



# SCHELHAMMER PORTFOLIO - DYNAMISCH

Miteigentumsfonds gemäß InvFG (Spezialfonds)

Halbjahresbericht für das Halbjahr  
vom 1. Juni 2017 bis 30. November 2017

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz  
+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://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 Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)  
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchtl  
Mag. Christiane Riel-Kinzer

### **Vorstand**

Mag. Dieter Rom  
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

### **Depotbank**

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

### **Vertriebspartner**

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

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

### **Fondsmanager**

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

# HALBJAHRESBERICHT

## des Schelhammer Portfolio – dynamisch, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Halbjahr vom 1. Juni 2017 bis 30. November 2017

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Schelhammer Portfolio - dynamisch über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2017 / 2018 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	374.292
zu Halbjahresende	388.475

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000855614 ) betrug	EUR 73,47
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A07HS7 ) betrug	EUR 97,69

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.11.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Ancor Limited	AU000000AMC4	AUD	22.000	0	0	15,5600	219.056,76	0,72
							<b>219.056,76</b>	<b>0,72</b>
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	2.390	0	0	92,8500	190.253,34	0,63
							<b>190.253,34</b>	<b>0,63</b>
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	8.200	0	0	25,5200	209.264,00	0,69
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	3.624	0	0	64,2900	232.986,96	0,77
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	1.100	0	0	219,6500	241.615,00	0,80
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	2.600	0	0	85,4900	222.274,00	0,73
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	6.416	0	0	50,6000	324.649,60	1,07
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	16.240	0	0	14,4600	234.830,40	0,77
Renault SA	FR0000131906	EUR	2.700	0	0	85,7900	231.633,00	0,76
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	5.100	0	0	42,8950	218.764,50	0,72
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	2.448	2.448	0	95,3400	233.392,32	0,77
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	13.929	0	0	21,3050	296.757,35	0,98
							<b>2.446.167,13</b>	<b>8,06</b>
Johnson Matthey PLC	GB00BZ4BQC70	GBP	5.950	0	0	30,5900	206.143,75	0,68
							<b>206.143,75</b>	<b>0,68</b>
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	9.400	0	0	03.524,0000	250.496,07	0,83
Mitsubishi Electric Corporation Shares	JP3902400005	JPY	15.750	0	0	01.876,0000	223.434,66	0,74
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	7.700	0	0	02.866,0000	166.879,92	0,55
							<b>640.810,65</b>	<b>2,11</b>
DnB ASA Navne-Aksjer A	NO0010031479	NOK	12.940	0	0	151,6000	201.386,31	0,66
							<b>201.386,31</b>	<b>0,66</b>
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	11.500	0	0	171,3000	198.683,81	0,65
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	6.900	6.900	0	242,5000	168.759,46	0,56
Svenska Cellulosa AB B Shares	SE0000112724	SEK	6.900	6.900	6.900	80,8000	56.229,95	0,19
							<b>423.673,22</b>	<b>1,40</b>
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	3.530	0	0	95,8200	285.993,57	0,94
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	1.737	0	0	146,9500	215.821,55	0,71
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	4.102	4.102	0	65,1800	226.066,09	0,75
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	5.000	0	0	58,8300	248.710,58	0,82
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	6.500	0	0	37,4800	205.986,30	0,68
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	4.700	0	0	45,5000	180.815,08	0,60
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	5.550	0	0	38,3300	179.869,37	0,59
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	3.600	0	0	72,1100	219.494,38	0,72

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.11.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	2.772	0	0	73,4000	172.034,16	0,57
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	1.800	0	0	135,0000	205.462,08	0,68
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	2.600	0	0	84,9600	186.772,64	0,62
Enbridge Inc.(USD)	CA29250N1050	USD	5.522	0	0	35,6300	166.355,68	0,55
HP Inc.	US40434L1052	USD	14.070	0	0	21,4300	254.942,17	0,84
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	2.750	0	0	86,0700	200.128,94	0,66
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	1.610	0	0	119,1400	162.184,32	0,53
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	2.611	0	0	82,1100	181.271,00	0,60
Owens Corning Incorporation	US6907421019	USD	3.766	0	0	88,2900	281.136,50	0,93
Texas Instruments	US8825081040	USD	2.950	0	0	96,8800	241.647,08	0,80
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	2.240	0	0	122,9400	232.844,85	0,77
Weyerhaeuser Company (USD)	US9621661043	USD	6.300	0	0	35,3700	188.408,73	0,62
3M Co.	US88579Y1010	USD	1.200	0	0	238,0100	241.491,50	0,80
							<b>4.477.436,57</b>	<b>14,76</b>
<b>Obligationen</b>								
1,00 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	1.700.000	0	0	104,1770	237.965,28	0,78
							<b>237.965,28</b>	<b>0,78</b>
2,75 Elisa Oyj EO-Medium-Term Notes 2021	XS0973806861	EUR	150.000	0	0	107,7760	161.664,00	0,53
0,05 Bank Nederlandse Gemeenten 13.7.2016-2024	XS1445725218	EUR	100.000	0	0	99,2020	99.202,00	0,33
0,25 African Development Bank 24.1.2017-24.1.2024	XS1555080198	EUR	100.000	0	0	100,2090	100.209,00	0,33
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	400.000	400.000	0	96,6750	386.700,00	1,27
0,375 Agence Francaise Dev. 29.11.2016-30.04.2024	FR0013220902	EUR	200.000	0	0	100,9080	201.816,00	0,67
0,471 ABN Amro Bank N.V. FRN 06.03.2014-2019	XS1040422526	EUR	200.000	0	0	101,0270	202.054,00	0,67
0,50 Agence Française Dével.01.12.15-25.10.22	XS1326536155	EUR	100.000	0	0	102,0020	102.002,00	0,34
0,50 Bundesrep. Deutschland 16.01.2015-15.02.2025	DE0001102374	EUR	220.000	0	0	103,4080	227.497,60	0,75
0,528 European Investm.Bank FRN 24.03.2005-2020	XS0212859515	EUR	250.000	0	0	102,2000	255.500,00	0,84
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	350.000	0	0	103,0910	360.818,50	1,19
0,688 Geberit International 30.03.2015-30.03.2021	XS1117297942	EUR	100.000	0	0	102,0670	102.067,00	0,34
0,75 Coca-Cola 09.03.2015-09.03.2023	XS1197832915	EUR	100.000	0	0	102,0600	102.060,00	0,34
0,75 ING Groep N.V. 09.03.17-09.03.22	XS1576220484	EUR	100.000	0	0	101,7060	101.706,00	0,34
0,875 Crédit Agricole S.A. 19.01.2015-19.01.2022	XS1169630602	EUR	100.000	0	0	102,8510	102.851,00	0,34
0,875 Natl.Australia Bank 20.01.2015-20.01.2022	XS1167352613	EUR	200.000	0	0	102,6940	205.388,00	0,68
1,00 Red Electrica Finance 21.04.2016-21.04.2026	XS1395060491	EUR	100.000	100.000	0	100,6250	100.625,00	0,33
1,125 British Telecom Plc 10.6.2014-10.6.2019	XS1075430741	EUR	200.000	0	0	101,9260	203.852,00	0,67
1,125 Coca-Cola Co. 22.09.2014-22.09.2022	XS1112678559	EUR	200.000	0	0	104,5520	209.104,00	0,69
1,125 Michelin Luxembourg SCS 28.05.2015-2022	XS1233732194	EUR	100.000	0	0	103,9980	103.998,00	0,34
1,125 SAP SE 20.11.2014-20.02.2023	DE000A13SL26	EUR	200.000	0	0	105,0590	210.118,00	0,69
1,24 Cap Gemini SA 01.07.2015-01.07.2020	FR0012821932	EUR	100.000	0	0	104,0490	104.049,00	0,34
1,25 Adidas AG 08.10.2014 - 2021	XS1114155283	EUR	100.000	0	0	103,6300	103.630,00	0,34
1,25 Heineken N.V. 10.09.2015-10.09.2021	XS1288852939	EUR	200.000	0	0	104,1490	208.298,00	0,69
1,25 Intl Business Machines Corp. 26.11.14-2023	XS1143163183	EUR	200.000	0	0	104,6140	209.228,00	0,69
1,25 Republic of Lithuania 22.10.2015-22.10.2025	XS1310032187	EUR	300.000	100.000	0	105,4150	316.245,00	1,04
1,375 Swiss Re Admin Re Ltd. 27.05.2016-2023	XS1421827269	EUR	250.000	100.000	0	104,4180	261.045,00	0,86
1,50 Bundesrep.Deutschland 07.09.2012 -04.09.2022	DE0001135499	EUR	200.000	0	0	108,8340	217.668,00	0,72
1,50 Daimler AG 19.11.2013-19.11.2018	DE000A1X3GC3	EUR	100.000	0	0	101,7700	101.770,00	0,34
1,50 Enxsis Holding NV 20.10.2015-20.10.2023	XS1307369717	EUR	100.000	100.000	0	105,7830	105.783,00	0,35
1,50 Siemens Fin. 10.09.2012-10.03.2020	DE000A1G85B4	EUR	100.000	0	0	103,9170	103.917,00	0,34
1,50 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024	XS1140300663	EUR	100.000	100.000	0	105,3840	105.384,00	0,35
1,625 Mondelez Intl. Inc. 20.01.2016-20.01.2023	XS1346872580	EUR	120.000	0	0	105,5870	126.704,40	0,42
1,65 Bundesanleihe 04.06.2014-15.10.2024	AT0000A185T1	EUR	100.000	0	0	110,6450	110.645,00	0,36
1,75 Asfinag 21.10.2013-21.10.2020	XS0982549197	EUR	200.000	0	0	106,2490	212.498,00	0,70
1,75 Bundesrep. Deutschland 31.01.2014-15.02.2024	DE0001102333	EUR	200.000	100.000	0	111,6060	223.212,00	0,74
1,75 Koninklijke DSM N.V. 13.11.2013-2019	XS0993228294	EUR	200.000	0	0	103,4640	206.928,00	0,68
1,75 OMV AG 25.11.2013-25.11.2019	XS0996734868	EUR	100.000	0	0	103,7690	103.769,00	0,34
1,75 PepsiCo Inc. 28.04.2014-28.04.2021	XS1061697568	EUR	200.000	0	0	105,5190	211.038,00	0,70
1,875 Air Liquide SA 05.06.2014-05.06.2024	FR0011951771	EUR	200.000	0	0	108,8230	217.646,00	0,72
1,875 BASF SE 04.02.2013-04.02.2021	XS0883560715	EUR	100.000	0	0	106,3930	106.393,00	0,35
1,875 Evonik Industries AG 08.04.2013-2020	XS0911405784	EUR	200.000	0	0	104,6750	209.350,00	0,69
2,00 Linde AG 18.04.2013-18.04.2023	DE000A1R07P5	EUR	200.000	100.000	0	109,9350	219.870,00	0,72
2,00 Procter & Gamble Co. 05.11.2013-05.11.2021	XS0989148209	EUR	100.000	0	0	107,8280	107.828,00	0,36
2,10 General Mills Inc 15.11.2013-16.11.2020	XS0993266625	EUR	100.000	0	0	105,6570	105.657,00	0,35
2,125 Pernod-Ricard S.A. 29.09.2014-27.09.2024	FR0012173862	EUR	100.000	0	0	109,0280	109.028,00	0,36
2,125 Tennet Holding B.V. 01.11.2013-2020	XS0988014212	EUR	150.000	0	0	106,4660	159.699,00	0,53

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL	
				30.11.2017	ZUGÄNGE				ABGÄNGE
				STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
2,125 UBS Group .Funding (CH) 4.3.2016-4.3.2024	CH0314209351	EUR	200.000	200.000	0	108,3700	216.740,00	0,71	
2,25 Daimler AG 24.01.2014-24.01.2022	DE000A1R04X6	EUR	100.000	0	0	109,0200	109.020,00	0,36	
2,25 Oracle Corp. 10.07.2013-10.01.2021	XS0951216083	EUR	200.000	0	0	107,0680	214.136,00	0,71	
2,25 RCI Banque 28.03.2014-29.03.2021	XS1048519596	EUR	100.000	0	0	106,5690	106.569,00	0,35	
2,25 ÖBB Infrastruktur AG 04.07.2013-04.07.2023	XS0949964810	EUR	200.000	0	0	111,9610	223.922,00	0,74	
2,25 WPP Finance SA 2014-2026	XS1112013666	EUR	100.000	0	0	108,4430	108.443,00	0,36	
2,50 Atlas Copco AB 28.02.2013-28.02.2023	XS0896144655	EUR	100.000	0	0	111,2010	111.201,00	0,37	
2,50 Orange S.A. 14.09.12-01.03.23	XS0827999318	EUR	100.000	0	0	111,1550	111.155,00	0,37	
2,625 Akzo Nobel Sweden Financ 27.07.12-27.07.2022	XS0809847667	EUR	100.000	0	0	110,4300	110.430,00	0,36	
2,625 ABB Finance 26.03.2012-26.03.2019	XS0763122578	EUR	100.000	0	0	103,6820	103.682,00	0,34	
2,625 BMW Finance N.V. 17.01.2014-17.01.2024	XS1015217703	EUR	100.000	0	0	113,5000	113.500,00	0,37	
2,625 Carlsberg Breweries A/S 03.07.12-03.07.19	XS0800572454	EUR	100.000	0	0	104,3700	104.370,00	0,34	
2,625 Carlsberg Breweries A/S 15.11.12-15.11.22	XS0854746343	EUR	100.000	0	0	111,2360	111.236,00	0,37	
2,75 Michelin Luxembourg SCS 20.06.2012-20.06.2019	XS0794392588	EUR	100.000	0	0	104,5790	104.579,00	0,34	
2,75 Telenor ASA 27.06.2012-27.06.2022	XS0798790027	EUR	200.000	0	0	111,4300	222.860,00	0,73	
2,875 Assicurazioni Generali 14.01.2014-14.01.2020	XS1014759648	EUR	100.000	0	0	106,3160	106.316,00	0,35	
2,875 Obrigacoes do Tesouro 20.01.2015-15.10.2025	PTOTEKOE0011	EUR	190.000	0	0	109,6150	208.268,50	0,69	
3,00 WPP Finance 2013 20.11.2013-2023	XS0995643003	EUR	100.000	0	0	113,0450	113.045,00	0,37	
3,10 Buoni Poliennali Del Tes 15.06.2011-15.09.2026	IT0004735152	EUR	300.000	0	0	132,5899	397.769,73	1,31	
3,125 Continental AG 09.09.2013-09.09.2020	XS0969344083	EUR	100.000	0	0	108,7590	108.759,00	0,36	
3,25 Rentokil Initial PLC 07.10.2013-07.10.2021	XS0976892611	EUR	100.000	0	0	110,6840	110.684,00	0,36	
3,25 Valéo S.A. 22.01.2014-22.01.2024	FR0011689033	EUR	100.000	0	0	116,5820	116.582,00	0,38	
3,25 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2026	XS1030900242	EUR	100.000	0	0	115,7710	115.771,00	0,38	
3,375 ASML Holding N.V. 19.09.2013-19.09.2023	XS0972530561	EUR	100.000	0	0	116,7710	116.771,00	0,38	
3,4 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	200.000	0	0	120,0280	240.056,00	0,79	
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 03.03.14-01.09.2024	IT0005001547	EUR	180.000	0	0	116,7990	210.238,20	0,69	
3,875 Carrefour S.A. 29.07.2010-25.04.2021	XS0529414319	EUR	200.000	0	0	112,8370	225.674,00	0,74	
3,875 Obrigacoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	350.000	0	0	115,1820	403.137,00	1,33	
3,90 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023	IE00B4S3JD47	EUR	200.000	0	0	120,6160	241.232,00	0,80	
3,961 Telefonica Emisiones 27.03.2013-26.03.2021	XS0907289978	EUR	100.000	0	0	112,8640	112.864,00	0,37	
4,00 Telekom Finanzmanagement 02.04.2012-04.04.22	XS0767278301	EUR	200.000	0	0	115,9100	231.820,00	0,76	
4,125 Rabobank Nederland 14.07.2010-14.07.2025	XS0525602339	EUR	100.000	100.000	0	125,3440	125.344,00	0,41	
4,25 Kon. KPN N.V.01.03.12-01.03.2022	XS0752092311	EUR	100.000	0	0	116,7500	116.750,00	0,38	
4,45 Veolia Environnement 16.01.2013-Perpetual	FR0011391820	EUR	200.000	0	0	101,4900	202.980,00	0,67	
5,50 Italien, Republik 01.03.2012-01.09.2022	IT0004801541	EUR	165.000	0	0	123,4010	203.611,65	0,67	
							<b>13.586.030,58</b>	<b>44,78</b>	
3,00 European Investment Bank 04.02.2013-04.02.2020	XS0882238297	NOK	1.000.000	0	0	104,7050	107.488,96	0,35	
							<b>107.488,96</b>	<b>0,35</b>	
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	5.500.000	5.500.000	0	103,1990	572.460,41	1,89	
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	5.500.000	5.500.000	0	105,6290	585.939,99	1,93	
							<b>1.158.400,40</b>	<b>3,82</b>	
1,875 European Investment Bank 10.2.2015-10.2.2025	US298785GS94	USD	750.000	350.000	0	96,0020	608.789,21	2,01	
2,30 Procter & Gamble Co. 06.02.2012-2022	US742718DY23	USD	150.000	0	0	100,0170	126.850,00	0,42	
2,375 Bank Niederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	200.000	200.000	0	97,9970	165.717,43	0,55	
2,50 Intern.Bank Rec.Dev. 25.11.2014-25.11.2024	US459058DX80	USD	500.000	0	0	100,3870	424.397,56	1,40	
2,875 Diageo Investment Corp. 11.05.2012-2022	US25245BAB36	USD	135.000	0	0	101,7330	116.123,74	0,38	
3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	400.000	180.000	0	102,0400	345.108,65	1,14	
3,625 IBM Corp. 12.02.2014-12.02.2024	US459200HU86	USD	225.000	0	0	104,8960	199.566,95	0,66	
4,45 Cisco Systems Inc. 17.11.2009-15.01.2020	US17275RAH57	USD	150.000	0	0	105,0140	133.187,62	0,44	
							<b>2.119.731,16</b>	<b>6,99</b>	
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>26.014.544,11</b>	<b>85,75</b>	
<b>Investmentfonds</b>									
SUPERIOR 4 - Ethik Aktien (Thesaurierer )	AT0000A07HU3	EUR	32.370	3.800	0	94,4100	3.056.051,70	10,07	
							<b>3.056.051,70</b>	<b>10,07</b>	
<b>Summe Investmentfonds</b>		<b>EUR</b>					<b>3.056.051,70</b>	<b>10,07</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>29.070.595,81</b>	<b>95,83</b>	

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			30.11.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
		SEK	9.600.000,00			9,9015	37.223,91	0,12
		SEK	1.600.000,00			9,9015	4.429,79	0,01
		USD	425.000,00			1,1837	-6.914,96	-0,02
		USD	4.900.000,00			1,1837	-72.480,53	-0,24
		USD	125.000,00			1,1837	443,89	0,00
		USD	100.000,00			1,1837	204,24	0,00
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>-37.093,66</b>	<b>-0,12</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	1.053.775,78				1.053.775,78	3,47
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		DKK	28.894,33				3.882,45	0,01
		SEK	157.595,22				15.894,63	0,05
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		AUD	18.495,40				11.835,54	0,04
		CHF	56.224,43				48.203,39	0,16
		JPY	1.669.522,00				12.624,94	0,04
		NOK	95.756,82				9.830,29	0,03
		USD	23.477,81				19.851,03	0,07
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>1.175.898,05</b>	<b>3,88</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		AUD	39,58				25,33	0,00
		NOK	38,66				3,97	0,00
		USD	34,69				29,33	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		DKK	11.317,81				1.520,74	0,01
		EUR	126.154,83				126.154,83	0,42
		NOK	24.575,34				2.522,88	0,01
		SEK	42.625,00				4.299,04	0,01
		USD	14.127,56				11.945,18	0,04
<b>Dividendenansprüche</b>								
		CAD	2.526,31				1.664,67	0,01
		JPY	473.304,00				3.579,13	0,01
		USD	4.686,12				3.962,22	0,01
<b>Spesen Zinsertrag</b>								
		CHF	-70,28				-60,25	0,00
		DKK	-39,04				-5,25	0,00
		EUR	-715,24				-715,24	0,00
		GBP	-30,56				-34,61	0,00
		JPY	-1.013,21				-7,66	0,00
		SEK	-132,45				-13,36	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-26.189,84				-26.189,84	-0,09

	30.11.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE	IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Depotgebühren</b>					
	EUR	-866,64		-866,64	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>					
	EUR	-758,07		-758,07	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>127.056,40</b>	<b>0,42</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>				<b>EUR 30.336.456,60</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000855614			EUR 73,47	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000855614			STK 314.290	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7			EUR 97,69	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HS7			STK 74.185	

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.11.2017 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,18270	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88293	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,16640	CHF
Norwegische Krone	1 EUR =	9,74100	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	9,91500	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	132,24000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,56270	AUD
Dänische Krone	1 EUR =	7,44230	DKK
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,51760	CAD

#### 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.

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
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	0	2.150
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	0	260
<b>Obligationen</b>				
1,25 Bayer Capital Corp. B.V. 12.11.14-13.11.23	XS1135309794	EUR	0	100.000
1,25 ING Bank N.V. 24.06.2014-13.12.2019	XS1080078428	EUR	0	100.000
1,75 Sodexo 24.06.2014-24.01.2022	XS1080163709	EUR	0	200.000
1,75 Unilever NV 05.08.2013-05.08.2020	XS0957258212	EUR	0	100.000
1,875 Bayer AG 24.01.2014-25.01.2021	XS1023268573	EUR	0	100.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
2,25 Societe Generale 23.01.2013-23.01.2020	XS0876828541	EUR	0	100.000
2,375 Verizon Communications 12.02.2014-17.02.2022	XS1030900168	EUR	0	200.000
2,75 Deutsche Telekom Intl.24.10.2012-24.10.2024	XS0847580353	EUR	0	100.000
3,375 Snam S.p.A. 10.04.2013-29.01.2021	XS0914294979	EUR	0	100.000
4,25 Deutsche Telekom Intl.Fin.BV 13.07.2010-2022	XS0525787874	EUR	0	100.000
2,50 European Investment Bank 15.10.2014-15.10.2024	US298785GQ39	USD	0	730.000
3,375 Alphabet Inc. 27.04.2016-25.02.2024	US02079KAB35	USD	0	175.000

Graz, im Dezember 2017

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter