



SCHELHAMMER PORTFOLIO

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Staatskommissäre

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Mag. Gerald Gröstenberger
Mag. Christiane Riel-Kinzer

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler

Depotbank

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

Abschlussprüfer

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

Fondsmanagement

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

HALBJAHRESBERICHT

des Schelhammer Portfolio, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Halbjahr vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Schelhammer Portfolio über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2018 / 2019 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	116.205
zu Halbjahresende	130.988

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1V1B4) betrug	EUR 99,78
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A1V1C2) betrug	EUR 99,78

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2018	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM		VERMÖGEN		
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	700.000	0	0	103,3410	96.980,47	0,74
							96.980,47	0,74
0,00 European Investment Bank 05.11.1996-05.11.2026	DE0001345908	EUR	250.000	0	0	94,0230	235.057,50	1,80
0,10 BRD Infl.Idx.FRN 23.03.12-15.04.23	DE0001030542	EUR	360.000	0	0	114,6011	412.564,03	3,16
0,25 African Development Bank 24.1.2017-24.1.2024	XS1555080198	EUR	100.000	0	0	99,7120	99.712,00	0,76
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	340.000	100.000	0	99,1430	337.086,20	2,58
0,25 Skandinav.Ensk. Banken 20.06.2017-20.06.2024	XS1633824823	EUR	250.000	100.000	0	98,6880	246.720,00	1,89
0,375 Agence Francaise Dev. 29.11.2016-30.04.2024	FR0013220902	EUR	500.000	0	0	99,7400	498.700,00	3,82
0,45 KBC Bank NV 22.01.2015-22.01.2022	BE0002482579	EUR	300.000	0	0	101,3900	304.170,00	2,33
0,625 Atlac Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	100.000	0	0	95,9000	95.900,00	0,73
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	350.000	0	0	101,4800	355.180,00	2,72
0,75 ABB Finance B.V. 16.05.17-16.05.24	XS1613121422	EUR	100.000	100.000	0	100,2880	100.288,00	0,77
0,75 Daimler AG 11.05.2016-11.05.2023	DE000A169NB4	EUR	140.000	0	0	100,2150	140.301,00	1,07
0,75 Tennet Holding B.V. 26.06.2017-2025	XS1632897762	EUR	100.000	100.000	0	98,5660	98.566,00	0,75
1,00 ÖBB Infrastruktur AG 18.11.2014-18.11.2024	XS1138366445	EUR	200.000	0	0	103,5450	207.090,00	1,58
1,125 Coca-Cola Co. 22.09.2014-22.09.2022	XS1112678559	EUR	100.000	0	0	103,0090	103.009,00	0,79
1,20 Buoni Poliennali Del Tes 1.3.2017-1.4.2022	IT0005244782	EUR	220.000	0	0	98,5240	216.752,80	1,66
1,25 Intl Business Machines Corp. 26.11.14-2023	XS1143163183	EUR	100.000	0	0	103,1260	103.126,00	0,79
1,25 Republic of Lithuania 22.10.2015-22.10.2025	XS1310032187	EUR	100.000	0	0	103,9050	103.905,00	0,79
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	100.000	0	0	102,5490	102.549,00	0,78
1,50 Enxsis Holding NV 20.10.2015-20.10.2023	XS1307369717	EUR	100.000	0	0	104,1290	104.129,00	0,80
1,50 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024	XS1140300663	EUR	100.000	0	0	104,0880	104.088,00	0,80
1,80 AT&T Inc.27.02.18-05.09.26	XS1778827631	EUR	100.000	100.000	0	99,8320	99.832,00	0,76
1,875 Air Liquide SA 05.06.2014-05.06.2024	FR0011951771	EUR	100.000	0	0	107,0270	107.027,00	0,82
2,75 Telenor ASA 27.06.2012-27.06.2022	XS0798790027	EUR	100.000	0	0	108,7240	108.724,00	0,83
2,875 Obrigacoes do Tesouro 21.01.16-21.07.2026	PTOTETOE0012	EUR	225.000	90.000	0	109,6710	246.759,75	1,89
3,10 Buoni Poliennali Del Tes 15.06.2011-15.09.2026	IT0004735152	EUR	175.000	0	0	124,1108	217.193,87	1,66
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	100.000	0	0	113,1260	113.126,00	0,87
3,50 Erste Group Bank AG 08.02.2012-08.02.2022	XS0743547183	EUR	225.000	0	0	111,4710	250.809,75	1,92
3,90 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023	IE00B4S3JD47	EUR	190.000	0	0	116,9240	222.155,60	1,70
4,125 Rabobank Nederland 14.07.2010-14.07.2025	XS0525602339	EUR	120.000	0	0	120,6180	144.741,60	1,11
							5.479.263,10	41,92
3,00 European Investment Bank 04.02.2013-04.02.2020	XS0882238297	NOK	1.510.000	0	0	102,3520	162.660,13	1,24
							162.660,13	1,24

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.09.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	2.300.000	0	0	102,2370	227.836,12	1,74
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	3.240.000	1.000.000	0	104,8510	329.157,86	2,52
							556.993,98	4,26
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	460.000	0	0	94,0400	369.508,84	2,83
2,50 European Investment Bank 15.10.2014-15.10.2024	US298785GQ39	USD	320.000	0	0	96,4050	263.514,14	2,02
2,50 Intl BK Recon&Develop 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	150.000	150.000	0	94,5450	121.139,06	0,93
3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	280.000	0	0	98,2380	234.958,91	1,80
							989.120,95	7,57
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					7.285.018,63	55,74
Investmentfonds								
Apollo Nachhaltig Aktien Global (Thesaurierer)	AT0000A1EL54	EUR	69.823	19.208	0	11,6700	814.834,41	6,23
Candriam SRI Equity Emerging Markets C	LU1434523954	EUR	3.204	384	0	103,2000	330.652,80	2,53
ERSTE RESPONSIBLE BOND EURO CORPORATE (Thes.)	AT0000A0PHJ4	EUR	8.035	600	0	124,6100	1.001.241,35	7,66
Macquarie Sustainable Emerging Markets LC Bond Fd. ¹⁾	AT0000A177C4	EUR	2.800	0	0	90,4400	253.232,00	1,94
Salm - Salm Sustainability Convertible C (EUR)	LU0535037997	EUR	10.405	1.250	0	59,7000	621.178,50	4,75
SUPERIOR 4 - Ethik Aktien (Thesaurierer)	AT0000A07HU3	EUR	13.728	1.448	0	99,5700	1.366.896,96	10,46
SUPERIOR 6 - Global Challenges (Thesaurierer)	AT0000A0AA78	EUR	2.605	375	0	223,8900	583.233,45	4,46
Vontobel Fund - Clean Technology B	LU0384405600	EUR	747	0	0	298,7000	223.128,90	1,71
							5.194.398,37	39,74
Summe Investmentfonds		EUR					5.194.398,37	39,74
Summe Wertpapiervermögen		EUR					12.479.417,00	95,48
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
		SEK	5.600.000,00			10,2945	-501,59	0,00
		USD	1.550.000,00			1,1717	4.203,67	0,03
		USD	200.000,00			1,1717	836,12	0,01
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte		EUR					4.538,20	0,03
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	518.555,78				518.555,78	3,97
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	11.248,66				1.508,05	0,01
		SEK	69.850,80				6.767,96	0,05
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		NOK	7.416,14				780,52	0,01
		USD	34.358,55				29.348,72	0,22
Summe der Bankguthaben		EUR					556.961,03	4,26

¹⁾normals: M200 Thesaurierer

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2018 STK./NOM.	KURSWERT		% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			IN EUR		
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben					
	NOK	6,42		0,68	0,00
	USD	117,56		100,42	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren					
	DKK	3.452,05		462,80	0,00
	EUR	27.751,04		27.751,04	0,21
	NOK	29.289,86		3.082,66	0,02
	SEK	60.631,11		5.874,65	0,04
	USD	5.555,56		4.745,50	0,04
Spesen Zinsertrag					
	DKK	-22,38		-3,00	0,00
	EUR	-966,18		-966,18	-0,01
	SEK	-157,78		-15,29	0,00
Verwaltungsgebühren					
	EUR	-11.504,77		-11.504,77	-0,09
Depotgebühren					
	EUR	-264,54		-264,54	0,00
Depotbankgebühren					
	EUR	-326,88		-326,88	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR			28.937,09	0,22
FONDSVERMÖGEN			EUR	13.069.853,32	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1V1B4		EUR	99,78	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1V1B4		STK	50.164	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1V1C2		EUR	99,78	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1V1C2		STK	80.824	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.09.2018 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,17070	USD
Dänische Krone	1 EUR =	7,45910	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	9,50150	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,32080	SEK

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 und Pensionsgeschäfte sind für den Fonds lt. Fondsbestimmungen nicht zulässig. Es wurden deshalb ebenfalls im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte nicht 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.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
2,00 Kraft Heinz Foods Co. 01.07.2015-30.06.2023	XS1253558388	EUR	0	100.000
Investmentfonds				
Vontobel Fund - New Power B (Thesaurierer)	LU0138259048	EUR	0	820

Graz, im November 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler