

Schelhammer Capital - Ausgewogenes Portfolio

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 Scheitgel (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 Schelhammer Capital - Ausgewogenes Portfolio, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juni 2025 bis 30. November 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

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

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	12.872.236
zu Halbjahresende	13.073.666

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A188W9) betrug	EUR	13,11
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A28CP0) betrug	EUR	13,49
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A2SQJ5) betrug	EUR	10,34

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								
Aktien								
N Akt Novartis AG	CH0012005267	CHF	7.812			104,6400	875.492,86	0,53
N Akt ABB AG	CH0012221716	CHF	12.152			57,1200	743.410,35	0,45
N Akt Lonza Grp AG	CH0013841017	CHF	946			546,8000	554.003,21	0,34
N Akt Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	730			880,4000	688.328,16	0,42
Act-nom Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	8.042			79,9200	688.354,55	0,42
N Akt UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	17.310			30,9100	573.044,98	0,35
							4.122.634,11	2,51
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK	6.490			310,9000	270.155,98	0,16
							270.155,98	0,16
Akt Andritz AG	AT0000730007	EUR	13.588			62,1500	844.494,20	0,51
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	32.702			27,5300	900.286,06	0,55
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR	4.200		1.630	207,0000	869.400,00	0,53
N Akt Siemens AG	DE0007236101	EUR	4.844		1.020	227,5500	1.102.252,20	0,67
N Akt Allianz SE	DE0008404005	EUR	3.043			371,8000	1.131.387,40	0,69
N Akt Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	6.730	6.730		114,4000	769.912,00	0,47
Shs INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share	ES0148396007	EUR	3.650			48,0500	175.382,50	0,11
Act LOreal S.A.	FR0000120321	EUR	640	640		372,6000	238.464,00	0,15
Act LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR	957			627,4000	600.421,80	0,37
Act EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	2.533		640	313,1000	793.082,30	0,48
Act Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	1.800			228,2000	410.760,00	0,25
Act Compagnie de Saint-Gobain SA	FR0000125007	EUR	6.150			85,8200	527.793,00	0,32
Act Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	20.900			59,9000	1.251.910,00	0,76
Act BNP Paribas SA -A-	FR0000131104	EUR	13.380			73,3900	981.958,20	0,60
Act LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	5.272	5.272		130,5500	688.259,60	0,42
Az nom UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	12.200			64,1200	782.264,00	0,48
Shs Koninklijke KPN NV Bearer and	NL0000009082	EUR	217.031			3,9870	865.302,60	0,53
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	929		225	897,2000	833.498,80	0,51
							13.766.828,66	8,39
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	87.658			10,6500	1.066.435,57	0,65
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GBP	13.507			53,5500	826.250,69	0,50
Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	12.128		4.750	45,2000	626.211,56	0,38
							2.518.897,82	1,54
BYD Company Ltd -H-	CNE100000296	HKD	30.000	20.000		97,0000	322.909,96	0,20
Lenovo Grp Ltd	HK0992009065	HKD	338.000			9,7700	366.437,34	0,22
							689.347,30	0,42
ITOCHU Corp	JP3143600009	JPY	19.100			9.250,0000	975.512,12	0,59
KDDI CORP	JP3496400007	JPY	48.200			2.698,0000	718.036,55	0,44
Marubeni Corp	JP3877600001	JPY	52.200			4.086,0000	1.177.677,65	0,72
Mitsubishi Corp	JP3898400001	JPY	45.200			3.674,0000	916.927,83	0,56
							3.788.154,15	2,31
Norsk Hydro Asa	NO0005052605	NOK	120.333			72,1800	735.883,75	0,45
							735.883,75	0,45
Volvo AB -B-	SE0000115446	SEK	20.202			284,5000	522.758,56	0,32
							522.758,56	0,32
Linde PLC	IE000S9YS762	USD	1.975			407,9000	695.324,10	0,42
Accenture PLC -A-	IE00B4BNMY34	USD	1.497			247,8500	320.241,20	0,20
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	USD	6.880	1.700		105,0200	623.629,90	0,38
AT&T Inc	US00206R1023	USD	32.100			25,8200	715.365,10	0,44
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	4.397			128,5400	487.821,84	0,30
AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	3.217			227,6600	632.126,89	0,39
Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	4.073			214,2400	753.149,94	0,46
Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	6.029			319,9500	1.664.921,93	1,02
Amazon.com Inc	US0231351067	USD	6.578	700	820	229,1600	1.301.065,49	0,79
American Express Co	US0258161092	USD	3.528			363,9700	1.108.308,44	0,68
American Water Works Co Inc	US0304201033	USD	4.231			129,8500	474.188,98	0,29
Apple Inc	US0378331005	USD	6.005	650	1.200	277,5500	1.438.535,95	0,88
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	2.947			254,3300	646.910,50	0,39
Bank of America Corp	US0605051046	USD	23.901			52,9900	1.093.141,71	0,67
Berkshire Hathaway Inc -B-	US0846707026	USD	2.447			511,2300	1.079.734,00	0,66
Boston Scientific Corp	US1011371077	USD	6.700			100,9600	583.835,66	0,36
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	2.205		660	397,5700	756.638,92	0,46
CitiGrp Inc	US1729674242	USD	5.400	5.400		102,5500	477.964,79	0,29
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	5.677		4.000	80,0400	392.186,33	0,24
Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	1.223			908,2600	958.745,02	0,58
Deere&Co	US2441991054	USD	2.103			469,8700	852.871,23	0,52
Delta Air Lines Inc (DE)	US2473617023	USD	8.952			64,2700	496.586,43	0,30
Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	1.228	200		633,6100	671.563,16	0,41
Fedex Corp	US31428X1063	USD	2.475			275,8300	589.227,73	0,36
GE Vernova Inc	US36828A1016	USD	1.340	1.340		589,7200	682.051,44	0,42
Gerdau SA ADR Repr 1 Pfd Sh	US3737371050	USD	78.318			3,5900	242.673,59	0,15
Infosys Ltd ADR Repr 1 Sh	US4567881085	USD	18.372			17,4200	276.230,14	0,17
Intuit Inc	US4612021034	USD	951			629,1300	516.401,37	0,31
JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD	3.824			307,6400	1.015.376,63	0,62
Johnson&Johnson	US4781601046	USD	5.805			207,5600	1.039.949,77	0,63
Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	1.170			1.104,3400	1.115.206,11	0,68
Lowes Companies Inc (948564)	US5486611073	USD	2.477			241,6100	516.544,08	0,31
Mastercard Inc -A-	US57636Q1040	USD	1.440			544,9300	677.282,24	0,41
McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD	3.194			312,4000	861.216,64	0,53

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
MercadoLibre Inc	US58733R1023	USD	208			2.033,3200	365.035,87	0,22
Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	10.330	1.800		104,6300	932.874,07	0,57
Microsoft Corp	US5949181045	USD	2.614			485,5000	1.095.371,14	0,67
Mondelez Internat Inc -A-	US6092071058	USD	12.424		4.700	57,2100	613.479,23	0,37
Morgan Stanley	US6174464486	USD	7.451			167,9400	1.080.028,43	0,66
Naspers Ltd ADR Repr 1/5 Sh-N- -N-	US6315122092	USD	45.085	45.085	9.017	13,1800	512.877,87	0,31
Nike Inc -B-	US6541061031	USD	3.780	3.780		64,3300	209.880,37	0,13
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	8.877			180,2600	1.381.122,06	0,84
Oracle Corp	US68389X1054	USD	3.577		2.790	204,9600	632.782,60	0,39
Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	3.084			185,3500	493.370,79	0,30
PepsiCo Inc	US7134481081	USD	5.041			147,9800	643.852,22	0,39
Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	5.530			148,2500	707.597,53	0,43
Sk Telecom Co Ltd ADR Repr 5/9 Sh	US78440P3064	USD	16.800			20,2300	293.340,24	0,18
Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs-Unitary	US7960508882	USD	148			1.759,0000	224.695,32	0,14
Stryker Corp	US8636671013	USD	1.566			372,2900	503.198,81	0,31
TJX Companies Inc	US8725401090	USD	8.379			153,1300	1.107.436,79	0,68
Taiwan Semicond Manuf Co Ltd American Depositary Receipt Repr 5 Shs	US8740391003	USD	2.602			289,9600	651.196,20	0,40
Thermo Fisher Scientific Inc	US8835561023	USD	1.327			593,2500	679.477,60	0,41
Visa Inc -A-	US92826C8394	USD	3.288			333,7900	947.265,25	0,58
Walmart Inc	US9311421039	USD	14.111			109,1000	1.328.767,56	0,81
Wal-Mart de Mexico SAB de CV ADR Repr 10 Shs -V-	US93114W1071	USD	8.287			33,7700	241.543,23	0,15
Waste Mgmt Inc	US94106L1098	USD	2.604			217,3500	488.502,85	0,30
							40.890.713,28	24,93
Obligationen								
1.375% Ville de Geneve 2012-19.11.29	CH0199419992	CHF	1.000.000			103,8000	1.111.706,12	0,68
0.5% Schweiz Eidg 2015-27.05.30	CH0224397171	CHF	2.100.000			102,2000	2.298.596,98	1,40
0.25% Covered Bonds CA Home Loan 2018-08.12.25 Extendible until 08.12.26	CH0401956880	CHF	500.000			100,0000	535.503,91	0,33
0.5% Obligation Swisscom 2019-15.03.29	CH0419040982	CHF	500.000			100,1500	536.307,17	0,33
0.75% Obligation Nestle Capital Mark 2018-28.06.28 Guarant.	CH0419042509	CHF	500.000			100,9500	540.591,20	0,33
0.75% Obligation ABB 2022-25.03.27	CH1168499775	CHF	500.000			100,6000	538.716,93	0,33
							5.561.422,31	3,39
3.15% Oesterreich 2012-20.6.44 Unitary	AT0000A0VRQ6	EUR	2.500.000			95,2550	2.381.375,00	1,45
3% KELAG 2014-25.6.26	AT0000A17Z60	EUR	300.000			100,1180	300.354,00	0,18
0.75% EMTN Austria 2018-20.02.28 Unitary	AT0000A1ZGE4	EUR	2.000.000			97,1530	1.943.060,00	1,18
0.25% Obligation Oesterreich 2021-20.10.36	AT0000A2T198	EUR	4.000.000	2.000.000		73,8400	2.953.600,00	1,80
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	500.000			100,5900	502.950,00	0,31
3.125% Anleihe Niederoesterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	800.000			98,0440	784.352,00	0,48
3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1	AT0000A3FA05	EUR	600.000			103,3120	619.872,00	0,38
3% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-20.04.32 Serie 1	AT0000A3HN08	EUR	500.000			101,2400	506.200,00	0,31
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025- 2031/01 Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	600.000			100,0640	600.384,00	0,37
3.5% Obligations Lineaires Belgium 2024-22.06.55 OLO 101 Unitary	BE0000361700	EUR	1.500.000			88,5840	1.328.760,00	0,81
3.632% Bonds Bpost 2024-16.10.34 Reg S	BE0390161272	EUR	500.000			100,0720	500.360,00	0,31
3.5% EMTN Region Wallonne 2025-22.06.35 Program 1081 Reg S	BE0390181478	EUR	1.500.000			99,6230	1.494.345,00	0,91
4.25% Nts Barry Calleb Serv 2025-19.08.31 Guarant. Tranche B Reg S	BE6360449621	EUR	500.000	500.000		103,0140	515.070,00	0,31
DE 2014-15.4.30 var. Inflation Linked	DE0001030559	EUR	1.650.000			129,5125	2.136.890,96	1,30
DE 2021-15.04.33 Inflationsidxiert auf HVPI Idxohne Tabak	DE0001030583	EUR	1.000.000			117,9097	1.179.058,42	0,72
0% Bundesanleihe DE 2020-15.02.30 Reg S	DE0001102499	EUR	2.000.000			91,2870	1.825.740,00	1,11
1.375% EMTN Kred Wiederaufbau 2015-31.7.35	DE000A11QTK7	EUR	800.000			87,2910	698.328,00	0,43
3.875% Obligation Deutsche Boerse 2023-28.09.33	DE000A351ZT4	EUR	500.000			104,2970	521.485,00	0,32
3% Obligation Stadt Muenchen 2025-25.09.34	DE000A460N04	EUR	1.000.000	1.000.000		99,8710	998.710,00	0,61
2.5% Bundesanleihe DE 2025-15.02.35	DE000BU2Z049	EUR	3.000.000	800.000	1.000.000	98,8820	2.966.460,00	1,81
Spain 2017-30.11.27 Inflation Lkd to HICP All Items ExTobacco	ES00000128S2	EUR	430.000			128,6818	553.314,56	0,34
3.25% Treasury Nts Spain 2024-30.04.34	ES0000012M85	EUR	500.000			101,7730	508.865,00	0,31
1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33	FR0013235199	EUR	500.000			89,9660	449.830,00	0,27
Republiq Francaise 2019-01.03.29 Idxee sur l'Inflation HICP All ltrms Unitary	FR0013410552	EUR	930.000			121,2726	1.127.798,80	0,69
1.125% Bonds Capgemini 2020-23.06.30	FR0013519071	EUR	400.000			92,1710	368.684,00	0,22
Republiq Francaise 2021-01.03.32 Idxee sur l'Inflation French CPI Ex Unitary	FR0014003N51	EUR	1.000.000			106,8983	1.069.335,89	0,65
3.25% EMTN Schneider EI 2024-10.10.35 Tr 1 Ser 37	FR001400N285	EUR	500.000			98,3300	491.650,00	0,30
3% EMTN AFD 2023-17.01.34	FR001400N7K2	EUR	2.000.000			97,1980	1.943.960,00	1,19
3.375% EMTN ADP 2024-16.05.31	FR001400Q3D3	EUR	500.000			101,0420	505.210,00	0,31
3.25% Bonds Edenred 2025-27.08.30 Reg S	FR001400UHA2	EUR	500.000			100,0560	500.280,00	0,31
3.65% EMTN Region Ile de FR 2025-25.05.35 Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	FR001400WR49	EUR	1.000.000			101,7230	1.017.230,00	0,62
3.625% EMTN Societ Nat SNCF 2025-03.04.35 Ser 37 Tr 1 Reg S	FR001400YNT2	EUR	500.000			101,1460	505.730,00	0,31
Adjustable Rate Carrefour 2025-24.05.33 Adj Rt Ser 68 Tr 1	FR0014010M61	EUR	500.000	500.000		100,6730	503.365,00	0,31
3.25% Covered Bonds BPCE SFH 2025-26.06.35 Extendible -26.06.36 212 Tr 1 Reg S	FR0014010MT8	EUR	500.000	500.000		99,7730	498.865,00	0,30
2.875% Treasury Nts Portugal 2024-20.10.34 Reg S	PT0TESOE0021	EUR	1.500.000			99,6950	1.495.425,00	0,91
3% Bonds Rep of Slovenia 2024-10.03.34	SI0002104576	EUR	500.000			100,8290	504.145,00	0,31
2.25% Glob Bond Nationwide Build 2014-25.6.29 Reg-S Series 2014-02 Secured	XS1081100239	EUR	750.000			99,2370	744.277,50	0,45
4% GMTN United Mex States 2015-15.3.2115 Series A Sr	XS1218289103	EUR	300.000			71,9800	215.940,00	0,13
1.125% EMTN Cwth Bk Australia 2018-18.01.28 Series 6258 Reg S	XS1750349190	EUR	400.000			97,2230	388.892,00	0,24
0.875% Bonds Bque Africaine Dev.2018-24.05.28 Glob Series 769	XS1824248626	EUR	500.000			96,6300	483.150,00	0,29
1.8% Nts AT&T 2018-05.09.26 Glob	XS1907120528	EUR	300.000			99,6350	298.905,00	0,18
1.125% Nts PepsiCo 2019-18.03.31	XS1963555617	EUR	200.000			91,2140	182.428,00	0,11
0.875% Bonds Philippines 2019-17.05.27 Glob	XS1991219442	EUR	400.000			97,6310	390.524,00	0,24

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
0.75% Nts AbbVie 2019-18.11.27	XS2055646918	EUR	300.000			96,7820	290.346,00	0,18
0.125% Bonds Diageo Capital 2020-28.09.28 Guarant.Reg S	XS2240063730	EUR	200.000			93,5880	187.176,00	0,11
0.125% Nts BNG 2021-19.04.33 Series 1597 Reg S	XS2332592760	EUR	700.000			82,1210	574.847,00	0,35
0.35% Bonds Procter&Gamble 2021-05.05.30	XS2404213485	EUR	200.000			90,7190	181.438,00	0,11
1.375% Nts Linde 2022-31.03.31 Series 7 Tranche 1	XS2463961248	EUR	700.000			92,1890	645.323,00	0,39
2.625% Nts Henkel 2022-13.09.27 Reg S	XS2530219349	EUR	200.000			100,3500	200.700,00	0,12
3.625% Bonds Deutsche Bahn 2023-18.12.37 Guarant.	XS2577042893	EUR	500.000			101,7790	508.895,00	0,31
EMTN HSBC Hldgs 2023-10.03.32 Fixed/FR	XS2597114284	EUR	500.000			107,4220	537.110,00	0,33
4.25% EMTN Porsche A Hldg 2023-27.09.30	XS2643320109	EUR	500.000			103,3820	516.910,00	0,32
3% Bonds EIB 2023-15.07.33	XS2647979181	EUR	500.000			101,8330	509.165,00	0,31
3.976% EMTN East Japan Railway 2023-05.09.32	XS2673433814	EUR	500.000			105,1320	525.660,00	0,32
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	500.000			108,3560	541.780,00	0,33
2.625% EMTN Dev Conseil Europe 2024-11.01.34	XS2745126792	EUR	2.000.000			98,0910	1.961.820,00	1,20
3.547% EMTN Assicuraz Generali 2024-15.01.34	XS2747596315	EUR	500.000	500.000		100,9320	504.660,00	0,31
3,146% Covered Bond Nat. Aus BK 2024-05.02.31 Guarant.Secured 49 Tranche 1 Reg S	XS2758930569	EUR	500.000			102,0840	510.420,00	0,31
3.625% Nts CAF 2024-13.02.30	XS2763029571	EUR	400.000			103,1890	412.756,00	0,25
3.875% MTN Koninklijke KPN NV 2024-16.02.36 Glob Series 32 Tranche 1 Reg S	XS2764455619	EUR	500.000			101,1550	505.775,00	0,31
3.75% Nts Booking Hldg 2024-01.03.36	XS2776512035	EUR	500.000			99,9750	499.875,00	0,30
3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1 Reg S	XS2784364973	EUR	2.000.00			98,3670	1.967.340,00	1,20
3.25% Nts Verbund 2024-17.05.31 Reg S	XS2821745374	EUR	500.000			101,7990	508.995,00	0,31
3.75% Nts Mondi Fin 2024-31.05.32	XS2826812005	EUR	500.000			101,0040	505.020,00	0,31
3.875% Nts British Telecom 2024-20.01.34	XS2839008948	EUR	500.000			102,1370	510.685,00	0,31
2.875% MTN Landw Rentenbank 2024-09.07.31 Series 1237 Tranche 1 Reg S	XS2856144576	EUR	2.000.000			101,3790	2.027.580,00	1,24
3.875% Nts Chile 2024-09.07.31	XS2856800938	EUR	400.000			102,9460	411.784,00	0,25
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34	XS2886143770	EUR	300.000			98,5490	295.647,00	0,18
3.375% Bonds Stryker 2024-11.09.32	XS2892944732	EUR	300.000			100,6620	301.986,00	0,18
3.375% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2024-05.03.33 Guarant.	XS2896495814	EUR	500.000			99,7630	498.815,00	0,30
3.25% EMTN Gas Networks 2024-12.09.30	XS2897313859	EUR	400.000			101,4100	405.640,00	0,25
3.55% Nts Comcast 2024-26.09.36	XS2909746401	EUR	500.000			98,4150	492.075,00	0,30
3.375% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-30.09.35 Gtd	XS2909822277	EUR	300.000			99,2380	297.714,00	0,18
2.75% EMTN Autobahn Finanzier 2024-02.10.34	XS2911193956	EUR	600.000			97,9980	587.988,00	0,36
3.125% EMTN Poland 2024-22.10.31 Reg S	XS2922763896	EUR	400.000			100,7640	403.056,00	0,25
3.375% EMTN DSV Fin 2024-06.11.34	XS2932829356	EUR	500.000			98,4600	492.300,00	0,30
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	500.000			101,5110	507.555,00	0,31
4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32	XS2970728205	EUR	300.000			101,8530	305.559,00	0,19
3.724% Nts Telefonica Emis 2025-23.01.34 Gtd	XS2984223102	EUR	500.000			99,5170	497.585,00	0,30
3.15% Bonds IBM 2025-10.02.33	XS2996585655	EUR	500.000	500.000		99,3200	496.600,00	0,30
3.25% EMTN Carlsberg Brew 2025-28.02.32	XS3002420498	EUR	400.000			99,9350	399.740,00	0,24
2.95% Bonds Air Prods&Chems 2025-14.05.31 Glob	XS3004195007	EUR	600.000			99,1430	594.858,00	0,36
3.75% EMTN Neste 2025-20.03.30 Glob Series 4 Tranche 1 Reg S	XS3030307865	EUR	300.000			102,3510	307.053,00	0,19
3.95% MTN American Honda Fin 2025-19.03.32 Series A	XS3032019476	EUR	500.000			102,8810	514.405,00	0,31
3.5% Bonds Atlas Copco Fin 2025-01.04.35 Guarant.	XS3034477250	EUR	500.000	500.000		100,6720	503.360,00	0,31
3.25% Bonds Queensland Treasury 2025-21.05.35	XS3045728683	EUR	1.500.000			99,9650	1.499.475,00	0,91
3.625% Bonds Magna Intl 2025-21.05.31	XS3070027522	EUR	200.000			101,4730	202.946,00	0,12
2.875% EMTN Continental 2025-22.11.28 Reg S	XS3075393499	EUR	300.000			100,3760	301.128,00	0,18
4% Bonds Royal Philips 2025-23.05.35	XS3076315558	EUR	500.000			102,1960	510.980,00	0,31
2.5% Nts NWB 2025-22.05.30 Glob Sr 1675 Tr 1 Reg S	XS3077386434	EUR	1.000.000	1.000.000		99,9240	999.240,00	0,61
3.125% Bonds Siemens Fin Nv 2025-27.05.33 Gtd	XS3078501502	EUR	400.000			100,2430	400.972,00	0,24
3.125% Nts Coca-Cola EuPac 2025-03.06.31	XS3085615428	EUR	500.000			100,4450	502.225,00	0,31
3.917% Bonds Natl Grid 2025-03.06.35	XS3086253112	EUR	500.000	500.000	500.000	101,2380	506.190,00	0,31
3.25% EMTN SNAM 2025-01.07.32 Ser 44 Tr 1 Reg S	XS3096163160	EUR	500.000	500.000		99,8720	499.360,00	0,30
3.678% Nts NTT Fin 2025-16.07.33 Reg S	XS3100081507	EUR	200.000	200.000		101,5880	203.176,00	0,12
4.343% MTN Prosus 2025-15.07.35 Glob	XS3104529048	EUR	500.000	500.000		101,0640	505.320,00	0,31
3.625% EMTN Vier Gas Trans 2025-08.09.33	XS3170345980	EUR	500.000	500.000		99,9370	499.685,00	0,30
4.125% Nts VW Intl Fin 2025-02.09.35 Series 492	XS3171593661	EUR	500.000	500.000		101,1630	505.815,00	0,31
4.5% Nts United Mex States 2025-19.03.34	XS3185370973	EUR	400.000	400.000		100,8220	403.288,00	0,25
3.375% Bonds Brenntag Fin.2025-02.10.31 Guarant.	XS3193854281	EUR	600.000	600.000		99,2610	595.566,00	0,36
3.4% EMTN H&M 2025-31.10.33	XS3215616163	EUR	500.000	500.000		98,5430	492.715,00	0,30
3.75% Nts Amcor UK Fin 2025-20.02.33	XS3229091015	EUR	500.000	500.000		99,6920	498.460,00	0,30
							72.079.696,13	43,95
3% Bonds New Zealand 2018-20.04.29	NZGOVDT429C7	NZD	4.000.000	4.000.000		99,0780	1.954.490,31	1,19
4.25% Nts New Zealand 2022-15.05.34	NZGOVDT534C4	NZD	2.000.000	2.000.000		100,9370	995.581,20	0,61
							2.950.071,51	1,80
4.3% Nts CVS Health 2018-25.03.28 Glob	US126650CX62	USD	278.000			100,3220	240.717,38	0,15
5.5% Nts Dell Intntl/EMC 2025-01.04.35 Glob	US24703TAP12	USD	500.000			103,8600	448.213,36	0,27
1.375% Nts Home Depot 2021-15.03.31 Glob	US437076CF79	USD	400.000			87,0700	300.604,18	0,18
4.7% Nts McCormick 2024-15.10.34	US579780AU11	USD	500.000			99,4870	429.341,45	0,26
2.875% Nts Oracle 2021-25.03.31 Glob	US68389XCE31	USD	500.000			90,8260	391.964,44	0,24
4.55% Nts Procter&Gamble 2024-29.01.34 Glob	US742718GG89	USD	500.000			102,5240	442.447,78	0,27
4.5% Bonds Target 2024-15.09.34 Glob	US87612EBS46	USD	500.000			99,3780	428.871,05	0,26
2.875% Treasury Nts United States 2018-15.08.28 Series E- 2028	US9128284V99	USD	1.000.000		600.000	98,4766	849.961,68	0,52
United States 2017-15.1.27 Inflt Infx Inflt Ratio Daily Update A-2027	US912828V491	USD	800.000			132,9163	917.690,06	0,56
United States 2023-15.07.33 Inflation Lkd to CPI Idx	US91282CHP95	USD	2.700.000			105,6880	2.462.745,12	1,50
United States 2024-15.04.29 Series X-2029 Inflation Lkd to CPI Idx	US91282CKL45	USD	1.000.000			107,9182	931.373,80	0,57
3.875% Treasury Nts United States 2024-15.08.34 Series E- 2034	US91282CLF67	USD	500.000		2.000.000	99,8203	430.779,86	0,26
5.375% Bonds Daimler Trucks 2024-18.01.34 Reg S	USU2340BAW73	USD	1.000.000			102,7100	886.500,95	0,54
							9.161.211,11	5,59

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
Strukturierte Produkte								
Cert DB ETC Exch.Traded Product 2010-27.8.60 on Gold	DE000A1E0HR8	EUR	10.828	1.800	1.200	343,7000	3.721.583,60 3.721.583,60	2,27 2,27
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							160.779.358,27	98,03
Summe Wertpapiervermögen							160.779.358,27	98,03
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH NZD/EUR 02.04.2026		NZD	-5.750.000			2,0346	23.783,49	0,01
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	-9.500.000			1,1591	59.782,67	0,04
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	-1.000.000			1,1591	-23.182,83	-0,01
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							60.383,33	0,04
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	1.880.409,28				1.880.409,28	1,15
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	142.807,68				19.120,57	0,01
		SEK	594.912,26				54.109,99	0,03
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	71.565,31				76.647,01	0,05
		GBP	52.934,21				60.468,60	0,04
		HKD	172.211,66				19.109,57	0,01
		JPY	84.507,00				466,61	0,00
		NOK	469.346,42				39.765,01	0,02
		NZD	112.220,56				55.343,77	0,03
		USD	24.341,40				21.009,32	0,01
Summe Bankguthaben							2.226.449,73	1,36
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		CHF	-53,72				-57,53	0,00
		DKK	280,86				37,60	0,00
		EUR	7.196,62				7.196,62	0,00
		GBP	309,66				353,74	0,00
		HKD	24,93				2,77	0,00
		JPY	1.202,00				6,64	0,00
		NOK	2.769,14				234,61	0,00
		NZD	137,26				67,69	0,00
		SEK	1.316,24				119,72	0,00
		USD	275,50				237,79	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		CHF	12.688,89				13.589,90	0,01
		EUR	952.528,48				952.528,48	0,58
		NZD	15.909,63				7.846,15	0,00
		USD	76.962,34				66.427,01	0,04
Dividendenansprüche								
		GBP	4.763,88				5.441,95	0,00
		JPY	7.565.757,00				41.774,37	0,03
		USD	22.124,33				19.095,75	0,01
Depotgebühren		EUR	-4.369,13				-4.369,13	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-172.119,04				-172.119,04	-0,10
Depotbankgebühren		EUR	-1.125,00				-1.125,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							937.290,09	0,57
FONDSVERMÖGEN							164.003.481,42	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188W9					EUR	13,11	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188W9					STK	7.711.223,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CP0					EUR	13,49	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CP0					STK	2.372.694,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQJ5					EUR	10,34	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQJ5					STK	2.989.749,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung		Einheit in EUR	Kurs
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
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,803000
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,468800
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	9,011800
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	181,110000
Neuseeland Dollar	NZD	1 = EUR	2,027700

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Act Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR		8.273
N Akt Deutsche Boerse AG	DE0005810055	EUR		4.090
Adobe Inc	US00724F1012	USD		896
Salesforce Inc	US79466L3024	USD		2.243
Unitedhealth Grp Inc	US91324P1021	USD		1.640
Obligationen				
4% EMTN METRO 2025-05.03.30 Series 34 Tranche 1	XS3015684361	EUR		300.000
2.3% Bonds DBJ 2006-19.03.26 Guarant.Reg S	XS0257403278	JPY		400.000.000
2.35% Regd. GMTN Asian Develop Bank 2007-21.6.27 Series 339-00-1 Sr	XS0307424274	JPY		70.000.000
0.625% Treasury Nts United States 2020-15.05.30	US912828ZQ64	USD		1.590.000
4.75% Nts Anheuser Busch 2019-23.01.29 Gtd Glob	US035240AQ30	USD		300.000
4.9% Bonds IBM Intl Cap 2024-05.02.34	US449276AE42	USD		1.000.000
4.95% Bonds Chile 2023-05.01.36	US168863DZ80	USD		584.614
5.15% MTN John Deere Cap 2023-08.09.33	US24422EXE49	USD		500.000

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 sind lt. Fondsbestimmungen, Pensionsgeschäfte 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.

Graz, im Jänner 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand