

SUPERIOR 1 – Ethik Renten

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Mai 2025 bis 31. Oktober 2025

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 1 - Ethik Renten Miteigentumsfonds gemäß InvFG für das Halbjahr vom 1. Mai 2025 bis 31. Oktober 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des SUPERIOR 1 - Ethik Renten über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025 / 2026 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.690.532
zu Halbjahresende	1.827.585

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000855606) betrug	EUR	68,41
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A07HR9) betrug	EUR	91,02
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A20CS1) betrug	EUR	1.075,70

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
3.25% MTN Landw Rentenbank 2017-12.04.28 Series 24	AU3CB0246999	AUD	2.000.000			98,5380	1.115.187,87	0,66
1.05% MTN NRW.BANK 2021-31.03.26	AU3CB0279081	AUD	5.000.000			98,8020	2.795.439,11	1,65
1.95% MTN Ldkr Baden-W-Foerd 2022-21.01.27	AU3CB0285880	AUD	8.700.000			97,5600	4.802.919,87	2,84
4.95% MTN Brit Columbia 2025-16.07.32	AU3CB0317303	AUD	2.100.000	2.100.000		101,7550	1.209.175,53	0,71
0% Regd.EMTN EBRD 1998-10.2.28 Sr	XS0084124725	AUD	1.560.000			91,0730	803.949,07	0,47
							10.726.671,45	6,34
2.875% Eurofima Basel 2005-4.2.30	CH0020469075	CHF	1.400.000			110,8000	1.671.371,62	0,99
1.375% Ville de Geneve 2012-19.11.29	CH0199419992	CHF	4.500.000			104,0000	5.042.560,07	2,98
							6.713.931,69	3,97
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28	AT0000A377W8	EUR	700.000			104,6250	732.375,00	0,43
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	600.000			100,9290	605.574,00	0,36
4.25% EMTN KommkrAust 2025-01.04.31 Series 25 Tranche 1	AT0000A3KDQ3	EUR	900.000			102,3370	921.033,00	0,54
1% Bonds Sofina 2021-23.09.28 Reg S	BE0002818996	EUR	600.000			94,4930	566.958,00	0,33
4.25% EMTN UCB 2024-20.03.30	BE0390119825	EUR	1.200.000			103,7910	1.245.492,00	0,74
0.875% Nts Cofinimmo 2020-02.12.30 Reg S	BE6325493268	EUR	1.000.000	1.000.000		88,8280	888.280,00	0,52
4.25% Nts Barry Calleb Serv 2025-19.08.31 Guarant.Tranche BReg S	BE6360449621	EUR	900.000	900.000		103,1510	928.359,00	0,55
4.25% Green Bonds VGP 2024-29.01.31 Reg S	BE6362152199	EUR	1.000.000	1.000.000		102,1110	1.021.110,00	0,60
0.75% Obligation Vonovia 2021-01.09.32 Series 42 Tranche 1	DE000A3MP4V7	EUR	1.200.000			83,6090	1.003.308,00	0,59
3% Obligation Stadt Muenchen 2025-25.09.34	DE000A460N04	EUR	1.000.000	1.000.000		100,4160	1.004.160,00	0,59
4.375% Bonds JAB Holdings 2025-19.05.35	DE000A4EA5P2	EUR	900.000	900.000		103,4270	930.843,00	0,55
3.875% Nts Metsa Board 2025-28.05.31	FI4000590864	EUR	1.600.000	1.600.000		99,2110	1.587.376,00	0,94
6% GIE PSA Tres 2003-19.9.33	FR0010014845	EUR	1.500.000	1.500.000		114,2850	1.714.275,00	1,01
1.8% Bonds Mercialys 2018-27.02.26	FR0013320249	EUR	500.000			99,8090	499.045,00	0,29
0% EMTN UNEDIC 2020-05.03.30	FR0013489259	EUR	1.200.000			89,4780	1.073.736,00	0,63
3.125% EMTN UNEDIC 2023-25.04.33	FR001400HQB8	EUR	3.600.000	1.500.000		100,1350	3.604.860,00	2,13
5.75% EMTN Teleperformance 2023-22.11.31 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400M2G2	EUR	1.200.000			109,4200	1.313.040,00	0,78
4.125% EMTN URW 2023-11.12.30	FR001400MLN4	EUR	800.000			104,7240	837.792,00	0,49
3.875% EMTN Klepierre 2024-23.09.33 Ser 16 Tr 1 Reg S	FR001400NDQ2	EUR	300.000			103,4140	310.242,00	0,18
4% Bonds Mercialys 2024-10.09.31	FR001400SG89	EUR	200.000			102,5870	205.174,00	0,12
5.5% Bonds ALTAREA 2024-02.10.31 Reg S	FR001400SVW1	EUR	1.200.000			107,1210	1.285.452,00	0,76
3.875% Bonds Verallia 2024-04.11.32 Reg S	FR001400TRD7	EUR	1.200.000	1.200.000		99,9280	1.199.136,00	0,71
3.25% Bonds Edenred 2025-27.08.30 Reg S	FR001400UHA2	EUR	1.500.000			100,8030	1.512.045,00	0,89
4% Bonds Mercialys 2025-04.06.32 Reg S	FR001400ZOM2	EUR	500.000	500.000		101,4470	507.235,00	0,30
4.375% EMTN Icade 2025-22.05.35	FR001400ZRC6	EUR	1.100.000	1.100.000		100,3000	1.103.300,00	0,65
3.75% EMTN Carmila 2025-13.01.33 Ser 7 Tr 1	FR0014010I26	EUR	600.000	600.000		99,5240	597.144,00	0,35
3.625% EMTN RCI Banque 2025-03.11.32	FR0014013UK4	EUR	1.400.000	1.400.000		99,4460	1.392.244,00	0,82
5.75% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2002-01.02.33 Reg S	IT0003256820	EUR	1.000.000			117,7100	1.177.100,00	0,70
3.25% Buoni del Tesoro Poliennali BP Sondrio 24-22.07.29 Reg S	IT0005580276	EUR	1.000.000			102,1850	1.021.850,00	0,60
3.25% Covered Bonds CA Italia 2025-15.02.34	IT0005631491	EUR	1.600.000			100,4560	1.607.296,00	0,95
1.141% Treasury Bonds Regiao Madeira 2020-04.12.34	PTRAMBOM0010	EUR	600.000			80,1960	481.176,00	0,28
1% MTN Auckland Co 2017-19.01.27 Secured Series 19012027 Tranche 1 Reg S	XS1520344745	EUR	2.400.000			98,5640	2.365.536,00	1,40
0.125% EMTN Auckland Co 2019-26.09.29 Secured	XS2055663764	EUR	2.000.000			90,8810	1.817.620,00	1,07
1.875% Bonds NE Property 2019-09.10.26 Guarant.	XS2063535970	EUR	109.000		291.000	99,4760	108.428,84	0,06
1.875% EMTN MERLIN Prop.2019-04.12.34 Series 5 Tranche 1 Reg S	XS2089229806	EUR	1.200.000			86,6040	1.039.248,00	0,61
1.875% EMTN Kojamo 2020-27.05.27 Reg S	XS2179959817	EUR	700.000		500.000	99,0140	693.098,00	0,41
1.908% Bonds Upjohn Fin 2020-23.06.32 Guarant.	XS2193983108	EUR	800.000	800.000		89,1290	713.032,00	0,42
0% EMTN Autobahn Finanzier 2020-16.07.27 Guarant.Series 25 Tranche 1 Reg S	XS2203969246	EUR	3.000.000			96,3700	2.891.100,00	1,71
0% Bonds Iceland 2021-15.04.28 Reg S	XS2293755125	EUR	2.900.000	900.000		94,2260	2.732.554,00	1,61
0.875% Bonds EQT 2021-14.05.31	XS2338570331	EUR	1.300.000			88,7810	1.154.153,00	0,68
1% Bonds BorgWarner 2021-19.05.31 Glob	XS2343846940	EUR	1.000.000			88,9560	889.560,00	0,53
0.45% Bonds DXC Cap Fdg 2021-15.09.27 Guarant.Reg S	XS2384715244	EUR	1.900.000			95,7270	1.818.813,00	1,07
0.875% EMTN Castellum Hels 2021-17.09.29	XS2387052744	EUR	1.500.000			92,2840	1.384.260,00	0,82
0.25% EMTN Auckland Co 2021-17.11.31	XS2407197545	EUR	2.600.000			85,7950	2.230.670,00	1,32
2% Bonds NE Property 2022-20.01.30 Guarant.	XS2434763483	EUR	1.100.000			95,4810	1.050.291,00	0,62
Nts ING Grp 2023-20.02.35 Series 247 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2588986997	EUR	300.000			106,3550	319.065,00	0,19
4.625% EMTN Prologis Int II 2023-21.02.35 Guarant.Series 13 Tranche 1 Reg S	XS2589820294	EUR	900.000			106,9770	962.793,00	0,57
4.5% EMTN Ferr Stato It 2023-23.05.33	XS2627121507	EUR	900.000			107,5260	967.734,00	0,57
4.5% EMTN Heathrow Fdg 2023-11.07.33 Leg Mat 11.07.35	XS2648080229	EUR	800.000			107,1300	857.040,00	0,51
EMTN Bayerische Ldbk 2023-05.01.34 Fixed/Variable Rate	XS2696902837	EUR	800.000			110,7380	885.904,00	0,52
4.875% Nts H&M Fin 2023-25.10.31	XS2704918478	EUR	1.300.000	1.300.000		108,1410	1.405.833,00	0,83
4.875% EMTN Heid Mat Lux 2023-21.11.33	XS2721465271	EUR	800.000			109,3750	875.000,00	0,52
4.125% EMTN Vestas Wind Systems 2023-15.06.31	XS2725957042	EUR	1.000.000			104,2080	1.042.080,00	0,62
4% EMTN Sev Trent Util 2024-05.03.34 Guarant.Series 118 Tranche 1 Reg S	XS2775728269	EUR	1.000.000	1.000.000		103,7650	1.037.650,00	0,61
4% EMTN WPP Fin 2024-12.09.33 Guarant.Series 14 Tranche 1 Reg S	XS2782803147	EUR	1.395.000	700.000		100,3360	1.399.687,20	0,83
4.125% Nts Porsche A Hldg 2024-27.09.32 Series 5 Tranche 1	XS2802892054	EUR	1.700.000			103,1550	1.753.635,00	1,04
3.875% EMTN Brenntag Fin.2024-24.04.32 Series 3 Tranche 1	XS2802928692	EUR	1.800.000	1.800.000		101,7300	1.831.140,00	1,08
4.75% Nts PostNL 2024-12.06.31	XS2803804314	EUR	1.100.000			104,5030	1.149.533,00	0,68
3.95% Nts Amcor UK Fin 2024-29.05.32	XS2821714735	EUR	900.000			102,1260	919.134,00	0,54
4.165% EMTN Ford Motor Cred 2024-21.11.28	XS2822575648	EUR	300.000			102,4360	307.308,00	0,18
3.625% Nts Ferrari 2024-21.05.30	XS2824763044	EUR	500.000			102,6960	513.480,00	0,30

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			STK./NOM.	ZUGÄNGE				
				IM BERICHTSZEITRAUM				
3.5% EMTN Swisscom Fin 2024-29.11.31	XS2827696035	EUR	800.000			103,0190	824.152,00	0,49
4.25% EMTN ITV 2024-19.06.32	XS2838391170	EUR	1.000.000	1.000.000		102,5080	1.025.080,00	0,61
4.375% EMTN Grand City Pro 2024-09.01.30	XS2855975285	EUR	1.200.000			104,2020	1.250.424,00	0,74
Pfđ EMTN MONETA Money Bk 2024-11.09.30 Reg S Fixed/FR	XS2898794982	EUR	700.000			103,3760	723.632,00	0,43
5.125% EMTN Grenke Fin 2024-04.01.29 Garant.	XS2905582479	EUR	150.000		300.000	104,1480	156.222,00	0,09
4.25% Nts CA Imm Anlagen 2024-30.04.30	XS2927556519	EUR	500.000			102,0840	510.420,00	0,30
3.75% Bonds Avery Dennison 2024-04.11.34	XS2929962921	EUR	500.000	1.000.000	500.000	100,5590	502.795,00	0,30
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	900.000			101,8800	916.920,00	0,54
3.7% Bonds General Motors 2025-14.07.31	XS2975301438	EUR	300.000			102,0450	306.135,00	0,18
3.625% Bonds Motability Op 2025-22.01.33 Gtd	XS2978917156	EUR	350.000			100,8910	353.118,50	0,21
2.737% Nts Sumitomo Mitsui BK 2025-18.02.30	XS2984119896	EUR	1.000.000			100,0780	1.000.780,00	0,59
3.625% Bonds Investec 2025-19.02.31	XS2991289203	EUR	500.000			101,1740	505.870,00	0,30
3.5% MTN Raiff Bank Int -18.02.32	XS3004031822	EUR	300.000			100,9740	302.922,00	0,18
3.5% Bonds Unit Util Fin 2025-27.02.33 Gtd	XS3011736108	EUR	1.300.000			100,5870	1.307.631,00	0,77
3.875% Nts Kojamo 2025-12.03.32	XS3022388980	EUR	300.000			100,4850	301.455,00	0,18
4% Sandoz Fin 2025-26.03.35	XS3032013511	EUR	1.400.000	1.000.000		102,8630	1.440.082,00	0,85
3.95% MTN American Honda Fin 2025-19.03.32 Series A	XS3032019476	EUR	1.100.000			103,3140	1.136.454,00	0,67
2.5% Nts Tyco Electronic 2025-06.05.28 GTD	XS3063752888	EUR	400.000	400.000		100,1480	400.592,00	0,24
3.625% Bonds Magna Intl 2025-21.05.31	XS3070027522	EUR	500.000	500.000		101,8090	509.045,00	0,30
4% Nts Equinix Europe 2025-19.05.34	XS3073596770	EUR	900.000	900.000		101,7990	916.191,00	0,54
3.375% MTN Informa 2025-09.06.31	XS3074456891	EUR	400.000	400.000		100,7100	402.840,00	0,24
3.875% EMTN Nexi 2025-21.05.31 Series 1 Tranche 1 Reg S	XS3077018714	EUR	400.000	400.000		101,3030	405.212,00	0,24
5.25% EMTN Grenke Fin 2025-08.04.30 Gtd Ser 1 Tr 1	XS3080684551	EUR	800.000	800.000		105,0950	840.760,00	0,50
4.5% Nts Deutsche Euroshop 2025-15.10.30	XS3090109813	EUR	800.000	800.000		100,7630	806.104,00	0,48
2.5% EMTN Autobahn Finanzier 2025-25.03.30	XS3187006302	EUR	1.000.000	1.000.000		100,1460	1.001.460,00	0,59
3.875% Nts NE Property 2025-30.09.33 Garant.	XS3189615498	EUR	250.000	250.000		100,6980	251.745,00	0,15
3.5% EMTN Hammerson REIT 2025-15.04.32	XS3193892703	EUR	900.000	900.000		99,8110	898.299,00	0,53
3.25% Bonds Aroundtown 2025-02.01.31	XS3196024296	EUR	500.000	500.000		97,7910	488.955,00	0,29
3.375% Nts Mondi Fin 2025-23.05.31	XS3214761473	EUR	1.000.000	1.000.000		99,9480	999.480,00	0,59
3.4% EMTN H&M 2025-31.10.33	XS3215616163	EUR	500.000	500.000		99,1060	495.530,00	0,29
							90.972.695,54	53,73
EMTN Intercont Hotels 2016-24.08.26 Gtd Series 04 Reg S Variable Rate on Rating	XS1480022315	GBP	350.000			98,3280	391.032,84	0,23
5.75% Nts Burberry Grp 2024-20.06.30	XS2831553073	GBP	1.100.000			101,5300	1.268.980,80	0,75
							1.660.013,64	0,98
2.25% Bonds City of Oslo 2017-07.06.27	NO0010811235	NOK	10.000.000			96,9550	831.175,85	0,49
1.32% Bonds City of Oslo 2020-16.02.28	NO0010907033	NOK	20.000.000			93,7600	1.607.571,50	0,95
1.2% Bonds City of Oslo 2020-10.12.26	NO0010912835	NOK	6.000.000			96,7310	497.553,32	0,29
							2.936.300,67	1,73
British Telecom 2000-15.12.30 Linked to Rating Changes Glob	US111021AE12	USD	987.000			122,4810	1.046.655,82	0,62
4.4% Nts Brunswick 2022-15.09.32 Glob	US117043AU39	USD	1.400.000			95,3520	1.155.781,82	0,68
6.85% Nts Concentrix 2023-02.08.33	US20602DAC56	USD	2.000.000			102,7940	1.779.982,68	1,05
3.25% Nts DENTSPLY SIRONA 2020-01.06.30 Glob	US24906PAA75	USD	1.700.000			92,8240	1.366.240,69	0,81
6.054% Nts Ford Motor Cred 2024-05.11.31	US345397G313	USD	500.000			102,2910	442.818,18	0,26
ORANGE 2001-1.3.31 Sr Glob Linked to Ratings Changes	US35177PAL13	USD	1.300.000			121,0920	1.362.940,26	0,81
5.6% Nts General Motors 2024-18.06.31	US37045XEY85	USD	1.400.000			104,1610	1.262.557,58	0,75
3.4% Nts HP 2020-17.06.30 Glob	US40434LAC90	USD	1.200.000	1.200.000		95,6140	993.392,21	0,59
Hasbro 2019-19.11.29 Glob Lkd to Ratings Changes	US418056AZ06	USD	1.100.000			97,8630	932.028,57	0,55
7.65% Nts Highwoods Realty LP 2023-01.02.34	US431282AU67	USD	1.200.000			114,3320	1.187.864,94	0,70
5.375% Nts Humana 2024-15.04.31 Fixed Rate	US444859CA81	USD	1.000.000			103,3160	894.510,82	0,53
4.6% Nts Intel 2020-25.03.40 Glob	US458140BL39	USD	1.400.000			91,0470	1.103.600,00	0,65
4.625% Nts World Bank 2023-01.08.28	US459058KW25	USD	3.200.000			102,5230	2.840.464,07	1,68
7.3% Nts Intl Paper 2009-15.11.39 Sr Glob	US460146CF85	USD	1.100.000	1.100.000		117,3370	1.117.495,24	0,66
2.875% Bonds Italia 2019-17.10.29	US465410BY32	USD	4.500.000	4.500.000		95,8510	3.734.454,55	2,21
3.15% Nts Kyndryl Hldg 2022-15.10.31 Glob	US50155QAL41	USD	1.200.000			91,3140	948.716,88	0,56
4.25% Nts Lear 2019-15.05.29 Glob	US521865BA22	USD	1.800.000	1.000.000		99,5490	1.551.412,99	0,92
3.5% Nts Marriott Intl 2020-15.10.32 Glob Series GG	US571903BF91	USD	1.000.000	1.000.000		93,1790	806.744,59	0,48
3.625% Nts Oest Kontrollbk 2022-09.09.27 Glob	US676167CF49	USD	3.100.000			99,8320	2.679.473,59	1,58
6.25% Nts Oracle 2022-09.11.32	US68389XCJ28	USD	1.100.000			107,4840	1.023.657,14	0,60
2.3% Nts Public Storage 2021-01.05.31 Glob	US74460WAE75	USD	1.500.000			90,1920	1.171.324,68	0,69
1.75% Nts Roper Tech 2020-15.02.31 Glob	US776743AL02	USD	1.400.000	1.400.000		87,3370	1.058.630,30	0,63
2.3% Nts Stnly Bick&Deck 2020-15.03.30 Glob	US854502AL57	USD	1.100.000	1.100.000		91,2010	868.580,95	0,51
3.125% Nts Suzano Austria 2021-15.01.32	US86964WAK80	USD	1.300.000			89,6100	1.008.597,40	0,60
3.875% Nts T-Mobile USA 2021-15.04.30 Gtd Secd	US87264ABF12	USD	1.200.000	1.200.000		98,1240	1.019.470,13	0,60
5.3% Nts Takeda Pharma 2024-05.07.34 Glob	US874060BK18	USD	1.200.000			103,2890	1.073.132,47	0,63
3.05% Nts Tapestry 2021-15.03.32 Glob	US876030AA54	USD	1.100.000	1.100.000		90,7030	863.838,10	0,51
3.15% Nts Triton Contain 2021-15.06.31 Gtd Secd -144A-	US89680YAC93	USD	1.400.000			90,2100	1.093.454,55	0,65
The Western Union 2021-15.03.31 Glob Lkd to Rating Changes	US959802BA61	USD	1.400.000	600.000		89,7380	1.087.733,33	0,64
4.75% Nts Yara Internat 2018-01.06.28 -144A-	US984851AF24	USD	1.400.000			100,7600	1.221.333,33	0,72
3.55% Nts Zimmer Biomet 2020-20.03.30 Glob	US98956PAT93	USD	1.600.000			96,5740	1.337.821,65	0,79
4.65% Nts Ferguson Fin 2022-20.04.32 Gtd Reg S	USG33760AF97	USD	600.000	600.000		99,6950	517.896,10	0,31
2.17% Nts Renesas Electro 2021-25.11.26 Reg S	USJ4881VAB39	USD	1.500.000			97,6320	1.267.948,05	0,75
7% Nts CIMIC Fin 2024-25.03.34 Reg S	USQ24249AA42	USD	1.600.000	1.600.000		109,5320	1.517.326,41	0,90
6.375% Nts Stellantis Fin 2022-12.09.32 Garant.Reg S	USU85861AE97	USD	1.000.000			105,1620	910.493,51	0,54
4.125% Nts WEA Fin 2018-20.09.28 Gtd Reg S	USU94303AD39	USD	800.000			99,0960	686.379,22	0,41
6.536% Nts Lenovo Grp 2022-27.07.32 Reg S	USY5257YAM94	USD	1.700.000	1.100.000		110,2830	1.623.212,99	0,96
2.375% Nts SK hynix 2021-19.01.31 Reg S	USY8085FBD16	USD	1.500.000	1.500.000		90,4910	1.175.207,79	0,69
4.5% Nts Transurban Que 2018-19.04.28	XS1808838434	USD	1.200.000			100,2410	1.041.464,94	0,62
5.375% EMTN Aroundtown 2019-21.03.29 Series 18 Tranche 1 Reg S	XS1964701822	USD	1.300.000			100,7460	1.133.937,66	0,67
							49.908.576,18	29,48
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							162.918.189,17	96,23

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
5.762% Nts Woolworths Grp 2023-18.04.31	AU3CB0303543	AUD	1.500.000			103,9660	882.463,78	0,52
							882.463,78	0,52
4.45% Nts IGD SIIQ 2025-04.11.30	XS3223297253	EUR	1.500.000	1.500.000		100,5970	1.508.955,00	0,89
							1.508.955,00	0,89
Summe nicht notierte Wertpapiere							2.391.418,78	1,41
Summe Wertpapiervermögen							165.309.607,95	97,64
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH AUD/EUR 15.04.2026		AUD	-20.140.000			1,7857	-41.415,70	-0,02
DH CHF/EUR 28.11.2025		CHF	-6.170.000			0,9267	-8.885,98	-0,01
DH GBP/EUR 09.01.2026		GBP	-1.430.000			0,8834	22.444,29	0,01
DH NOK/EUR 11.12.2025		NOK	-33.520.000			11,6948	-63.156,13	-0,04
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	-50.750.000			1,1572	237.209,80	0,14
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	-1.950.000			1,1572	-21.745,77	-0,01
DH USD/EUR 26.11.2025		USD	-1.800.000			1,1567	-11.678,10	-0,01
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	-2.930.000			1,1572	-57.524,34	-0,03
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							55.248,07	0,03
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	1.420.424,44				1.420.424,44	0,84
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	86.897,29				49.172,30	0,03
		CHF	2.184,83				2.354,09	0,00
		GBP	9.272,30				10.535,51	0,01
		NOK	4.300,16				368,64	0,00
		USD	653.459,64				565.765,92	0,33
Summe Bankguthaben							2.048.620,90	1,21
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	173,00				97,89	0,00
		CHF	-0,96				-1,03	0,00
		EUR	4.675,14				4.675,14	0,00
		GBP	28,49				32,37	0,00
		NOK	13,33				1,14	0,00
		USD	760,73				658,64	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		AUD	88.197,94				49.908,30	0,03
		CHF	88.349,66				95.194,11	0,06
		EUR	1.245.742,58				1.245.742,58	0,74
		GBP	24.369,91				27.689,93	0,02
		NOK	339.994,52				29.147,05	0,02
		USD	602.820,57				521.922,59	0,31
Depotgebühren		EUR	-4.516,54				-4.516,54	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-80.795,33				-80.795,33	-0,05
Depotbankgebühren		EUR	-1.125,00				-1.125,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.888.631,84	1,12
FONDSVERMÖGEN							169.302.108,76	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000855606					EUR	68,41	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000855606					STK	576.324,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HR9					EUR	91,02	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HR9					STK	1.235.020,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CS1					EUR	1.075,70	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CS1					STK	16.241,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 30.10.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit	Kurs
		in EUR	
US Dollar	USD	1 = EUR	1,155000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,880100
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,928100
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,664800
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,767200

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
4.25% MTN FMO-Nederlandse 2014-8.7.25	AU3CB0222354	AUD		2.000.000
1.25% Bonds Internat 2019-08.10.26 Garant.Reg S	XS2063268754	EUR		800.000
1% Bonds Icade 2022-19.01.30	FR0014007NF1	EUR		1.200.000
1% EMTN Akelius RePrpFi 2020-17.01.28 Garant.Reg S	XS2228897158	EUR		1.200.000
3.25% EMTN Informa 2024-23.10.30	XS2919102207	EUR	1.000.000	1.000.000
3.5% Nts Huhtamaki 2025-04.09.31	XS3170908464	EUR	500.000	500.000
3.75% EMTN easyJet 2024-20.03.31 Series 5 Tranche 1 Reg S	XS2783118131	EUR		1.150.000
3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1	AT0000A3FA05	EUR		900.000
3.875% Bonds Ipsen 2025-25.03.32 Reg S	FR001400YD27	EUR	1.000.000	1.000.000
4.125% EMTN Dt Lufthansa 2024-03.09.32	XS2892988192	EUR		800.000
4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32	XS2970728205	EUR		1.300.000
4.25% Bonds Per Squ Hol 2025-29.04.30	XS3062665867	EUR		1.000.000
4.75% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2013-01.09.28 Reg S	IT0004889033	EUR		3.300.000
4.875% Bonds Glob Payments 2023-17.03.31	XS2597994065	EUR		1.100.000
4.875% EMTN Aeroporti di Roma 2023-10.07.33	XS2644240975	EUR		900.000
4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	XS2938562068	EUR		1.000.000
4% EMTN METRO 2025-05.03.30 Series 34 Tranche 1	XS3015684361	EUR		1.600.000
4% Nts Harley Davids Fin 2025-12.03.30	XS3000561566	EUR		100.000
5.25% Nts Internat 2023-14.09.28 Reg S	XS2673969650	EUR		800.000
5.375% Green EMTN Citycon Treas 2025-08.07.31 GTD Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	XS3043331977	EUR		600.000
2.375% Nts Antofagasta 2020-14.10.30 Reg S	USG0398NZ620	USD		2.000.000
2.95% Nts Huntsman Int 2021-15.06.31 Glob	US44701QBF81	USD		1.300.000
3.15% Nts Dick's Sport Goods 2022-15.01.32 Glob	US253393AF94	USD		1.300.000
4.25% MTN Vigorous 2019-28.05.29 Garant.Reg S	XS1994698436	USD	1.000.000	1.600.000
4.95% Nts Paramount Glb 2020-15.01.31 Glob	US92556HAB33	USD	1.000.000	1.000.000
5.75% Nts Whirlpool 2024-01.03.34	US963320BC98	USD		1.100.000
5.875% Nts Fortune Brands 2023-01.06.33	US34964CAH97	USD		1.500.000
5.95% Bonds Hyundai Cap 2023-21.09.26	US44891CCM38	USD		350.000
5.95% Nts Harley Davids Fin 2024-11.06.29 Reg S	USU24652AW63	USD		800.000
6.125% Nts Northern Star Res 2023-11.04.33 Reg S	USQ6951UAA99	USD		500.000
6.375% MTN Hyundai Cap 2020-08.04.30 Reg S	US44891CBL63	USD		1.300.000
6.5% Nts AerCap 2020-15.07.25 Gtd Glob	US00774MAN56	USD		1.000.000
6.6% MTN Ryder System 2023-01.12.33	US78355HKY44	USD		1.600.000

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.

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 für den Fonds lt. Fondsbestimmungen zulässig im Verkaufsprospekt aber ausgeschlossen. Es wurden 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. Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3, ersichtlich. Der gegenständliche Fonds verrechnet keine Performancefee.

Graz, im Dezember 2025
Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand