

Schelhammer Capital - Aktien Aktiv

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. September 2024 bis 28. Februar 2025

Mit Sicherheit faktenbasiert

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissäre

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

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

Fondsadvisor

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

HALBJAHRESBERICHT

des Schelhammer Capital - Aktien Aktiv, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. September 2024 bis 28. Februar 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Schelhammer Capital - Aktien Aktiv über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.988.836
zu Halbjahresende	2.413.018

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A2SQH9) betrug	EUR	118,98
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A2SQG1) betrug	EUR	116,66

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 28.02.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Givaudan SA nom	CH0010645932	CHF	414			4.010,0000	1.764.792,18	0,62
Novartis AG	CH0012005267	CHF	28.605	3.022		97,6100	2.968.145,05	1,04
Genusschein Roche Holding AG	CH0012032048	CHF	5.722	740		298,3000	1.814.470,71	0,64
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	3.643			292,0000	1.130.813,22	0,40
Lonza Grp AG	CH0013841017	CHF	2.389			569,6000	1.446.555,12	0,51
Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	31.553	13.600		87,0400	2.919.499,44	1,02
Alcon SA nom	CH0432492467	CHF	9.990			83,0000	881.439,35	0,31
							12.925.715,07	4,54
Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK	27.829			641,8000	2.394.702,91	0,84
							2.394.702,91	0,84
Andritz AG	AT0000730007	EUR	28.635			56,1500	1.607.855,25	0,56
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	119.384	19.162		34,4200	4.109.197,28	1,44
Deutsche Boerse AG	DE0005810055	EUR	11.565	11.565		252,7000	2.922.475,50	1,03
SAP SE	DE0007164600	EUR	21.457	1.900		267,5000	5.739.747,50	2,01
Siemens AG	DE0007236101	EUR	18.128	8.250		220,6000	3.999.036,80	1,40
Hannover Rueck SE	DE0008402215	EUR	11.896	11.896		255,1000	3.034.669,60	1,07
Allianz SE	DE0008404005	EUR	13.677	3.535		333,3000	4.558.544,10	1,60
L'Oreal S.A.	FR0000120321	EUR	5.336			350,1000	1.868.133,60	0,66
AXA SA	FR0000120628	EUR	65.507	37.867		37,7100	2.470.268,97	0,87
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR	5.427	2.710		693,1000	3.761.453,70	1,32
Kering SA	FR0000121485	EUR	3.960			273,7000	1.083.852,00	0,38
EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	16.971	5.061		288,4000	4.894.436,40	1,72
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	6.108	2.085		699,1000	4.270.102,80	1,50
Reg Shs Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	EUR	105.589			5,7180	603.757,90	0,21
							44.923.531,40	15,77
Reg Shs Diageo PLC	GB0002374006	GBP	41.223			21,3300	1.063.571,65	0,37
Reg Shs HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	334.400	201.462		9,1230	3.690.117,93	1,30
Reg Shs London Stock Exch.Grp PLC	GB00B0S0WJX34	GBP	16.056	6.342		117,7500	2.286.833,67	0,80
Reg Shs Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	45.404	5.464		44,4500	2.441.193,38	0,86
Reg Shs Reckitt Benckiser Grp Plc	GB00B24CGK77	GBP	28.506			52,6000	1.813.670,24	0,64
							11.295.386,87	3,96
Reg Shs ITOCHU Corp	JP3143600009	JPY	71.700			6.774,0000	3.098.933,20	1,09
Reg Shs Marubeni Corp	JP3877600001	JPY	118.300			2.383,0000	1.798.691,38	0,63
Reg Shs Sumitomo Mitsui Financial Grp Inc	JP3890350006	JPY	91.300	91.300		3.874,0000	2.256.723,03	0,79
Reg Shs Mitsubishi Corp	JP3898400001	JPY	73.300			2.548,0000	1.191.656,99	0,42
							8.346.004,60	2,93
Chubb Ltd	CH0044328745	USD	8.136	8.136		281,6900	2.187.486,72	0,77
Reg Shs Linde PLC	IE000S9YST62	USD	5.448			460,2800	2.393.438,43	0,84
Reg Shs Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	USD	20.394	3.500		90,7400	1.766.299,09	0,62
Reg Shs Abbott Laboratories	US0028241000	USD	9.198	3.200		135,8700	1.192.834,07	0,42
Reg Shs Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	25.175	1.600		168,5000	4.048.857,02	1,42
Reg Shs Amazon.com Inc	US0231351067	USD	22.767	1.380		208,7400	4.536.015,63	1,59
Reg Shs American Express Co	US0258161092	USD	13.681			294,2000	3.841.701,06	1,35
Reg Shs American Water Works Co Inc	US0304201033	USD	14.042	4.000		134,0200	1.796.228,73	0,63
Reg Shs Apple Inc	US0378331005	USD	17.973			237,3000	4.070.815,02	1,43
Reg Shs Arista Networks Inc	US0404132054	USD	10.397	10.397		91,5700	908.707,92	0,32
Reg Shs Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	9.622			311,3000	2.858.956,38	1,00
Reg Shs Bank of America Corp	US0605051046	USD	71.115			44,1200	2.994.744,49	1,05
Reg Shs Berkshire Hathaway Inc -B-	US0846707026	USD	39.996	2.750		502,4100	19.179.526,93	6,73
Reg Shs Church&Dwight Co.Inc.	US1713401024	USD	26.107			109,3700	2.725.324,61	0,96
Reg Shs Cisco Systems Inc	US17275R1023	USD	43.828	12.404		63,8100	2.669.337,29	0,94
Reg Shs Cintas Corp	US1729081059	USD	5.141	5.141		203,3700	997.924,19	0,35
Reg Shs Clean Harbors Inc	US1844961078	USD	5.660	5.660		210,5200	1.137.294,26	0,40
Reg Shs Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	29.271			90,2000	2.520.038,37	0,88
Reg Shs Constellation Brands Inc -A-	US21036P1084	USD	8.722			173,2400	1.442.206,05	0,51
Reg Shs Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	2.784	1.086		1.021,7100	2.714.938,09	0,95
Reg Shs Danaher Corp	US2358511028	USD	5.793			205,7100	1.137.422,96	0,40
Reg Shs The Walt Disney Company	US2546871060	USD	18.000	9.544		111,3100	1.912.360,41	0,67
Reg Shs Fiserv Inc	US3377381088	USD	6.420	6.420		231,5800	1.419.054,69	0,50
Reg Shs Infosys Ltd ADR Repr 1 Sh	US4567881085	USD	55.030			20,5000	1.076.753,84	0,38
Reg Shs Intuit Inc	US4612021034	USD	2.501	800		600,4200	1.433.282,83	0,50
Reg Shs JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD	15.744			259,0500	3.892.796,79	1,37
Reg Shs Johnson&Johnson	US4781601046	USD	13.233			163,7300	2.067.995,70	0,73
Reg Shs Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	3.024	643		905,1600	2.612.583,60	0,92
Reg Shs Lowes Companies Inc (948564)	US5486611073	USD	12.517	2.508		245,5000	2.933.018,52	1,03
Reg Shs McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD	9.766	1.854		309,9500	2.889.158,82	1,01
Reg Shs MercadoLibre Inc	US58733R1023	USD	1.352			2.129,8000	2.748.391,33	0,96
Reg Shs Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	21.138			90,5800	1.827.507,91	0,64
Reg Shs Microsoft Corp	US5949181045	USD	10.408	1.015		392,5300	3.899.448,54	1,37
Reg Shs Mondelez Internat Inc -A-	US6092071058	USD	38.856	8.576		63,9800	2.372.823,21	0,83
Reg Shs Morgan Stanley	US6174464486	USD	28.215	5.027		129,2400	3.480.487,35	1,22
Reg Shs Nike Inc -B-	US6541061031	USD	20.875	1.378		80,0200	1.594.366,23	0,56
Reg Shs NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	52.297		20.733	120,1500	5.997.408,18	2,11
Reg Shs Oracle Corp	US68389X1054	USD	29.065			164,7600	4.570.725,78	1,60
Reg Shs Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	11.096	11.096	5.548	187,5000	1.985.778,37	0,70
Reg Shs PepsiCo Inc	US7134481081	USD	15.361	1.278		152,0200	2.228.862,48	0,78
Reg Shs Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	14.374			171,9700	2.359.355,52	0,83
Reg Shs Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs-Unitary	US7960508882	USD	1.446			967,5000	1.335.310,68	0,47
Reg Shs ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	978	978		920,9600	859.691,59	0,30

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 28.02.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Reg Shs Stryker Corp	US8636671013	USD	5.549	611		388,9000	2.059.755,75	0,72
Reg Shs TJX Companies Inc	US8725401090	USD	17.904	6.988		123,4900	2.110.303,48	0,74
Reg Shs Taiwan Semicond Manuf Co Ltd American Depositary Receipt Repr 5 Shs	US8740391003	USD	13.795			181,0900	2.384.400,64	0,84
Reg Shs Unitedhealth Grp Inc	US91324P1021	USD	4.567			468,5600	2.042.486,90	0,72
Reg Shs Waste Mgmt Inc	US94106L1098	USD	9.191			229,6100	2.014.265,07	0,71
							133.228.471,52	46,77
Obligationen								
0.5% Schweiz Eidg 2015-27.05.30	CH0224397171	CHF	1.450.000			101,0100	1.556.973,53	0,55
0.25% Covered Bonds CA Home Loan 2018-08.12.25 Extendible until 08.12.26	CH0401956880	CHF	1.200.000			99,7700	1.272.711,81	0,45
0.5% Obligation Swisscom 2019-15.03.29	CH0419040982	CHF	500.000			99,2500	527.532,69	0,19
0.75% Obligation Nestle 2018-28.06.28	CH0419042509	CHF	200.000			100,2000	213.032,85	0,07
0.75% Obligation ABB 2022-25.03.27	CH1168499775	CHF	200.000			100,2500	213.139,15	0,07
							3.783.390,03	1,33
3.15% Oesterreich 2012-20.6.44	AT0000A0VRQ6	EUR	1.500.000			100,7330	1.510.995,00	0,53
3.125% Anleihe Niederoesterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	1.100.000	1.100.000		101,1500	1.112.650,00	0,39
3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1	AT0000A3FA05	EUR	600.000	600.000		101,7630	610.578,00	0,21
3% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-20.04.32 Serie 1	AT0000A3HN08	EUR	800.000	800.000		101,9150	815.320,00	0,29
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025-2031/01 Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	1.200.000	1.200.000		100,2620	1.203.144,00	0,42
3.5% Obligations Lineaires Belgium 2024-22.06.55 OLO 101 Unitary	BE0000361700	EUR	1.500.000	1.500.000		97,7820	1.466.730,00	0,51
3.632% Bonds Bpost 2024-16.10.34 Reg S	BE0390161272	EUR	1.000.000	1.000.000		102,4490	1.024.490,00	0,36
3.5% EMTN Region Wallonne 2025-22.06.35 Program 1081 Reg S	BE0390181478	EUR	2.500.000	2.500.000		101,2420	2.531.050,00	0,89
1.125% Nts Euroclear Hldg 2016-07.12.26	BE6334365713	EUR	200.000			97,6070	195.214,00	0,07
DE 2014-15.4.30 var. Inflation Linked	DE0001030559	EUR	600.000			128,2486	769.388,77	0,27
DE 2021-15.04.33 Inflationsidiert auf HVPI Idxohne Tabak	DE0001030583	EUR	1.200.000			117,3892	1.408.651,08	0,49
1.375% EMTN Kred Wiederaufbau 2015-31.7.35	DE000A11QTK7	EUR	600.000			87,6470	525.882,00	0,18
0.125% EMTN Kred Wiederaufbau 2022-09.01.32 Tranche 1	DE000A3E5XN1	EUR	1.900.000			85,0720	1.616.368,00	0,57
3.25% Treasury Nts Spain 2024-30.04.34	ES0000012M85	EUR	500.000	500.000		101,9680	509.840,00	0,18
3.173% Bonds Comunidad Madrid 2024-30.07.29	ES00001010P7	EUR	1.000.000	1.000.000		102,3870	1.023.870,00	0,36
2.5% Obligation Assimilable du Tresor Republiq Francaise 2014-25.5.30 Unitary	FR0011883966	EUR	500.000			99,5570	497.785,00	0,17
1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33	FR0013235199	EUR	500.000			88,8570	444.285,00	0,16
Republiq Francaise 2019-01.03.29 Idxee sur l'Inflation HICP All Itms Unitary	FR0013410552	EUR	1.100.000		1.000.000	118,8253	1.306.917,06	0,46
1.375% EMTN La Poste 2020-21.04.32	FR0013508694	EUR	600.000			89,2890	535.734,00	0,19
3.25% EMTN Schneider El 2024-10.10.35 Tr 1 Ser 37	FR001400N285	EUR	200.000			100,0930	200.186,00	0,07
3.65% EMTN Region Ile de FR 2025-25.05.35 Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	FR001400WR49	EUR	1.800.000	1.800.000		103,3310	1.859.958,00	0,65
3.75% Government Bonds Slovakia 2023-23.02.35	SK4000022539	EUR	1.000.000			103,8550	1.038.550,00	0,36
1.5% EMTN Statkraft 2015-26.3.30 Reg-S Series 2015/4 Sr	XS1207005023	EUR	550.000			93,7090	515.399,50	0,18
1.875% Nts VW Intl Fin 2017-30.03.27 Guarant.Reg S	XS1586555945	EUR	100.000			98,0990	98.099,00	0,03
1.5% Bonds McDonald's 2017-28.11.29	XS1725633413	EUR	200.000			94,3980	188.796,00	0,07
1.3% Bonds Baxter Intl 2019-15.05.29	XS1998215559	EUR	100.000			93,3940	93.394,00	0,03
0.5% EMTN Deutsche Telekom 2019-05.07.27 Reg S	XS2024715794	EUR	100.000			95,7500	95.750,00	0,03
0.375% Bonds DeutschBahnFin 2020-23.06.29 Guarant.	XS2193666042	EUR	1.200.000			91,0670	1.092.804,00	0,38
0.5% EMTN Volkswagen Leasing 2021-12.01.29 Reg S	XS2282095970	EUR	200.000			90,5820	181.164,00	0,06
2% Covered Bonds BAWAG P.S.K.2022-25.08.32 Series 15 Tranche 1 Leg Mat 25.08.33	XS2523326853	EUR	500.000			94,1980	470.990,00	0,17
EMTN HSBC Hldgs 2023-10.03.32 Fixed/FR	XS2597114284	EUR	500.000			108,1440	540.720,00	0,19
3.106% Cover Bo Coop Rabobank 2023-07.06.33 Gtd 30CB Tr 1 Reg S Leg Mat 07.06.34	XS2633136317	EUR	500.000			102,7550	513.775,00	0,18
4.25% EMTN Porsche A Hldg 2023-27.09.30	XS2643320109	EUR	500.000			103,7520	518.760,00	0,18
3% Bonds EIB 2023-15.07.33	XS2647979181	EUR	1.000.000			102,4500	1.024.500,00	0,36
3.976% EMTN East Japan Railway 2023-05.09.32	XS2673433814	EUR	500.000			106,5050	532.525,00	0,19
4.125% EMTN BMW Fin 2023-04.10.33	XS2698773913	EUR	500.000			105,8370	529.185,00	0,19
4.693% Nts WarnerMedia 2024-17.05.33	XS2721621154	EUR	500.000			101,6030	508.015,00	0,18
3.875% MTN Koninklijke KPN NV 2024-16.02.36 Glob Series 32 Tranche 1 Reg S	XS2764455619	EUR	500.000			102,5670	512.835,00	0,18
3.75% Nts Booking Hldg 2024-01.03.36	XS2776512035	EUR	500.000			102,4090	512.045,00	0,18
3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1 Reg S	XS2784364973	EUR	1.000.000			100,3740	1.003.740,00	0,35
4.75% Nts PostNL 2024-12.06.31	XS2803804314	EUR	1.000.000			104,2610	1.042.610,00	0,37
3.25% Nts Verbund 2024-17.05.31 Reg S	XS2821745374	EUR	600.000			102,1270	612.762,00	0,22
3.625% Nts Ferrari 2024-21.05.30	XS2824763044	EUR	500.000			103,3650	516.825,00	0,18
3.875% EMTN Pandora 2024-31.05.30	XS2831524728	EUR	1.000.000			102,7940	1.027.940,00	0,36
3.875% Nts British Telecom 2024-20.01.34	XS2839008948	EUR	600.000			103,2500	619.500,00	0,22
3.625% EMTN Reckitt 2024-20.06.29	XS2842083235	EUR	500.000			103,0760	515.380,00	0,18
2.875% MTN Landw Rentenbank 2024-09.07.31 Series 1237 Tranche 1 Reg S	XS2856144576	EUR	2.000.000			101,9960	2.039.920,00	0,72
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34	XS2886143770	EUR	200.000			100,7130	201.426,00	0,07
3.375% Bonds Stryker 2024-11.09.32	XS2892944732	EUR	300.000	300.000		101,4600	304.380,00	0,11
3.375% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2024-05.03.33 Guarant.	XS2896495814	EUR	500.000	500.000		101,1280	505.640,00	0,18
3.25% EMTN Gas Networks 2024-12.09.30	XS2897313859	EUR	500.000	500.000		100,8980	504.490,00	0,18
3.55% Nts Comcast 2024-26.09.36	XS2909746401	EUR	500.000	500.000		100,4640	502.320,00	0,18
3.375% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-30.09.35 Gtd	XS2909822277	EUR	400.000	400.000		100,4360	401.744,00	0,14
2.75% EMTN Autobahn Finanzier 2024-02.10.34	XS2911193956	EUR	600.000	600.000		99,3040	595.824,00	0,21
3.375% EMTN DSV Fin 2024-06.11.34	XS2932829356	EUR	300.000	300.000		100,1630	300.489,00	0,11
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	1.000.000	1.000.000		101,2260	1.012.260,00	0,36
4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32	XS2970728205	EUR	600.000	600.000		101,6260	609.756,00	0,21
3.724% Nts Telefonica Emis 2025-23.01.34 Gtd	XS2984223102	EUR	900.000	900.000		101,1380	910.242,00	0,32
3.25% EMTN Carlsberg Brew 2025-28.02.32	XS3002420498	EUR	600.000	600.000		100,5990	603.594,00	0,21
2.95% Bonds Air Prods&Chems 2025-14.05.31	XS3004195007	EUR	800.000	800.000		99,7430	797.944,00	0,28
							44.765.128,41	15,71

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 28.02.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
1.9% Nts EIB 2006-26.1.26	XS0241594778	JPY	42.000.000			101,3370	271.559,62	0,10
2.3% Bonds DBJ 2006-19.03.26 Garant.Reg S	XS0257403278	JPY	190.000.000	70.000.000		101,6620	1.232.423,91	0,43
2.35% Regd.GMTN Asian Develop Bank 2007-21.6.27 Series 339-00-1 Sr	XS0307424274	JPY	40.000.000			103,7040	264.669,18	0,09
							1.768.652,71	0,62
1.65% Nts AT&T 2020-01.02.28 Glob	US00206RKG64	USD	100.000			92,0950	87.902,07	0,03
1.65% Nts Amazon.com 2021-12.05.28 Glob	US023135BY17	USD	250.000			92,2410	220.103,56	0,08
Bank of America 2021-22.07.27 Fixed/FR	US06051GJS93	USD	350.000			96,1090	321.066,62	0,11
4.45% Nts Best Buy Co 2018-01.10.28 Glob	US08652BAA70	USD	200.000			99,4640	189.871,15	0,07
5.15% MTN John Deere Cap 2023-08.09.33	US24422EXE49	USD	500.000			102,1020	487.267,35	0,17
3.5% Nts The Walt Disney 2020-13.05.40 Gtd Glob	US254687FY73	USD	1.000.000	1.000.000		82,1350	783.955,33	0,28
1.375% Nts Home Depot 2021-15.03.31 Glob	US437076CF79	USD	200.000			82,7910	158.043,33	0,06
4.75% Nts World Bank 2023-14.11.33	US459058KY80	USD	500.000			102,6880	490.063,95	0,17
4.7% Nts McCormick 2024-15.10.34	US579780AU11	USD	1.000.000	1.000.000		95,9340	915.662,88	0,32
1.45% Nts Merck&Co 2020-24.06.30 Glob	US58933YAZ88	USD	200.000			85,4360	163.092,49	0,06
2.95% Nts Oracle 2020-01.04.30 Glob	US68389XBV64	USD	200.000			91,6850	175.021,48	0,06
4.5% Bonds Target 2024-15.09.34 Glob	US87612EBS46	USD	500.000	500.000		96,8290	462.102,70	0,16
1.125% Treasury Bonds United States 2020-15.08.40	US912810SQ22	USD	3.500.000	1.500.000		62,5000	2.087.906,86	0,73
United States 2017-15.1.27 Infltn Indxd Infltn Ratio Daily Update A-2027	US912828V491	USD	1.200.000	1.200.000		128,7382	1.474.500,56	0,52
0.625% Treasury Nts United States 2020-15.05.30	US912828ZQ64	USD	3.300.000			83,7539	2.638.044,32	0,93
4.125% Treasury Nts United States 2022-15.11.32	US91282CFV81	USD	600.000			99,5000	569.819,60	0,20
United States 2023-15.07.33 Inflation Lkd to CPI Idx	US91282CHP95	USD	2.000.000			100,4515	1.917.476,69	0,67
United States 2024-15.04.29 Series X-2029 Inflation Lkd to CPI Idx	US91282CKL45	USD	1.500.000	1.500.000		104,3826	1.494.424,28	0,52
1.5% Nts Walmart 2021-22.09.28 Glob	US931142ES82	USD	250.000			90,9360	216.989,60	0,08
1.375% Nts TSMC Glob 2020-28.09.30 Gtd Reg S	USG91139AE82	USD	200.000			84,2160	160.763,58	0,06
5.95% Nts Harley Davids Fin 2024-11.06.29 Reg S	USU24652AW63	USD	1.000.000			101,0160	964.169,13	0,34
							15.978.247,53	5,61
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							279.409.231,05	98,08
Summe Wertpapiervermögen							279.409.231,05	98,08
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH JPY/EUR 07.05.2025		JPY	-30.200.000			156,1616	-341,88	0,00
DH USD/EUR 19.05.2025		USD	-8.500.000			1,0522	-5.265,85	0,00
DH JPY/EUR 07.05.2025		JPY	30.200.000			156,1616	2.689,54	0,00
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							-2.918,19	0,00
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	4.920.894,90				4.920.894,90	1,73
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		DKK	97.556,62				13.080,10	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		AUD	5.274,34				3.170,06	0,00
		CAD	3.410,58				2.267,67	0,00
		CHF	3.179,50				3.379,93	0,00
		GBP	5.800,05				7.015,65	0,00
		HKD	90.091,60				11.061,51	0,00
		JPY	43.105,00				275,03	0,00
		USD	13.847,33				13.216,88	0,00
Summe Bankguthaben							4.974.361,73	1,74
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		AUD	34,76				20,89	0,00
		CAD	213,77				142,13	0,00
		CHF	-0,36				-0,38	0,00
		DKK	334,13				44,80	0,00
		EUR	20.356,14				20.356,14	0,01
		GBP	91,84				111,09	0,00
		HKD	642,28				78,86	0,00
		JPY	-771,00				-4,92	0,00
		USD	614,16				586,20	0,00

BEZEICHNUNG	WHG	BESTAND 28.02.2025 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Zinsansprüche aus Wertpapieren	CHF	10.981,24	11.673,48	0,00
	EUR	557.186,04	557.186,04	0,20
	JPY	2.189.897,00	13.972,41	0,00
	USD	114.433,33	109.223,38	0,04
Dividendenansprüche	USD	54.275,69	51.804,61	0,02
Depotgebühren	EUR	-7.562,73	-7.562,73	0,00
Verwaltungsgebühren	EUR	-247.936,93	-247.936,93	-0,09
Depotbankgebühren	EUR	-1.687,50	-1.687,50	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			508.007,57	0,18
FONDSVERMÖGEN			284.888.682,16	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQH9		EUR	118,98
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQH9		STK	1.461.154,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQG1		EUR	116,66
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQG1		STK	951.864,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 27.02.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,047700
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,504000
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,940700
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,826730
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,458400
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	156,730000
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,663800
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	8,144600

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR		36.099
Bechtle AG	DE0005158703	EUR		19.066
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR		31.617
AIA Grp Ltd Reg S	HK0000069689	HKD		38.300
Adobe Inc	US00724F1012	USD	212	3.482
Obligationen				
3.2% MTN Kred Wiederaufbau 2016-11.09.26	AU000KFWHAE5	AUD		700.000
4.75% Nts Australia 2011-21.4.27 Series TB136	AU3TB0000135	AUD		750.000
1% Bonds BEI 2021-28.01.28 Reg S	XS2289822376	CAD		300.000
2% Bonds Canada Govt 2017-01.06.28 Series H235	CA135087H235	CAD		1.100.000
0.125% EMTN Toyota Motor Cr 2021-05.11.27	XS2338955805	EUR		200.000
0.375% Bonds Carlsberg Brew 2020-30.06.27	XS2191509038	EUR		200.000
0.375% Bonds Dassault Syst.2019-16.09.29 Reg S	FR0013444551	EUR		200.000
0.375% EMTN EssilorLuxott 2019-27.11.27 Series 7 Tranche 1 Reg S	FR0013463668	EUR		100.000
0.375% EMTN Landw Rentenbank 2019-14.02.28 Guarant.Series 1182-11 Reg S	XS1951092144	EUR		200.000
0.5% Bonds Holcim Fin 2021-03.09.30 Guarant.	XS2384273715	EUR		600.000
0.5% Nts ABN AMRO 2019-15.04.26	XS1982037696	EUR		200.000
0.5% Nts PepsiCo 2020-06.05.28	XS2168625544	EUR		100.000
0.625% Bonds ASML Hldg 2020-07.05.29	XS2166219720	EUR		200.000
0.625% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2019-20.09.29	XS2042667944	EUR		100.000
0.75% Bonds TenneT 2017-26.06.25 Guarant.	XS1632897762	EUR		100.000
0.9% Bonds Harley Davids Fin 2019-19.11.24 Guarant.	XS2075185228	EUR		200.000
1.125% Bonds Norsk Hydro 2019-11.04.25 Reg S	XS1974922442	EUR		200.000
1.125% Sr Non-Pfd Instr.s Banco Santander 2020-23.06.27 98 Tranche 1 Reg S	XS2194370727	EUR		200.000
1.2% Bonds Procter&Gamble 2018-30.10.28	XS1900752814	EUR		200.000
1.375% Bonds Johnson Ctr Int 2016-25.02.25	XS1539114287	EUR		200.000
1.375% Bonds Unilever Fin NI 2018-04.09.30 Guarant.	XS1873209172	EUR		550.000
1.5% EMTN AB InBev 2015-18.4.30 Reg S	BE6276040431	EUR		200.000
1.5% EMTN BNP Paribas 2017-17.11.25 Series 18191 Reg S	XS1614416193	EUR		200.000
1.5% EMTN Mercedes-BenzGr 2017-03.07.29 Series 79 Tranche 1	DE000A2GSCW3	EUR		200.000
1.5% Guarant.Nts Autobahn Finanzier 2015-15.9.30 Reg-S Series 22	XS1291270319	EUR		500.000
1.5% Nts Verbund 2014-20.11.24 Reg-S Sr	XS1140300663	EUR		200.000
1.625% EMTN Heineken 2020-30.03.25	XS2147977479	EUR		200.000
1.75% Bonds Kon Ah Del 2020-02.04.27 Reg S	XS2150015555	EUR		100.000
1.75% Obligation voestalpine 2019-10.04.26	AT0000A27LQ1	EUR		200.000
1% EMTN BMW US Capital 2015-20.4.27 Reg S	DE000A1ZZ028	EUR		100.000
1% EMTN Carrefour 2019-17.05.27	FR0013419736	EUR		200.000
2.25% Guarant.Nts Sky 2015-17.11.25 Reg-S Series 2	XS1321424670	EUR		200.000
3.25% EMTN Knorr-Bremse 2024-30.09.32	XS2905504754	EUR	500.000	500.000
3.875% Portugal 2014-15.2.30	PTOTEROE0014	EUR		650.000
3.95% EMTN HeidelbergMat 2024-19.07.34 Tranche 1	XS2842061421	EUR		700.000
4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	XS2938562068	EUR	700.000	700.000
Morgan Stanley 2020-26.10.29 Glob Series J Fixed/FR	XS2250008245	EUR		600.000
Spain 2017-30.11.27 Inflation Lkd to HICP All Items				
ExTobacco	ES00000128S2	EUR		600.000
2.375% Nts The Cigna 2021-15.03.31 Glob	US125523CM05	USD		100.000
3.25% Nts Archer Dan Mid 2020-27.03.30 Glob	US039482AB02	USD		200.000
4.9% Nts Kröger 2024-15.09.31 Glob	US501044DU22	USD		150.000

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 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 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand