

SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Juni 2025 bis 30. November 2025

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)
Alfred Kober, MBA
Stefan Winkler, MSc

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Dr. Gernot Reiter
MMag. Paul Swoboda
Mag. Berthold Troiß

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

HALBJAHRESBERICHT

des SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juni 2025 bis 30. November 2025

Sehr geehrte Anteilhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des SUPERIOR 5 – Ethik Kurzinvest über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025 / 2026 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	742.858
zu Halbjahresende	774.484

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A01UQ7) betrug	EUR	102,48
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A01UR5) betrug	EUR	122,68
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A20CW3) betrug	EUR	1.046,40

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			30.11.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
3.5% Nts NWB 2017-20.07.27	AU3CB0241974	AUD	500.000			98,9250	278.614,88	0,27
1.95% MTN Ldkr Baden-W-Foerd 2022-21.01.27	AU3CB0285880	AUD	400.000			97,4360	219.536,98	0,21
4.25% Nts EIB 2024-19.03.29	AU3CB0307742	AUD	1.800.000			100,2800	1.016.752,10	0,99
							1.514.903,96	1,47
0.25% Bonds Ct de Geneve 2017-29.11.27 Reg S	CH0387879031	CHF	1.900.000			100,3000	2.041.019,60	1,98
							2.041.019,60	1,98
0.5% Obligation Oesterreich 2017-20.04.27 Ausgabe 1 Reg S	AT0000A1VVK0	EUR	1.000.000	3.000.000	2.000.000	98,0030	980.030,00	0,95
0.75% EMTN Austria 2018-20.02.28 Unitary	AT0000A1ZGE4	EUR	3.000.000	2.000.000		97,1530	2.914.590,00	2,83
4.875% Bonds Wienerberger 2023-04.10.28	AT0000A37249	EUR	400.000			105,2960	421.184,00	0,41
5.375% EMTN Slovenska Sportel 2023-04.10.28	AT0000A377W8	EUR	100.000			104,3290	104.329,00	0,10
4.25% EMTN KommkrAust 2025-01.04.31 Series 25 Tranche 1	AT0000A3KQD3	EUR	300.000			101,8320	305.496,00	0,30
1% Bonds Sofina 2021-23.09.28 Reg S	BE0002818996	EUR	200.000			94,7680	189.536,00	0,18
4.25% EMTN UCB 2024-20.03.30	BE0390119825	EUR	300.000			103,5570	310.671,00	0,30
3.75% Nts Barry Calleb Serv 2025-19.02.28 Garant. Tranche A Reg S	BE6360448615	EUR	500.000			101,5980	507.990,00	0,49
0% Landesschatzanweisung Hamburg 2020-07.04.26	DE000A2LQPB3	EUR	2.000.000			99,2700	1.985.400,00	1,93
0.01% Obligation Ib-SH 2021-27.10.28	DE000A2TR182	EUR	3.000.000	3.000.000		93,3860	2.801.580,00	2,72
4.25% EMTN TAG Immobilien 2024-04.03.30	DE000A383QV2	EUR	100.000			103,2220	103.222,00	0,10
0.75% EMTN TRATON Fin Lux 2021-24.03.29 Series 2 Tranche 1	DE000A3KNP96	EUR	300.000			92,9820	278.946,00	0,27
0.75% Obligation Vonovia 2021-01.09.32 Series 42 Tranche 1	DE000A3MP4V7	EUR	700.000	300.000		83,6460	585.522,00	0,57
3.875% Nts Metsa Board 2025-28.05.31	FI4000590864	EUR	1.000.000			98,8130	988.130,00	0,96
6% GIE PSA Tres 2003-19.9.33	FR0010014845	EUR	500.000	500.000		112,5140	562.570,00	0,55
0.625% UNEDIC 2016-3.3.26	FR0011328584	EUR	1.600.000			99,6140	1.593.824,00	1,55
1.25% EMTN Ville de Paris 2016-12.1.32	FR0013144052	EUR	900.000	900.000		90,1310	811.179,00	0,79
1.25% EMTN UNEDIC 2017-28.03.27 Series 19 Tr 1	FR0013246873	EUR	1.600.000			98,7910	1.580.656,00	1,53
1.625% Bonds Indigo Grp 2018-19.04.28	FR0013330099	EUR	400.000			97,4330	389.732,00	0,38
0% EMTN UNEDIC 2020-05.03.30	FR0013489259	EUR	1.200.000			89,5600	1.074.720,00	1,04
0.625% Bonds Icade 2021-18.01.31	FR0014001IM0	EUR	500.000			86,0580	430.290,00	0,42
1% Bonds Icade 2022-19.01.30	FR0014007NF1	EUR	300.000			90,9490	272.847,00	0,26
5.625% Nts Tdf Infrastr.2023-21.07.28	FR001400J861	EUR	700.000	700.000		105,6790	739.753,00	0,72
5.75% EMTN Teleperformance 2023-22.11.31 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400M2G2	EUR	800.000	400.000		109,2030	873.624,00	0,85
4% EMTN Ayvens 2024-24.01.31 Ser 25 Tr 1 Reg S	FR001400NC88	EUR	500.000			104,2080	521.040,00	0,51
3.875% EMTN Klepierre 2024-23.09.33 Ser 16 Tr 1 Reg S	FR001400NDQ2	EUR	100.000			102,6830	102.683,00	0,10
4% Bonds Mercialis 2024-10.09.31	FR001400SG89	EUR	300.000			101,9830	305.949,00	0,30
3.625% EMTN Kering 2024-21.11.34 Ser 40 Tr 1 Reg S	FR001400U595	EUR	500.000	500.000		99,5990	497.995,00	0,48
3.25% Bonds Edenred 2025-27.08.30 Reg S	FR001400UHA2	EUR	700.000			100,0560	700.392,00	0,68
3.75% Bonds Ipsos 2025-22.01.30 Reg S	FR001400WRF6	EUR	100.000			101,7420	101.742,00	0,10
4% Bonds Mercialis 2025-04.06.32 Reg S	FR001400ZOM2	EUR	200.000			100,8060	201.612,00	0,20
3.625% EMTN RCI Banque 2025-03.11.32	FR0014013UK4	EUR	400.000	400.000		98,8980	395.592,00	0,38
4% EMTN Imerys 2025-21.11.32 Ser 6 Tr 1 Reg S	FR0014014IX5	EUR	400.000	400.000		100,2490	400.996,00	0,39
3.5% Bonds Verallia 2025-14.11.29	FR00140144T7	EUR	600.000	600.000		100,0660	600.396,00	0,58
3.25% Buoni del Tesoro Poliennali BP Sondrio 24-22.07.29 Reg S	IT0005580276	EUR	600.000			102,2290	613.374,00	0,60
0.603% Treasury Bonds Regiao dos Acores 2020-21.07.26	PTRAAGOM0001	EUR	1.500.000	1.500.000		98,8220	1.482.330,00	1,44
3.5% Nts OEBB Infr 2011-19.10.26 Reg-S Series 30	XS0691970601	EUR	2.759.000			101,1000	2.789.349,00	2,71
1% MTN Auckland Co 2017-19.01.27 Secured Series 19012027 Tranche 1 Reg S	XS1520344745	EUR	3.600.000	800.000		98,6710	3.552.156,00	3,45
1.75% Bonds Sydnp Airp Fin Pty 2018-26.04.28 Garant.Secured	XS1811198701	EUR	600.000			97,9270	587.562,00	0,57
1.75% Nts DXC Technology 2018-15.01.26	XS1883245331	EUR	200.000			99,9290	199.858,00	0,19
0.75% EMTN Finnvera 2018-07.08.28	XS1904312318	EUR	2.800.000	2.800.000		96,0590	2.689.652,00	2,61
1.375% Bonds Euronet Worldwide 2019-22.05.26	XS2001315766	EUR	600.000	600.000		99,4040	596.424,00	0,58
0.875% Bonds CA Imm Anlagen 2020-05.02.27	XS2099128055	EUR	200.000			97,4630	194.926,00	0,19
1.875% EMTN Kojamo 2020-27.05.29 Reg S	XS2179959817	EUR	350.000			98,9740	346.409,00	0,34
1.908% Bonds Upjohn Fin 2020-23.06.32 Garant.	XS2193983108	EUR	500.000	500.000		88,3010	441.505,00	0,43
0% EMTN Autobahn Finanzier 2020-16.07.27 Garant.Series 25 Tranche 1 Reg S	XS2203969246	EUR	3.500.000			96,5040	3.377.640,00	3,28
1% Nts Digital Dth Fc 2020-15.01.32 Garant.Reg S	XS2232115423	EUR	200.000			86,0140	172.028,00	0,17
0% Bonds Iceland 2021-15.04.28 Reg S	XS2293755125	EUR	2.100.000	1.100.000		94,2720	1.979.712,00	1,92
0.875% Bonds EQT 2021-14.05.31	XS2338570331	EUR	550.000	200.000		88,6060	487.333,00	0,47
1.75% Bonds Hamm Irel Fin 2021-03.06.27 Reg S	XS2344772426	EUR	150.000			98,8290	148.243,50	0,14
1.25% Bonds Wab Transp NI 2021-03.12.27	XS2345035963	EUR	600.000			97,4520	584.712,00	0,57
1.288% EMTN Prosus 2021-13.07.29 Reg S	XS2360853332	EUR	300.000			93,7150	281.145,00	0,27
0.375% Bonds Woolworths Grp 2021-15.11.28	XS2384274440	EUR	400.000			93,2330	372.932,00	0,36
0.875% EMTN Castellum Hels 2021-17.09.29	XS2387052744	EUR	300.000			93,0660	279.198,00	0,27
0.25% EMTN Auckland Co 2021-17.11.31	XS2407197545	EUR	500.000		400.000	86,1010	430.505,00	0,42
0.375% Bonds Aaroundtown 2021-15.04.27	XS2421195848	EUR	600.000	300.000		96,7770	580.662,00	0,56
2% Bonds NE Property 2022-20.01.30 Garant.	XS2434763483	EUR	300.000			95,1170	285.351,00	0,28
2.5% EMTN Electrolux 2022-18.05.30 Series 67 Tranche 1 Reg S	XS2475919663	EUR	300.000			96,6830	290.049,00	0,28
4% EMTN Ayvens 2022-05.07.27 Series 17 Tranche 1	XS2498554992	EUR	400.000			102,3030	409.212,00	0,40
1.625% Nts Eurofima Basel 2022-20.07.27 Series 213 Tranche 1	XS2502850865	EUR	3.600.000	1.000.000		98,9420	3.561.912,00	3,46

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			30.11.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
2.625% Green Nts Lbk Hessen-Thuring 2022-24.08.27 Series H355 Tranche 1 Reg S	XS2525157470	EUR	400.000			100,1440	400.576,00	0,39
3% Covered EMTN Islandsbanki 2022-20.09.27 Series 2 Tranche 1 Secured Reg S	XS2530443659	EUR	1.000.000	1.000.000		101,2160	1.012.160,00	0,98
2.125% EMTN Autobahn Finanzier 2022-13.09.28 Garant.Series 28 Tranche 1	XS2532310682	EUR	752.000	252.000		99,4780	748.074,56	0,73
Sr Pfd Bonds Raiff Bank Int 2023-26.01.27 Fixed/FR	XS2579606927	EUR	200.000			100,3320	200.664,00	0,19
4.5% EMTN Pandora 2023-10.04.28	XS2596599147	EUR	200.000	200.000	400.000	103,7200	207.440,00	0,20
4.875% Bonds Glob Payments 2023-17.03.31	XS2597994065	EUR	150.000			104,6630	156.994,50	0,15
4.5% EMTN General Motors 2023-22.11.27	XS2625985945	EUR	100.000			103,5590	103.559,00	0,10
3.375% Euro Medium Term Covered Nts Raiff Bank Int 2023-25.09.27	XS2626022656	EUR	800.000	800.000		101,6220	812.976,00	0,79
4.875% Bonds 3i Grp 2023-14.06.29	XS2626289222	EUR	500.000			105,4140	527.070,00	0,51
3.7% MTN Air Lease 2023-15.04.30	XS2628704210	EUR	500.000	500.000		101,2790	506.395,00	0,49
4.25% EMTN Stellantis 2023-16.06.31	XS2634690114	EUR	800.000	300.000		102,1850	817.480,00	0,79
4.875% EMTN Aeroporti di Roma 2023-10.07.33	XS2644240975	EUR	200.000			107,9500	215.900,00	0,21
4.5% EMTN Heathrow Fdg 2023-11.07.33 Leg Mat 11.07.35	XS2648080229	EUR	200.000			105,8570	211.714,00	0,21
4.5% Green EMTN DS Smith 2023-27.07.30 Reg S	XS2654098222	EUR	500.000	500.000		105,3730	526.865,00	0,51
4.5% EMTN Electrolux 2023-29.09.28 Glob Sr 77 Tr 1 Reg S	XS2698045130	EUR	300.000	300.000		103,6400	310.920,00	0,30
3.125% EMTN Oest Kontrollbk 2023-15.11.28 Garant.	XS2719102746	EUR	2.000.000	2.000.000		102,1490	2.042.980,00	1,98
4.875% EMTN Heid Mat Lux 2023-21.11.33	XS2721465271	EUR	200.000			109,2720	218.544,00	0,21
4.125% EMTN Vestas Wind Systems 2023-15.06.31	XS2725957042	EUR	600.000			104,1120	624.672,00	0,61
4.125% Nts LKQ Dutch Bond 2024-13.03.31 Garant.Reg S	XS2777367645	EUR	100.000			102,5020	102.502,00	0,10
3.75% EMTN easyJet 2024-20.03.31 Series 5 Tranche 1 Reg S	XS2783118131	EUR	200.000		300.000	102,1740	204.348,00	0,20
4.125% Nts Porsche A Hldg 2024-27.09.32 Series 5 Tranche 1	XS2802892054	EUR	500.000			102,1860	510.930,00	0,50
3.875% EMTN Brenntag Fin.2024-24.04.32 Series 3 Tranche 1	XS2802928692	EUR	400.000	400.000		101,2700	405.080,00	0,39
4.75% Nts PostNL 2024-12.06.31	XS2803804314	EUR	200.000			104,3150	208.630,00	0,20
4.25% Bonds W.P.Carey 2024-23.07.32	XS2819335311	EUR	500.000	500.000		103,3180	516.590,00	0,50
3.95% Nts Amcor UK Fin 2024-29.05.32	XS2821714735	EUR	100.000			101,8220	101.822,00	0,10
4.165% EMTN Ford Motor Cred 2024-21.11.28	XS2822575648	EUR	200.000			102,0690	204.138,00	0,20
4.375% EMTN Grand City Pro 2024-09.01.30	XS2855975285	EUR	100.000			103,9630	103.963,00	0,10
Pfd EMTN MONETA Money Bk 2024-11.09.30 Reg S Fixed/FR	XS2898794982	EUR	500.000	300.000		103,0890	515.445,00	0,50
4.25% Nts CA Imm Anlagen 2024-30.04.30	XS2927556519	EUR	100.000			102,1730	102.173,00	0,10
2.875% Nts DSV Fin 2024-06.11.26	XS2932831766	EUR	300.000			100,4760	301.428,00	0,29
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	400.000			101,5110	406.044,00	0,39
3.625% Bonds Motability Op 2025-22.01.33 Gtd	XS2978917156	EUR	100.000			100,6300	100.630,00	0,10
4% Nts Harley Davids Fin 2025-12.03.30	XS3000561566	EUR	300.000			102,6060	307.818,00	0,30
3.5% Bonds Unit Util Fin 2025-27.02.33 Gtd	XS3011736108	EUR	600.000			99,9310	599.586,00	0,58
3.75% Nts SIG Comb Purch 2025-19.03.30 Reg S	XS3017995518	EUR	200.000			101,2390	202.478,00	0,20
3.875% Nts Kojamo 2025-12.03.32	XS3022388980	EUR	600.000	400.000		100,2030	601.218,00	0,58
3.95% MTN American Honda Fin 2025-19.03.32 Series A	XS3032019476	EUR	500.000			102,8810	514.405,00	0,50
5.125% Nts IWG US Fin 2025-14.05.32	XS3047978518	EUR	500.000	500.000		102,1260	510.630,00	0,50
2.5% Nts Tyco Electronic 2025-06.05.28 GTD	XS3063752888	EUR	200.000			99,8590	199.718,00	0,19
3.625% Bonds Magna Intl 2025-21.05.31	XS3070027522	EUR	600.000	300.000		101,4730	608.838,00	0,59
3.375% MTN Informa 2025-09.06.31	XS3074456891	EUR	200.000	200.000		100,1900	200.380,00	0,19
4.5% Nts Deutsche Euroshop 2025-15.10.30	XS3090109813	EUR	500.000	500.000		100,7610	503.805,00	0,49
4.125% Nts SES 2025-24.06.30	XS3100767915	EUR	500.000	500.000		101,0120	505.060,00	0,49
3.1% EMTN General Motors 2025-04.08.29 Sr 2025-2 Tr 1	XS3140075816	EUR	500.000	500.000		100,5680	502.840,00	0,49
0.95% Bonds Fedex 2025-04.05.33	XS3142295685	EUR	600.000	600.000		82,0200	492.120,00	0,48
3.5% EMTN Hammerson REIT 2025-15.04.32	XS3193892703	EUR	400.000	400.000		99,2660	397.064,00	0,39
3.375% Nts Mondi Fin 2025-23.05.31	XS3214761473	EUR	500.000	500.000		99,6560	498.280,00	0,48
3.2% Nts Amcor UK Fin 2025-17.11.29 Gtd	XS3229090801	EUR	1.000.000	1.000.000		100,2020	1.002.020,00	0,97
3.875% MTN GRENKE 2025-05.10.28	XS3238200151	EUR	800.000	800.000		99,7770	798.216,00	0,77
3.625% Nts CNH Industrial 2025-26.01.33	XS3239338042	EUR	500.000	500.000		99,2390	496.195,00	0,48
							73.737.775,56	71,53
5.5% Nte Bouygues 2006-06.10.26	FR0010379255	GBP	200.000			101,1020	230.984,69	0,22
5% Regd.Glob Nts America Movil 2011-27.10.26 Sr	XS0699618350	GBP	200.000			100,6290	229.904,04	0,22
EMTN Intercont Hotels 2016-24.08.26 Gtd Series 04 Reg S Variable Rate on Rating	XS1480022315	GBP	276.000			98,4290	310.331,32	0,30
Nts Natl Gr Elty 2018-16.10.26 Variable Rate on Rating	XS1893807120	GBP	300.000			99,4050	340.661,41	0,33
0.25% Nts Kommunalbanken A/S 2021-15.12.25 Series 5522 Tranche 1 Reg S	XS2305738598	GBP	700.000			99,8520	798.450,99	0,77
5.75% Nts Burberry Grp 2024-20.06.30	XS2831553073	GBP	400.000			101,9180	465.697,97	0,45
							2.376.030,42	2,31
1% Covered Bonds Kommuninv I Sve 2018-12.11.26 Garant.Series K2611	SE0012569572	SEK	2.000.000			99,0490	180.179,18	0,17
							180.179,18	0,17
5.25% Hyp-Pfandbrief Deut Pfandbrfbk 2023-07.12.26 Serie 15334	DE000A31RJ11	USD	800.000			100,9060	696.744,35	0,68
British Telecom 2000-15.12.30 Linked to Rating Changes Glob	US111021AE12	USD	400.000			123,2110	425.378,91	0,41
4.4% Nts Brunswick 2022-15.09.32 Glob	US117043AU39	USD	500.000	200.000		95,7500	413.214,22	0,40
6.6% Nts Concentrix 2023-02.08.28	US20602DAB73	USD	300.000			103,3140	267.514,24	0,26
3.25% Nts DENTSPLY SIRONA 2020-01.06.30 Glob	US24906PAA75	USD	600.000	600.000		92,3400	478.197,82	0,46
6.054% Nts Ford Motor Cred 2024-05.11.31	US345397G313	USD	100.000			102,5530	88.514,59	0,09
ORANGE 2001-1.3.31 Sr Glob Linked to Ratings Changes	US35177PAL13	USD	300.000			121,2860	314.049,72	0,30
5.35% Nts General Motors 2024-15.07.27	US37045KEX03	USD	500.000			101,8250	439.431,21	0,43
5.375% Nts Humana 2024-15.04.31 Fixed Rate	US444859CA81	USD	300.000			103,6540	268.394,61	0,26
5.95% Bonds Hyundai Cap 2023-21.09.26	US44891CCM38	USD	100.000			101,3430	87.470,22	0,08
5.275% MTN Hyundai Cap 2024-24.06.27 Reg S	US44891CDB63	USD	700.000	300.000		101,6710	614.273,26	0,60
4.9% MTN Hyundai Cap 2025-23.06.28 Reg S	US44891CDV28	USD	600.000	600.000		101,7000	526.670,12	0,51
4.625% Nts World Bank 2023-01.08.28	US459058KW25	USD	1.000.000	1.000.000		102,8190	887.441,74	0,86
2.875% Bonds Italia 2019-17.10.29	US465410BY32	USD	1.500.000			96,3520	1.247.436,56	1,21
3.75% Nts Juniper Networks 2019-15.08.29 Glob	US48203RAM60	USD	200.000			97,8510	168.912,48	0,16
3.15% Nts Kyndryl Hldg 2022-15.10.31 Glob	US50155QAL41	USD	400.000			91,2480	315.028,48	0,31
0.5% MTN Oest Kontrollbk 2021-02.02.26 Garant.	US676167CC18	USD	1.300.000			99,3810	1.115.098,39	1,08

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FV
			30.11.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
3.625% Nts Oest KontrollbK 2022-09.09.27 Glob	US676167CF49	USD	1.700.000			100,0580	1.468.139,13	1,42
6.25% Nts Oracle 2022-09.11.32	US68389XCJ28	USD	600.000	600.000		106,1730	549.834,28	0,53
2.3% Nts Stnly Blck&Deck 2020-15.03.30 Glob	US854502AL57	USD	500.000	500.000		91,4880	394.821,34	0,38
3.75% Nts Suzano Austria 2020-15.01.31 Glob Gtd	US86964WAJ18	USD	400.000			94,2440	325.372,00	0,32
3.15% Nts Triton Contain 2021-15.06.31 Gtd Secd -144A- The Western Union 2021-15.03.31 Glob Lkd to Rating Changes	US89680YAC93	USD	300.000			90,6500	234.722,94	0,23
4.75% Nts Yara Internat 2018-01.06.28 -144A-	US959802BA61	USD	400.000			90,5930	312.767,13	0,30
4.75% Nts Zimmer Biomet 2020-20.03.30 Glob	US984851AF24	USD	400.000			100,9920	348.669,08	0,34
3.55% Nts Zimmer Biomet 2020-20.03.30 Glob	US98956PAT93	USD	400.000			97,0600	335.094,08	0,33
2.375% Nts Antofagasta 2020-14.10.30 Reg S	USG0398NZ620	USD	500.000	200.000		90,8050	391.873,81	0,38
2.17% Nts Renesas Electro 2021-25.11.26 Reg S	USJ4881VAB39	USD	400.000			97,9840	338.284,14	0,33
4.375% Nts Cencosud 2017-17.07.27 Gtd Glob Reg S	USP2205JAQ33	USD	300.000			100,1410	259.298,29	0,25
2.375% Nts Frs Med Care US 2020-16.02.31 Gtd Reg S	USU3149FAB59	USD	400.000			88,7630	306.449,16	0,30
5.65% Nts Volkswagen Gr 2025-25.03.32 Reg S	USU9273AEM37	USD	300.000			104,1760	269.746,25	0,26
4.5% Nts Transurban Que 2018-19.04.28	XS1808838434	USD	500.000			100,5340	433.859,83	0,42
1.125% Bonds Dexia 2021-09.04.26 Reg S	XS2328877704	USD	450.000			98,9440	384.298,29	0,37
1.125% EMTN Finnvera 2021-27.10.26 Guarant.Reg S	XS2401591800	USD	1.800.000			97,6170	1.516.576,90	1,47
5% Nts Rep of Slovenia 2023-19.09.33	XS2635185437	USD	600.000			104,0340	538.757,12	0,52
4.875% Nts Eurofima Basel 2023-22.07.26 Series 218 Tranche 1	XS2721648272	USD	800.000			100,6060	694.672,88	0,67
4.5% MTN Dexia 2024-19.03.27 Gtd Series 2024-1 Tranche 1 Reg S	XS2788023450	USD	800.000			100,7860	695.915,76	0,68
4.75% Bonds Dexia 2025-24.01.30	XS2985425524	USD	1.000.000			103,3420	891.955,81	0,87
							19.044.879,14	18,48
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							98.894.787,86	95,94
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
4.45% Nts IGD SIQ 2025-04.11.30	XS3223297253	EUR	600.000	600.000		100,2010	601.206,00	0,58
							601.206,00	0,58
0.5% Covered Bonds Kommuniv I Sve 2021-15.06.27 Guarant.Series K2706	SE0016829048	SEK	24.000.000			97,5160	2.128.686,16	2,07
							2.128.686,16	2,07
Summe nicht notierte Wertpapiere							2.729.892,16	2,65
Summe Wertpapiervermögen							101.624.680,02	98,59
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH AUD/EUR 15.04.2026		AUD	-2.650.000			1,7912	-1.424,10	0,00
DH CHF/EUR 22.01.2026		CHF	-1.870.000			0,9308	6.118,07	0,01
DH GBP/EUR 09.01.2026		GBP	-2.050.000			0,8774	16.243,96	0,02
DH SEK/EUR 22.01.2026		SEK	-24.925.000			11,0010	-10.626,72	-0,01
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	-19.370.000			1,1591	117.136,24	0,11
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	-2.280.000			1,1591	-35.323,08	-0,03
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							92.124,37	0,09
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	391.216,85				391.216,85	0,38
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		SEK	41.198,32				3.747,18	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	2.612,64				1.471,66	0,00
		CHF	3.247,15				3.477,72	0,00
		GBP	37.377,92				42.698,10	0,04
		USD	100.822,07				87.020,60	0,08
Summe Bankguthaben							529.632,11	0,51
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	91,55				51,57	0,00
		CHF	-2,73				-2,92	0,00
		EUR	5.116,97				5.116,97	0,00
		GBP	168,70				192,71	0,00
		SEK	58,90				5,36	0,00
		USD	399,58				344,88	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		AUD	23.829,07				13.422,55	0,01
		CHF	4.736,81				5.073,16	0,00
		EUR	601.052,48				601.052,48	0,58
		GBP	17.039,52				19.464,84	0,02
		SEK	55.222,22				5.022,71	0,00
		USD	254.178,71				219.384,32	0,21
Depotgebühren		EUR	-2.767,18				-2.767,18	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-30.898,74				-30.898,74	-0,03

Depotbankgebühren	EUR	-1.125,00	-1.125,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			834.337,71	0,81
FONDSVERMÖGEN			103.080.774,21	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7		EUR	102,48
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7		STK	174.949,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5		EUR	122,68
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5		STK	586.976,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3		EUR	1.046,40
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3		STK	12.559,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 27.11.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Einheit	Kurs
	in EUR	
US Dollar	USD	1 = EUR 1,158600
Britische Pfund	GBP	1 = EUR 0,875400
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR 0,933700
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR 10,994500
Australische Dollar	AUD	1 = EUR 1,775300

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
0.45% Bonds DXC Cap Fdg 2021-15.09.27 Garant.Reg S	XS2384715244	EUR		400.000
1.2% Oesterreich 2015-20.10.25 Unitary 144A/Reg S	AT0000A1FAP5	EUR		1.700.000
1.25% Bonds Internat 2019-08.10.26 Garant.Reg S	XS2063268754	EUR		400.000
1.25% EMTN Dexia 2015-27.10.25 Garant.Series G 2015-12 Reg S	XS1310941247	EUR		500.000
1.375% EMTN MERLIN Prop.2021-01.06.30 Reg S	XS2347367018	EUR		300.000
1.5% Bonds ISS Glob 2017-31.08.27 Reg S	XS1673102734	EUR		200.000
1% EMTN Akelius RePrpFi 2020-17.01.28 Garant.Reg S	XS2228897158	EUR		500.000
2.05% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2017-01.08.27 Reg S	IT0005274805	EUR		1.550.000
2.737% Nts Sumitomo Mitsui BK 2025-18.02.30	XS2984119896	EUR		200.000
2.875% MTN Latvia Rep Of 2025-21.05.30 Glob	XS3075496896	EUR	500.000	2.500.000
3.25% EMTN Informa 2024-23.10.30	XS2919102207	EUR		400.000
3.375% EMTN Autobahn Finanzier 2010-22.9.25 Reg-S Series 16 Sr	XS0542825160	EUR		1.600.000
3.5% EMTN SES 2022-14.01.29 Garant.Series 14 Tranche 1 Reg S	XS2489775580	EUR		400.000
3.5% EMTN Swisscom Fin 2024-29.11.31	XS2827696035	EUR		300.000
3.5% Nts Huhtamaki 2025-04.09.31	XS3170908464	EUR	150.000	150.000
3.5% Nts Malta 2025-18.12.35	MT0000014077	EUR	1.000.000	1.000.000
3.5% Treasury Bills Malta 2025-18.12.35	MT0000014069	EUR		1.000.000
3.625% EMTN Aeroporti di Roma 2025-15.06.32 Series 6 Tranche 1 Reg S	XS3067397789	EUR		200.000
3.625% Nts Ferrari 2024-21.05.30	XS2824763044	EUR		200.000
3.875% Nts Prysmian 2024-28.11.31	XS2948434266	EUR		200.000
3% MTN Latvia Rep Of 2024-24.01.32 Glob	XS2906240028	EUR		1.600.000
4.25% Nts Fraport 2024-11.06.32	XS2832873355	EUR		400.000
4.302% Bonds Discovery Global Holdings 2024-17.05.30	XS2821805533	EUR		500.000
4.375% EMTN Rentokil In Fin 2022-27.06.30 Garant.Series 27 Tranche 1 Reg S	XS2494946820	EUR		00.000
4.625% EMTN Arion Bank 2024-21.11.28 Series 39 Tranche 1	XS2817920080	EUR		200.000
4.625% Nts METRO 2024-07.03.29 Series 33 Tranche 1	XS2778370051	EUR		100.000
4.875% Nts Sartorius Fin 2023-14.09.35 Garant.	XS2676395408	EUR		100.000
4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	XS2938562068	EUR		400.000
4% EMTN METRO 2025-05.03.30 Series 34 Tranche 1	XS3015684361	EUR		500.000
4% EMTN WPP Fin 2024-12.09.33 Garant.Series 14 Tranche 1 Reg S	XS2782803147	EUR		139.000
5.125% EMTN Grenke Fin 2024-04.01.29 Garant.	XS2905582479	EUR		250.000
5.25% EMTN Grenke Fin 2025-08.04.30 Gtd Ser 1 Tr 1	XS3080684551	EUR		500.000
5.25% Nts Internat 2023-14.09.28 Reg S	XS2673969650	EUR		300.000
5.375% Green EMTN Citycon Treas 2025-08.07.31 GTD Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	XS3043331977	EUR		300.000
5.875% MTN Aareal Bank 2024-29.05.26 Series 330 Program 6500	DE000AAR0413	EUR		200.000
4.375% Bonds Next 2013-2.10.26 Reg-S	XS0975833319	GBP		200.000
2.95% Nts Huntsman Int 2021-15.06.31 Glob	US44701QBF81	USD		500.000
3.35% Nts Harley Davids Fin 2020-08.06.25 Gtd Reg S	USU24652AT35	USD		300.000
4.125% Nts Brambles USA 2015-23.10.25 Called for red.on 25.07.25 at 100%	US10510KAC18	USD		300.000
6.5% Nts AerCap 2020-15.07.25 Gtd Glob	US00774MAN56	USD		200.000
7% Nts Inter-Am Dev Bk 1995-15.6.25	US458182BV36	USD		900.000

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

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

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

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

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

Graz, im Jänner 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand