SECURITY KAG

Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr
vom 1. Juni 2025 bis 30. November 2025

Mit Sicherheit faktenbasiert

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 Scheitegel (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 - Sicherheitsoptimiertes 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 - Sicherheitsoptimiertes Portfolio über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025 / 2026 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	6.288.992
zu Halbjahresende	5.907.784

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A188Y5) betrug	EUR	11,57
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A28CR6) betrug	EUR	11,95
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A2SQL1) betrug	EUR	9,94

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
N Akt Novartis AG	CH0012005267	CHF	1.854			104,6400	207.778,26	0,31
N Akt ABB AG	CH0012221716	CHF	2.524			57,1200	154.408,14	0,23
N Akt Lonza Grp AG	CH0013841017	CHF	148			546,8000	86.672,81	0,13
N Akt Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	120			880,4000	113.149,83	0,17
Act-nom Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	2.256			79,9200	193.102,20	0,29
N Akt UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	6.086			30,9100	201.476,13	0,30
							956.587,37	**1,43**
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK	1.913			310,9000	79.631,49	0,12
							79.631,49	**0,12**
Akt Andritz AG	AT0000730007	EUR	1.701			62,1500	105.717,15	0,16
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	4.362		4.900	27,5300	120.085,86	0,18
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR	1.085		490	207,0000	224.595,00	0,34
N Akt Siemens AG	DE0007236101	EUR	1.188			227,5500	270.329,40	0,40
N Akt Allianz SE	DE0008404005	EUR	531		290	371,8000	197.425,80	0,30
N Akt Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	960	960		114,4000	109.824,00	0,16
Shs INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share	ES0148396007	EUR	1.840			48,0500	88.412,00	0,13
Act LOreal S.A.	FR0000120321	EUR	130	130		372,6000	48.438,00	0,07
Act LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR	248			627,4000	155.595,20	0,23
Act EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	292			313,1000	91.425,20	0,14
Act Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	400			228,2000	91.280,00	0,14
Act Compagnie de Saint-Gobain SA	FR0000125007	EUR	1.050			85,8200	90.111,00	0,13
Act Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	5.400			59,9000	323.460,00	0,48
Act BNP Paribas SA -A-	FR0000131104	EUR	1.666			73,3900	122.267,74	0,18
Act LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	1.270	1.270		130,5500	165.798,50	0,25
Az nom UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	2.100			64,1200	134.652,00	0,20
Shs Koninklijke KPN NV Bearer and	NL0000009082	EUR	57.628			3,9870	229.762,84	0,34
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	168		55	897,2000	150.729,60	0,23
							2.719.909,29	**4,07**
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	16.750		9.320	10,6500	203.778,27	0,30
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GBP	2.032			53,5500	124.301,58	0,19
Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	2.706		950	45,2000	139.720,36	0,21
							467.800,21	**0,70**
Lenovo Grp Ltd	HK0992009065	HKD	42.000			9,7700	45.533,63	0,07
							45.533,63	**0,07**
ITOCHU Corp	JP3143600009	JPY	4.800			9.250,0000	245.154,88	0,37
KDDI CORP	JP3496400007	JPY	15.400			2.698,0000	229.414,17	0,34
Marubeni Corp	JP3877600001	JPY	5.800			4.086,0000	130.853,07	0,20
Mitsubishi Corp	JP3898400001	JPY	5.000			3.674,0000	101.430,07	0,15
							706.852,19	**1,06**
Norsk Hydro Asa	NO0005052605	NOK	24.930			72,1800	152.456,78	0,23
							152.456,78	**0,23**
Volvo AB -B-	SE0000115446	SEK	5.414			284,5000	140.095,78	0,21
							140.095,78	**0,21**
Linde PLC	IE000S9YS762	USD	250			407,9000	88.015,71	0,13
Accenture PLC -A-	IE00B4BNMY34	USD	373			247,8500	79.792,90	0,12
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	USD	1.333			105,0200	120.828,29	0,18
AT&T Inc	US00206R1023	USD	8.000			25,8200	178.284,14	0,27
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	1.228			128,5400	136.239,53	0,20
AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	751			227,6600	147.568,32	0,22
Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	818			214,2400	151.258,69	0,23
Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	1.251			319,9500	345.466,47	0,52
Amazon.com Inc	US0231351067	USD	1.727			229,1600	341.584,08	0,51
American Express Co	US0258161092	USD	1.027			363,9700	322.628,34	0,48
American Water Works Co Inc	US0304201033	USD	581			129,8500	65.115,53	0,10
Apple Inc	US0378331005	USD	1.279			277,5500	306.392,59	0,46
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	1.014			254,3300	222.588,14	0,33
Bank of America Corp	US0605051046	USD	7.786			52,9900	356.102,31	0,53
Berkshire Hathaway Inc -B-	US0846707026	USD	349		365	511,2300	153.995,57	0,23
Boston Scientific Corp	US1011371077	USD	990			100,9600	86.268,25	0,13
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	450			397,5700	154.416,11	0,23
CitiGrp Inc	US1729674242	USD	1.200	1.200		102,5500	106.214,40	0,16
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	1.098		1.320	80,0400	75.853,55	0,11
Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	169		125	908,2600	132.483,98	0,20
Deere&Co	US2441991054	USD	370		230	469,8700	150.053,43	0,22
Delta Air Lines Inc (DE)	US2473617023	USD	4.108			64,2700	227.879,48	0,34
Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	221			633,6100	120.859,49	0,18
Fedex Corp	US31428X1063	USD	890			275,8300	211.883,91	0,32
GE Vernova Inc	US36828A1016	USD	235	235		589,7200	119.613,50	0,18
Infosys Ltd ADR Repr 1 Sh	US4567881085	USD	2.395			17,4200	36.009,75	0,05
Intuit Inc	US4612021034	USD	265			629,1300	143.897,33	0,22
JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD	1.005			307,6400	266.855,00	0,40
Johnson&Johnson	US4781601046	USD	1.557			207,5600	278.932,26	0,42
Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	150		150	1.104,3400	142.975,14	0,21
Lowes Companies Inc (948564)	US5486611073	USD	1.011			241,6100	210.830,06	0,32
Mastercard Inc -A-	US57636Q1040	USD	420			544,9300	197.540,65	0,30
McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD	717			312,4000	193.328,85	0,29
Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	1.903			104,6300	171.854,73	0,26
Microsoft Corp	US5949181045	USD	572		170	485,5000	239.691,01	0,36
Mondelez Internat Inc -A-	US6092071058	USD	2.288		940	57,2100	112.978,15	0,17

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Morgan Stanley	US6174464486	USD	2.793			167,9400	404.847,59	0,61
Nike Inc -B-	US6541061031	USD	750	750		64,3300	41.642,93	0,06
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	2.588			180,2600	402.652,24	0,60
Oracle Corp	US68389X1054	USD	766		1.000	204,9600	135.507,82	0,20
Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	746			185,3500	119.343,26	0,18
PepsiCo Inc	US7134481081	USD	1.262			147,9800	161.186,57	0,24
Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	1.298			148,2500	166.087,09	0,25
Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs-Unitary	US7960508882	USD	170			1.759,0000	258.095,98	0,39
Stryker Corp	US8636671013	USD	449			372,2900	144.276,03	0,22
TJX Companies Inc	US8725401090	USD	1.947			153,1300	257.331,36	0,38
Thermo Fisher Scientific Inc	US8835561023	USD	413			593,2500	211.472,68	0,32
Visa Inc -A-	US92826C8394	USD	774			333,7900	222.987,62	0,33
Walmart Inc	US9311421039	USD	2.345			109,1000	220.817,80	0,33
Wal-Mart de Mexico SAB de CV ADR Repr 10 Shs -V-	US93114W1071	USD	1.830			33,7700	53.339,46	0,08
Waste Mgmt Inc	US94106L1098	USD	743			217,3500	139.384,65	0,21
							9.335.252,72	**13,96**
Obligationen								
0.5% Schweiz Eidg 2015-27.05.30	CH0224397171	CHF	2.000.000			102,2000	2.189.139,98	3,27
0.75% Obligation Nestle Capital Mark 2018-28.06.28 Guarant.	CH0419042509	CHF	500.000			100,9500	540.591,20	0,81
0.75% Obligation ABB 2022-25.03.27	CH1168499775	CHF	500.000			100,6000	538.716,93	0,81
							3.268.448,11	**4,89**
3.15% Oesterreich 2012-20.6.44 Unitary	AT0000A0VRQ6	EUR	500.000			95,2550	476.275,00	0,71
0.75% EMTN Austria 2018-20.02.28 Unitary	AT0000A1ZGE4	EUR	500.000			97,1530	485.765,00	0,73
2.9% Obligation Oesterreich 2023-20.02.33	AT0000A324S8	EUR	500.000			101,0440	505.220,00	0,76
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	1.000.000			100,5900	1.005.900,00	1,50
3.125% Anleihe Niederoesterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	500.000			98,0440	490.220,00	0,73
3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1	AT0000A3FA05	EUR	300.000			103,3120	309.936,00	0,46
3% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-20.04.32 Serie 1	AT0000A3HN08	EUR	300.000			101,2400	303.720,00	0,45
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025-2031/01 Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	500.000			100,0640	500.320,00	0,75
3.632% Bonds Bpost 2024-16.10.34 Reg S	BE0390161272	EUR	500.000			100,0720	500.360,00	0,75
3.5% EMTN Region Wallonne 2025-22.06.35 Program 1081 Reg S	BE0390181478	EUR	1.000.000			99,6230	996.230,00	1,49
1.5% EMTN AB InBev 2015-18.4.30 Reg S	BE6276040431	EUR	400.000			94,9610	379.844,00	0,57
DE 2014-15.4.30 var. Inflation Linked	DE0001030559	EUR	1.150.000			129,5125	1.489.348,25	2,23
DE 2021-15.04.33 Inflationsidxiert auf HVPI Idxohne Tabak	DE0001030583	EUR	500.000			117,9097	589.529,21	0,88
0.125% EMTN Kred Wiederaufbau 2022-09.01.32 Tranche 1	DE000A3E5XN1	EUR	1.000.000		500.000	86,1590	861.590,00	1,29
3% Obligation Stadt Muenchen 2025-25.09.34	DE000A460N04	EUR	1.000.000	1.000.000		99,8710	998.710,00	1,49
3.173% Bonds Comunidad Madrid 2024-30.07.29	ES00001010P7	EUR	500.000			102,4630	512.315,00	0,77
1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33	FR0013235199	EUR	500.000			89,9660	449.830,00	0,67
Republiq Francaise 2019-01.03.29 Idxee sur l'Inflation HICP All Itms Unitary	FR0013410552	EUR	850.000			121,2726	1.030.783,85	1,54
1.125% Bonds Capgemini 2020-23.06.30	FR0013519071	EUR	300.000			92,1710	276.513,00	0,41
3.25% EMTN Schneider El 2024-10.10.35 Tr 1 Ser 37	FR001400N285	EUR	500.000			98,3300	491.650,00	0,74
3% EMTN AFD 2023-17.01.34	FR001400N7K2	EUR	1.000.000			97,1980	971.980,00	1,45
3.65% EMTN Region Ile de FR 2025-25.05.35 Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	FR001400WR49	EUR	500.000			101,7230	508.615,00	0,76
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	0,76
Adjustable Rate Carrefour 2025-24.05.33 Adj Rt Ser 68 Tr 1	FR0014010M61	EUR	500.000	500.000		100,6730	503.365,00	0,75
2.875% Treasury Nts Portugal 2024-20.10.34 Reg S	PTOTESOE0021	EUR	700.000		300.000	99,6950	697.865,00	1,04
3% Bonds Rep of Slovenia 2024-10.03.34	SI0002104576	EUR	500.000			100,8290	504.145,00	0,75
4% GMTN United Mex States 2015-15.3.2115 Series A Sr	XS1218289103	EUR	200.000			71,9800	143.960,00	0,22
0.875% Bonds Bque Africaine Dev.2018-24.05.28 Glob Series 769	XS1824248626	EUR	500.000	200.000		96,6300	483.150,00	0,72
0.875% Bonds Philippines 2019-17.05.27 Glob	XS1991219442	EUR	300.000			97,6310	292.893,00	0,44
0.375% Nts BAWAG P.S.K.2019-03.09.27 Reg S	XS2049584084	EUR	200.000			96,2500	192.500,00	0,29
1.125% Bonds United Mex States 2020-17.01.30	XS2104886341	EUR	200.000			91,3810	182.762,00	0,27
0.125% EMTN HYPO NOE 2021-30.06.26	XS2320789014	EUR	200.000			98,7500	197.500,00	0,30
1.375% Nts Linde 2022-31.03.31 Series 7 Tranche 1	XS2463961248	EUR	400.000			92,1890	368.756,00	0,55
2% Covered Bonds BAWAG P.S.K.2022-25.08.32 Series 15 Tranche 1 Leg Mat 25.08.33	XS2523326853	EUR	1.000.000			94,2590	942.590,00	1,41
3.625% Bonds Deutsche Bahn 2023-18.12.37 Guarant.	XS2577042893	EUR	500.000			101,7790	508.895,00	0,76
EMTN HSBC Hldgs 2023-10.03.32 Fixed/FR	XS2597114284	EUR	500.000			107,4220	537.110,00	0,80
4.25% EMTN Porsche A Hldg 2023-27.09.30	XS2643320109	EUR	500.000			103,3820	516.910,00	0,77
3.976% EMTN East Japan Railway 2023-05.09.32	XS2673433814	EUR	500.000			105,1320	525.660,00	0,79
3.666% Covered EMTN Toronto Dominion Bk 2023-08.09.31 Guarant.	XS2676779304	EUR	500.000			104,6900	523.450,00	0,78
4.125% EMTN BMW Fin 2023-04.10.33	XS2698773913	EUR	500.000			105,3870	526.935,00	0,79
2.625% EMTN Dev Conseil Europe 2024-11.01.34	XS2745126792	EUR	500.000			98,0910	490.455,00	0,73
3.547% EMTN Assicuraz Generali 2024-15.01.34	XS2747596315	EUR	200.000	200.000		100,9320	201.864,00	0,30
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	0,76
3.625% Nts CAF 2024-13.02.30	XS2763029571	EUR	400.000			103,1890	412.756,00	0,62
3.75% Nts Booking Hldg 2024-01.03.36	XS2776512035	EUR	500.000			99,9750	499.875,00	0,75
3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1 Reg S	XS2784364973	EUR	500.000			98,3670	491.835,00	0,74
2.875% MTN Landw Rentenbank 2024-09.07.31 Series 1237 Tranche 1 Reg S	XS2856144576	EUR	1.000.000			101,3790	1.013.790,00	1,52
3.875% Nts Chile 2024-09.07.31	XS2856800938	EUR	500.000	300.000		102,9460	514.730,00	0,77
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34	XS2886143770	EUR	100.000			98,5490	98.549,00	0,15
3.375% Bonds Stryker 2024-11.09.32	XS2892944732	EUR	100.000			100,6620	100.662,00	0,15
3.375% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2024-05.03.33 Guarant.	XS2896495814	EUR	300.000			99,7630	299.289,00	0,45
3.55% Nts Comcast 2024-26.09.36	XS2909746401	EUR	300.000			98,4150	295.245,00	0,44
2.75% EMTN Autobahn Finanzier 2024-02.10.34	XS2911193956	EUR	600.000			97,9980	587.988,00	0,88
3.125% EMTN Poland 2024-22.10.31 Reg S	XS2922763896	EUR	400.000			100,7640	403.056,00	0,60
3.375% EMTN DSV Fin 2024-06.11.34	XS2932829356	EUR	500.000			98,4600	492.300,00	0,74

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	500.000			101,5110	507.555,00	0,76
4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32	XS2970728205	EUR	300.000			101,8530	305.559,00	0,46
3.724% Nts Telefonica Emis 2025-23.01.34 Gtd	XS2984223102	EUR	500.000			99,5170	497.585,00	0,74
3.15% Bonds IBM 2025-10.02.33	XS2999658565	EUR	500.000	500.000		99,3200	496.600,00	0,74
3.25% EMTN Carlsberg Brew 2025-28.02.32	XS3002420498	EUR	400.000			99,9350	399.740,00	0,60
2.95% Bonds Air Prods&Chems 2025-14.05.31 Glob	XS3004195007	EUR	400.000			99,1430	396.572,00	0,59
3.75% EMTN Neste 2025-20.03.30 Glob Series 4 Tranche 1 Reg S	XS3030307865	EUR	200.000			102,3510	204.702,00	0,31
3.95% MTN American Honda Fin 2025-19.03.32 Series A	XS3032019476	EUR	400.000			102,8810	411.524,00	0,62
3.5% Bonds Atlas Copco Fin 2025-01.04.35 Guarant.	XS3034477250	EUR	500.000	500.000		100,6720	503.360,00	0,75
3.25% Bonds Queensland Treasury 2025-21.05.35	XS3045728683	EUR	1.000.000			99,9650	999.650,00	1,49
3.625% Bonds Magna Intl 2025-21.05.31	XS3070027522	EUR	100.000			101,4730	101.473,00	0,15
2.875% EMTN Continental 2025-22.11.28 Reg S	XS3075393499	EUR	200.000			100,3760	200.752,00	0,30
4% Bonds Royal Philips 2025-23.05.35	XS3076315558	EUR	500.000			102,1960	510.980,00	0,76
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	1,49
3.125% Bonds Siemens Fin Nv 2025-27.05.33 Gtd	XS3078501502	EUR	400.000			100,2430	400.972,00	0,60
3.125% Nts Coca-Cola EuPac 2025-03.06.31	XS3085615428	EUR	300.000			100,4450	301.335,00	0,45
3.917% Bonds Natl Grid 2025-03.06.35	XS3086253112	EUR	500.000	500.000	500.000	101,2380	506.190,00	0,76
3.25% EMTN SNAM 2025-01.07.32 Ser 44 Tr 1 Reg S	XS3096163160	EUR	200.000	200.000		99,8720	199.744,00	0,30
3.678% Nts NTT Fin 2025-16.07.33 Reg S	XS3100081507	EUR	200.000	200.000		101,5880	203.176,00	0,30
4.343% MTN Prosus 2025-15.07.35 Glob	XS3104529048	EUR	300.000	300.000		101,0640	303.192,00	0,45
4.5% Nts United Mex States 2025-19.03.34	XS3185370973	EUR	200.000	200.000		100,8220	201.644,00	0,30
3.375% Bonds Brenntag Fin.2025-02.10.31 Guarant.	XS3193854281	EUR	300.000	300.000		99,2610	297.783,00	0,45
3.4% EMTN H&M 2025-31.10.33	XS3215616163	EUR	300.000	300.000		98,5430	295.629,00	0,44
3.75% Nts Amcor UK Fin 2025-20.02.33	XS3229091015	EUR	500.000	500.000		99,6920	498.460,00	0,75
							38.445.061,31	**57,49**
3% Bonds New Zealand 2018-20.04.29	NZGOVDT429C7	NZD	2.000.000	2.000.000		99,0780	977.245,15	1,46
4.25% Nts New Zealand 2022-15.05.34	NZGOVDT534C4	NZD	1.000.000	1.000.000		100,9370	497.790,60	0,74
							1.475.035,75	**2,21**
3.25% Nts Archer Dan Mid 2020-27.03.30 Glob	US039482AB02	USD	500.000			96,8390	417.913,86	0,62
5.5% Nts Dell Intntl/EMC 2025-01.04.35 Glob	US24703TAP12	USD	500.000			103,8600	448.213,36	0,67
1.375% Nts Home Depot 2021-15.03.31 Glob	US437076CF79	USD	400.000			87,0700	300.604,18	0,45
4.7% Nts McCormick 2024-15.10.34	US579780AU11	USD	300.000			99,4870	257.604,87	0,39
1.45% Nts Merck&Co 2020-24.06.30 Glob	US58933YAZ88	USD	250.000			89,5970	193.330,31	0,29
2.95% Nts Oracle 2020-01.04.30 Glob	US68389XBV64	USD	400.000			93,0840	321.367,17	0,48
4.5% Bonds Target 2024-15.09.34 Glob	US87612EBS46	USD	500.000			99,3780	428.871,05	0,64
United States 2017-15.1.27 Infltn Indxd Infltn Ratio Daily Update A-2027	US912828V491	USD	500.000			132,9163	573.556,29	0,86
United States 2023-15.07.33 Inflation Lkd to CPI Idx	US91282CHP95	USD	500.000			105,6880	456.063,91	0,68
United States 2024-15.04.29 Series X-2029 Inflation Lkd to CPI Idx	US91282CKL45	USD	500.000			107,9182	465.686,90	0,70
4.2% Nts Unitedhealth Grp 2022-15.05.32 Glob	US91324PEJ75	USD	600.000			99,4270	514.899,02	0,77
5.375% Bonds Daimler Trucks 2024-18.01.34 Reg S	USU2340BAW73	USD	500.000			102,7100	443.250,47	0,66
							4.821.361,39	**7,21**
Strukturierte Produkte								
Cert DB ETC Exch.Traded Product 2010-27.8.60 on Gold	DE000A1E0HR8	EUR	6.516	750	3.690	343,7000	2.239.549,20	3,35
							2.239.549,20	**3,35**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							**64.853.575,22**	**96,99**
Summe Wertpapiervermögen							**64.853.575,22**	**96,99**
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH NZD/EUR 02.04.2026		NZD	-2.750.000			2,0346	11.374,71	0,02
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	-5.250.000			1,1591	-17.479,97	-0,03
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							**-6.105,26**	**-0,01**
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	1.335.111,88				1.335.111,88	2,00
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	25.231,98				3.378,32	0,01
		SEK	164.579,34				14.969,24	0,02
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	1.811,41				1.020,34	0,00
		CHF	31.494,89				33.731,27	0,05
		GBP	15.796,25				18.044,61	0,03
		HKD	50.809,09				5.638,06	0,01
		JPY	4.721.111,00				26.067,64	0,04
		NOK	48.242,97				4.087,35	0,01
		NZD	55.901,60				27.568,97	0,04
		USD	24.397,15				21.057,44	0,03
Summe Bankguthaben							**1.490.675,12**	**2,23**

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.11.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	10,77				6,07	0,00
		CHF	-26,44				-28,32	0,00
		DKK	49,62				6,64	0,00
		EUR	6.185,90				6.185,90	0,01
		GBP	92,41				105,56	0,00
		HKD	7,36				0,82	0,00
		JPY	1.262,00				6,97	0,00
		NOK	284,63				24,12	0,00
		NZD	68,16				33,61	0,00
		SEK	364,13				33,12	0,00
		USD	147,37				127,20	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		CHF	9.121,53				9.769,23	0,01
		EUR	537.853,23				537.853,23	0,80
		NZD	7.954,81				3.923,08	0,01
		USD	33.499,38				28.913,68	0,04
Dividendenansprüche								
		GBP	1.062,92				1.214,21	0,00
		JPY	1.406.618,00				7.766,65	0,01
		USD	3.964,93				3.422,18	0,01
Depotgebühren		EUR	-1.766,72				-1.766,72	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-66.312,04				-66.312,04	-0,10
Depotbankgebühren		EUR	-1.003,08				-1.003,08	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**530.282,11**	**0,79**
FONDSVERMÖGEN							**66.868.427,19**	**100,00**

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5	EUR	11,57
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5	STK	3.563.064,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6	EUR	11,95
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6	STK	1.163.096,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQL1	EUR	9,94
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQL1	STK	1.181.624,00000

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
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,775300
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		2.098
N Akt Deutsche Boerse AG	DE0005810055	EUR		780
Adobe Inc	US00724F1012	USD		244
Salesforce Inc	US79466L3024	USD		301
Unitedhealth Grp Inc	US91324P1021	USD		432
Obligationen				
0.125% Bonds Diageo Capital 2020-28.09.28 Guarant.Reg S	XS2240063730	EUR		400.000
2.5% Bundesanleihe DE 2025-15.02.35	DE000BU2Z049	EUR		1.500.000
3.375% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-30.09.35 Gtd	XS2909822277	EUR		200.000
0% Bundesanleihe DE 2020-15.02.30 Reg S	DE0001102499	EUR		500.000
2.3% Bonds DBJ 2006-19.03.26 Guarant.Reg S	XS0257403278	JPY		270.000.000
2.35% Regd.GMTN Asian Develop Bank 2007-21.6.27 Series 339-00-1 Sr	XS0307424274	JPY		50.000.000
0.75% Nts BEI 2020-23.09.30 Glob	US298785JH03	USD		1.000.000
0.95% MTN Metropolitan Life 2020-02.07.25 Reg S	US59217HCU95	USD		200.000
2.875% Treasury Nts United States 2018-15.08.28 Series E-2028	US9128284V99	USD		500.000
3.24% Nts Chile 2018-06.02.28	US168863CF36	USD		200.000
4.125% Nts BEI 2024-13.02.34	US298785KA31	USD		1.000.000
4.5% Nts NWB 2025-16.01.30 Reg S	XS2978109952	USD		500.000
4.9% Bonds IBM Intl Cap 2024-05.02.34	US449276AE42	USD		500.000
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 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 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand