

Schelhammer Portfolio

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. April 2025 bis 30. September 2025

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 Scheitgel (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 Portfolio Miteigentumsfonds gemäß InvFG für das Halbjahr vom 1. April 2025 bis 30. September 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Schelhammer Portfolio über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025/2026 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	168.686
zu Halbjahresende	165.776

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1V1B4) betrug	EUR	110,37
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A1V1C2) betrug	EUR	112,58

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
3.15% Oesterreich 2012-20.6.44	AT0000A0VRQ6	EUR	500.000			95,2460	476.230,00	2,56
0.1% Mortgage Covered EMTN Erste Grp Bk 2020-15.01.30	AT0000A2CDT6	EUR	500.000			89,8020	449.010,00	2,42
3.125% Anleihe Niederoesterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	300.000			97,9690	293.907,00	1,58
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025-2031/01 Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	200.000			99,9630	199.926,00	1,08
0.75% EMTN Kred Wiederaufbau 2019-15.01.29 Tranche 1	DE000A2LQSN2	EUR	960.000			95,1190	913.142,40	4,91
0.125% EMTN Kred Wiederaufbau 2022-09.01.32 Tranche 1	DE000A3E5XN1	EUR	500.000			85,6110	428.055,00	2,30
1.25% EMTN Kering 2016-10.5.26	FR0013165677	EUR	100.000			99,3530	99.353,00	0,53
1% EMTN Carrefour 2019-17.05.27	FR0013419736	EUR	100.000			97,8020	97.802,00	0,53
0.125% Bonds Dassault Syst.2019-16.09.26	FR0013444544	EUR	100.000			97,8580	97.858,00	0,53
0.375% Bonds Dassault Syst.2019-16.09.29 Reg S	FR0013444551	EUR	200.000			91,5500	183.100,00	0,99
0.375% EMTN EssilorLuxott 2019-27.11.27 Series 7 Tranche 1 Reg S	FR0013463668	EUR	200.000			95,8900	191.780,00	1,03
1.125% Bonds Capgemini 2020-23.06.30	FR0013519071	EUR	200.000			91,9740	183.948,00	0,99
2.875% EMTN AFD 2023-21.01.30	FR001400F7C9	EUR	300.000			100,2080	300.624,00	1,62
3.375% EMTN ADP 2024-16.05.31	FR001400Q3D3	EUR	200.000			101,1510	202.302,00	1,09
0.475% Treasury Nts Portugal 2020-18.10.30	PTOTELOE0028	EUR	100.000			90,7680	90.768,00	0,49
2.25% Nts OEGB Infr 2014-28.5.29 Reg-S Series 36 Sr	XS1071747023	EUR	400.000			99,1420	396.568,00	2,13
1.5% Regd.EMTN 3M 2014-9.11.26 Series F	XS1136406342	EUR	100.000			99,0710	99.071,00	0,53
1.5% EMTN Statkraft 2015-26.3.30 Reg-S Series 2015/4 Sr	XS1207005023	EUR	200.000			94,1740	188.348,00	1,01
1.25% Bonds E.ON INTERN Fin 2017-19.10.27 Garant.	XS1702729275	EUR	100.000			97,7080	97.708,00	0,53
1.8% Nts AT&T 2018-05.09.26 Glob	XS1907120528	EUR	100.000			99,5570	99.557,00	0,54
1% Bonds Poland 2019-07.03.29 Reg S	XS1958534528	EUR	200.000			95,1640	190.328,00	1,02
0.1% Nts BNG 2020-15.01.30 Secured Series 1454 Reg S	XS2102284622	EUR	300.000			90,2630	270.789,00	1,46
0.375% Bonds BMW Fin 2020-14.01.27 Garant.	XS2102357014	EUR	100.000			97,5980	97.598,00	0,53
1.75% Bonds Kon Ah Del 2020-02.04.27 Reg S	XS2150015555	EUR	100.000			99,1140	99.114,00	0,53
0.625% Bonds ASML Hldg 2020-07.05.29	XS2166219720	EUR	200.000			93,5010	187.002,00	1,01
1.125% Nts Banco Santander 2020-23.06.27 Series 98 Tranche 1 Reg S	XS2194370727	EUR	200.000			98,0090	196.018,00	1,05
3,146% Covered Bond Nat. Aus BK 2024-05.02.31 Garant.Secured 49 Tranche 1 Reg S	XS2758930569	EUR	300.000			101,6970	305.091,00	1,64
3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1 Reg S	XS2784364973	EUR	300.000			98,3070	294.921,00	1,59
2.875% MTN Landw Rentenbank 2024-09.07.31 Series 1237 Tranche 1 Reg S	XS2856144576	EUR	500.000			101,3030	506.515,00	2,73
3.375% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2024-05.03.33 Garant.	XS2896495814	EUR	200.000			99,7440	199.488,00	1,07
3.25% EMTN Gas Networks 2024-12.09.30	XS2897313859	EUR	200.000			101,0490	202.098,00	1,09
2.75% EMTN Autobahn Finanzier 2024-02.10.34	XS2911193956	EUR	300.000			97,9710	293.913,00	1,58
3.375% EMTN DSV Fin 2024-06.11.34	XS2932829356	EUR	200.000			99,1660	198.332,00	1,07
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	300.000			101,1410	303.423,00	1,63
4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32	XS2970728205	EUR	100.000			102,0530	102.053,00	0,55
3.724% Nts Telefonica Emis 2025-23.01.34 Gtd	XS2984223102	EUR	200.000			99,8300	199.660,00	1,07
4.343% MTN Prosus 2025-15.07.35 Glob	XS3104529048	EUR	200.000	200.000		100,9300	201.860,00	1,09
3.375% Bonds Brenntag Fin.2025-02.10.31 Garant.	XS3193854281	EUR	200.000	200.000		99,6850	199.370,00	1,07
							9.136.630,40	49,16
4% Bonds Asian Develop Bank 2023-12.01.33 Glob	US045167FV02	USD	500.000			99,9550	426.320,05	2,29
0.875% Nts BEI 2020-17.05.30 Glob	US298785JE71	USD	1.030.000			87,8860	772.179,31	4,15
4.125% Nts BEI 2024-13.02.34	US298785KA31	USD	400.000			100,4790	342.843,98	1,84
1.75% Nts World Bank 2019-23.10.29 Glob	US459058HJ50	USD	1.090.000			92,5750	860.758,76	4,63
							2.402.102,10	12,92
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							11.538.732,50	62,08
Investmentfonds								
Ant Apollo Euro Corporate Bond ESG Thes.	AT0000746938	EUR	69.900			12,3700	864.663,00	4,65
Ant SUPERIOR 4 - Ethik Aktien Thes.	AT0000A07HU3	EUR	19.713	1.500	1.180	176,5700	3.480.724,41	18,73
Ant Apollo Aktien Global ESG Thes.	AT0000A1EL54	EUR	35.402		9.000	18,7100	662.371,42	3,56
Ant Apollo New World ESG Accumulating	AT0000A1XFK8	EUR	27.300			11,2500	307.125,00	1,65
Ant Apollo Enhanced Global Equity -T- EUR	AT0000A3DBV2	EUR	111.400	23.700		11,2200	1.249.908,00	6,73
							6.564.791,83	35,32
Summe Investmentfonds							6.564.791,83	35,32
Summe Wertpapiervermögen							18.103.524,33	97,40
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH USD/EUR 04.12.2025		USD	-2.620.000			1,1768	52.003,71	0,28
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							52.003,71	0,28
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	321.826,00				321.826,00	1,73
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	4.248,66				569,17	0,00
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		USD	14.899,30				12.709,46	0,07
Summe Bankguthaben							335.104,63	1,80

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 30.09.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		DKK	13,03				1,75	0,00
		EUR	1.530,78				1.530,78	0,01
		USD	189,37				161,54	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	94.498,98				94.498,98	0,51
		USD	18.135,94				15.470,39	0,08
Depotgebühren								
		EUR	-314,51				-314,51	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-15.847,67				-15.847,67	-0,09
Depotbankgebühren								
		EUR	-180,33				-180,33	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							95.320,93	0,52
FONDSVERMÖGEN							18.585.953,60	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1V1B4					EUR	110,37	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1V1B4					STK	35.064,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1V1C2					EUR	112,58	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1V1C2					STK	130.712,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse
Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.09.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,172300
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,464600

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
1.25% EMTN Lithuania 2015-22.10.25 Reg-S Series 3	XS1310032187	EUR		100.000
1% SAP 2015-1.4.25 Serie 8	DE000A14KJF5	EUR		100.000
2.375% Nts BNG 2016-16.03.26 Series 1241 Reg-S	XS1379220889	USD		580.000

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 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.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

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 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. Der gegenständliche Fonds verrechnet keine Performancefee.

Graz, im November 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand