

Managed Reserve Plus

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 Scheitgel (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.

Fondsmanager

Advisory Invest GmbH, Wien

HALBJAHRESBERICHT

des Managed Reserve Plus 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 Managed Reserve Plus über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025 / 2026 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	252.815
zu Halbjahresende	281.963

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A3FFV8) betrug	EUR	9,55
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A3FMH3) betrug	EUR	9,61
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A3FMG5) betrug	EUR	9,76

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 28.02.2026 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Capricorn Metals Ltd	AU000000CMM9	AUD	2.000		13.000	14,0000	16.875,60	0,62
							16.875,60	0,62
Constellation Software Inc	CA21037X1006	CAD	25	25		2.607,7200	40.354,69	1,49
Fairfax Financial Holdings Ltd Subord.V/tg	CA3039011026	CAD	40	40		2.337,6600	57.880,78	2,13
							98.235,47	3,62
Allfunds Grp PLC	GB00BNTJ3546	EUR	10.000	8.000		8,2700	82.700,00	3,05
							82.700,00	3,05
AVANT Grp CORPORATION	JP3548680002	JPY	6.000		6.000	1.418,0000	46.146,34	1,70
							46.146,34	1,70
Intellego Technologies AB	SE0016075063	SEK	15.000	15.000	10.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Kinsale Capital Grp Inc	US49714P1084	USD	220			382,4600	71.221,60	2,62
Mastercard Inc -A-	US57636Q1040	USD	200	200		514,7700	87.145,76	3,21
McKesson Corp	US58155Q1031	USD	80		70	974,4500	65.986,12	2,43
Pinterest Inc -A-	US72352L1061	USD	3.000	3.000		17,8100	45.226,00	1,67
S&P Global Inc	US78409V1044	USD	200	200		437,4900	74.062,98	2,73
Shutterstock Inc	US8256901005	USD	6.500	3.500	5.000	17,0200	93.643,14	3,45
							437.285,60	16,11
Obligationen								
Euroclear Hldg 2021-16.06.51 Reg S Fixed/FR	BE6328904428	EUR	200.000	200.000		88,7850	177.570,00	6,54
2.375% EMTN Israel 2017-18.01.37	XS1551294413	EUR	100.000			87,0830	87.083,00	3,21
							264.653,00	9,75
United Kingdom 2021-22.03.73 Inflation linked to RPI Idx	GB00BM8Z2W66	GBP	80.000			74,7261	68.546,32	2,53
United Kingdom 2015-22.3.46 RPI IDX LINKED	GB00BYMWG366	GBP	60.000	60.000		111,7733	76.897,66	2,83
							145.443,98	5,36
6.5% Bonds BEI 2017-07.07.27 Issue 2296/0100	XS1588672144	MXN	2.000.000	2.000.000		99,2160	97.785,40	3,60
7.75% EMTN Intl Fin 2018-18.01.30	XS1753775730	MXN	1.000.000	1.000.000		100,5440	49.547,13	1,83
7.02% MTN Intl Fin 2018-06.04.28 Glob Series 1897 Dual Currency	XS1801143196	MXN	2.000.000		1.000.000	98,7020	97.278,81	3,58
							244.611,34	9,01
4.65% Nts Amazon.com 2025-20.11.35	US023135CV68	USD	100.000	100.000		100,5170	85.082,95	3,14
1.375% CV Nts Itron 2025-15.07.30	US465741AQ90	USD	100.000	100.000		105,5140	89.312,68	3,29
2.625% CV Nts Lantheus Hldgs 2022-15.12.27	US516544AB96	USD	100.000			119,8480	101.445,74	3,74
0.625% CV Nts Lyft 2024-01.03.29	US55087PAD69	USD	100.000	100.000	200.000	104,8180	88.723,55	3,27
0.25% CV Nts Nutanix 2021-01.10.27	US67059NAH17	USD	100.000			104,8620	88.760,79	3,27
0.875% CV Nts Uber Tech 2023-01.12.28	US90353TAM27	USD	100.000			123,0110	104.123,07	3,84
							557.448,78	20,54
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							1.893.400,11	69,77
Investmentfonds								
Uts Multi Uts Lux SICAV Lyxor S&P 500 VIX Futures Enh Roll								
UCITS ETF Cap C-EUR	LU0832435464	EUR	120.000	260.000	160.000	0,7269	87.224,64	3,21
Ant Amundi Idx Sol SICAV - Amundi Shortdax Daily (-1x)								
Inverse Distr -UCITS ETF-	LU2572257041	EUR	8.000	8.000		9,4168	75.334,40	2,78
							162.559,04	5,99
Summe Investmentfonds							162.559,04	5,99
Summe Wertpapiervermögen							2.055.959,15	75,76
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH CAD/EUR 31.08.2026		CAD	-100.000			1,6216	254,57	0,01
DH GBP/EUR 29.05.2026		GBP	-100.000			0,8754	32,26	0,00
DH JPY/EUR 31.08.2026		JPY	-6.000.000			183,3895	-19,95	0,00
DH USD/EUR 29.05.2026		USD	-200.000			1,1866	-677,76	-0,02
DH USD/EUR 31.08.2026		USD	-700.000			1,1917	1.486,49	0,05
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							1.075,61	0,04

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 28.02.2026 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%- ANTEIL AM FV
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	571.347,94				571.347,94	21,05
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	801,06				107,21	0,00
		PLN	4.404,16				1.043,04	0,04
		SEK	8.605,34				806,27	0,03
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	34.708,14				20.918,60	0,77
		CAD	1.358,38				840,84	0,03
		GBP	478,29				548,56	0,02
		JPY	4.870,00				26,41	0,00
		MXN	1.050.382,39				51.761,84	1,91
		USD	1.295,88				1.096,90	0,04
Summe Bankguthaben							648.497,61	23,90
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	153,82				92,71	0,00
		CAD	5,37				3,32	0,00
		DKK	1,55				0,21	0,00
		EUR	722,42				722,42	0,03
		GBP	2,57				2,95	0,00
		JPY	2,00				0,01	0,00
		MXN	8.688,79				428,18	0,02
		PLN	25,54				6,05	0,00
		SEK	18,72				1,75	0,00
		USD	539,74				456,86	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	2.172,71				2.172,71	0,08
		GBP	109,61				125,71	0,00
		MXN	100.381,78				4.946,72	0,18
		USD	2.554,32				2.162,11	0,08
Dividendenansprüche								
		USD	174,30				147,54	0,01
Depotgebühren								
		EUR	-55,76				-55,76	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-2.976,56				-2.976,56	-0,11
Depotbankgebühren								
		EUR	-40,71				-40,71	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							8.196,22	0,30
FONDSVERMÖGEN							2.713.728,59	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A3FFV8					EUR	9,55	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A3FFV8					STK	144.657,00000	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A3FMH3					EUR	9,61	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A3FMH3					STK	55.780,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A3FMG5					EUR	9,76	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A3FMG5					STK	81.526,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,181400
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,615500
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,871900
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,471900
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	10,673000
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	184,370000
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,659200
Mexikanische Peso	MXN	1 = EUR	20,292600
Polnische Zloty	PLN	1 = EUR	4,222444

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Reg Shs Opter AB	SE0016829501	SEK		5.000
Reg Shs Agnico Eagle Mines Ltd	CA0084741085	USD		200
Reg Shs Getty Images Holdings Inc -A-	US3742751056	USD		50.000
Obligationen				
1.625% CV Bonds Schneider EI 2024-28.06.31 Ser SUFP Reg S	FR001400R1R6	EUR		100.000
1.97% CV Bonds Schneider EI 2023-27.11.30 Reg S	FR001400M9F9	EUR	100.000	100.000
3.375% Nts Europ.Union 2024-05.10.54	EU000A3K4EY2	EUR		100.000
United Kingdom 2018-10.08.28 Inflation linked to RPI Idx	GB00BZ1NTB69	GBP		60.000
Japan 2020-10.03.30 Inflation Lkd to CH2679485 Series 25	JP1120251L52	JPY		10.000.000
4.25% Nts World Bank 2021-22.01.26 Glob Series 101280 Tranche 1	XS2288098457	MXN		2.000.000
2.75% Bonds BEI 2016-25.08.26 Reg S	XS1492818866	PLN		300.000
0% CV Nts Itron 2022-15.03.26	US465741AN69	USD		100.000
3.85% Nts Berkshire Hathaway 2022-15.03.52 Gtd Glob	US084664DB47	USD		150.000
4.95% Nts Amazon.com 2014-5.12.44 Sr	US023135AQ91	USD		100.000
7.5% Nts Uber Tech 2019-15.09.27 Called for red.on 29.09.25 at 100%	USU9029YAC40	USD		50.000
Strukturierte Produkte				
Zert Vont FinGmbH Underlying Tracker 2023-ohne fest Verf auf Vt 1X LCB0EVIXF USD	DE000VU2AWX0	EUR	420.000	460.000

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, 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.

Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3, ersichtlich.

Graz, im April 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand