



SUPERIOR 5 – ETHIK KURZINVEST

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019

Sicherheit für Ihr Kapital

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

Staatskommissäre

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

HALBJAHRESBERICHT

des SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest, Miteigentumsfonds, gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des SUPERIOR 5 - Ethik Kurzinvest über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2019 / 2020 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	181.340
zu Halbjahresende	164.790

2. Nettobestandwert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A01UQ7) betrug	EUR 100,96
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A01UR5) betrug	EUR 119,99
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A20CW3) betrug	EUR 1.018,70

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.11.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE	IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN	

Amtlicher Handel und organisierte Märkte

Obligationen

0,25 BMW Finance NV 14.11.2018-14.01.2022	XS1910245593	EUR	200.000	0	0	100,6800	201.360,00	1,12
0,375 Continental AG 27.09.2019-27.06.2025	XS2056430874	EUR	300.000	300.000	0	100,1880	300.564,00	1,68
0,625 Dexia Crédit Local S.A. 21.01.15-21.01.22	XS1169977896	EUR	100.000	100.000	0	102,0500	102.050,00	0,57
0,75 Castellum AB 04.09.2019-2026	XS2049767598	EUR	200.000	200.000	0	99,3580	198.716,00	1,11
0,875 SSE PLC EO-Med.-Term Notes 06.09.2017-2025	XS1676952481	EUR	250.000	250.000	0	102,8400	257.100,00	1,44
1,0 POSTNL NV 21.11.2017-21.11.2024	XS1709433509	EUR	300.000	0	0	103,0990	309.297,00	1,73
1,25 Amgen Inc. 25.02.2016-2022	XS1369278251	EUR	300.000	300.000	0	102,5370	307.611,00	1,72
1,25 Compagnie Plastic-Omnium 26.06.17-26.06.24	FR0013264066	EUR	300.000	0	0	101,0820	303.246,00	1,69
1,25 Heineken N.V. 10.09.2015-10.09.2021	XS1288852939	EUR	250.000	0	200.000	102,1720	255.430,00	1,43
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	200.000	200.000	0	100,1000	200.200,00	1,12
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	300.000	0	0	104,2420	312.726,00	1,75
1,25 ZF Europe Finance BV 23.10.2019-23.10.2023	XS2010040124	EUR	200.000	200.000	0	101,4940	202.988,00	1,13
1,375 Johnson Controls Intl. 28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	400.000	0	0	103,8080	415.232,00	2,32
1,375 Pearson Funding Five PLC 06.05.2015-2025	XS1228153661	EUR	200.000	0	0	103,7970	207.594,00	1,16
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	300.000	300.000	0	103,7420	311.226,00	1,74
1,5 Fonciere Des Regions 21.06.2017-21.06.2027	FR0013262698	EUR	300.000	0	0	106,2930	318.879,00	1,78
1,5 Nomura Europe Finance N.V. 12.11.14-12.05.21	XS1136388425	EUR	350.000	100.000	0	102,1700	357.595,00	2,00
1,625 RCI Banque S.A. 11.04.2017-11.04.2025	FR0013250693	EUR	300.000	0	0	102,8170	308.451,00	1,72
1,625 Strabag SE 04.02.2015-04.02.2022	AT0000A1C741	EUR	300.000	300.000	0	103,2590	309.777,00	1,73
1,75 British Telecom Plc 10.03.2016-2026	XS1377679961	EUR	250.000	0	0	105,7590	264.397,50	1,48
1,75 Hammerson PLC 15.03.2016-15.03.2023	XS1379158550	EUR	230.000	0	0	102,8410	236.534,30	1,32
1,75 ICADE 10.06.2016-10.06.2026	FR0013181906	EUR	200.000	0	0	107,7530	215.506,00	1,20
1,75 Manpowergroup Inc. 22.06.2018-22.06.2026	XS1839680680	EUR	150.000	0	0	106,7840	160.176,00	0,89
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	300.000	0	0	101,1780	303.534,00	1,70
1,787 Mercialys 02.12.2014-31.03.2023	FR0012332203	EUR	200.000	200.000	0	102,1910	204.382,00	1,14
1,875 CNH Industr. Fin.Eur.SA 19.9.2018-19.1.2026	XS1823623878	EUR	200.000	200.000	0	105,5720	211.144,00	1,18
1,875 Heathrow Funding Ltd. 23.05.2014-23.05.2022	XS1069552393	EUR	350.000	350.000	0	104,6010	366.103,50	2,04
2,05 Buoni Poliennali Del Tes 04.07.17-01.08.27	IT0005274805	EUR	800.000	800.000	0	107,5630	860.504,00	4,81
2,125 Neste Oyj EO-Notes 2015-2022	FI4000148671	EUR	300.000	300.000	0	104,0070	312.021,00	1,74
2,125 Obrigacoos Do Tesouro 17.01.18-17.10.28	PTOTEVOE0018	EUR	300.000	300.000	0	115,5190	346.557,00	1,94
2,25 Altarea 05.07.17-05.07.24	FR0013266525	EUR	100.000	0	0	105,4510	105.451,00	0,59
2,25 Daimler AG 24.01.2014-24.01.2022	DE000A1R04X6	EUR	300.000	0	0	104,9410	314.823,00	1,76
2,25 Voestalpine AG 14.10.2014 - 14.10.2021	AT0000A19S18	EUR	200.000	0	0	103,3080	206.616,00	1,15
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	350.000	0	0	111,0350	388.622,50	2,17
2,25 Xylem Incorporation 11.03.2016-11.03.2023	XS1378780891	EUR	300.000	0	0	105,9990	317.997,00	1,78

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2019	KÄUFE STK./NOM.	VERKÄUFE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
							IN EUR	AM FONDS-VERMÖGEN
2,375 Atos SE 02.07.2015-02.07.2020	FR0012830685	EUR	300.000	0	0 100,7710	302.313,00	1,69	
2,375 SEB SA 25.11.2015-25.11.2022	FR0013059417	EUR	200.000	0	0 106,0240	212.048,00	1,18	
2,375 Telefonica Deutsch Fin. 10.02.14-10.02.2021	XS1025752293	EUR	300.000	0	50.000 102,8660	308.598,00	1,72	
2,5 Citycon Treasury BV 01.10.2014-01.10.2024	XS1114434167	EUR	150.000	0	0 105,9080	158.862,00	0,89	
2,5 Island, Republik 15.07.2014-15.07.2020	XS1086879167	EUR	300.000	0	0 101,5900	304.770,00	1,70	
2,5 Prysmian S.p.A. 09.04.15-11.04.22	XS1214547777	EUR	200.000	0	0 104,3980	208.796,00	1,17	
2,625 Leeds Building Society 01.04.14-01.04.21	XS1050840724	EUR	200.000	0	0 103,5780	207.156,00	1,16	
2,875 bioMerieux 14.10.13-14.10.20	FR0011592096	EUR	300.000	0	0 102,4210	307.263,00	1,72	
3,00 GALP Energia SGPS SA 14.07.2014-14.01.2021	PTGALJOE0008	EUR	200.000	0	200.000 103,3980	206.796,00	1,15	
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	350.000	0	0 105,1200	367.920,00	2,05	
4,00 Wienerberger AG 18.04.2013-17.04.2020	AT0000A100E2	EUR	200.000	0	0 101,4980	202.996,00	1,13	
4,25 EVN AG 13.10.2011-13.04.2022	XS0690623771	EUR	300.000	200.000	0 110,1880	330.564,00	1,85	
5,00 Italien, Republik 01.09.2011-01.03.2022	IT0004759673	EUR	100.000	0	0 111,1480	111.148,00	0,62	
						13.223.640,80	73,86	
0,875 Dexia Credit Local S.A. 05.10.16-07.09.21	XS1499200720	GBP	400.000	0	0 99,9270	469.251,00	2,62	
5,25 Firstgroup PLC 29.11.2012-29.11.2022	XS0859438557	GBP	200.000	0	0 108,6530	255.113,88	1,42	
6,50 Innogy Finance BV 20.04.2001 - 20.04.2021	XS0127992336	GBP	250.000	0	0 107,0980	314.328,48	1,76	
						1.038.693,36	5,80	
3,55 Oslo Kommune 12.02.2013-12.02.2021	NO0010664600	NOK	8.000.000	0	0 101,8200	805.458,32	4,50	
						805.458,32	4,50	
1,00 Kommuninvest I Sverige 10.05.2019-12.11.2026	SE0012569572	SEK	2.000.000	0	0 103,0920	195.503,64	1,09	
3,50 European Investm. Bank 14.06.2010-14.01.2021	XS0517604681	SEK	8.000.000	0	2.000.000 103,7330	786.876,91	4,39	
5,00 European Investment Bank 13.5.05-1.12.2020	XS0219399275	SEK	9.000.000	0	0 104,8250	894.555,44	5,00	
						1.876.935,99	10,48	
6,125 Republik of Lithuania 09.03.2011-09.03.2021	XS0602546136	USD	350.000	0	0 105,0810	334.196,73	1,87	
						334.196,73	1,87	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR				17.278.925,20	96,50	
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
4,875 Suam Finance BV 17.04.2014-17.04.2024	USN8370TAA45	USD	300.000	0	0 106,9520	291.554,75	1,63	
						291.554,75	1,63	
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR				291.554,75	1,63	
Summe Wertpapiervermögen		EUR				17.570.479,95	98,13	
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH GBP/EUR 09.03.2020		GBP	880.000,00		0,8551	-11.583,06	-0,06	
DH NOK/EUR 09.03.2020		NOK	8.200.000,00		10,1756	-2.138,02	-0,01	
DH SEK/EUR 09.03.2020		SEK	19.980.000,00		10,5568	-18.901,80	-0,11	
DH USD/EUR 09.06.2020		USD	700.000,00		1,1143	-6.961,88	-0,04	
Geschlossene Position								
DH SEK/EUR 09.03.2020		SEK	2.100.000,00		10,7105	867,88	0,00	
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR				-38.716,88	-0,22	

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND	KURSWERT	%-ANTEIL
		30.11.2019	IN EUR	AM FONDS-VERMÖGEN
		STK./NOM.		
Bankguthaben				
EUR-Guthaben Kontokorrent	EUR	121.967,47	121.967,47	0,68
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen				
	GBP	218,43	256,43	0,00
	SEK	56.388,24	5.346,73	0,03
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen				
	NOK	6.587,22	651,36	0,00
	USD	18.530,78	16.838,51	0,09
Summe der Bankguthaben	EUR		145.060,50	0,81
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
	GBP	1,38	1,62	0,00
	NOK	5,48	0,54	0,00
	USD	25,77	23,42	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	EUR	115.951,62	115.951,62	0,65
	GBP	21.194,68	24.882,23	0,14
	NOK	228.777,78	22.622,15	0,13
	SEK	693.444,44	65.752,39	0,37
	USD	6.470,14	5.879,27	0,03
Spesen Zinsertrag	EUR	-265,89	-265,89	0,00
	SEK	-15,30	-1,45	0,00
Verwaltungsgebühren	EUR	-5.946,70	-5.946,70	-0,03
Depotgebühren	EUR	-549,94	-549,94	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-447,71	-447,71	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		227.901,55	1,27
FONDSVERMÖGEN				
	EUR		17.904.725,12	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7		EUR 100,96	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A01UQ7		STK 102.414,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5		EUR 119,99	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A01UR5		STK 62.287,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3		EUR 1.018,70	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A20CW3		STK 89,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.11.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US-Dollar	1 EUR =	1,10050 USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85180 GBP
Norwegische Krone	1 EUR =	10,11300 NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,54630 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

0,00 Continental AG 12.09.2019-12.09.2023	XS2051667181	EUR	200.000	200.000
0,50 Intl.Business Machines Co. 07.03.16-07.09.21	XS1375841159	EUR	0	450.000
0,50 LFA Förderbank Bayern 15.01.2015-01.04.2022	DE000LFA1529	EUR	0	300.000
0,625 Aroundtown SA 09.07.2019-09.07.2025	XS2023872174	EUR	300.000	300.000
0,625 Volkswagen Fin. Serv.N.V. 01.04.2019-2022	XS1972547183	EUR	100.000	100.000
0,75 Autoliv Inc. 26.06.2018-26.06.2023	XS1713462585	EUR	0	200.000
1,125 Essity AB 27.03.2017-27.03.2024	XS1584122177	EUR	300.000	300.000
1,25 Carrefour S.A. 03.02.2015-03.06.2025	XS1179916017	EUR	0	350.000
1,25 Dexia Credit Local 27.10.2015 - 27.10.2025	XS1310941247	EUR	0	200.000
1,30 Baxter International INC.30.05.2017-30.05.2025	XS1577962084	EUR	0	200.000
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	0	300.000
1,50 Mondi Finance PLC 14.04.2016-15.04.2024	XS1395010397	EUR	0	300.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
1,625 NN Group NV 01.06.2017-01.06.2027	XS1623355457	EUR	0	300.000
1,95 Iren SPA 19.09.2018-19.09.2025	XS1881533563	EUR	200.000	200.000
2,125 Alstria Office Reit AG 12.04.2016-12.04.2023	XS1346695437	EUR	0	300.000
2,125 Gemalto NV 23.09.2014-23.09.2021	XS1113441080	EUR	0	350.000
2,2 Transport Et Infrastructure 05.08.2015-2025	FR0012881555	EUR	0	200.000
2,375 Royal Mail PLC 29.07.2014-29.07.2024	XS1091654761	EUR	200.000	200.000
2,50 Digital Euro Fincos 16.1.2019-16.01.2026	XS1891174341	EUR	300.000	300.000
2,625 Acea Spa 15.07.2014-15.07.2024	XS1087831688	EUR	0	250.000
2,625 Volkswagen Leasing GmbH 15.01.14-15.01.24	XS1014610254	EUR	300.000	300.000
2,75 Vestas Wind Systems 11.03.2015-11.03.2022	XS1197336263	EUR	50.000	350.000
2,875 Obrigacoos do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	0	250.000
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	100.000	100.000
4,375 National Grid PLC 10.03.2005-10.03.2020	XS0213972614	EUR	0	150.000
4,50 Italien, Republik 01.08.2013-01.03.2024	IT0004953417	EUR	0	700.000
1,125 ISS Global A/S 02.12.2014-14.10.2019	XS1145526585	EUR	0	200.000

Graz, im Jänner 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler