500.000	500.000	0	101,3320	581.412,16	1,28
5,25 Firstgroup PLC 29.11.2012-29.11.2022	XS0859438557	GBP	400.000	0	0	112,3150	515.543,42	1,14
							1.678.666,68	3,71
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	15.000.000	15.000.000	0	103,5320	1.505.219,39	3,32
							1.505.219,39	3,32
1,25 Nordrhein-Westfalen, Land 30.9.2016-16.9.2019	XS1496175313	USD	2.300.000	0	700.000	98,3680	1.957.487,45	4,32
2,125 Daimler Finance NA LCC 06.04.2016-06.04.2020	DE000A18ZSF5	USD	370.000	0	0	98,4400	315.130,65	0,70
2,15 Siemens Financieringsmat27.05.2015-27.05.2020	USN82008AC20	USD	500.000	500.000	0	98,6280	426.665,51	0,94
2,35 Nissan Motor Acceptance Corp. 04.03.2014-2019	US654740AH26	USD	500.000	0	0	99,7400	431.476,03	0,95
2,45 Daimler Finance NA LLC 18.05.2015-18.05.2020	USU2339CBW74	USD	500.000	500.000	0	98,8750	427.734,04	0,94
2,75 Republic of Latvia 12.12.2012-12.01.2020	XS0863522149	USD	1.100.000	0	0	99,2100	944.203,15	2,09
2,80 CVS Health Corp. 20.07.2015-20.07.2020	US126650CJ78	USD	600.000	600.000	0	99,5490	516.779,72	1,14
2,90 Biogen Inc. 15.09.2015-15.09.2020	US09062XAC74	USD	600.000	600.000	0	99,9830	519.032,70	1,15
3,875 Lenovo Group Ltd. 16.03.17-16.03.22	XS1573181440	USD	200.000	200.000	0	95,3210	164.943,76	0,36
4,125 Abbott Laboratories 27.05.2010-27.05.2020	US002824AW02	USD	360.000	0	0	102,4470	319.094,31	0,70
4,50 Xerox Corp. 18.05.2011-15.05.2021	US984121CD36	USD	450.000	0	0	102,0590	397.357,24	0,88
4,70 Lenovo Group Ltd. 08.05.2014-08.05.2019	XS1064674127	USD	396.000	600.000	204.000	100,7980	345.353,94	0,76
4,875 Suam Finance BV 17.04.2014-17.04.2024	USN8370TAA45	USD	600.000	600.000	0	101,2950	525.843,57	1,16
4,90 Hewlett Packard Enterpr.Co.09.10.15-15.10.25	US42824CAW91	USD	500.000	500.000	0	103,3650	447.157,81	0,99
5,375 CA Inc. 13.11.2009-01.12.2019	US12673PAC95	USD	400.000	0	0	103,7070	358.909,85	0,79
5,692 PTTEP Canada Int.Finance 05.04.2011-2021	USC75088AA97	USD	500.000	0	0	106,2520	459.647,00	1,02
5,877 Telefonica Emisiones S.A.U.06.07.09-15.07.19	US87938WAH60	USD	500.000	0	0	103,4370	447.469,29	0,99
6,375 Polen, Republik 15.07.2009-15.07.2019	US731011AR30	USD	1.000.000	0	0	104,0350	900.112,48	1,99
9,75 Southern Railway CO 27.08.2004-15.06.2020	US655855FA75	USD	157.000	0	0	113,3840	154.017,03	0,34
							10.058.415,53	22,22
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					44.660.925,73	98,64
Summe Wertpapiervermögen		EUR					44.660.925,73	98,64
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Offene Position								
		CAD	5.550.000,00			1,5046	-235.092,32	-0,52
		GBP	1.450.000,00			0,8708	-5.531,54	-0,01
		SEK	15.300.000,00			10,3227	7.355,56	0,02
		USD	11.470.000,00			1,1566	-626.465,41	-1,38
Geschlossene Position								
		USD	1.530.000,00			1,2413	6.683,80	0,01
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					-853.049,91	-1,88
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	191.997,38				191.997,38	0,42
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	7.844,13				9.001,45	0,02
		SEK	20.318,86				1.969,40	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CAD	29.033,05				19.280,81	0,04
		USD	84.587,66				73.185,38	0,16
Summe der Bankguthaben		EUR					295.434,42	0,65

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
		31.05.2018	STK./NOM.			
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben						
	CAD	30,80		20,45	0,00	
	GBP	1,12		1,29	0,00	
	USD	325,43		281,56	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren						
	CAD	11.239,72		7.464,28	0,02	
	EUR	306.347,51		306.347,51	0,68	
	GBP	36.842,63		42.278,36	0,09	
	SEK	9.375,00		908,67	0,00	
	USD	113.290,57		98.019,18	0,22	
Forderungen aus nicht bezahlten Kupons						
	USD	7.425,00		6.424,12	0,01	
Einschüsse (Initial Margin)						
	EUR	730.000,00		730.000,00	1,61	
Spesen Zinsertrag						
	EUR	-119,64		-119,64	0,00	
	SEK	-8,28		-0,80	0,00	
Verwaltungsgebühren						
	EUR	-15.416,52		-15.416,52	-0,03	
Depotgebühren						
	EUR	-1.433,40		-1.433,40	0,00	
Depotbankgebühren						
	EUR	-1.169,69		-1.169,69	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.173.605,37	2,59
FONDSVERMÖGEN				EUR	45.276.915,61	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7			EUR	98,64	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7			STK	250.847	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5			EUR	117,23	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5			STK	168.164	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3			EUR	997,99	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3			STK	822	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.05.2018 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,15580	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,50580	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,87143	GBP
Schwedische Krone	1 EUR =	10,31730	SEK

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

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

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
0,75 Bayer. Landesboden 28.05.2015-28.05.2025	DE000A0Z1UH6	EUR	0	1.000.000
0,00 The Coca-Cola Co. FRN 09.03.15-09.09.19	XS1197832832	EUR	0	500.000
1,25 Adidas AG 08.10.2014 - 2021	XS1114155283	EUR	0	550.000
1,50 Buoni Poliennali Del Tes 01.07.2014-2019	IT0005030504	EUR	0	1.250.000
1,50 Kraft Heinz Foods Co. 25.05.2016-24.05.2024	XS1405782407	EUR	500.000	500.000
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	0	500.000
1,75 REN Finance BV 01.06.2016-01.06.2023	XS1423826798	EUR	0	550.000
1,75 Sodexo 24.06.2014-24.01.2022	XS1080163709	EUR	0	330.000
1,80 AT&T Inc. 21.06.2017-04.09.2026	XS1629866192	EUR	550.000	550.000
2,25 HeidelbergCement AG 03.06.2016-03.06.2024	XS1425274484	EUR	0	500.000
2,75 Freistaat Bayern 17.01.2011-17.01.2018	DE0001053395	EUR	0	1.000.000
3,25 BMW Finance N.V. 13.01.2012-14.01.2019	XS0729046218	EUR	0	300.000
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	0	500.000
3,25 Shm Spa 22.01.2015-22.01.2024	XS1019326641	EUR	0	450.000
3,50 Optus Finance Pty Ltd. 15.09.2010-15.09.2020	XS0541498837	EUR	500.000	500.000
3,50 ÖBB Infrastruktur AG 19.10.2005-19.10.2020	XS0232778083	EUR	500.000	500.000
3,875 Andritz AG 09.07.2012-09.07.2019	AT0000A0VLS5	EUR	0	500.000
3,875 TenneT Holding B.V. 21.02.2011-2018	XS0593606550	EUR	0	700.000
4,00 Arkema 25.10.2010-25.10.2017	FR0010955559	EUR	0	550.000
4,125 Orange S.A. 12.04.11-23.01.19	XS0616431507	EUR	0	500.000
4,375 ASFINAG 08.07.2009-08.07.2019 ¹⁾	XS0438332271	EUR	0	250.000
4,50 ÖBB Infrastruktur AG 02.07.2009-02.07.2019	XS0436314545	EUR	0	1.500.000

¹⁾ vormalis: 4,375 Autobahn Schnell AG 08.07.2009-08.07.2019

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
4,625 Brambles Finance PLC 20.04.2011-20.04.2018	XS0615238044	EUR	300.000	500.000
5,375 PostNL N.V. 14.11.2007-14.11.2017	NL0006133175	EUR	0	500.000
5,65 Republik Portugal 14.05.2013-15.02.2024	PTOTEQOE0015	EUR	700.000	700.000
5,00 Westpac Banking Corp. 21.10.2009-21.10.2019	XS0458569927	GBP	0	250.000
1,25 European Investment Bank 25.10.2016-16.12.2019	US298785HG48	USD	0	1.500.000
1,75 Telenor ASA 22.05.2013-22.05.2018	XS0933241373	USD	0	300.000
2,00 Mondelez Intl Hldgs. 28.10.16-28.10.21	USN6000LAC92	USD	0	600.000
2,375 Bayer US Finance LLC 08.10.2014-08.10.2019	USU07264AD38	USD	0	500.000
2,60 Ebay Inc. 24.07.2012-15.07.2022	US278642AE34	USD	0	500.000
2,75 CVS Health Corp. 29.11.2012-01.12.2022	US126650BZ20	USD	0	600.000
2,90 Abbvie Inc. 05.08.2013-06.11.2022	US00287YAL39	USD	0	580.000
3,00 Danone S.A. 06.06.2012-15.06.2022	USF12033AZ33	USD	0	570.000
3,70 Goldcorp Inc. 20.03.2013-15.03.2023	US380956AD47	USD	0	600.000
3,75 Koninklijke Philips NV 09.03.2012-26.04.2018	US500472AF27	USD	0	400.000
3,80 American Honda Finance 20.09.2011-20.09.2021	US02666QJ797	USD	0	500.000
3,875 Coca-Cola FEMSA S.A.B de C.V.26.11.2013-2023	US191241AE83	USD	0	500.000
3,875 CRH America Inc 18.05.2015-18.05.2025	USU1302DAA91	USD	0	400.000
3,95 Kraft Heinz Foods Co 19.08.2016-15.07.2025	US50077LAK26	USD	0	500.000
4,00 Motorola Inc 19.08.2014-01.09.2024	US620076BF55	USD	0	325.000
4,125 Brambles USA Inc. 23.10.2015-23.10.2025	US10510KAC18	USD	0	380.000
4,125 Ericsson 09.05.2012-15.05.2022	US294829AA48	USD	0	560.000
4,25 Campbell Soup Co 05.04.2011-15.04.2021	US134429AW93	USD	0	350.000
4,50 Coca-Cola Europ. Partn. 18.02.2011-01.09.2021	US19122TAB52	USD	0	400.000
4,65 HP Inc. 09.12.2011-09.12.2021	US428236BV43	USD	0	360.000
5,875 Republic of Iceland 11.05.2012-11.05.2022	USX34650AA31	USD	0	500.000
6,00 Deutsche Telekom Int. Fin.22.06.2009-08.07.2019	US25156PAN33	USD	0	500.000
7,375 Republic of Lithuania 11.02.2010-11.02.2020	XS0485991417	USD	100.000	1.100.000
7,625 Ecopetrol SA 02.10.2009-23.07.2019	US279158AB56	USD	150.000	650.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
1,125 Parker-Hannifin Corp. 11.12.2017-01.03.2025	XS1719267855	EUR	500.000	500.000
4,073 Verizon Communications 07.04.2017-18.06.2024	XS1579033819	GBP	0	450.000

Graz, am 10. August 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

6. Bestätigungsvermerk^{*)}

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2018, 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 2018 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 10. August 2018

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 5 - Ethik Kurzinvest

AT0000A01UQ7

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

AT0000A01UR5

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

AT0000A20CW3

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 5,7675 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen

SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die 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 Wertpapiere und Geldmarktpapiere mit kurzer Restlaufzeit von maximal drei Jahren in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, die entsprechend ethischer bzw. nachhaltiger Kriterien ausgewählt werden. Die Veranlagung erfolgt **zu mindestens 75 v.H.** des Fondsvermögens in auf Euro lautende oder gegen Euro kursgesicherte Positionen. 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 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) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden..

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören (Staaten, siehe Anhang 1

der Fondsbestimmungen) begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens und insgesamt **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu **nicht mehr als 10 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden. Derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, dürfen erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR. 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 **0,50 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft aufgerundet auf den nächsten Cent.

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

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

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent. Es wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,41 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,5 v.H.** des Fondsvermögens. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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 (Version 6.2015)

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

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten 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") |

¹Zum 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“]

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)