

# Schelhammer Capital - Aktien

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

## Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. September 2025 bis 28. Februar 2026

# 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

MMag. Paul Swoboda (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)  
Dr. Othmar Ederer (bis 10.04.)  
Dr. Gernot Reiter  
Mag. Berthold Troiß

## Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

## Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

## Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

## Fondsadvisor

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

## **HALBJAHRESBERICHT**

### **des Schelhammer Capital - Aktien Miteigentumsfonds gemäß InvFG für das Halbjahr vom 1. September 2025 bis 28. Februar 2026**

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

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

#### **1. Anzahl der umlaufenden Anteile**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| zu Rechnungsjahresbeginn | 1.266.854 |
| zu Halbjahresende        | 1.298.776 |

#### **2. Nettobestandswert je Anteil**

|                                                                          |     |        |
|--------------------------------------------------------------------------|-----|--------|
| der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A2SQF3 ) betrug | EUR | 140,70 |
| der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A2SQE6 ) betrug | EUR | 137,07 |

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                     | WP-NR.       | WHG | BESTAND<br>28.02.2026 | KÄUFE<br>ZUGÄNGE    | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE | KURS       | KURSWERT<br>IN EUR | %-<br>ANTEIL<br>AM FV |
|-------------------------------------------|--------------|-----|-----------------------|---------------------|---------------------|------------|--------------------|-----------------------|
|                                           |              |     | STK./NOM.             | IM BERICHTSZEITRAUM |                     |            |                    |                       |
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte  |              |     |                       |                     |                     |            |                    |                       |
| Aktien                                    |              |     |                       |                     |                     |            |                    |                       |
| Fairfax Financial Holdings Ltd Subord.Vtg | CA3039011026 | CAD | 1.720                 |                     | 220                 | 2.337,6600 | 2.488.873,54       | 1,38                  |
|                                           |              |     |                       |                     |                     |            | 2.488.873,54       | 1,38                  |
| Act-nom Givaudan SA nom                   | CH0010645932 | CHF | 108                   |                     | 136                 | 3.056,0000 | 361.102,84         | 0,20                  |
| N Akt Novartis AG                         | CH0012005267 | CHF | 17.839                | 2.150               |                     | 128,1000   | 2.500.192,45       | 1,38                  |
| GS Roche Holding AG                       | CH0012032048 | CHF | 5.643                 |                     |                     | 363,6000   | 2.244.852,08       | 1,24                  |
| N Akt Lonza Grp AG                        | CH0013841017 | CHF | 2.210                 |                     | 675                 | 532,0000   | 1.286.345,73       | 0,71                  |
| Act-nom Nestle S.A.nom                    | CH0038863350 | CHF | 17.157                |                     | 2.460               | 82,7200    | 1.552.764,81       | 0,86                  |
| Act-nom Alcon SA nom                      | CH0432492467 | CHF | 3.596                 |                     | 2.950               | 66,7600    | 262.657,51         | 0,15                  |
|                                           |              |     |                       |                     |                     |            | 8.207.915,42       | 4,55                  |
| Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-    | DK0062498333 | DKK | 38.401                | 15.600              |                     | 238,6000   | 1.226.258,19       | 0,68                  |
|                                           |              |     |                       |                     |                     |            | 1.226.258,19       | 0,68                  |
| Akt Andritz AG                            | AT0000730007 | EUR | 24.161                | 2.600               |                     | 73,7500    | 1.781.873,75       | 0,99                  |
| N Akt Deutsche Telekom AG                 | DE0005557508 | EUR | 86.504                |                     |                     | 32,9100    | 2.846.846,64       | 1,58                  |
| Akt SAP SE                                | DE0007164600 | EUR | 12.456                |                     | 4.940               | 172,2200   | 2.145.172,32       | 1,19                  |
| N Akt Siemens AG                          | DE0007236101 | EUR | 14.488                | 850                 |                     | 248,6500   | 3.602.441,20       | 2,00                  |
| N Akt Hannover Rueck SE                   | DE0008402215 | EUR | 6.429                 |                     | 1.550               | 254,4000   | 1.635.537,60       | 0,91                  |
| N Akt Allianz SE                          | DE0008404005 | EUR | 8.943                 |                     |                     | 384,7000   | 3.440.372,10       | 1,91                  |
| N Akt Siemens Energy AG                   | DE000ENER6Y0 | EUR | 19.095                | 11.326              |                     | 164,8500   | 3.147.810,75       | 1,74                  |
| Act LOreal S.A.                           | FR0000120321 | EUR | 3.772                 |                     | 530                 | 397,4500   | 1.499.181,40       | 0,83                  |
| Act AXA SA                                | FR0000120628 | EUR | 50.705                | 4.800               | 8.800               | 40,8600    | 2.071.806,30       | 1,15                  |
| Act LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE   | FR0000121014 | EUR | 4.204                 | 1.820               | 1.020               | 551,6000   | 2.318.926,40       | 1,28                  |
| Act EssilorLuxottica SA                   | FR0000121667 | EUR | 9.067                 |                     | 4.850               | 239,3000   | 2.169.733,10       | 1,20                  |
| Act Schneider Electric SE                 | FR0000121972 | EUR | 4.760                 | 1.155               |                     | 272,9000   | 1.299.004,00       | 0,72                  |
| Act Compagnie de Saint-Gobain SA          | FR0000125007 | EUR | 16.850                | 9.680               |                     | 86,8600    | 1.463.591,00       | 0,81                  |
| Act Societe Generale SA                   | FR0000130809 | EUR | 11.750                | 11.750              |                     | 75,3000    | 884.775,00         | 0,49                  |
| Act BNP Paribas SA -A-                    | FR0000131104 | EUR | 13.840                | 13.840              |                     | 96,3000    | 1.332.792,00       | 0,74                  |
| Act LEGRAND SA                            | FR0010307819 | EUR | 8.800                 | 4.180               |                     | 153,9500   | 1.354.760,00       | 0,75                  |
| Shs ASML Holding NV Bearer and            | NL0010273215 | EUR | 4.516                 |                     | 615                 | 1.232,4000 | 5.565.518,40       | 3,08                  |
| Reg Shs Davide Campari-Milano N.V.        | NL0015435975 | EUR | 74.548                |                     | 87.650              | 6,2840     | 468.459,63         | 0,26                  |
|                                           |              |     |                       |                     |                     |            | 39.028.601,59      | 21,62                 |
| HSBC Holdings PLC                         | GB0005405286 | GBP | 187.528               |                     | 65.500              | 13,9800    | 3.006.814,36       | 1,67                  |
| Rio Tinto PLC                             | GB0007188757 | GBP | 37.960                | 37.960              |                     | 72,8200    | 3.170.371,83       | 1,76                  |
| Reckitt Benckiser Grp Plc                 | GB00BSZBP530 | GBP | 26.522                | 26.522              |                     | 63,6600    | 1.936.449,73       | 1,07                  |
| Unilever PLC                              | GB00BVZKT790 | GBP | 29.641                | 29.641              |                     | 53,6100    | 1.822.518,65       | 1,01                  |
|                                           |              |     |                       |                     |                     |            | 9.936.154,57       | 5,50                  |
| ITOCHU Corp                               | JP3143600009 | JPY | 267.750               | 273.400             | 53.550              | 2.223,0000 | 3.228.335,68       | 1,79                  |
| Marubeni Corp                             | JP3877600001 | JPY | 127.700               |                     |                     | 5.965,0000 | 4.131.531,70       | 2,29                  |
| Sumitomo Mitsui Financial Grp Inc         | JP3890350006 | JPY | 86.100                | 13.000              |                     | 5.890,0000 | 2.750.604,76       | 1,52                  |
| Mitsubishi Corp                           | JP3898400001 | JPY | 157.200               | 32.300              |                     | 5.161,0000 | 4.400.440,42       | 2,44                  |
|                                           |              |     |                       |                     |                     |            | 14.510.912,56      | 8,04                  |
| Reg Shs Norsk Hydro Asa                   | NO0005052605 | NOK | 144.200               | 144.200             |                     | 86,7200    | 1.107.325,25       | 0,61                  |
|                                           |              |     |                       |                     |                     |            | 1.107.325,25       | 0,61                  |
| N Akt Chubb Ltd                           | CH0044328745 | USD | 6.874                 |                     |                     | 337,9200   | 1.966.194,41       | 1,09                  |
| Linde PLC                                 | IE000S9YS762 | USD | 4.558                 |                     |                     | 498,5100   | 1.923.318,59       | 1,07                  |
| Medtronic PLC                             | IE00BTN1Y115 | USD | 21.648                | 4.500               |                     | 97,0300    | 1.777.979,89       | 0,98                  |
| Abbott Laboratories                       | US0028241000 | USD | 7.560                 | 2.250               |                     | 116,2600   | 743.969,53         | 0,41                  |
| Advanced Micro Devices Inc                | US0079031078 | USD | 11.454                | 8.080               |                     | 203,6800   | 1.974.733,98       | 1,09                  |
| Alphabet Inc -A-                          | US02079K3059 | USD | 18.238                | 2.955               | 4.150               | 307,3800   | 4.745.214,53       | 2,63                  |
| Amazon.com Inc                            | US0231351067 | USD | 18.749                | 2.030               |                     | 207,9200   | 3.299.722,43       | 1,83                  |
| American Express Co                       | US0258161092 | USD | 9.105                 | 1.085               |                     | 335,3200   | 2.584.297,11       | 1,43                  |
| American Water Works Co Inc               | US0304201033 | USD | 4.854                 |                     | 1.780               | 134,3200   | 551.878,52         | 0,31                  |
| Apple Inc                                 | US0378331005 | USD | 17.400                |                     |                     | 272,9500   | 4.020.086,34       | 2,23                  |
| Arista Networks Inc                       | US0404132054 | USD | 8.044                 | 1.550               | 7.620               | 130,2500   | 886.855,43         | 0,49                  |
| Automatic Data Processing Inc             | US0530151036 | USD | 3.362                 |                     | 3.440               | 218,3600   | 621.403,69         | 0,34                  |
| Bank of America Corp                      | US0605051046 | USD | 56.975                | 10.800              |                     | 52,3000    | 2.522.255,37       | 1,40                  |
| Berkshire Hathaway Inc -B-                | US0846707026 | USD | 14.901                |                     |                     | 502,6700   | 6.340.177,48       | 3,51                  |
| Broadcom Inc                              | US11135F1012 | USD | 6.282                 | 4.350               |                     | 321,7000   | 1.710.614,02       | 0,95                  |
| Church&Dwight Co.Inc.                     | US1713401024 | USD | 5.778                 |                     | 8.179               | 103,6700   | 507.030,02         | 0,28                  |
| Cisco Systems Inc                         | US17275R1023 | USD | 20.730                |                     |                     | 78,1000    | 1.370.418,99       | 0,76                  |
| Cintas Corp                               | US1729081059 | USD | 1.828                 |                     | 2.130               | 198,2800   | 306.801,96         | 0,17                  |
| CitiGrp Inc                               | US1729674242 | USD | 28.884                | 16.890              | 3.000               | 116,1900   | 2.840.724,53       | 1,57                  |
| Clean Harbors Inc                         | US1844961078 | USD | 1.776                 |                     | 2.225               | 292,5300   | 439.760,69         | 0,24                  |
| Colgate-Palmolive Co                      | US1941621039 | USD | 6.254                 |                     | 4.462               | 97,5500    | 516.402,32         | 0,29                  |
| Costco Wholesale Corp                     | US22160K1051 | USD | 2.381                 |                     |                     | 986,7400   | 1.988.681,17       | 1,10                  |
| The Walt Disney Company                   | US2546871060 | USD | 19.392                |                     |                     | 105,5500   | 1.732.542,41       | 0,96                  |
| Meta Platforms Inc -A-                    | US30303M1027 | USD | 6.265                 | 6.265               |                     | 657,0100   | 3.484.143,94       | 1,93                  |
| GE Vernova Inc                            | US36828A1016 | USD | 4.353                 | 2.991               |                     | 876,4600   | 3.229.414,58       | 1,79                  |
| JPMorgan Chase&Co                         | US46625H1005 | USD | 10.204                | 1.100               |                     | 306,1300   | 2.644.109,12       | 1,46                  |
| Johnson&Johnson                           | US4781601046 | USD | 16.272                |                     |                     | 243,4700   | 3.353.431,39       | 1,86                  |
| Eli Lilly&Co                              | US5324571083 | USD | 3.329                 | 350                 |                     | 1.022,0200 | 2.879.892,14       | 1,60                  |
| Lowes Companies Inc (948564)              | US5486611073 | USD | 4.397                 |                     | 960                 | 264,3900   | 984.021,36         | 0,55                  |
| Markel Grp Inc                            | US5705351048 | USD | 1.820                 |                     |                     | 2.064,6500 | 3.180.686,47       | 1,76                  |
| McDonalds Corp (950605)                   | US5801351017 | USD | 7.535                 | 1.900               |                     | 334,5300   | 2.133.641,06       | 1,18                  |
| MercadoLibre Inc                          | US58733R1023 | USD | 1.004                 | 96                  |                     | 1.740,8800 | 1.479.468,02       | 0,82                  |
| Merck&Co Inc                              | US58933Y1055 | USD | 22.867                | 4.000               |                     | 119,3000   | 2.309.152,78       | 1,28                  |
| Microsoft Corp                            | US5949181045 | USD | 9.666                 | 1.410               |                     | 401,7200   | 3.286.800,00       | 1,82                  |
| Mondelez Internat Inc -A-                 | US6092071058 | USD | 27.547                |                     |                     | 59,9400    | 1.397.636,01       | 0,77                  |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                                  | WP-NR.       | WHG | BESTAND<br>28.02.2026 | KÄUFE<br>ZUGÄNGE    | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE | KURS       | KURSWERT<br>IN EUR    | %-<br>ANTEIL<br>AM FV |
|--------------------------------------------------------|--------------|-----|-----------------------|---------------------|---------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                        |              |     | STK./NOM.             | IM BERICHTSZEITRAUM |                     |            |                       |                       |
| Morgan Stanley                                         | US6174464486 | USD | 17.754                | 2.275               | 2.600               | 177,4900   | 2.667.307,82          | 1,48                  |
| Nike Inc -B-                                           | US6541061031 | USD | 31.101                |                     |                     | 63,9500    | 1.683.518,66          | 0,93                  |
| NVIDIA Corp                                            | US67066G1040 | USD | 30.974                |                     | 1.710               | 184,8900   | 4.847.454,60          | 2,68                  |
| Palo Alto Networks Inc                                 | US6974351057 | USD | 5.186                 | 4.558               | 8.240               | 149,4000   | 655.822,24            | 0,36                  |
| PepsiCo Inc                                            | US7134481081 | USD | 13.476                |                     |                     | 167,5800   | 1.911.552,46          | 1,06                  |
| Procter&Gamble Co                                      | US7427181091 | USD | 10.134                |                     | 2.331               | 163,7500   | 1.404.640,68          | 0,78                  |
| Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs-Unitary     | US7960508882 | USD | 1.975                 | 405                 |                     | 3.636,0000 | 6.078.466,23          | 3,37                  |
| Stryker Corp                                           | US8636671013 | USD | 4.509                 | 1.530               |                     | 386,0600   | 1.473.459,07          | 0,82                  |
| TJX Companies Inc                                      | US8725401090 | USD | 14.815                |                     |                     | 158,6900   | 1.990.005,37          | 1,10                  |
| Taiwan Semicond Manuf Co Ltd American Depositary       |              |     |                       |                     |                     |            |                       |                       |
| Receipt Repr 5 Shs                                     | US8740391003 | USD | 12.100                | 2.423               |                     | 376,8100   | 3.859.320,30          | 2,14                  |
| Verisign Inc                                           | US92343E1029 | USD | 2.890                 |                     | 2.860               | 225,2900   | 551.115,71            | 0,31                  |
| Waste Mgmt Inc                                         | US94106L1098 | USD | 4.965                 |                     |                     | 233,9000   | 982.997,71            | 0,54                  |
|                                                        |              |     |                       |                     |                     |            | <b>103.839.121,13</b> | <b>57,52</b>          |
| <b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>  |              |     |                       |                     |                     |            | <b>180.345.162,25</b> | <b>99,90</b>          |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                        |              |     |                       |                     |                     |            | <b>180.345.162,25</b> | <b>99,90</b>          |
| <b>Bankguthaben</b>                                    |              |     |                       |                     |                     |            |                       |                       |
| <b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>                       |              | EUR | 228.562,08            |                     |                     |            | 228.562,08            | 0,13                  |
| <b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b> |              | DKK | 7.781,47              |                     |                     |            | 1.041,43              | 0,00                  |
| <b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>     |              | CAD | 3.972,26              |                     |                     |            | 2.458,84              | 0,00                  |
|                                                        |              | CHF | 6.208,04              |                     |                     |            | 6.792,17              | 0,00                  |
|                                                        |              | GBP | 69.675,81             |                     |                     |            | 79.912,62             | 0,04                  |
|                                                        |              | HKD | 58.692,69             |                     |                     |            | 6.350,85              | 0,00                  |
|                                                        |              | JPY | 73.825,00             |                     |                     |            | 400,42                | 0,00                  |
|                                                        |              | NOK | 62.308,18             |                     |                     |            | 5.517,42              | 0,00                  |
|                                                        |              | USD | 2.829,08              |                     |                     |            | 2.394,68              | 0,00                  |
| <b>Summe Bankguthaben</b>                              |              |     |                       |                     |                     |            | <b>333.430,51</b>     | <b>0,18</b>           |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                   |              |     |                       |                     |                     |            |                       |                       |
| <b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>          |              | CAD | 78,84                 |                     |                     |            | 48,80                 | 0,00                  |
|                                                        |              | CHF | -3,39                 |                     |                     |            | -3,71                 | 0,00                  |
|                                                        |              | DKK | 43,39                 |                     |                     |            | 5,81                  | 0,00                  |
|                                                        |              | EUR | 1.704,02              |                     |                     |            | 1.704,02              | 0,00                  |
|                                                        |              | GBP | 122,98                |                     |                     |            | 141,05                | 0,00                  |
|                                                        |              | HKD | 8,35                  |                     |                     |            | 0,90                  | 0,00                  |
|                                                        |              | JPY | 75,00                 |                     |                     |            | 0,41                  | 0,00                  |
|                                                        |              | NOK | 177,77                |                     |                     |            | 15,74                 | 0,00                  |
|                                                        |              | USD | 170,88                |                     |                     |            | 144,64                | 0,00                  |
| <b>Dividendenansprüche</b>                             |              | GBP | 12.010,53             |                     |                     |            | 13.775,12             | 0,01                  |
|                                                        |              | USD | 49.064,78             |                     |                     |            | 41.531,05             | 0,02                  |
| <b>Depotgebühren</b>                                   |              | EUR | -4.869,32             |                     |                     |            | -4.869,32             | 0,00                  |
| <b>Verwaltungsgebühren</b>                             |              | EUR | -190.053,54           |                     |                     |            | -190.053,54           | -0,11                 |
| <b>Depotbankgebühren</b>                               |              | EUR | -1.125,00             |                     |                     |            | -1.125,00             | 0,00                  |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>             |              |     |                       |                     |                     |            | <b>-138.684,03</b>    | <b>-0,08</b>          |
| <b>FONDSVERMÖGEN</b>                                   |              |     |                       |                     |                     |            | <b>180.539.908,73</b> | <b>100,00</b>         |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile                       | AT0000A2SQF3 |     |                       |                     |                     | EUR        | 140,70                |                       |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile                       | AT0000A2SQF3 |     |                       |                     |                     | STK        | 693.623,00000         |                       |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile                       | AT0000A2SQE6 |     |                       |                     |                     | EUR        | 137,07                |                       |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile                       | AT0000A2SQE6 |     |                       |                     |                     | STK        | 605.153,00000         |                       |

## Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 26.02.2026 in EUR umgerechnet

| Währung           |     | Einheit<br>in EUR | Kurs       |
|-------------------|-----|-------------------|------------|
| US Dollar         | USD | 1 = EUR           | 1,181400   |
| Canadische Dollar | CAD | 1 = EUR           | 1,615500   |
| Britische Pfund   | GBP | 1 = EUR           | 0,871900   |
| Schweizer Franken | CHF | 1 = EUR           | 0,914000   |
| Dänische Krone    | DKK | 1 = EUR           | 7,471900   |
| Norwegische Krone | NOK | 1 = EUR           | 11,293000  |
| Japanische Yen    | JPY | 1 = EUR           | 184,370000 |
| Hongkong Dollar   | HKD | 1 = EUR           | 9,241700   |

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

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                           | WP-NR.       | WHG | KÄUFE<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE |
|-------------------------------------------------|--------------|-----|------------------|---------------------|
| <b>Aktien</b>                                   |              |     |                  |                     |
| Constellation Software Inc                      | CA21037X1006 | CAD |                  | 455                 |
| N Akt Deutsche Boerse AG                        | DE0005810055 | EUR |                  | 10.612              |
| London Stock Exch.Grp PLC                       | GB00B0SWJX34 | GBP |                  | 21.814              |
| Reckitt Benckiser Grp Plc                       | GB00B24CGK77 | GBP | 7.500            | 37.627              |
| Unilever PLC                                    | GB00B10RZP78 | GBP |                  | 36.977              |
| Shs The Magnum Ice Cream Company B.V.Bearer and | NL0015002MS2 | GBP | 6.669            | 6.669               |
| Fiserv Inc                                      | US3377381088 | USD |                  | 3.594               |
| Infosys Ltd ADR Repr 1 Sh                       | US4567881085 | USD |                  | 51.812              |
| Intuit Inc                                      | US4612021034 | USD |                  | 2.122               |
| Oracle Corp                                     | US68389X1054 | USD | 715              | 18.480              |
| ServiceNow Inc                                  | US81762P1021 | USD | 4.255            | 5.006               |

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 lt. Fondsbestimmungen 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.

**HINWEIS:** Für den Fonds wird keine variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) verrechnet.

Graz, im April 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand