



SCHELHAMMER PORTFOLIO - DYNAMISCH

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Juni 2018 bis 30. November 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

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchtler (bis 9.3.2018)
Mag. Gerald Gröstenberger (ab 9.3.2018)
Mag. Christiane Riel-Kinzer

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler (seit 1.1.2018)

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
(Name bis 27.9.2018 SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG)

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 2018 bis 30. November 2018

Sehr geehrter Anteilinhaber,

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

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	406.655
zu Halbjahresende	450.416

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000855614) betrug	EUR 71,86
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A07HS7) betrug	EUR 96,33

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.11.2018	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
The Toronto-Dominion Bank (CAD)	CA8911605092	CAD	4.914	0	0	73,4800	238.857,39	0,68
							238.857,39	0,68
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	3.050	0	0	91,4800	246.391,73	0,70
							246.391,73	0,70
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	12.727	2.727	0	21,5350	274.075,95	0,78
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	4.746	1.122	0	44,7750	212.502,15	0,61
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	1.658	558	0	132,8500	220.265,30	0,63
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	3.684	1.084	0	79,7200	293.688,48	0,84
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	690	690	0	388,7000	268.203,00	0,77
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	4.225	0	0	69,6200	294.144,50	0,84
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	16.240	0	0	15,0200	243.924,80	0,70
Renault SA	FR0000131906	EUR	3.474	774	0	62,4000	216.777,60	0,62
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	2.988	0	0	91,1000	272.206,80	0,78
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	13.929	0	0	18,7400	261.029,46	0,75
							2.556.818,04	7,30
Johnson Matthey PLC	GB00BZ4BQC70	GBP	8.450	2.500	0	30,0900	285.253,27	0,81
							285.253,27	0,81
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	12.600	3.200	0	03.012,0000	294.218,16	0,84
Mitsubishi Electric Corporation Shares	JP3902400005	JPY	22.750	7.000	0	01.481,0000	261.204,36	0,75
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	12.400	0	0	02.628,0000	252.633,54	0,72
							808.056,06	2,31
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	17.235	4.295	0	148,8500	263.613,08	0,75
							263.613,08	0,75
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	14.500	0	0	168,6500	237.028,69	0,68
							237.028,69	0,68
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	3.582	0	0	89,9100	282.829,21	0,81
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	1.737	0	0	161,0700	245.700,00	0,70
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	4.102	0	0	68,0200	245.032,09	0,70
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	5.000	0	0	64,0700	281.329,59	0,80
Cigna Corp	US1255091092	USD	1.650	1.650	0	222,5200	322.436,11	0,92
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	6.500	0	0	47,3400	270.229,21	0,77
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	4.700	0	0	48,9800	202.165,63	0,58
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	7.646	0	0	48,7300	327.206,09	0,93
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	7.957	7.957	0	43,1400	301.453,39	0,86
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	3.854	0	0	80,0000	270.764,91	0,77

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.11.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	2.380	0	0	158,3900	331.051,37	0,95
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	3.635	0	0	117,0000	373.491,70	1,07
Enbridge Inc.(USD)	CA29250N1050	USD	8.419	0	0	33,0800	244.577,61	0,70
HP Inc.	US40434L1052	USD	14.070	0	0	22,8600	282.462,63	0,81
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	3.280	0	0	103,3700	297.754,98	0,85
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	3.811	0	0	96,6000	323.300,78	0,92
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	2.650	2.650	0	110,1900	256.435,85	0,73
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	1.649	1.649	0	157,3600	227.879,72	0,65
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	5.666	1.900	0	51,5900	256.704,08	0,73
Texas Instruments	US8825081040	USD	2.950	0	0	97,4300	252.409,33	0,72
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	2.240	0	0	150,4800	296.017,56	0,85
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	2.050	2.050	0	139,1000	250.421,53	0,72
							6.141.653,37	17,54
Obligationen								
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	1.700.000	0	0	103,5700	235.947,84	0,67
							235.947,84	0,67
2,75 Elisa Oyj EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0973806861	EUR	150.000	0	0	105,1790	157.768,50	0,45
0,05 Bank Nederlandse Gemeenten 13.7.2016-2024	XS1445725218	EUR	100.000	0	0	98,9330	98.933,00	0,28
0,25 African Development Bank 24.1.2017-24.1.2024	XS1555080198	EUR	100.000	0	0	100,5100	100.510,00	0,29
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	700.000	200.000	0	97,3410	681.387,00	1,95
0,375 Agence Francaise Dev. 29.11.2016-30.04.2024	FR0013220902	EUR	200.000	0	0	100,5760	201.152,00	0,57
0,481 ABN Amro Bank N.V. FRN 06.03.2014-2019	XS1040422526	EUR	200.000	0	0	100,1910	200.382,00	0,57
0,50 Agence Française Dével.01.12.15-25.10.22	XS1326536155	EUR	100.000	0	0	101,8200	101.820,00	0,29
0,50 Bundesrep. Deutschland 16.01.2015-15.02.2025	DE0001102374	EUR	320.000	100.000	0	103,7920	332.134,40	0,95
0,532 European Investm.Bank FRN 24.03.2005-2020	XS0212859515	EUR	250.000	0	0	102,2810	255.702,50	0,73
0,625 Atlac Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	100.000	0	0	96,5950	96.595,00	0,28
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	850.000	100.000	0	102,3330	869.830,50	2,48
0,688 Geberit International 30.03.2015-30.03.2021	XS1117297942	EUR	100.000	0	0	101,3570	101.357,00	0,29
0,75 ABB Finance B.V. 16.05.17-16.05.24	XS1613121422	EUR	100.000	100.000	0	100,8940	100.894,00	0,29
0,75 Coca-Cola 09.03.2015-09.03.2023	XS1197832915	EUR	100.000	0	0	101,2970	101.297,00	0,29
0,75 Republic of Austria 25.01.2018 - 20.02.2028	AT0000A1ZGE4	EUR	420.000	420.000	0	101,6500	426.930,00	1,22
0,75 Tennet Holding B.V. 26.06.2017-2025	XS1632897762	EUR	100.000	100.000	0	99,2880	99.288,00	0,28
0,875 Crédit Agricole London 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	100.000	0	0	101,6120	101.612,00	0,29
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	200.000	0	0	101,4750	202.950,00	0,58
1,00 Red Electrica Finance 21.04.2016-21.04.2026	XS1395060491	EUR	100.000	0	0	99,0810	99.081,00	0,28
1,00 Siemens Financierings NV 06.09.2018-06.09.2027	XS1874128033	EUR	100.000	100.000	0	99,1930	99.193,00	0,28
1,125 British Telecom Plc 10.03.2016-2023	XS1377681272	EUR	100.000	0	0	100,3190	100.319,00	0,29
1,125 British Telecom Plc 10.6.2014-10.6.2019	XS1075430741	EUR	200.000	0	0	100,6490	201.298,00	0,57
1,125 Coca-Cola Co. 22.09.2014-22.09.2022	XS1112678559	EUR	200.000	0	0	103,1360	206.272,00	0,59
1,125 Metso OYJ 13.06.2017-13.06.2024	XS1626574708	EUR	100.000	0	0	100,9090	100.909,00	0,29
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	100.000	0	0	102,4360	102.436,00	0,29
1,125 SAP SE 20.11.2014-20.02.2023	DE000A13SL26	EUR	200.000	0	0	103,5470	207.094,00	0,59
1,25 Heineken N.V. 10.09.2015-10.09.2021	XS1288852939	EUR	200.000	0	0	102,5690	205.138,00	0,59
1,25 Intl Business Machines Corp. 26.11.14-2023	XS1143163183	EUR	200.000	0	0	103,0550	206.110,00	0,59
1,25 Republic of Lithuania 22.10.2015-22.10.2025	XS1310032187	EUR	300.000	0	0	103,5350	310.605,00	0,89
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	150.000	0	0	100,5940	150.891,00	0,43
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	100.000	100.000	0	99,4840	99.484,00	0,28
1,375 Snam Spa 19.11.2015 - 19.11.2023	XS1318709497	EUR	100.000	0	0	101,1620	101.162,00	0,29
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	250.000	0	0	101,8620	254.655,00	0,73
1,50 Bundesrep.Deutschland 07.09.2012 -04.09.2022	DE0001135499	EUR	200.000	0	0	107,3270	214.654,00	0,61
1,50 Enxsis Holding NV 20.10.2015-20.10.2023	XS1307369717	EUR	100.000	0	0	104,5430	104.543,00	0,30
1,50 Siemens Fin. 10.09.2012-10.03.2020	DE000A1G85B4	EUR	100.000	0	0	102,1770	102.177,00	0,29
1,50 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024	XS1140300663	EUR	100.000	0	0	104,8850	104.885,00	0,30
1,50 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	100.000	100.000	0	103,7770	103.777,00	0,30
1,65 Bundesanleihe 04.06.2014-15.10.2024	AT0000A185T1	EUR	100.000	0	0	109,4420	109.442,00	0,31
1,75 Asfinag 21.10.2013-21.10.2020	XS0982549197	EUR	200.000	0	0	104,1110	208.222,00	0,59
1,75 Bundesrep. Deutschland 31.01.2014-15.02.2024	DE0001102333	EUR	200.000	0	0	110,4330	220.866,00	0,63
1,75 Koninklijke DSM N.V. 13.11.2013-2019	XS0993228294	EUR	200.000	0	0	101,3720	202.744,00	0,58
1,75 OMV AG 25.11.2013-25.11.2019	XS0996734868	EUR	100.000	0	0	101,8000	101.800,00	0,29
1,80 AT&T Inc.27.02.18-05.09.26	XS1778827631	EUR	150.000	0	0	98,7520	148.128,00	0,42
1,875 Air Liquide SA 05.06.2014-05.06.2024	FR0011951771	EUR	200.000	0	0	107,0470	214.094,00	0,61
1,875 Evonik Industries AG 08.04.2013-2020	XS0911405784	EUR	200.000	0	0	102,5750	205.150,00	0,59
2,00 Linde AG 18.04.2013-18.04.2023	DE000A1R07P5	EUR	200.000	0	0	107,5560	215.112,00	0,61
2,00 Procter & Gamble Co. 05.11.2013-05.11.2021	XS0989148209	EUR	100.000	0	0	105,7040	105.704,00	0,30

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2018 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
2,1 General Mills Inc 15.11.2013-16.11.2020	XS0993266625	EUR	100.000		0	0 103,3800	103.380,00	0,30
2,125 Pernod-Ricard S.A. 29.09.2014-27.09.2024	FR0012173862	EUR	100.000		0	0 106,7250	106.725,00	0,30
2,125 Tennet Holding B.V. 01.11.2013-2020	XS0988014212	EUR	150.000		0	0 104,1540	156.231,00	0,45
2,125 UBS Group .Funding (CH) 4.3.2016-4.3.2024	CH0314209351	EUR	200.000		0	0 104,4060	208.812,00	0,60
2,25 Daimler AG 24.01.2014-24.01.2022	DE000A1R04X6	EUR	100.000		0	0 105,3100	105.310,00	0,30
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	200.000		0	0 104,8100	209.620,00	0,60
2,25 RCI Banque 28.03.2014-29.03.2021	XS1048519596	EUR	100.000		0	0 103,4580	103.458,00	0,30
2,25 ÖBB Infrastruktur AG 04.07.2013-04.07.2023	XS0949964810	EUR	200.000		0	0 110,0860	220.172,00	0,63
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	100.000		0	0 101,0640	101.064,00	0,29
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	100.000		0	0 100,0825	100.082,50	0,29
2,50 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	100.000		0	0 108,8830	108.883,00	0,31
2,50 Orange S.A. 14.09.12-01.03.23	XS0827999318	EUR	100.000		0	0 108,5050	108.505,00	0,31
2,625 Akzo Nobel Sweden Financ 27.07.12-27.07.2022	XS0809847667	EUR	100.000		0	0 108,1120	108.112,00	0,31
2,625 ABB Finance 26.03.2012-26.03.2019	XS0763122578	EUR	100.000		0	0 100,8920	100.892,00	0,29
2,625 BMW Finance N.V. 17.01.2014-17.01.2024	XS1015217703	EUR	100.000		0	0 107,9660	107.966,00	0,31
2,625 Carlsberg Breweries A/S 03.07.12-03.07.19	XS0800572454	EUR	100.000		0	0 101,5950	101.595,00	0,29
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	100.000		0	0 108,5640	108.564,00	0,31
2,75 Michelin Luxembourg SCS 20.06.2012-20.06.2019	XS0794392588	EUR	100.000		0	0 101,5940	101.594,00	0,29
2,75 Telenor ASA 27.06.2012-27.06.2022	XS0798790027	EUR	200.000		0	0 108,4080	216.816,00	0,62
2,875 Assicurazioni Generali 14.01.2014-14.01.2020	XS1014759648	EUR	100.000		0	0 102,7950	102.795,00	0,29
2,875 Obrigaçoes do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	190.000		0	0 110,4160	209.790,40	0,60
3,00 WPP Finance 2013 20.11.2013-2023	XS0995643003	EUR	100.000		0	0 108,4430	108.443,00	0,31
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	100.000		0	0 105,3060	105.306,00	0,30
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	100.000		0	0 107,3950	107.395,00	0,31
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	100.000		0	0 107,3510	107.351,00	0,31
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	100.000		0	0 112,4940	112.494,00	0,32
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	100.000		0	0 112,7130	112.713,00	0,32
3,40 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	200.000		0	0 116,7760	233.552,00	0,67
3,875 Carrefour S.A. 29.07.2010-25.04.2021	XS0529414319	EUR	200.000		0	0 108,4770	216.954,00	0,62
3,875 Obrigaçoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	350.000		0	0 117,7410	412.093,50	1,18
3,90 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023	IE00B4S3JD47	EUR	200.000		0	0 116,8660	233.732,00	0,67
3,961 Telefonica Emisiones 27.03.2013-26.03.2021	XS0907289978	EUR	100.000		0	0 108,7320	108.732,00	0,31
4,00 Telekom Finanzmanagement 02.04.2012-04.04.22	XS0767278301	EUR	200.000		0	0 111,9300	223.860,00	0,64
4,125 Rabobank Nederland 14.07.2010-14.07.2025	XS0525602339	EUR	100.000		0	0 121,2640	121.264,00	0,35
4,25 Kon. KPN N.V.01.03.12-01.03.2022	XS0752092311	EUR	100.000		0	0 112,2440	112.244,00	0,32
							14.142.988,30	40,40
3,00 European Investment Bank 04.02.2013-04.02.2020	XS0882238297	NOK	1.000.000		0	0 102,0340	104.845,97	0,30
							104.845,97	0,30
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	5.500.000		0	0 102,9470	548.811,19	1,57
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	5.500.000		0	0 105,9810	564.985,46	1,61
							1.113.796,65	3,18
1,875 European Investment Bank 10.2.2015-10.2.2025	US298785GS94	USD	900.000		0	0 93,2050	736.669,01	2,10
2,30 Procter & Gamble Co. 06.02.2012-2022	US742718DY23	USD	150.000		0	0 97,5100	128.449,11	0,37
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	690.000	140.000	0	0 94,6020	573.244,75	1,64
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.030.000	1.030.000	0	0 94,8390	857.856,94	2,45
2,50 Intl.Bank REconstr.& Dev. 25.11.14-25.11.2024	US459058DX80	USD	500.000		0	0 97,1370	426.525,86	1,22
2,875 Diageo Investment Corp. 11.05.2012-2022	US25245BAB36	USD	135.000		0	0 97,8270	115.980,02	0,33
3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	400.000		0	0 97,5350	342.618,78	0,98
3,625 IBM Corp. 12.02.2014-12.02.2024	US459200HU86	USD	225.000		0	0 98,4600	194.550,80	0,56
4,45 Cisco Systems Inc. 17.11.2009-15.01.2020	US17275RAH57	USD	150.000		0	0 101,6040	133.842,10	0,38
							3.509.737,37	10,02
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					29.884.987,76	85,36
Investmentfonds								
SUPERIOR 4 - Ethik Aktien (Thesaurierer)	AT0000A07HU3	EUR	36.958	2.672	0	0 95,9200	3.545.011,36	10,13
							3.545.011,36	10,13
Summe Investmentfonds		EUR					3.545.011,36	10,13
Summe Wertpapiervermögen		EUR					33.429.999,12	95,48

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2018 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
Währungskurssicherungsgeschäfte					
Absicherung von Beständen					
Verkauf von Devisen auf Termin					
Offene Position					
	SEK	11.300.000,00	10,3105	2.435,87	0,01
	USD	7.200.000,00	1,1388	-150.486,06	-0,43
	USD	90.000,00	1,1388	-906,65	0,00
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte	EUR		-148.956,84	-0,43	
Bankguthaben					
EUR-Guthaben Kontokorrent					
	EUR	1.528.289,24	1.528.289,24	4,37	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen					
	DKK	45.894,33	6.150,24	0,02	
	GBP	1.955,28	2.193,62	0,01	
	SEK	98.612,93	9.558,30	0,03	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen					
	CAD	8.912,01	5.895,36	0,02	
	CHF	13.301,74	11.746,50	0,03	
	JPY	1.070.078,00	8.295,82	0,02	
	NOK	10.398,75	1.068,53	0,00	
	USD	40.763,87	35.798,60	0,10	
Summe der Bankguthaben	EUR		1.608.996,21	4,60	
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben					
	CAD	19,87	13,14	0,00	
	GBP	1,82	2,04	0,00	
	NOK	111,74	11,48	0,00	
	USD	114,96	100,96	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren					
	DKK	11.317,81	1.516,69	0,00	
	EUR	120.692,28	120.692,28	0,34	
	NOK	24.575,34	2.525,26	0,01	
	SEK	42.625,00	4.131,53	0,01	
	USD	17.951,30	15.764,73	0,05	
Dividendenansprüche					
	JPY	269.722,00	2.091,03	0,01	
	USD	8.591,16	7.544,71	0,02	
Spesen Zinsertrag					
	CHF	-16,89	-14,92	0,00	
	DKK	-62,45	-8,37	0,00	
	EUR	-1.090,34	-1.090,34	0,00	
	JPY	-331,62	-2,57	0,00	
	SEK	-141,49	-13,71	0,00	
Verwaltungsgebühren					
	EUR	-30.106,74	-30.106,74	-0,09	

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2018 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Depotgebühren				
	EUR	-987,16	-987,16	0,00
Depotbankgebühren				
	EUR	-874,83	-874,83	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		121.295,21	0,35
FONDSVERMÖGEN			EUR 35.011.333,70	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000855614		EUR 71,86	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000855614		STK 342.313	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7		EUR 96,33	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7		STK 108.103	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.11.2018 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,13870	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,51170	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89135	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,13240	CHF
Norwegische Krone	1 EUR =	9,73180	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,31700	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	128,99000	JPY
Dänische Krone	1 EUR =	7,46220	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).

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				
Ancor Limited	AU000000AMC4	AUD	0	27.500
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	0	6.900
Svenska Cellulosa AB B Shares	SE0000112724	SEK	0	6.900
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	0	3.600
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	0	2.540
Weyerhaeuser Company (USD)	US9621661043	USD	0	8.940
3M Co.	US88579Y1010	USD	0	1.200
Obligationen				
1,25 Italien, Republik 01.08.2016-01.12.2026	IT0005210650	EUR	0	100.000
1,50 Daimler AG 19.11.2013-19.11.2018	DE000A1X3GC3	EUR	0	100.000
1,875 BASF SE 04.02.2013-04.02.2021	XS0883560715	EUR	0	100.000
3,10 Buoni Poliennali Del Tes 15.06.2011-15.09.2026	IT0004735152	EUR	0	300.000
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	90.000	270.000
5,50 Italien, Republik 01.03.2012-01.09.2022	IT0004801541	EUR	0	165.000

Graz, im Jänner 2019

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler