SECURITY KAG

Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr
vom 1. Juni 2024 bis 30. November 2024

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

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

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

HALBJAHRESBERICHT

des Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juni 2024 bis 30. November 2024

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

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

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	12.488.011
zu Halbjahresende	13.179.267

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A188X7) betrug	EUR	16,25
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A28CQ8) betrug	EUR	16,67
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A2SQK3) betrug	EUR	10,99

Am Freitag, den 19.7.2024, musste aufgrund eines technischen Fehlers in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) die Ausgabe/Rücknahme und NAV-Berechnung des Fonds ausgesetzt werden. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, dem 22.7.2024.

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Novartis AG	CH0012005267	CHF	17.263	2.050		93,3800	1.730.748,27	0,86
ABB AG	CH0012221716	CHF	33.648			49,4800	1.787.527,42	0,88
Lonza Grp AG	CH0013841017	CHF	2.353	871		520,4000	1.314.688,86	0,65
Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	12.724			76,6400	1.046.990,94	0,52
UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	45.440			28,0800	1.369.932,57	0,68
							7.249.888,06	**3,59**
Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK	17.886			747,6000	1.792.988,94	0,89
							1.792.988,94	**0,89**
Andritz AG	AT0000730007	EUR	14.680			53,5000	785.380,00	0,39
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	71.530			30,1300	2.155.198,90	1,07
SAP SE	DE0007164600	EUR	10.784			221,1500	2.384.881,60	1,18
Siemens AG	DE0007236101	EUR	8.704			180,8800	1.574.379,52	0,78
Allianz SE	DE0008404005	EUR	6.591			289,3000	1.906.776,30	0,94
LOreal S.A.	FR0000120321	EUR	3.841			328,9000	1.263.304,90	0,63
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR	2.438	603		586,5000	1.429.887,00	0,71
EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	7.701	3.799		228,5000	1.759.678,50	0,87
BNP Paribas SA -A-	FR0000131104	EUR	28.393	28.393		56,1400	1.593.983,02	0,79
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	24.514			32,5100	796.950,14	0,39
Koninklijke KPN NV Bearer and	NL0000009082	EUR	441.084			3,6780	1.622.306,95	0,80
ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	2.226			642,9000	1.431.095,40	0,71
							18.703.822,23	**9,26**
Reg Shs Rio Tinto PLC	GB0007188757	GBP	21.190			49,0000	1.247.518,92	0,62
Reg Shs Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	28.894			47,3000	1.642.059,59	0,81
							2.889.578,51	**1,43**
Reg Shs BYD Company Ltd -H-	CNE100000296	HKD	25.500			252,2000	783.840,77	0,39
Reg Shs Lenovo Grp Ltd	HK0992009065	HKD	856.000	328.000		9,0800	947.331,98	0,47
							1.731.172,75	**0,86**
Reg Shs ITOCHU Corp	JP3143600009	JPY	40.700			7.370,0000	1.876.033,52	0,93
Reg Shs Seven&i Holdings Co., Ltd.	JP3422950000	JPY	82.200		39.000	2.621,5000	1.347.722,18	0,67
Reg Shs KDDI CORP	JP3496400007	JPY	45.500			4.981,0000	1.417.446,37	0,70
Reg Shs Marubeni Corp	JP3877600001	JPY	79.900	50.900		2.276,0000	1.137.359,43	0,56
Reg Shs Mitsubishi Corp	JP3898400001	JPY	67.300	42.200		2.548,0000	1.072.489,84	0,53
							6.851.051,34	**3,39**
Reg Shs Norsk Hydro Asa	NO0005052605	NOK	245.927			68,4000	1.442.164,51	0,71
							1.442.164,51	**0,71**
Reg Shs Volvo AB -B-	SE0000115446	SEK	55.815			272,4000	1.317.790,34	0,65
							1.317.790,34	**0,65**
Reg Shs Linde PLC	IE000S9YS762	USD	4.114	2.864		457,1200	1.783.904,08	0,88
Reg Shs Accenture PLC -A-	IE00B4BNMY34	USD	4.136			362,1600	1.420.881,96	0,70
Reg Shs Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	USD	17.525			86,2700	1.434.150,78	0,71
Reg Shs Abbott Laboratories	US0028241000	USD	13.323	4.867		118,9500	1.503.292,40	0,74
Reg Shs AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	9.241			183,0800	1.604.858,93	0,79
Reg Shs Adobe Inc	US00724F1012	USD	2.700			513,6800	1.315.628,91	0,65
Reg Shs Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	14.067			136,2400	1.817.954,92	0,90
Reg Shs Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	14.687			169,2300	2.357.694,00	1,17
Reg Shs Amazon.com Inc	US0231351067	USD	14.649			205,7400	2.858.931,19	1,41
Reg Shs American Express Co	US0258161092	USD	7.973			304,2500	2.301.067,40	1,14
Reg Shs American Water Works Co Inc	US0304201033	USD	7.610			138,3100	998.424,49	0,49
Reg Shs Apple Inc	US0378331005	USD	10.312			234,9300	2.298.044,17	1,14
Reg Shs Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	6.578			306,9200	1.915.120,24	0,95
Reg Shs Bank of America Corp	US0605051046	USD	41.442			47,7700	1.877.902,05	0,93
Reg Shs Berkshire Hathaway Inc -B-	US0846707026	USD	4.705			483,0800	2.156.034,34	1,07
Reg Shs Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	16.268			96,7600	1.493.162,28	0,74
Reg Shs Constellation Brands Inc -A-	US21036P1084	USD	6.061			235,9700	1.356.682,01	0,67
Reg Shs Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	2.388			961,5500	2.178.126,92	1,08
Reg Shs Danaher Corp	US2358511028	USD	4.573			238,8300	1.036.017,44	0,51
Reg Shs Deere&Co	US2441991054	USD	3.696			466,0000	1.633.784,86	0,81
Reg Shs Delta Air Lines Inc (DE)	US2473617023	USD	33.659			63,6200	2.031.289,68	1,01
Reg Shs Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	4.243			569,2000	2.290.946,31	1,13
Reg Shs Fedex Corp	US31428X1063	USD	4.791		1.133	303,3900	1.378.809,99	0,68
Reg Shs Gerdau SA ADR Repr 1 Pfd Sh	US3737371050	USD	284.016			3,4100	918.700,97	0,45
Reg Shs Infosys Ltd ADR Repr 1 Sh	US4567881085	USD	84.158			22,7400	1.815.360,39	0,90
Reg Shs Intuit Inc	US4612021034	USD	2.731			636,1700	1.648.055,65	0,82
Reg Shs JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD	9.443			249,7900	2.237.494,75	1,11
Reg Shs Johnson&Johnson	US4781601046	USD	9.681			155,4000	1.427.079,68	0,71
Reg Shs Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	2.394			788,1900	1.789.913,55	0,89
Reg Shs Lowes Companies Inc (948564)	US5486611073	USD	6.887			273,1900	1.784.727,31	0,88
Reg Shs McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD	5.732			295,0800	1.604.438,02	0,79
Reg Shs MercadoLibre Inc	US58733R1023	USD	1.141			2.044,7600	2.213.120,05	1,10
Reg Shs Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	15.119			100,2000	1.437.036,43	0,71
Reg Shs Microsoft Corp	US5949181045	USD	5.409			422,9900	2.170.321,49	1,07
Reg Shs Mondelez Internat Inc -A-	US6092071058	USD	22.888			65,0600	1.412.533,94	0,70
Reg Shs Morgan Stanley	US6174464486	USD	18.013			131,2100	2.241.970,91	1,11
Reg Shs Naspers Ltd ADR Repr 1/5 Sh-N- -N-	US6315122092	USD	42.902			45,4900	1.851.272,98	0,92
Reg Shs Nike Inc -B-	US6541061031	USD	10.788	6.202	5.745	78,3400	801.680,82	0,40
Reg Shs NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	31.481	37.820	10.121	135,3400	4.041.584,65	2,00
Reg Shs Oracle Corp	US68389X1054	USD	14.399			182,7000	2.495.444,22	1,23
Reg Shs Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	5.876			384,3700	2.142.437,98	1,06
Reg Shs PepsiCo Inc	US7134481081	USD	11.908	3.400		162,7200	1.838.047,58	0,91
Reg Shs Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	10.211			179,3600	1.737.284,16	0,86
Reg Shs Sk Telecom Co Ltd ADR Repr 5/9 Sh	US78440P3064	USD	60.386			24,2700	1.390.218,38	0,69

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Reg Shs Salesforce Inc	US79466L3024	USD	5.463			330,0100	1.710.154,27	0,85
Reg Shs Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs-Unitary	US7960508882	USD	1.172			992,0000	1.102.849,55	0,55
Reg Shs Stryker Corp	US8636671013	USD	4.341			388,1400	1.598.288,50	0,79
Reg Shs TJX Companies Inc	US8725401090	USD	15.954	10.467		126,3600	1.912.300,74	0,95
Reg Shs Taiwan Semicond Manuf Co Ltd American Depositary Receipt Repr 5 Shs	US8740391003	USD	14.597			181,1900	2.508.850,72	1,24
Reg Shs Thermo Fisher Scientific Inc	US8835561023	USD	2.826			521,6600	1.398.416,96	0,69
Reg Shs Unitedhealth Grp Inc	US91324P1021	USD	3.085			608,3800	1.780.356,95	0,88
Reg Shs Visa Inc -A-	US92826C8394	USD	6.742			314,7000	2.012.623,22	1,00
Reg Shs Walmart Inc	US9311421039	USD	27.735			91,8800	2.417.275,47	1,20
Reg Shs Wal-Mart de Mexico SAB de CV ADR Repr 10 Shs -V-	US93114W1071	USD	35.912			26,4000	899.332,95	0,45
Reg Shs Waste Mgmt Inc	US94106L1098	USD	7.829			228,4600	1.696.654,66	0,84
							99.078.537,25	**49,03**
Obligationen								
0.5% Schweiz Eidg 2015-27.05.30	CH0224397171	CHF	500.000			101,6100	545.469,19	0,27
							545.469,19	**0,27**
3.15% Oesterreich 2012-20.6.44	AT0000A0VRQ6	EUR	2.000.000	2.000.000		104,7610	2.095.220,00	1,04
1.75% Obligation voestalpine 2019-10.04.26	AT0000A27LQ1	EUR	225.000			97,8340	220.126,50	0,11
0.25% Obligation Oesterreich 2021-20.10.36	AT0000A2T198	EUR	2.000.000			75,3130	1.506.260,00	0,75
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	1.000.000			102,1940	1.021.940,00	0,51
3.125% Anleihe Niederoesterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	800.000	800.000		102,7520	822.016,00	0,41
3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1	AT0000A3FA05	EUR	300.000	300.000		102,2290	306.687,00	0,15
3.5% Obligations Lineaires Belgium 2024-22.06.55 OLO 101 Unitary	BE0000361700	EUR	500.000	500.000		103,4740	517.370,00	0,26
3.632% Bonds Bpost 2024-16.10.34 Reg S	BE0390161272	EUR	500.000	500.000		101,7910	508.955,00	0,25
1.5% EMTN AB InBev 2015-18.4.30 Reg S	BE6276040431	EUR	400.000			94,2880	377.152,00	0,19
1.125% Nts Euroclear Hldg 2016-07.12.26	BE6334365713	EUR	200.000			97,1730	194.346,00	0,10
2.625% EMTN Kred Wiederaufbau 2024-10.01.34	DE000A352ED1	EUR	1.000.000			100,7980	1.007.980,00	0,50
0.125% EMTN Kred Wiederaufbau 2022-09.01.32 Tranche 1	DE000A3E5XN1	EUR	3.220.000		500.000	85,2450	2.744.889,00	1,36
3.25% Treasury Nts Spain 2024-30.04.34	ES0000012M85	EUR	500.000	500.000		103,6810	518.405,00	0,26
3.173% Bonds Comunidad Madrid 2024-30.07.29	ES00001010P7	EUR	500.000	500.000		102,8700	514.350,00	0,25
1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33	FR0013235199	EUR	500.000	500.000		88,8060	444.030,00	0,22
3% EMTN AFD 2023-17.01.34	FR001400N7K2	EUR	1.500.000	500.000		99,5080	1.492.620,00	0,74
3.375% EMTN ADP 2024-16.05.31	FR001400Q3D3	EUR	500.000			101,2490	506.245,00	0,25
2.875% Treasury Nts Portugal 2024-20.10.34 Reg S	PTOTESOE0021	EUR	1.500.000			102,4140	1.536.210,00	0,76
3.75% Government Bonds Slovakia 2023-23.02.35	SK4000022539	EUR	500.000			104,4780	522.390,00	0,26
4% GMTN United Mex States 2015-15.3.2115 Series A Sr	XS1218289103	EUR	200.000			73,8920	147.784,00	0,07
1.5% Bonds McDonald's 2017-28.11.29	XS1725633413	EUR	300.000			93,9100	281.730,00	0,14
1.125% EMTN Cwth Bk Australia 2018-18.01.28 Series 6258 Reg S	XS1750349190	EUR	200.000			95,9480	191.896,00	0,09
1.75% Bonds Indonesia 2018-24.04.25	XS1810775145	EUR	200.000			99,2400	198.480,00	0,10
2% Bonds Fidelity National 2019-21.05.30 Glob	XS1843435923	EUR	180.000			94,9260	170.866,80	0,08
0.875% Bonds Philippines 2019-17.05.27 Glob	XS1991219442	EUR	200.000			94,4450	188.890,00	0,09
1.3% Bonds Baxter Intl 2019-15.05.29	XS1998215559	EUR	200.000			93,0740	186.148,00	0,09
0.875% Bonds Erste Grp Bk 2019-22.05.26	XS2000538343	EUR	200.000			97,3030	194.606,00	0,10
1.125% Sr Non-Pfd Instr.s Banco Santander 2020-23.06.27 98 Tranche 1 Reg S	XS2194370727	EUR	200.000			96,3040	192.608,00	0,10
0.125% Bonds Diageo Capital 2020-28.09.28 Guarant.Reg S	XS2240063730	EUR	250.000			91,1940	227.985,00	0,11
Morgan Stanley 2020-26.10.29 Glob Series J Fixed/FR	XS2250008245	EUR	200.000			91,2520	182.504,00	0,09
0% Bonds ABB Fin 2021-19.01.30	XS2286044370	EUR	500.000			87,2880	436.440,00	0,22
0.125% Nts BNG 2021-19.04.33 Series 1597 Reg S	XS2332592760	EUR	700.000			81,2470	568.729,00	0,28
2% Covered Bonds BAWAG P.S.K.2022-25.08.32 Series 15 Tranche 1 Leg Mat 25.08.33	XS2523326853	EUR	500.000			94,3780	471.890,00	0,23
EMTN HSBC Hldgs 2023-10.03.32 Fixed/FR	XS2597114284	EUR	400.000			108,6200	434.480,00	0,22
4.25% EMTN Porsche A Hldg 2023-27.09.30	XS2643320109	EUR	500.000			102,7620	513.810,00	0,25
3% Bonds EIB 2023-15.07.33	XS2647979181	EUR	1.000.000			103,2560	1.032.560,00	0,51
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	500.000			107,4730	537.365,00	0,27
3.375% EMTN DeutschBahnFin 2024-29.01.38 Guarant.	XS2755487076	EUR	500.000			102,5430	512.715,00	0,25
3,146% Covered Bond Nat. Aus BK 2024-05.02.31 Guarant.Secured 49 Tranche 1 Reg S	XS2758930569	EUR	1.000.000			102,7230	1.027.230,00	0,51
3.625% Nts CAF 2024-13.02.30	XS2763029571	EUR	400.000			102,9240	411.696,00	0,20
3.75% Nts Booking Hldg 2024-01.03.36	XS2776512035	EUR	500.000			103,2290	516.145,00	0,26
3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1 Reg S	XS2784364973	EUR	500.000			101,5970	507.985,00	0,25
4.75% Nts PostNL 2024-12.06.31	XS2803804314	EUR	500.000	500.000		104,7640	523.820,00	0,26
2.875% MTN Landw Rentenbank 2024-09.07.31 Series 1237 Tranche 1 Reg S	XS2856144576	EUR	2.000.000	2.000.000		102,4080	2.048.160,00	1,01
3.875% Nts Chile 2024-09.07.31	XS2856800938	EUR	400.000	400.000		102,4210	409.684,00	0,20
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34	XS2886143770	EUR	100.000	100.000		100,2780	100.278,00	0,05
3.375% Bonds Stryker 2024-11.09.32	XS2892944732	EUR	200.000	200.000		102,2480	204.496,00	0,10
3.375% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2024-05.03.33 Guarant.	XS2896495814	EUR	200.000	200.000		101,4750	202.950,00	0,10
3.25% EMTN Gas Networks 2024-12.09.30	XS2897313859	EUR	400.000	400.000		101,4260	405.704,00	0,20
3.25% EMTN Knorr-Bremse 2024-30.09.32	XS2905504754	EUR	200.000	200.000		102,3690	204.738,00	0,10
3.55% Nts Comcast 2024-26.09.36	XS2909746401	EUR	200.000	200.000		101,8620	203.724,00	0,10
3.375% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-30.09.35 Gtd	XS2909822277	EUR	200.000	200.000		101,0190	202.038,00	0,10
2.75% EMTN Autobahn Finanzier 2024-02.10.34	XS2911193956	EUR	600.000	600.000		100,3770	602.262,00	0,30
3.125% EMTN Poland 2024-22.10.31 Reg S	XS2922763896	EUR	400.000	400.000		100,3050	401.220,00	0,20
3.375% EMTN DSV Fin 2024-06.11.34	XS2932829356	EUR	500.000	500.000		101,3290	506.645,00	0,25
4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	XS2938562068	EUR	300.000	300.000		101,6360	304.908,00	0,15
							32.312.361,30	**15,99**

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
2.3% Bonds DBJ 2006-19.03.26 Guarant.Reg S	XS0257403278	JPY	130.000.000	80.000.000		102,1810	830.791,79	0,41
2.35% Regd.GMTN Asian Develop Bank 2007-21.6.27 Series 339-00-1 Sr	XS0307424274	JPY	50.000.000			104,6200	327.162,42	0,16
							1.157.954,21	**0,57**
4.75% Nts Anheuser Busch 2019-23.01.29 Gtd Glob	US035240AQ30	USD	300.000			100,7970	286.844,05	0,14
4% Bonds Asian Develop Bank 2023-12.01.33 Glob	US045167FV02	USD	500.000			97,8910	464.290,46	0,23
4.45% Nts Best Buy Co 2018-01.10.28 Glob	US08652BAA70	USD	200.000			99,0860	187.983,30	0,09
4.3% Nts CVS Health 2018-25.03.28 Glob	US126650CX62	USD	117.000			97,8670	108.617,33	0,05
4.95% Bonds Chile 2023-05.01.36	US168863DZ80	USD	389.743			97,9610	362.166,70	0,18
5.15% MTN John Deere Cap 2023-08.09.33	US24422EXE49	USD	500.000			102,4920	486.112,69	0,24
4.125% Nts BEI 2024-13.02.34	US298785KA31	USD	500.000	500.000		98,3590	466.510,15	0,23
1.375% Nts Home Depot 2021-15.03.31 Glob	US437076CF79	USD	400.000			82,0390	311.284,39	0,15
4.9% Bonds IBM Intl Cap 2024-05.02.34	US449276AE42	USD	500.000			98,9990	469.545,63	0,23
4.75% Nts World Bank 2023-14.11.33	US459058KY80	USD	1.000.000			103,1200	978.182,51	0,48
4.7% Nts McCormick 2024-15.10.34	US579780AU11	USD	500.000	500.000		96,2790	456.644,85	0,23
3.75% Bonds Panama 2015-16.3.25 Glob	US698299BE38	USD	200.000			99,3970	188.573,33	0,09
4.5% Bonds Target 2024-15.09.34 Glob	US87612EBS46	USD	500.000	500.000		96,8270	459.243,98	0,23
1.125% Treasury Bonds United States 2020-15.08.40	US912810SQ22	USD	5.200.000	1.700.000		62,5000	3.082.906,46	1,53
1.75% Treasury Nts United States 2019-15.11.29 Series F-2029	US912828YS30	USD	2.000.000			89,5391	1.698.711,06	0,84
0.625% Treasury Nts United States 2020-15.05.30	US912828ZQ64	USD	3.430.000		2.500.000	82,8906	2.696.972,69	1,33
4.125% Treasury Nts United States 2022-15.11.32	US91282CFV81	USD	2.000.000		2.100.000	99,5156	1.887.983,87	0,93
3.875% Treasury Nts United States 2024-15.08.34 Series E-2034	US91282CLF67	USD	2.500.000	2.500.000		97,0313	2.301.063,60	1,14
1.5% Nts Walmart 2021-22.09.28 Glob	US931142ES82	USD	250.000			90,3960	214.371,09	0,11
4.875% Nts Waste Mgmt 2023-15.02.34	US94106LBW81	USD	500.000			100,0020	474.302,79	0,23
1.375% Nts TSMC Glob 2020-28.09.30 Gtd Reg S	USG91139AE82	USD	260.000			83,1790	205.146,46	0,10
3.469% Nts Broadcom 2021-15.04.34 Reg S	USU1109MAV82	USD	500.000			87,7130	416.016,88	0,21
5.375% Bonds Daimler Trucks 2024-18.01.34 Reg S	USU2340BAW73	USD	500.000			101,6360	482.052,74	0,24
							18.685.527,01	**9,25**
Strukturierte Produkte								
Cert DB ETC Exch.Traded Product 2010-27.8.60 on Gold	DE000A1E0HR8	EUR	13.221			240,8600	3.184.410,06	1,58
							3.184.410,06	**1,58**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							**196.942.715,70**	**97,46**
Summe Wertpapiervermögen							**196.942.715,70**	**97,46**
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH USD/EUR 03.04.2025		USD	-19.500.000			1,0607	-918.815,97	-0,45
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							**-918.815,97**	**-0,45**
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	5.519.756,87				5.519.756,87	2,73
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	146.507,11				19.645,08	0,01
		SEK	759.939,64				65.866,92	0,03
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	980,84				1.053,08	0,00
		GBP	39.804,70				47.824,94	0,02
		HKD	9.833,16				1.198,49	0,00
		JPY	1.921.493,00				12.017,59	0,01
		NOK	476.803,85				40.878,25	0,02
		USD	354.470,63				336.246,09	0,17
Summe Bankguthaben							**6.044.487,31**	**2,99**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		CHF	3,29				3,53	0,00
		DKK	618,59				82,95	0,00
		EUR	14.969,02				14.969,02	0,01
		GBP	298,37				358,49	0,00
		HKD	206,00				25,11	0,00
		JPY	-312,00				-1,95	0,00
		NOK	3.258,16				279,33	0,00
		SEK	3.409,17				295,49	0,00
		USD	562,60				533,67	0,00

BEZEICHNUNG	WHG	BESTAND 30.11.2024 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	CHF	1.263,89	1.356,98	0,00
	EUR	379.952,97	379.952,97	0,19
	JPY	1.098.488,00	6.870,27	0,00
	USD	125.788,86	119.321,64	0,06
Dividendenansprüche				
	GBP	10.583,87	12.716,41	0,01
	HKD	72.760,00	8.868,20	0,00
	JPY	9.632.071,00	60.241,86	0,03
	USD	29.968,94	28.428,13	0,01
Depotgebühren				
	EUR	-6.088,05	-6.088,05	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-626.572,10	-626.572,10	-0,31
Depotbankgebühren				
	EUR	-3.750,00	-3.750,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			**-2.108,05**	**0,00**
FONDSVERMÖGEN			**202.066.278,99**	**100,00**

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7	EUR	16,25
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7	STK	9.552.781,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CQ8	EUR	16,67
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CQ8	STK	1.233.777,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQK3	EUR	10,99
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQK3	STK	2.392.709,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 28.11.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,054200
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,832300
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,931400
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	11,537500
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,664000
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,457700
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	8,204600
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	159,890000

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Akt Bechtle AG	DE0005158703	EUR		28.826
Akt Wienerberger AG	AT0000831706	EUR		43.261
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR		32.027
Reg Shs Linde PLC	IE000S9YS762	EUR	1.164	1.164
Reg Shs PayPal Holdings Inc	US70450Y1038	USD		15.253
Obligationen				
0.125% Bonds BEI 2019-20.06.29 Series EARN	XS2015227494	EUR		2.100.000
0.125% EMTN EssilorLuxott 2019-27.05.25 Series 6 Tranche 1 Reg S	FR0013463650	EUR		200.000
0.25% EMTN Elisa 2020-15.09.27	XS2230266301	EUR		200.000
0.375% Bonds Dassault Syst.2019-16.09.29 Reg S	FR0013444551	EUR		200.000
0.5% Glob Nts World Bank 2015-16.4.30 Series 11209	XS1218809389	EUR		900.000
0.625% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2019-20.09.29	XS2042667944	EUR		200.000
0.75% EMTN Kred Wiederaufbau 2019-15.01.29 Tranche 1	DE000A2LQSN2	EUR		1.900.000
0.75% Nts America Movil 2019-26.06.27	XS2006277508	EUR		200.000
1.125% Bonds Norsk Hydro 2019-11.04.25 Reg S	XS1974922442	EUR		200.000
1.25% Obligation Symrise 2019-29.11.25 Reg S	DE000SYM7720	EUR		200.000
1.375% Bonds Unilever Fin Nl 2018-04.09.30 Guarant.	XS1873209172	EUR		400.000
1.715% Bonds Telefonica Emis 2017-12.01.28 Guarant.Reg S	XS1681521081	EUR		200.000
2.3% Federal Bonds DE 2023-15.02.33	DE000BU2Z007	EUR		1.000.000
2.75% Nts Peru 2015-30.1.26	XS1315181708	EUR		200.000
2.875% Nts Smurfit Kap Acq 2018-15.01.26 Guarant.Reg S	XS1849518276	EUR		300.000
2.9% Obligation Oesterreich 2023-20.02.33	AT0000A324S8	EUR		700.000
3% Obligations Lineaires Belgium 2023-22.06.33 OLO 97 Unitary	BE0000357666	EUR		500.000
2.25% Nts Xpt Import Bk 2021-13.01.31 Reg S	US30216KAF93	USD		360.000
2.375% Nts BNG 2016-16.03.26 Series 1241 Reg-S	XS1379220889	USD		1.190.000
2.375% Nts The Cigna 2021-15.03.31 Glob	US125523CM05	USD		240.000
3.25% Nts Archer Dan Mid 2020-27.03.30 Glob	US039482AB02	USD		450.000
4.9% Nts Kroger 2024-15.09.31 Glob	US501044DU22	USD	150.000	150.000
Bank of America 2021-14.06.29 Glob Series N Fixed/FR	US06051GJZ37	USD		200.000

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 Erträgnisse 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

Bewertungsgrundsätze
Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse 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 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand