



# Schelhammer Capital - Ausgewogenes Portfolio

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr  
vom 1. Juni 2023 bis 30. November 2023

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz  
+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://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 ab 1.5.2023, Mitglied ab 1.1.2023)  
Alfred Kober, MBA (ab 1.1.2023)  
Stefan Winkler, MSc  
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter (bis 30.4.2023)

### **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 - Ausgewogenes Portfolio, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juni 2023 bis 30. November 2023

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Schelhammer Capital - Ausgewogenes Portfolio über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2023 / 2024 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	11.335.872
zu Halbjahresende	10.929.416

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A188W9 ) betrug	EUR 11,48
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A28CP0 ) betrug	EUR 11,70
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A2SQJ5 ) betrug	EUR 9,10

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.11.2023 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	12.152	12.152	0	34,0900	430.267,64	0,35
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	5.880	0	0	99,1300	605.405,48	0,49
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	6.833	7.906	8.979	84,8400	602.110,22	0,49
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	20.918	0	4.685	23,9000	519.256,54	0,42
							<b>2.157.039,88</b>	<b>1,76</b>
Novo-Nordisk AS	DK0062498333	DKK	9.484	9.484	0	689,4000	876.855,04	0,71
							<b>876.855,04</b>	<b>0,71</b>
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	3.098	0	0	231,0000	715.638,00	0,58
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	9.521	0	0	49,8200	474.336,22	0,39
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	813	180	0	629,2000	511.539,60	0,42
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	10.621	0	0	45,7700	486.123,17	0,40
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	10.927	0	0	43,1250	471.226,88	0,38
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	32.079	0	0	21,9350	703.652,87	0,57
DHL Group*	DE0005552004	EUR	15.311	0	0	42,9100	656.995,01	0,54
KPN NV	NL0000009082	EUR	217.031	217.031	0	3,1700	687.988,27	0,56
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	1.631	0	254	431,8500	704.347,35	0,57
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	842	0	0	690,5000	581.401,00	0,47
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	5.000	0	0	152,8800	764.400,00	0,62
SAP SE	DE0007164600	EUR	5.215	0	805	144,5400	753.776,10	0,61
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	5.549	0	0	106,8800	593.077,12	0,48
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	13.465	0	0	26,3800	355.206,70	0,29
							<b>8.459.708,29</b>	<b>6,89</b>
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	15.739	0	0	27,4000	498.409,25	0,41
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	10.118	0	0	53,9000	630.292,05	0,51
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	12.115	0	0	54,0000	756.093,61	0,62
Unilever (GBP)	GB00B10RZP78	GBP	15.078	1.805	0	37,5350	654.091,57	0,53
							<b>2.538.886,48</b>	<b>2,07</b>
AIA Group Ltd.	HK0000069689	HKD	30.600	0	0	69,2000	247.053,47	0,20
BYD Company Limited	CNE100000296	HKD	10.000	0	0	211,8000	247.109,47	0,20
China Construction Bank Corp.	CNE1000002H1	HKD	575	0	537.000	4,4800	300,54	0,00
Lenovo Group Limited (HKD)	HK0992009065	HKD	432.000	0	0	9,6000	483.858,55	0,39
							<b>978.322,03</b>	<b>0,80</b>

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.11.2023 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
ITOCHU Corporation	JP3143600009	JPY	18.300	18.300		05.801,0000	654.813,10	0,53
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	24.100	24.100		04.634,0000	688.868,74	0,56
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	18.900	4.400		05.500,0000	641.191,71	0,52
							<b>1.984.873,55</b>	<b>1,62</b>
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	120.333	28.438	0	63,0600	648.758,09	0,53
							<b>648.758,09</b>	<b>0,53</b>
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	24.763	0	0	242,2000	527.702,13	0,43
							<b>527.702,13</b>	<b>0,43</b>
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	4.397	0	0	103,6300	414.803,01	0,34
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	3.217	0	0	138,5000	405.602,64	0,33
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	1.497	0	354	333,3400	454.264,89	0,37
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	1.118	0	0	617,3900	628.349,59	0,51
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	5.007	5.007	0	123,8500	564.512,47	0,46
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	7.421	3.909	768	134,9900	911.935,18	0,74
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	7.595	4.051	1.706	146,3200	1.011.652,62	0,82
American Express	US0258161092	USD	4.597	746	0	167,4300	700.660,64	0,57
American Water Works Co.	US0304201033	USD	3.039	0	0	131,2200	363.020,10	0,30
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	4.435	0	0	189,3700	764.547,97	0,62
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	2.947	0	649	229,1600	614.778,81	0,50
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	23.848	0	3.424	30,3100	658.018,10	0,54
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	2.329	0	0	358,6900	760.481,57	0,62
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	9.493	0	2.085	48,0500	415.237,73	0,34
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	9.899	0	0	77,8800	701.806,21	0,57
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	2.931	0	0	237,9500	634.894,36	0,52
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	1.392	0	0	587,8600	744.925,92	0,61
Danaher Corporation	US2358511028	USD	1.861	1.861	1.861	222,5200	376.977,44	0,31
Deere & Co	US2441991054	USD	1.588	0	0	363,9400	526.114,45	0,43
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	16.649	0	7.170	36,6400	555.320,31	0,45
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	931	931	0	591,8600	501.612,80	0,41
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	2.553	0	827	253,9300	590.153,20	0,48
Gerdau S.A. (USD)	US3737371050	USD	65.265	0	31.936	4,5500	270.328,40	0,22
Infosys Technologies ADR (USD)	US4567881085	USD	18.372	0	0	17,6200	294.687,88	0,24
Intuit Inc.	US4612021034	USD	993	0	0	577,2300	521.792,80	0,43
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	4.405	0	629	152,1100	609.963,18	0,50
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	4.627	0	1.431	154,3200	650.012,42	0,53
Lowe's Companies	US5486611073	USD	3.729	0	0	199,9200	678.654,24	0,55
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	5.180	0	0	78,8600	371.866,00	0,30
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	330	0	0	01.610,5800	483.833,77	0,39
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	6.250	0	0	101,1300	575.386,89	0,47
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	2.910	0	0	378,8500	1.003.599,00	0,82
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	10.524	0	0	70,4400	674.838,93	0,55
Morgan Stanley	US6174464486	USD	9.084	0	0	78,5500	649.565,95	0,53
MCDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	2.768	409	0	280,3800	706.501,45	0,58
Naspers Ltd. ADRs (USD)	US6315122092	USD	9.017	0	0	36,5400	299.937,35	0,24
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	7.211	845	0	110,3700	724.513,49	0,59
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	2.063	0	0	481,4000	904.076,65	0,74
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	6.625	0	1.852	116,2100	700.856,85	0,57
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	USD	2.249	2.249	0	288,9100	591.496,21	0,48
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	6.312	0	0	57,9700	333.096,62	0,27
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	3.798	0	0	167,1600	577.946,00	0,47
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	19.059	0	0	30,0800	521.888,68	0,43
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	4.961	0	0	151,1300	682.527,02	0,56
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	388	0	0	01.403,0000	495.552,12	0,40
Stryker Corporation	US8636671013	USD	1.566	1.566	0	294,3700	419.648,08	0,34
SK Telecom Co. Limited	US78440P3064	USD	16.800	0	0	22,5100	344.258,53	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing SP ADR (USD)	US8740391003	USD	4.569	0	0	98,8800	411.272,39	0,34
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	1.327	0	0	492,9200	595.452,74	0,49
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	1.320	0	0	534,9800	642.852,62	0,52
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	2.866	0	0	254,2300	663.289,19	0,54
Wal-Mart de Mexico	US93114W1071	USD	8.287	0	3.226	38,0400	286.970,85	0,23
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	4.896	4.896	0	156,0800	695.646,50	0,57
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	7.083	0	0	92,5000	596.429,22	0,49
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	3.189	0	0	169,7400	492.763,64	0,40
Yum China Hldgs Inc. SHS (USD)	US98850P1093	USD	5.310	0	0	43,0000	207.856,17	0,17
							<b>31.979.031,84</b>	<b>26,06</b>

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2023 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
<b>Obligationen</b>								
0,50 Switzerland 27.05.2015-27.05.2030	CH0224397171	CHF	1.100.000	0	0	97,9600	1.119.194,02	0,91
							<b>1.119.194,02</b>	<b>0,91</b>
0 ABB Finance B.V. 19.01.2021-19.01.2030	XS2286044370	EUR	500.000	0	0	81,4150	407.075,00	0,33
0,1 BNG Bank N.V. 15.01.2020-15.01.2030	XS2102284622	EUR	600.000	0	0	83,9400	503.640,00	0,41
0,1 BRD Infl. Idx. 12.03.15-15.04.2026	DE0001030567	EUR	750.000	0	0	121,9447	914.585,25	0,75
0,1 Erste Group Bank AG 15.01.2020-15.01.2030	AT0000A2CDT6	EUR	2.300.000	0	0	82,6100	1.900.030,00	1,55
0,10 Frankreich Infl.-lnkd FRN 25.03.2019-2029	FR0013410552	EUR	930.000	0	0	115,7559	1.076.529,41	0,88
0,125 BNG Bank N.V. 19.04.2021-19.04.2033	XS2332592760	EUR	700.000	700.000	0	75,9460	531.622,00	0,43
0,125 Coventry Building Society 20.06.19-20.06.26	XS2015230365	EUR	900.000	0	0	91,7960	826.164,00	0,67
0,125 Diageo Capital BV 28.09.2020-28.09.2028	XS2240063730	EUR	200.000	0	0	85,8930	171.786,00	0,14
0,125 Essilorluxottica 27.11.2019-27.05.2025	FR0013463650	EUR	200.000	0	0	95,0100	190.020,00	0,15
0,125 Kreditanst.f.Wiederaufbau 11.1.2022-9.1.2032	DE000A3E5XN1	EUR	5.050.000	0	0	79,9470	4.037.323,50	3,29
0,125 Toyota Motor Credit 06.05.2021-05.11.2027	XS2338955805	EUR	400.000	0	0	87,9870	351.948,00	0,29
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	1.200.000	0	0	92,6000	1.111.200,00	0,91
0,25 Elisa Oyj 15.09.2020-15.09.2027	XS2230266301	EUR	200.000	0	0	88,7500	177.500,00	0,14
0,3 IBM Corp. 11.02.2020-11.02.2028	XS2115091717	EUR	200.000	0	0	88,0960	176.192,00	0,14
0,35 Procter & Gamble 05.11.2021-05.05.2030	XS2404213485	EUR	200.000	0	0	83,9260	167.852,00	0,14
0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029	FR0013444551	EUR	300.000	0	0	85,4280	256.284,00	0,21
0,495 Morgan Stanley FRN 26.10.2020-26.10.2029	XS2250008245	EUR	400.000	0	0	84,3140	337.256,00	0,27
0,50 BRD Infl.Idx. 10.04.14-15.04.30	DE0001030559	EUR	1.650.000	0	0	126,5876	2.088.694,74	1,70
0,50 Intern. Bank Rec. Dev. 16.04.2015-16.04.2030	XS1218809389	EUR	900.000	0	0	86,0760	774.684,00	0,63
0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029	XS2166219720	EUR	300.000	0	0	87,1630	261.489,00	0,21
0,625 Corporacion Andina Fomento 20.11.19-20.11.26	XS2081543204	EUR	500.000	0	0	91,0140	455.070,00	0,37
0,625 Kerry Group Fin. Services 20.09.2019-2029	XS2042667944	EUR	300.000	0	0	85,3370	256.011,00	0,21
0,65 Spanien Infl.-linked 04.05.2017-2027	ES0000012852	EUR	830.000	0	0	121,4382	1.007.937,31	0,82
0,75 Abbvie Inc. 26.09.2019-18.11.2027	XS2055646918	EUR	300.000	0	0	90,1590	270.477,00	0,22
0,75 America Movil SAB De CV 26.06.2019-26.06.2027	XS2006277508	EUR	300.000	0	0	90,7520	272.256,00	0,22
0,75 Comcast Corp. 20.02.2020-20.02.2032	XS211482564	EUR	500.000	0	0	80,7620	403.810,00	0,33
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	3.710.000	0	0	89,9340	3.336.551,40	2,72
0,75 Telenor ASA 31.05.2019-31.05.2026	XS2001737324	EUR	200.000	0	0	93,4640	186.928,00	0,15
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	500.000	0	0	93,5790	467.895,00	0,38
0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027	XS1991219442	EUR	400.000	0	0	90,0580	360.232,00	0,29
0,875 SNAM S.p.A. 25.10.2016-2026	XS1505573482	EUR	200.000	0	0	92,5850	185.170,00	0,15
0,875 Verizon Communications 08.04.2019-2027	XS1979280853	EUR	300.000	0	0	91,8270	275.481,00	0,22
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	200.000	0	0	91,5940	183.188,00	0,15
1,125 Banco Santander SA 23.06.2020-23.06.2027	XS2194370727	EUR	300.000	0	0	91,3140	273.942,00	0,22
1,125 Capgemini SE 23.06.2020-2030	FR0013519071	EUR	400.000	0	0	87,0910	348.364,00	0,28
1,125 Commonwealth Bank Aust. 18.01.2018-18.01.2028	XS1750349190	EUR	400.000	0	0	91,8680	367.472,00	0,30
1,125 PepsiCo Inc. 18.03.2019-18.03.2031	XS1963555617	EUR	200.000	0	0	86,2980	172.596,00	0,14
1,1875 Slowenien, Republik 14.01.2019-14.03.2029	SI0002103842	EUR	200.000	0	0	90,5370	181.074,00	0,15
1,2 Procter & Gamble Co. 30.10.2018-30.10.2028	XS1900752814	EUR	500.000	0	0	91,4000	457.000,00	0,37
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	300.000	0	0	92,1470	276.441,00	0,23
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	300.000	0	0	94,6560	283.968,00	0,23
1,25 Unilever Fin. 28.02.2022-28.02.2031	XS2450200741	EUR	200.000	0	0	86,6560	173.312,00	0,14
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	300.000	0	0	98,7950	296.385,00	0,24
1,375 Ferrovial Emisiones 29.03.2017-31.03.2025	ES0205032024	EUR	200.000	0	0	96,7720	193.544,00	0,16
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	300.000	0	0	96,7880	290.364,00	0,24
1,375 Kreditanst.f.Wiederaufb. 31.7.2015-31.7.2035	DE000A11QTK7	EUR	800.000	800.000	0	83,2100	665.680,00	0,54
1,375 La Poste 21.04.2020-2032	FR0013508694	EUR	600.000	600.000	0	83,9550	503.730,00	0,41
1,375 Linde PLC 31.03.2022-31.03.2031	XS2463961248	EUR	700.000	0	0	87,1960	610.372,00	0,50
1,375 Unilever Fin. Netherlands 04.09.2018-2030	XS1873209172	EUR	500.000	0	0	88,6600	443.300,00	0,36
1,50 Anheuser-Busch InBev NV 20.04.2015-18.04.2030	BE6276040431	EUR	200.000	0	0	89,5720	179.144,00	0,15
1,50 BNP Paribas S.A. 17.05.17-17.11.25	XS1614416193	EUR	300.000	0	0	96,0590	288.177,00	0,23
1,50 McDonald's Corp. 28.11.2017-2029	XS1725633413	EUR	500.000	0	0	88,8030	444.015,00	0,36
1,50 Schneider Electric SE 15.01.2019-15.01.2028	FR0013396876	EUR	200.000	0	0	93,5210	187.042,00	0,15
1,50 Statkraft AS 26.03.2015-26.03.2030	XS1207005023	EUR	500.000	0	0	89,5550	447.775,00	0,36
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	200.000	0	0	91,9860	183.972,00	0,15
1,75 Heineken N.V. 17.09.2018-17.03.2031	XS1877595014	EUR	500.000	0	0	88,9120	444.560,00	0,36
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	300.000	0	0	91,0940	273.282,00	0,22
1,75 Koninkl.Ahold Delhaize 2.4.2020-2.4.2027	XS2150015555	EUR	300.000	0	0	95,0520	285.156,00	0,23
1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025	XS1810775145	EUR	400.000	0	0	96,6270	386.508,00	0,31
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	300.000	0	0	94,9910	284.973,00	0,23
1,80 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR	300.000	0	0	95,3220	285.966,00	0,23
1,85 John Deere Cash Management 2.4.2020-2.4.2028	XS2150006307	EUR	200.000	0	0	94,7590	189.518,00	0,15

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			30.11.2023 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS1586555945	EUR	300.000		0	93,4530	280.359,00	0,23
2,00 Peugeot SA 20.03.2018 - 20.03.2025	FR0013323326	EUR	200.000		0	97,6570	195.314,00	0,16
2,125 Republik Korea 10.06.2014-10.06.2024	XS1075371986	EUR	600.000		0	98,9230	593.538,00	0,48
2,25 Nationwide Building Society 25.06.2014-2029	XS1081100239	EUR	750.000		0	94,7860	710.895,00	0,58
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	400.000		0	96,2700	385.080,00	0,31
2,5 Frankreich 25.05.2014-25.05.2030	FR0011883966	EUR	900.000		0	98,6230	887.607,00	0,72
2,625 Henkel AG & Co. KGaA 13.09.2022-13.09.2027	XS2530219349	EUR	200.000		0	97,8240	195.648,00	0,16
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	300.000		0	97,0220	291.066,00	0,24
2,875 Agence Française Dév. 19.01.2023-21.01.2030	FR001400F7C9	EUR	500.000		0	98,4860	492.430,00	0,40
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	400.000		0	97,5900	390.360,00	0,32
2,90 Republic of Austria 11.01.2023-20.02.2033	AT0000A324S8	EUR	1.500.000		0	99,2990	1.489.485,00	1,21
3,00 Belgien, Königreich 17.01.2023-22.06.2033	BE0000357666	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,7260	1.495.890,00	1,22
3,00 KELAG-Kärntner Elektrizitäts-AG 25.06.2014-2026	AT0000A17Z60	EUR	300.000		0	99,4440	298.332,00	0,24
3,625 Deutsche Bahn Finance 18.01.2023-18.12.2037	XS2577042893	EUR	500.000	500.000	0	99,5360	497.680,00	0,41
3,875 Obrigaçoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	1.300.000		0	105,8220	1.375.686,00	1,12
3,976 East Japan Railway Co. 05.09.2023-05.09.2032	XS2673433814	EUR	500.000	500.000	0	102,8640	514.320,00	0,42
4,00 European Investment Bank 29.04.2010-15.04.2030	XS0505157965	EUR	900.000		0	106,3800	957.420,00	0,78
4,00 Mexican United States 15.04.2015-15.03.2115	XS1218289103	EUR	300.000		0	71,7920	215.376,00	0,18
4,00 Republic of Slovakia 19.10.2022-19.10.2032	SK4000021986	EUR	300.000	300.000	0	103,0660	309.198,00	0,25
4,25 Booking Holdings 15.11.2022-15.05.2029	XS2555220867	EUR	400.000		0	103,5160	414.064,00	0,34
4,25 Posche Auto Holding 04.07.2023-27.09.2030	XS2643320109	EUR	500.000	500.000	0	100,9910	504.955,00	0,41
4,787 HSBC Holdings Plc FRN 10.03.2023-10.03.2032	XS2597114284	EUR	500.000	500.000	0	102,5360	512.680,00	0,42
							<b>46.347.896,61</b>	<b>37,77</b>
2,30 Development Bank of Japan 15.6.2006-19.3.2026	XS0257403278	JPY	70.000.000	70.000.000	0	104,7860	452.443,87	0,37
2,35 Asian Development Bank 26.06.2007-21.06.2027	XS0307424274	JPY	70.000.000	70.000.000	0	107,8750	465.781,52	0,38
							<b>918.225,39</b>	<b>0,75</b>
0,25 TSY Infl. US-Reg.National 30.1.2015-15.1.2025	US912828H458	USD	890.000		0	125,6156	1.017.731,82	0,83
0,625 US Treasury 15.05.2020-15.05.2030	US912828ZQ64	USD	6.390.000		0	79,5313	4.626.351,28	3,77
1,375 Home Depot Inc 07.01.2021-15.03.2031	US437076CF79	USD	400.000		0	78,9870	287.617,66	0,23
1,375 TSMC Global Ltd. 28.09.2020-28.09.2030	USG91139AE82	USD	250.000		0	78,7440	179.208,01	0,15
1,5 Walmart Inc. 22.09.2021-22.09.2028	US931142ES82	USD	500.000		0	87,4740	398.152,03	0,32
1,875 Asian Development Bank 24.01.2020-2030	US045167ER09	USD	2.940.000		0	86,3210	2.310.275,28	1,88
2,087 Bank of America Corp. FRN 14.06.2021-2029	US06051GJZ37	USD	700.000		0	86,1710	549.109,70	0,45
2,25 Export-Import Bk.of India 13.1.2021-13.1.2031	US30216KAF93	USD	360.000		0	80,8110	264.833,50	0,22
2,375 Cigna Corporation 03.03.2021-15.03.2031	US125523CM05	USD	240.000		0	82,6950	180.671,83	0,15
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.450.000		0	93,0630	1.228.414,66	1,00
2,875 Oracle Corp. 24.03.2021-25.03.2031	US68389XCE31	USD	500.000	500.000	0	85,9070	391.019,57	0,32
2,875 US Treasury 15.08.2018-15.08.2028	US912828V999	USD	5.700.000		0	94,0625	4.880.803,37	3,98
3,25 Archer-Daniels Midland 27.03.2020-2030	US039482AB02	USD	500.000		0	91,1670	414.961,31	0,34
3,75 Republic of Panama 16.03.2015-16.03.2025	US698299BE38	USD	300.000		0	96,7000	264.087,39	0,22
4,00 Asian Development Bank 12.01.2023-2033	US045167FV02	USD	400.000	400.000	0	96,6930	352.091,03	0,29
4,125 US Treasury 15.11.2022-15.11.2032	US91282CFV81	USD	1.100.000	1.100.000	0	98,7734	989.083,15	0,81
4,30 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28	US126650CX62	USD	278.000		0	97,0250	245.543,47	0,20
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	500.000		0	97,4470	443.545,74	0,36
4,75 Anheuser-Busch InBev WOR 23.01.19-23.01.29	US035240AQ30	USD	300.000		0	99,9790	273.042,33	0,22
4,95 Republic of Chile 05.07.2023-05.01.2036	US168863DZ80	USD	584.614	584.614	0	95,6420	509.000,02	0,41
5,15 John Deere Capital Corp.08.09.2023-08.09.2033	US24422EXE49	USD	500.000	500.000	0	101,4090	461.579,43	0,38
							<b>20.267.122,58</b>	<b>16,51</b>
<b>Indexzertifikate</b>								
DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	10.648		0	179,5500	1.911.848,40	1,56
							<b>1.911.848,40</b>	<b>1,56</b>
<b>Genußscheine</b>								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	1.264		0	236,4000	310.354,80	0,25
							<b>310.354,80</b>	<b>0,25</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>121.025.819,13</b>	<b>98,61</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>121.025.819,13</b>	<b>98,61</b>

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2023 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>				
<b>Absicherung von Beständen</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>				
<b>Offene Position</b>				
DH USD/EUR 10.01.2024	USD	21.500.000,00	1,0995 827.197,54	0,67
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>			<b>EUR 827.197,54</b>	<b>0,67</b>
<b>Bankguthaben</b>				
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>				
	EUR	273.588,44	273.588,44	0,22
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>				
	DKK	12.650,25	1.696,54	0,00
	SEK	69.153,33	6.084,50	0,00
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>				
	CHF	3.932,76	4.084,71	0,00
	GBP	1.918,55	2.217,34	0,00
	HKD	106.319,16	12.404,38	0,01
	JPY	805.894,00	4.970,97	0,00
	NOK	40.660,11	3.476,26	0,00
	USD	117.818,63	107.254,10	0,09
<b>Summe der Bankguthaben</b>			<b>EUR 415.777,24</b>	<b>0,34</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>				
	CHF	7,41	7,70	0,00
	CZK	14,27	0,59	0,00
	DKK	137,17	18,40	0,00
	EUR	15.222,25	15.222,25	0,01
	GBP	301,83	348,84	0,00
	HKD	814,95	95,08	0,00
	NOK	1.591,80	136,09	0,00
	SEK	421,87	37,12	0,00
	USD	387,47	352,73	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>				
	CHF	2.795,83	2.903,85	0,00
	EUR	379.065,15	379.065,15	0,31
	USD	128.727,27	117.184,59	0,10
<b>Dispositive Wertpapierstückzinsen</b>				
	JPY	1.056.616,00	6.517,49	0,01
<b>Dividendenansprüche</b>				
	GBP	5.601,48	6.473,83	0,01
	HKD	34.560,00	4.032,15	0,00
	JPY	2.922.852,00	18.028,94	0,01
	USD	18.641,45	16.969,91	0,01
<b>Spesen Zinsertrag</b>				
	JPY	-350,00	-2,16	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>				
	EUR	-104.367,16	-104.367,16	-0,09
<b>Depotgebühren</b>				
	EUR	-3.693,05	-3.693,05	0,00

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
		30.11.2023 STK./NOM.			

<b>Depotbankgebühren</b>	EUR	-2.500,00		-2.500,00	0,00
--------------------------	-----	-----------	--	-----------	------

<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	EUR			<b>456.832,34</b>	<b>0,37</b>
--	-----	--	--	-------------------	-------------

<b>FONDSVERMÖGEN</b>	EUR			<b>122.725.626,25</b>	<b>100,00</b>
----------------------	-----	--	--	-----------------------	---------------

\*vormals: Deutsche Post AG

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188W9	EUR	11,48		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188W9	STK	7.884.531,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CP0	EUR	11,70		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CP0	STK	1.739.256,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQJ5	EUR	9,10		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQJ5	STK	1.305.629,00000		

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.11.2023 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,09850	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,86525	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,96280	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45650	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,69650	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,36550	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	162,12000	JPY
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,57110	HKD
Tschechische Krone	1 EUR =	24,26000	CZK

#### 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:

- 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.
- 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Sandoz Group AG	CH1243598427	CHF	1.581	1.581
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	4.742	4.742
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	0	5.158
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	0	11.228
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	295	22.449
EDP Renováveis S.A.Interim shares	ES0127797027	EUR	295	295
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	0	683.125
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	0	900
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	0	8.584
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	0	57.281
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	0	34.063
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	0	4.552
HDFC Bank Limited Shares (USD)	US40415F1012	USD	0	5.828
Nutrien Ltd.(USD)	CA67077M1086	USD	0	5.861
Texas Instruments	US8825081040	USD	0	2.626
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	0	24.126
Veralto Corporation	US92338C1036	USD	620	620
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	0	18.860
<b>Obligationen</b>				
1,00 Czech Republic 26.06.2015-26.06.2026	CZ0001004469	CZK	0	32.250.000
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	0	1.160.000
0,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2020-2029	XS2193666042	EUR	0	2.000.000
0,375 Johnson Controls Intl.15.09.2020-15.09.2027	XS2231330965	EUR	0	200.000
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	0	300.000
0,625 Atlatc Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	0	300.000
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	0	820.000
0,77 HSBC Holdings Plc FRN 13.11.2020-13.11.2031	XS2251736992	EUR	0	400.000
0,875 Allianz Finance II B.V. 06.12.2017-2027	DE000A19S4V6	EUR	0	400.000
0,90 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	0	400.000
1 BMW US Capital LLC 20.04.2015-2027	DE000A1ZZ028	EUR	0	200.000
1,25 innogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27	XS1702729275	EUR	0	300.000
1,375 Enagas Financiaciones SA 05.05.16-05.05.2028	XS1403388694	EUR	0	200.000
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	0	300.000
1,50 Telekom Finanzmanagement 07.12.2016-2026	XS1405762805	EUR	0	300.000
1,50 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	0	400.000
3,25 Deutsche Bahn Finance 19.05.2023-19.05.2033	XS2624017070	EUR	500.000	500.000
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	0	10.400.000
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	0	21.000.000
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	0	800.000
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	0	600.000
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrechte EDP Renováveis S.A.	ES0627797907	EUR	0	22.125

Graz, im Jänner 2024

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand