



SCHELMAMMER PORTFOLIO - DYNAMISCH

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019

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
Dr. Gernot Reiter

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

HALBJAHRESBERICHT

des Schelhammer Portfolio – dynamisch, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Schelhammer Portfolio - dynamisch über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2019 / 2020 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	474.022
zu Halbjahresende	547.472

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000855614) betrug	EUR 77,19
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A07HS7) betrug	EUR 104,86

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.11.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
The Toronto-Dominion Bank (CAD)	CA8911605092	CAD	7.609	1.452	0	76,9400	400.298,43	0,88
							400.298,43	0,88
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	4.554	591	0	107,5000	445.414,43	0,97
							445.414,43	0,97
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	17.503	2.711	0	24,8350	434.687,01	0,95
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	9.502	1.651	0	51,0400	484.982,08	1,06
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	4.107	423	0	94,2800	387.207,96	0,85
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	12.675	0	0	30,5600	387.348,00	0,85
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	29.788	5.971	0	14,9000	443.841,20	0,97
Renault SA	FR0000131906	EUR	7.983	2.929	0	43,3050	345.703,82	0,76
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	4.209	4.209	0	117,3400	493.884,06	1,08
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	16.698	0	0	23,3400	389.731,32	0,85
							3.367.385,45	7,37
Johnson Matthey PLC	GB00BZ4BQC70	GBP	11.499	3.049	0	29,1600	393.649,73	0,86
							393.649,73	0,86
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	19.700	2.500	0	02,566,0000	419.503,73	0,92
Nikon Corporation	JP3657400002	JPY	32.780	6.100	0	01,512,0000	411.314,19	0,90
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	17.000	0	0	03,010,0000	424.647,30	0,93
							1.255.465,22	2,75
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	28.425	11.190	0	165,4500	465.036,71	1,02
							465.036,71	1,02
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	20.319	2.500	0	226,9000	437.156,26	0,96
							437.156,26	0,96
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	5.975	1.083	0	88,3300	479.574,51	1,05
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	2.241	0	0	201,2500	409.814,86	0,90
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	15.753	1.950	0	33,4200	478.387,33	1,05
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	5.280	1.178	0	82,4600	395.628,17	0,87
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	6.731	1.731	0	80,7400	493.830,93	1,08
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	3.026	695	0	200,0300	550.014,34	1,20
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	8.028	1.528	0	45,2400	330.019,74	0,72
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	7.646	0	0	50,7000	352.250,98	0,77
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	7.957	0	0	57,5600	416.178,94	0,91
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	7.973	1.359	0	75,0400	543.656,45	1,19
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	2.380	0	0	186,9500	404.308,04	0,88
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	4.077	442	0	117,4400	435.077,58	0,95
Enbridge Inc.(USD)	CA29250N1050	USD	11.482	1.738	0	37,9500	395.949,02	0,87

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.11.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
HP Inc.	US40434L1052	USD	20.052	0	0	19,7900	360.589,80	0,79
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	3.280	0	0	131,7800	392.765,47	0,86
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	8.834	1.801	0	58,5100	469.675,00	1,03
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	4.361	550	0	112,4700	445.689,84	0,97
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	8.311	1.413	0	52,7300	398.218,11	0,87
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	2.321	0	0	218,2400	460.277,18	1,01
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	8.106	0	0	67,9100	500.207,60	1,09
Texas Instruments	US8825081040	USD	3.534	0	0	121,7300	390.907,61	0,86
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	2.870	630	0	177,1900	462.094,78	1,01
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	7.635	7.635	0	60,1000	416.959,11	0,91
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	2.423	0	0	184,3700	405.932,31	0,89
							10.388.007,70	22,72
Obligationen								
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	1.700.000	0	0	103,4260	235.326,51	0,51
							235.326,51	0,51
0,05 Bank Nederlandse Gemeenten 13.7.2016-2024	XS1445725218	EUR	100.000	0	0	101,8060	101.806,00	0,22
0,125 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2026	FR0013444544	EUR	100.000	100.000	0	99,4280	99.428,00	0,22
0,25 African Development Bank 24.1.2017-24.1.2024	XS1555080198	EUR	100.000	0	0	102,6970	102.697,00	0,22
0,25 Agence Francaise Develop. 21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	700.000	0	0	101,9530	713.671,00	1,56
0,375 Agence Francaise Dev. 29.11.2016-30.04.2024	FR0013220902	EUR	200.000	0	0	102,6530	205.306,00	0,45
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	100.000	100.000	0	100,1970	100.197,00	0,22
0,442 European Investm.Bank FRN 24.03.2005-2020	XS0212859515	EUR	250.000	0	0	101,7500	254.375,00	0,56
0,50 Agence Française Dével. 01.12.15-25.10.22	XS1326536155	EUR	100.000	0	0	102,3980	102.398,00	0,22
0,50 Bundesrep. Deutschland 16.01.2015-15.02.2025	DE0001102374	EUR	320.000	0	0	105,7670	338.454,40	0,74
0,625 Atlat Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	100.000	0	0	102,9250	102.925,00	0,23
0,625 Aviva PLC 27.10.2016-27.10.2023	XS1509003361	EUR	100.000	100.000	0	102,3170	102.317,00	0,22
0,625 Dexia Credit Local 17.01.2019-2026	XS1936137139	EUR	200.000	200.000	0	104,3770	208.754,00	0,46
0,688 Geberit International 30.03.2015-30.03.2021	XS1117297942	EUR	100.000	0	0	100,8690	100.869,00	0,22
0,75 ABB Finance B.V. 16.05.17-16.05.24	XS1613121422	EUR	100.000	0	0	102,9200	102.920,00	0,23
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	1.300.000	1.300.000	0	107,7750	1.401.075,00	3,06
0,75 OMV AG 04.12.2018-04.12.2023	XS1917590876	EUR	100.000	0	0	103,0150	103.015,00	0,23
0,75 Republic of Austria 25.01.2018 - 20.02.2028	AT0000A1ZGE4	EUR	620.000	200.000	0	107,9180	669.091,60	1,46
0,75 Tennet Holding B.V. 26.06.2017-2025	XS1632897762	EUR	100.000	0	0	103,5890	103.589,00	0,23
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	100.000	0	0	102,1670	102.167,00	0,22
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	100.000	100.000	0	102,6980	102.698,00	0,22
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	200.000	0	0	102,1100	204.220,00	0,45
1,00 Red Electrica Finance 21.04.2016-21.04.2026	XS1395060491	EUR	100.000	0	0	104,9090	104.909,00	0,23
1,00 Siemens Financierings NV 06.09.2018-06.09.2027	XS1874128033	EUR	100.000	0	0	107,0980	107.098,00	0,23
1,00 Suez S.A. 03.04.2017-2025	FR0013248507	EUR	100.000	0	0	104,9960	104.996,00	0,23
1,125 British Telecom Plc 10.03.2016-2023	XS1377681272	EUR	100.000	0	0	103,1150	103.115,00	0,23
1,125 Metso OYJ 13.06.2017-13.06.2024	XS1626574708	EUR	100.000	0	0	103,1490	103.149,00	0,23
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	100.000	0	0	102,9230	102.923,00	0,23
1,125 Statkraft AS EO-Medium-Term 20.03.17-2025	XS1582205040	EUR	100.000	0	0	104,7850	104.785,00	0,23
1,25 innogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27	XS1702729275	EUR	100.000	100.000	0	106,5640	106.564,00	0,23
1,25 Heineken N.V. 10.09.2015-10.09.2021	XS1288852939	EUR	200.000	0	0	102,1720	204.344,00	0,45
1,25 Intl Business Machines Corp. 26.11.14-2023	XS1143163183	EUR	200.000	0	0	104,4580	208.916,00	0,46
1,25 Republic of Lithuania 22.10.2015-22.10.2025	XS1310032187	EUR	600.000	0	0	107,5780	645.468,00	1,41
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	100.000	100.000	0	104,2420	104.242,00	0,23
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	150.000	0	0	104,5540	156.831,00	0,34
1,375 Gecina 30.06.2017-30.06.2027	FR0013266350	EUR	100.000	100.000	0	108,5670	108.567,00	0,24
1,375 Johnson Controls Intl. 28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	100.000	0	0	103,8080	103.808,00	0,23
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	250.000	0	0	104,5150	261.287,50	0,57
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	100.000	100.000	0	103,7420	103.742,00	0,23
1,50 Allianz Finance II B.V. 15.01.2019-2030	DE000A2RWAY2	EUR	200.000	0	0	112,1130	224.226,00	0,49
1,50 BNP Paribas S.A. 17.05.17-17.11.25	XS1614416193	EUR	200.000	200.000	0	106,0360	212.072,00	0,46
1,50 Enexis Holding NV 20.10.2015-20.10.2023	XS1307369717	EUR	100.000	0	0	105,7800	105.780,00	0,23
1,50 Heineken N.V. 07.12.2015-2024	XS1330434389	EUR	100.000	0	0	106,7560	106.756,00	0,23
1,50 Imerys SA 17.01.2017-15.01.2027	FR0013231768	EUR	100.000	100.000	0	102,7820	102.782,00	0,22
1,50 Siemens Fin. 10.09.2012-10.03.2020	DE000A1G85B4	EUR	100.000	0	0	100,4930	100.493,00	0,22
1,50 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024	XS1140300663	EUR	100.000	0	0	107,3660	107.366,00	0,23
1,50 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	200.000	100.000	0	109,1780	218.356,00	0,48
1,65 Bundesanleihe 04.06.2014-15.10.2024	AT0000A185T1	EUR	100.000	0	0	110,3400	110.340,00	0,24
1,75 Asfinag 21.10.2013-21.10.2020	XS0982549197	EUR	200.000	0	0	102,0040	204.008,00	0,45
1,75 Bundesrep. Deutschland 31.01.2014-15.02.2024	DE0001102333	EUR	200.000	0	0	110,1230	220.246,00	0,48

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.11.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
1,75 RCI Banque SA 04.10.2019-2026	FR0013412707	EUR	100.000	100.000	0	102,7660	102.766,00	0,22
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	100.000	100.000	0	101,1780	101.178,00	0,22
1,875 Air Liquide SA 05.06.2014-05.06.2024	FR0011951771	EUR	200.000		0	108,6580	217.316,00	0,48
1,875 Evonik Industries AG 08.04.2013-2020	XS0911405784	EUR	200.000		0	100,7340	201.468,00	0,44
2,00 Linde Finance BV 18.04.2013-18.04.2023	DE000A1R07P5	EUR	200.000		0	107,3110	214.622,00	0,47
2,00 Procter & Gamble Co. 05.11.2013-05.11.2021	XS0989148209	EUR	100.000		0	104,4060	104.406,00	0,23
2,125 Tennet Holding B.V. 01.11.2013-2020	XS0988014212	EUR	150.000		0	102,0850	153.127,50	0,33
2,125 UBS Group AG 4.3.2016-4.3.2024	CH0314209351	EUR	200.000		0	108,0310	216.062,00	0,47
2,25 Adidas AG 08.10.2014-2026	XS1114159277	EUR	100.000	100.000	0	112,0030	112.003,00	0,25
2,25 Daimler AG 24.01.2014-24.01.2022	DE000A1R04X6	EUR	100.000		0	104,9410	104.941,00	0,23
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	200.000		0	102,8090	205.618,00	0,45
2,25 RCI Banque 28.03.2014-29.03.2021	XS1048519596	EUR	100.000		0	103,0510	103.051,00	0,23
2,25 ÖBB Infrastruktur AG 04.07.2013-04.07.2023	XS0949964810	EUR	200.000		0	109,7170	219.434,00	0,48
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	100.000		0	111,7690	111.769,00	0,24
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	100.000		0	111,0350	111.035,00	0,24
2,50 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	100.000		0	108,5020	108.502,00	0,24
2,50 Orange S.A. 14.09.12-01.03.23	XS0827999318	EUR	100.000		0	108,2750	108.275,00	0,24
2,625 BMW Finance N.V. 17.01.2014-17.01.2024	XS1015217703	EUR	100.000		0	110,3800	110.380,00	0,24
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	100.000		0	107,8480	107.848,00	0,24
2,75 Telenor ASA 27.06.2012-27.06.2022	XS0798790027	EUR	200.000		0	107,2970	214.594,00	0,47
2,875 Obrigações do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	190.000		0	116,3800	221.122,00	0,48
3,00 WPP Finance 2013 20.11.2013-2023	XS0995643003	EUR	100.000		0	111,5310	111.531,00	0,24
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	100.000		0	102,5740	102.574,00	0,22
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	100.000		0	105,1200	105.120,00	0,23
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	100.000		0	112,2500	112.250,00	0,25
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	100.000		0	117,9400	117.940,00	0,26
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	100.000		0	112,9620	112.962,00	0,25
3,4 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	200.000		0	116,2690	232.538,00	0,51
3,875 Carrefour S.A. 29.07.2010-25.04.2021	XS0529414319	EUR	200.000		0	105,5870	211.174,00	0,46
3,875 Obrigações do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	450.000	100.000	0	133,9220	602.649,00	1,32
3,9 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023	IE00B4S3JD47	EUR	200.000		0	114,4280	228.856,00	0,50
3,961 Telefonica Emisiones 27.03.2013-26.03.2021	XS0907289978	EUR	100.000		0	105,4890	105.489,00	0,23
4 Telekom Finanzmanagement 02.04.2012-04.04.2022	XS0767278301	EUR	200.000		0	109,3650	218.730,00	0,48
4,25 Kon. KPN N.V.01.03.12-01.03.2022	XS0752092311	EUR	100.000		0	109,7890	109.789,00	0,24
							15.290.262,00	33,45
3,375 Whitbread Group PLC 28.05.2015-16.10.2025	XS1235295539	GBP	100.000	100.000	0	103,9570	122.043,91	0,27
							122.043,91	0,27
3,00 European Investment Bank 04.02.2013-04.02.2020	XS0882238297	NOK	1.000.000		0	100,2570	99.136,75	0,22
							99.136,75	0,22
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	5.500.000		0	104,8430	546.766,64	1,20
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	5.500.000		0	108,9030	567.939,94	1,24
							1.114.706,58	2,44
1,75 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 23.10.19-23.10.29	US459058HJ50	USD	1.000.000	1.000.000	0	99,2140	901.535,67	1,97
2,30 Procter & Gamble Co. 06.02.2012-2022	US742718DY23	USD	150.000		0	101,4110	138.224,90	0,30
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	690.000		0	103,1530	646.756,66	1,41
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.390.000	360.000	0	105,2140	1.328.918,31	2,91
2,875 KFW 31.01.2018-03.04.2028	US500769HS68	USD	980.000	980.000	0	108,3260	964.647,71	2,11
3,625 IBM Corp. 12.02.2014-12.02.2024	US459200HU86	USD	225.000		0	105,7680	216.245,34	0,47
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	150.000		0	108,8600	148.378,01	0,32
4,45 Cisco Systems Inc. 17.11.2009-15.01.2020	US17275RAH57	USD	150.000		0	100,2810	136.684,69	0,30
							4.481.391,29	9,80
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					38.495.280,97	84,21
Investmentfonds								
SUPERIOR 4 - Ethik Aktien (Thesaurierer)	AT0000A07HU3	EUR	45.936	7.441	0	110,6000	5.080.521,60	11,11
							5.080.521,60	11,11
Summe Investmentfonds		EUR					5.080.521,60	11,11
Summe Wertpapiervermögen		EUR					43.575.802,57	95,32

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
-----------------------	--------	---------	---------	-------	----------	------	----------	----------

		30.11.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE	IN EUR	AM FONDS-
		STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM			VERMÖGEN
Währungskurssicherungsgeschäfte						
Absicherung von Beständen						
Verkauf von Devisen auf Termin						
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Offene Position						
DH SEK/EUR 17.01.2020	SEK	12.000.000,00		10,5483	-30.920,05	-0,07
DH USD/EUR 10.01.2020	USD	7.300.000,00		1,1040	-6.462,00	-0,01
DH USD/EUR 10.01.2020	USD	1.000.000,00		1,1040	-11.127,17	-0,02
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte	EUR				-48.509,22	-0,11
Bankguthaben						
EUR-Guthaben Kontokorrent						
	EUR	1.998.813,29			1.998.813,29	4,37
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen						
	DKK	62.894,33			8.417,90	0,02
	GBP	11.315,15			13.283,81	0,03
	SEK	101.861,04			9.658,46	0,02
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen						
	CAD	9.110,23			6.229,22	0,01
	CHF	1.164,25			1.059,28	0,00
	JPY	907.786,00			7.533,49	0,02
	NOK	2.242,66			221,76	0,00
	USD	39.247,59			35.663,42	0,08
Summe der Bankguthaben	EUR				2.080.880,63	4,55
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben						
	CAD	18,35			12,55	0,00
	GBP	5,08			5,96	0,00
	NOK	4,44			0,44	0,00
	USD	25,40			23,08	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren						
	DKK	11.240,44			1.504,44	0,00
	EUR	122.277,12			122.277,12	0,27
	GBP	405,74			476,33	0,00
	NOK	24.493,15			2.421,95	0,01
	SEK	42.166,67			3.998,24	0,01
	USD	17.198,63			15.628,01	0,03
Dividendenansprüche						
	USD	4.049,45			3.679,65	0,01
Spesen Zinsertrag						
	CHF	-1,39			-1,26	0,00
	DKK	-98,13			-13,13	0,00
	EUR	-1.664,62			-1.664,62	0,00
	JPY	-69,43			-0,58	0,00
	SEK	-33,98			-3,22	0,00
Verwaltungsgebühren						
	EUR	-39.198,34			-39.198,34	-0,09
BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT	%-ANTEIL	
		30.11.2019		IN EUR	AM FONDS-	
		STK./NOM.			VERMÖGEN	

Depotgebühren	EUR	-1.227,24	-1.227,24	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-1.142,84	-1.142,84	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		106.776,54	0,23

FONDSVERMÖGEN EUR **45.714.950,52** **100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000855614	EUR	77,19
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000855614	STK	422.582,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7	EUR	104,86
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7	STK	124.890,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.11.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10050	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,46250	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85180	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,09910	CHF
Norwegische Krone	1 EUR =	10,11300	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,54630	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	120,50000	JPY
Dänische Krone	1 EUR =	7,47150	DKK

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 und Pensionsgeschäfte sind 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.

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				
Aktien				
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	0	2.304
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	0	2.988
Obligationen				
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	100.000	950.000
1,125 British Telecom Plc 10.6.2014-10.6.2019	XS1075430741	EUR	0	200.000
1,125 SAP SE 20.11.2014-20.02.2023	DE000A13SL26	EUR	0	200.000
1,50 Bundesrep.Deutschland 07.09.2012 -04.09.2022	DE0001135499	EUR	0	200.000
1,75 Koninklijke DSM N.V. 13.11.2013-13.08.2019	XS0993228294	EUR	0	200.000
1,75 OMV AG 25.11.2013-25.11.2019	XS0996734868	EUR	0	100.000
2,625 Carlsberg Breweries A/S 03.07.12-03.07.19	XS0800572454	EUR	0	100.000
2,75 Michelin Luxembourg SCS 20.06.2012-20.06.2019	XS0794392588	EUR	0	100.000
1,875 European Investment Bank 10.2.2015-10.2.2025	US298785GS94	USD	0	900.000
2,50 Intl.Bank REconstr.& Dev. 25.11.14-25.11.2024	US459058DX80	USD	0	500.000

Graz, im Jänner 2020

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler