

Schelhammer Capital - Aktien

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. September 2025 bis 28. Februar 2026

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

MMag. Paul Swoboda (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Dr. Othmar Ederer (bis 10.04.)
Dr. Gernot Reiter
Mag. Berthold Troi

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Fondsadvisor

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

HALBJAHRESBERICHT

des Schelhammer Capital - Aktien Miteigentumsfonds gemäß InvFG für das Halbjahr vom 1. September 2025 bis 28. Februar 2026

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Schelhammer Capital - Aktien über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025 / 2026 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.266.854
zu Halbjahresende	1.298.776

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A2SQF3) betrug	EUR	140,70
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A2SQE6) betrug	EUR	137,07

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			28.02.2026	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Fairfax Financial Holdings Ltd Subord.Vtg	CA3039011026	CAD	1.720		220	2.337,6600	2.488.873,54	1,38
							2.488.873,54	1,38
Act-nom Givaudan SA nom	CH0010645932	CHF	108		136	3.056,0000	361.102,84	0,20
N Akt Novartis AG	CH0012005267	CHF	17.839	2.150		128,1000	2.500.192,45	1,38
GS Roche Holding AG	CH0012032048	CHF	5.643			363,6000	2.244.852,08	1,24
N Akt Lonza Grp AG	CH0013841017	CHF	2.210		675	532,0000	1.286.345,73	0,71
Act-nom Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	17.157		2.460	82,7200	1.552.764,81	0,86
Act-nom Alcon SA nom	CH0432492467	CHF	3.596		2.950	66,7600	262.657,51	0,15
							8.207.915,42	4,55
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK	38.401	15.600		238,6000	1.226.258,19	0,68
							1.226.258,19	0,68
Akt Andritz AG	AT0000730007	EUR	24.161	2.600		73,7500	1.781.873,75	0,99
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	86.504			32,9100	2.846.846,64	1,58
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR	12.456		4.940	172,2200	2.145.172,32	1,19
N Akt Siemens AG	DE0007236101	EUR	14.488	850		248,6500	3.602.441,20	2,00
N Akt Hannover Rueck SE	DE0008402215	EUR	6.429		1.550	254,4000	1.635.537,60	0,91
N Akt Allianz SE	DE0008404005	EUR	8.943			384,7000	3.440.372,10	1,91
N Akt Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	19.095	11.326		164,8500	3.147.810,75	1,74
Act LOreal S.A.	FR0000120321	EUR	3.772		530	397,4500	1.499.181,40	0,83
Act AXA SA	FR0000120628	EUR	50.705	4.800	8.800	40,8600	2.071.806,30	1,15
Act LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR	4.204	1.820	1.020	551,6000	2.318.926,40	1,28
Act EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	9.067		4.850	239,3000	2.169.733,10	1,20
Act Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	4.760	1.155		272,9000	1.299.004,00	0,72
Act Compagnie de Saint-Gobain SA	FR0000125007	EUR	16.850	9.680		86,8600	1.463.591,00	0,81
Act Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	11.750	11.750		75,3000	884.775,00	0,49
Act BNP Paribas SA -A-	FR0000131104	EUR	13.840	13.840		96,3000	1.332.792,00	0,74
Act LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	8.800	4.180		153,9500	1.354.760,00	0,75
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	4.516		615	1.232,4000	5.565.518,40	3,08
Reg Shs Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	EUR	74.548		87.650	6,2840	468.459,63	0,26
							39.028.601,59	21,62
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	187.528		65.500	13,9800	3.006.814,36	1,67
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GBP	37.960	37.960		72,8200	3.170.371,83	1,76
Reckitt Benckiser Grp Plc	GB00BSZBP530	GBP	26.522	26.522		63,6600	1.936.449,73	1,07
Unilever PLC	GB00BVZKT790	GBP	29.641	29.641		53,6100	1.822.518,65	1,01
							9.936.154,57	5,50
ITOCHU Corp	JP3143600009	JPY	267.750	273.400	53.550	2.223,0000	3.228.335,68	1,79
Marubeni Corp	JP3877600001	JPY	127.700			5.965,0000	4.131.531,70	2,29
Sumitomo Mitsui Financial Grp Inc	JP3890350006	JPY	86.100	13.000		5.890,0000	2.750.604,76	1,52
Mitsubishi Corp	JP3898400001	JPY	157.200	32.300		5.161,0000	4.400.440,42	2,44
							14.510.912,56	8,04
Reg Shs Norsk Hydro Asa	NO0005052605	NOK	144.200	144.200		86,7200	1.107.325,25	0,61
							1.107.325,25	0,61
N Akt Chubb Ltd	CH0044328745	USD	6.874			337,9200	1.966.194,41	1,09
Linde PLC	IE000S9YS762	USD	4.558			498,5100	1.923.318,59	1,07
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	USD	21.648	4.500		97,0300	1.777.979,89	0,98
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	7.560	2.250		116,2600	743.969,53	0,41
Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	11.454	8.080		203,6800	1.974.733,98	1,09
Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	18.238	2.955	4.150	307,3800	4.745.214,53	2,63
Amazon.com Inc	US0231351067	USD	18.749	2.030		207,9200	3.299.722,43	1,83
American Express Co	US0258161092	USD	9.105	1.085		335,3200	2.584.297,11	1,43
American Water Works Co Inc	US0304201033	USD	4.854		1.780	134,3200	551.878,52	0,31
Apple Inc	US0378331005	USD	17.400			272,9500	4.020.086,34	2,23
Arista Networks Inc	US0404132054	USD	8.044	1.550	7.620	130,2500	886.855,43	0,49
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	3.362		3.440	218,3600	621.403,69	0,34
Bank of America Corp	US0605051046	USD	56.975	10.800		52,3000	2.522.255,37	1,40
Berkshire Hathaway Inc -B-	US0846707026	USD	14.901			502,6700	6.340.177,48	3,51
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	6.282	4.350		321,7000	1.710.614,02	0,95
Church&Dwight Co.Inc.	US1713401024	USD	5.778		8.179	103,6700	507.030,02	0,28
Cisco Systems Inc	US17275R1023	USD	20.730			78,1000	1.370.418,99	0,76
Cintas Corp	US1729081059	USD	1.828		2.130	198,2800	306.801,96	0,17
CitiGrp Inc	US1729674242	USD	28.884	16.890	3.000	116,1900	2.840.724,53	1,57
Clean Harbors Inc	US1844961078	USD	1.776		2.225	292,5300	439.760,69	0,24
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	6.254		4.462	97,5500	516.402,32	0,29
Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	2.381			986,7400	1.988.681,17	1,10
The Walt Disney Company	US2546871060	USD	19.392			105,5500	1.732.542,41	0,96
Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	6.265	6.265		657,0100	3.484.143,94	1,93
GE Vernova Inc	US36828A1016	USD	4.353	2.991		876,4600	3.229.414,58	1,79
JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD	10.204	1.100		306,1300	2.644.109,12	1,46
Johnson&Johnson	US4781601046	USD	16.272			243,4700	3.353.431,39	1,86
Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	3.329	350		1.022,0200	2.879.892,14	1,60
Lowe's Companies Inc (948564)	US5486611073	USD	4.397		960	264,3900	984.021,36	0,55
Markel Grp Inc	US5705351048	USD	1.820			2.064,6500	3.180.686,47	1,76
McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD	7.535	1.900		334,5300	2.133.641,06	1,18
MercadoLibre Inc	US58733R1023	USD	1.004	96		1.740,8800	1.479.468,02	0,82
Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	22.867	4.000		119,3000	2.309.152,78	1,28
Microsoft Corp	US5949181045	USD	9.666	1.410		401,7200	3.286.800,00	1,82
Mondelez Internat Inc -A-	US6092071058	USD	27.547			59,9400	1.397.636,01	0,77

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			28.02.2026	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Morgan Stanley	US6174464486	USD	17.754	2.275	2.600	177,4900	2.667.307,82	1,48
Nike Inc -B-	US6541061031	USD	31.101			63,9500	1.683.518,66	0,93
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	30.974		1.710	184,8900	4.847.454,60	2,68
Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	5.186	4.558	8.240	149,4000	655.822,24	0,36
PepsiCo Inc	US7134481081	USD	13.476			167,5800	1.911.552,46	1,06
Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	10.134		2.331	163,7500	1.404.640,68	0,78
Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs-Unitary	US7960508882	USD	1.975	405		3.636,0000	6.078.466,23	3,37
Stryker Corp	US8636671013	USD	4.509	1.530		386,0600	1.473.459,07	0,82
TJX Companies Inc	US8725401090	USD	14.815			158,6900	1.990.005,37	1,10
Taiwan Semicond Manuf Co Ltd American Depositary								
Receipt Repr 5 Shs	US8740391003	USD	12.100	2.423		376,8100	3.859.320,30	2,14
Verisign Inc	US92343E1029	USD	2.890		2.860	225,2900	551.115,71	0,31
Waste Mgmt Inc	US94106L1098	USD	4.965			233,9000	982.997,71	0,54
							103.839.121,13	57,52
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							180.345.162,25	99,90
Summe Wertpapiervermögen							180.345.162,25	99,90
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	228.562,08				228.562,08	0,13
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	7.781,47				1.041,43	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CAD	3.972,26				2.458,84	0,00
		CHF	6.208,04				6.792,17	0,00
		GBP	69.675,81				79.912,62	0,04
		HKD	58.692,69				6.350,85	0,00
		JPY	73.825,00				400,42	0,00
		NOK	62.308,18				5.517,42	0,00
		USD	2.829,08				2.394,68	0,00
Summe Bankguthaben							333.430,51	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		CAD	78,84				48,80	0,00
		CHF	-3,39				-3,71	0,00
		DKK	43,39				5,81	0,00
		EUR	1.704,02				1.704,02	0,00
		GBP	122,98				141,05	0,00
		HKD	8,35				0,90	0,00
		JPY	75,00				0,41	0,00
		NOK	177,77				15,74	0,00
		USD	170,88				144,64	0,00
Dividendenansprüche								
		GBP	12.010,53				13.775,12	0,01
		USD	49.064,78				41.531,05	0,02
Depotgebühren								
		EUR	-4.869,32				-4.869,32	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-190.053,54				-190.053,54	-0,11
Depotbankgebühren								
		EUR	-1.125,00				-1.125,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							-138.684,03	-0,08
FONDSVERMÖGEN							180.539.908,73	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile								
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQF3					EUR	140,70	
	AT0000A2SQF3					STK	693.623,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile								
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQE6					EUR	137,07	
	AT0000A2SQE6					STK	605.153,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 26.02.2026 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,181400
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,615500
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,871900
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,914000
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,471900
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,293000
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	184,370000
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	9,241700

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Constellation Software Inc	CA21037X1006	CAD		455
N Akt Deutsche Boerse AG	DE0005810055	EUR		10.612
London Stock Exch.Grp PLC	GB00B0SWJX34	GBP		21.814
Reckitt Benckiser Grp Plc	GB00B24CGK77	GBP	7.500	37.627
Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP		36.977
Shs The Magnum Ice Cream Company B.V.Bearer and	NL0015002MS2	GBP	6.669	6.669
Fiserv Inc	US3377381088	USD		3.594
Infosys Ltd ADR Repr 1 Sh	US4567881085	USD		51.812
Intuit Inc	US4612021034	USD		2.122
Oracle Corp	US68389X1054	USD	715	18.480
ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	4.255	5.006

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 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. Fondsbestimmungen 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.

HINWEIS: Für den Fonds wird keine variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) verrechnet.

Graz, im April 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand