

SECURITY KAG

# Schelhammer Capital – Ertragsoptimiertes Portfolio

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

## Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr

vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024

Mit Sicherheit faktenbasiert

## **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**

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

### **Staatskommissär**

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

### **Aufsichtsrat**

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

### **Vorstand**

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)  
Alfred Kober, MBA  
Stefan Winkler, MSc

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

### **Abschlussprüfer**

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

### **Advisory**

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

## Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2023)

(gem. § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gem. Anlage I Schema B Ziffer 9 InvFG 2011)

### - An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2023.

Es werden keine Anlageerfolgsprämien und keine sonstigen direkt von den Investmentfonds gezahlte Beträge geleistet.

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten: 43  
Davon Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 6

Fixe Vergütung:	EUR	3.258.762,06
Variable Vergütung (Boni):	EUR	368.834,00
<b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</b>	<b>EUR</b>	<b>3.627.596,06</b>

davon:

- |   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| - Vergütung an Geschäftsleitung:  | EUR        | 888.233,42          |
| - Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):   | EUR        | 314.854,78          |
| - Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):  | EUR        | 117.250,86          |
| - Vergütung an sonstige Risikoträger:   | EUR        | 0,00                |
| - Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:  | EUR        | 0,00                |
| - <b>Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:</b> | <b>EUR</b> | <b>1.320.339,06</b> |
| - Angaben zu carried interests:   |            | Leermeldung         |

### - Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

Bei der Höhe der variablen Vergütung wird auf das Verhältnis der fixen und variablen Bestandteile derart geachtet, dass der Anteil der fixen Komponente genügend hoch ist, dass eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt möglich ist und auch ganz auf die Zahlung einer variablen Komponente verzichtet werden kann.

Insgesamt wird eine variable Vergütung der Höhe nach mit dem fixen Jahresgehalt beschränkt.

Es muss die gesamte Leistung eines Mitarbeiters und seiner Abteilung zugrunde liegen und bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien sowie eventuell vereinbarte Ziele berücksichtigt werden.

Der Beobachtungszeitraum orientiert sich dabei am Geschäftszyklus der Gesellschaft (abgelaufenes Geschäftsjahr). Die Leistungsbewertung des einzelnen Mitarbeiters erfolgt jedoch in einem mehrjährigen Rahmen. Mangelnde individuelle Zielerfüllung eines Geschäftsjahres kann nicht durch allfällige Übererfüllungen im nächsten und/oder einem anderen Geschäftsjahr ausgeglichen werden.

Variable Vergütungen werden an Mitarbeiter nur ausbezahlt, wenn dies nach der Leistung der betreffenden Geschäftsabteilung bzw. der betreffenden Person gerechtfertigt ist.

Die qualitativen Kriterien umfassen Zuverlässigkeit, Schnelligkeit und die sorgsame Ausführung der zu erledigenden Aufgaben. Quantitative Aspekte sind je nach Einsatzbereich unterschiedlich. Während im Vertriebsbereich direkte Absatzzahlen

relevant sind, kommt es im Fondsmanagement vor allem auf die langfristige Volumensentwicklung an.

Neben der Aufgabenerfüllung für den eigenen Bereich zählen auch Initiativen, inwieweit sich der Mitarbeiter über seinen unmittelbaren Abteilungsbereich hinaus für gesamtheitliches und unternehmensweit lösungsorientiertes Denken und Handeln einsetzt. Unternehmensweite Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

Die Bestimmung, dass die Mitarbeiter auf keine persönlichen Hedging-Strategien oder haftungsbezogene Versicherungen zurückgreifen dürfen, um die in den Vergütungsregelungen verankerte Ausrichtung am Risikoverhalten zu unterlaufen, erscheint nicht anwendbar, da keine Mitarbeiter einen versicherbaren Anspruch auf eine variable Vergütung haben.

- **Angabe, wo die Vergütungspolitik eingesehen werden kann:**

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/](http://www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/) unter Vergütungspolitik.

- **Angabe zu Ergebnis der Prüfungen** (inkl. aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten) von Aufsichtsrat und unabhängiger interner Prüfung (Interne Revision):

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

- **Angabe zu (wesentlichen) Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik im Sinne des InvFG/AIFMG erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich. Die Vergütungspolitik gem. BWG wurde mit Wirkung vom 20.6.2024 ebenfalls unwesentlich geändert.

# Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Schelhammer Capital – Ertragsoptimiertes Portfolio, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024 vorzulegen.

## 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A188X7			Wertentwicklung (Performance) in %
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2024	178.981.954,73	15,03	0,0000	0,0000	10,19
31.05.2023	179.150.999,49	13,68	0,1482	0,0412	-1,51
31.05.2022	177.722.373,24	13,89	0,0000	0,0000	-2,73
31.05.2021	135.419.222,46	14,31	0,1142	0,0313	20,02
31.05.2020	87.961.275,47	11,98	0,2573	0,0581	4,11
	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A28CQ8			Wertentwicklung (Performance) in %
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2024	178.981.954,73	15,39	0,0000	0,0000	10,78
31.05.2023	179.150.999,49	13,96	0,2862	0,0699	-0,92
31.05.2022	177.722.373,24	14,09	0,0000	0,0000	-2,14
31.05.2021	135.419.222,46	14,44	0,1728	0,0429	20,57
31.05.2020	87.961.275,47	12,03	0,2388	0,0542	4,46
	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A2SQK3 <sup>1)</sup>			Wertentwicklung (Performance) in %
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2024	178.981.954,73	10,13	0,0000	0,0000	9,76
31.05.2023	179.150.999,49	9,26	0,1237	0,0320	-1,91
31.05.2022	177.722.373,24	9,44	0,0000	0,0000	-5,60

<sup>1)</sup> Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A2SQK3) erfolgte am 10. September 2021.

## 2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:  
pro Anteil in Fondswährung ( EUR ) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Thesaurierungsanteil AT0000A188X7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	13,68
Auszahlung (KESt) am 01.08.2023 (entspricht 0,0029 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0412
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	15,03
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	15,07
Nettoertrag pro Anteil	1,39
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>10,19 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A188X7 ) am 1.08.2023 EUR 14,03

	Thesaurierungsanteil AT0000A28CQ8
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	13,96
Auszahlung (KESt) am 01.08.2023 (entspricht 0,0049 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0699
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	15,39
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	15,47
Nettoertrag pro Anteil	1,51
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>10,78 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A28CQ8 ) am 1.08.2023 EUR 14,31

	Thesaurierungsanteil AT0000A2SQK3
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	9,26
Auszahlung (KESt) am 01.08.2023 (entspricht 0,0034 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0320
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,13
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	10,16
Nettoertrag pro Anteil	0,90
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>9,76 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A2SQK3 ) am 1.08.2023 EUR 9,49

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte bei Anteilscheinen, Ausschüttungen und Auszahlungen kann die Wertentwicklung der Anteilscheinklassen trotz Verwendung des gleichen Gebührensatzes voneinander abweichen.

## 2.2. Fondsergebnis

in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge		988.312,48	
Dividendenerträge		<u>2.357.901,49</u>	<u>3.346.213,97</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)			<u>-160,39</u>
-------------------------------	--	--	----------------

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1.868.667,69	<u>-1.868.667,69</u>	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-11.220,00		
Wertpapierdepotgebühren	-8.413,40		
Spesen Zinsertrag	-131,12		
Depotbankgebühr	0,00	<u>-19.764,52</u>	<u>-1.888.432,21</u>

<u>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u>			<u>1.457.621,37</u>
--	--	--	---------------------

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Realisierte Gewinne		5.814.034,84	
Realisierte Verluste		-11.464.602,99	
derivative Instrumente		<u>-557.378,41</u>	

<u>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u>			<u>-6.207.946,56</u>
---	--	--	----------------------

<u>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u>			<u>-4.750.325,19</u>
--	--	--	----------------------

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>21.832.916,11</u>
---	--	--	----------------------

<u>Ergebnis des Rechnungsjahres</u>			<u>17.082.590,92</u>
-------------------------------------	--	--	----------------------

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		<u>90.908,03</u>	
<u>Ertragsausgleich</u>			<u>90.908,03</u>

<u>Fondsergebnis gesamt<sup>4)</sup></u>			<u>17.173.498,95</u>
--	--	--	----------------------

<sup>2)</sup> Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

<sup>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 15.624.969,55.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 57.088,78.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>5)</sup>		179.150.999,49
<b>Auszahlung</b>		
Auszahlung am 01.08.2023 (für Thesaurierungsanteile AT0000A188X7)	-410.426,65	
Auszahlung am 01.08.2023 (für Thesaurierungsanteile AT0000A28CQ8)	-108.928,11	
Auszahlung am 01.08.2023 (für Thesaurierungsanteile AT0000A2SQK3)	<u>-46.437,25</u>	
		<b><u>-565.792,01</u></b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	18.295.459,27	
Rücknahme von Anteilen	-34.981.302,94	
Ertragsausgleich	<u>-90.908,03</u>	
		<b>-16.776.751,70</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>17.173.498,95</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>6)</sup></b>		<b><u>178.981.954,73</u></b>

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 10.583.469,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7) und 1.545.646,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A28CQ8 ) und 1.383.038,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQK3)

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 9.342.550,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7) und 1.281.492,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CQ8) und 1.863.969,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQK3)

Für das gegenständliche Rechnungsjahr ist die - in den Fondsbestimmungen beschriebene - variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) aufgrund der Wertentwicklung nicht schlagend geworden, es wurde somit diesbezüglich dem Fonds nichts verrechnet (betrifft die Tranche T AT0000A188X7). Für die die Tranche T5 AT0000A2SQK3 wird keine Performancegebühr verrechnet.

Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug die im Fonds - in den Fondsbestimmungen beschriebene, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) aufgrund der Wertentwicklung für die Tranche T2 AT0000A28CQ8 EUR 12.460,02, das sind 0,06 % des Nettoinventarwerts auf Basis des Tranchenfondsvermögens per Rechnungsjahrende.

Die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

### 3. Finanzmärkte

Die Berichtsperiode war gekennzeichnet von einer sukzessiven Abnahme der ausgeprägten Inflationsdynamik im Jahr 2022 und einer Beruhigung der hohen Volatilitäten an den Kapitalmärkten. Parallel zu den geringeren Konsumentenpreissteigerungen hat sich auch das globale Wirtschaftswachstum etwas abgeschwächt. Der Internationale Währungsfonds bemisst das Realwachstum für 2023 mit 3,2%, nach 3,5% im Jahr davor. Regional sind dabei materielle Unterschiede erkennbar. Während europäische Länder mit sehr niedrigen Wachstumsraten bzw. mit rezessiven Tendenzen kämpfen, halten unüblich hohe Defizite im US-Haushalt die Konjunktur der USA am Laufen. Mit dem Blick nach vorne ist allerdings ebenso von einer Abkühlung der US-Wirtschaftsdynamik auszugehen.

Der letzte Zinserhöhungsschritt der größeren Notenbanken erfolgte in der 2. Jahreshälfte 2023. Wenngleich zum Geschäftsjahresende Kapitalmarktteilnehmer bereits einige Senkungen einpreisten, blieb die hoffnungsvoll erwartete Zinswende bisweilen weitestgehend aus. Hohe Geldmarktzinsen, steigende Kapitalmarktrenditen und flache bzw. inverse Zinskurven prägten den Berichtszeitraum. Eine Kurserholung an den Rentenmärkten im 4. Quartal 2023 sorgte für eine zwischenzeitliche Verschärfung der außergewöhnlich inversen Form der Zinskurven.

Die globalen Aktienmärkte profitierten von den stabileren Rahmenbedingungen und konnten den zum Jahresbeginn gestarteten Kursaufschwung im gesamten Geschäftsjahr weiter fortsetzen. Einmal mehr führte dabei der US-Aktienmarkt die Liste der Top-Performer an. Die Entwicklung ist allerdings sehr differenziert zu sehen, da große Teile der Kursanstiege, insbesondere in den USA, einigen wenigen Werten zuzuschreiben sind. Die Führerschaft von US-Big-Tech blieb bis zum Ende des Geschäftsjahres ebenso aufrecht wie die damit verbundenen historisch hohen Gewichtungskonzentrationen in vielen kapitalgewichteten Aktienindizes. Alternativ gewichtete Indizes und Konzepte hatten in diesem Umfeld meist das Nachsehen.

Eine Kursrenaissance erlebten japanische Aktien, deren Anstiege allerdings von einem Verfall des JPY gegenüber dem EUR nahezu vollständig aufgezehrt wurde. Abgesehen von dieser Entwicklung verliefen die Kurse der Hauptwährungen zueinander weitestgehend ruhig und ohne materielle Veränderungen.

## 4. Anlagepolitik

An der strategischen Ausrichtung des Portfolios gab es keine wesentlichen Änderungen. Im Berichtszeitraum wurde weiterhin Wert auf eine hochwertige Portfoliokonstruktion gelegt.

Im Anleiheanteil investierten wir weiterhin in einen Mix aus öffentlichen und nicht öffentlichen Emittenten. Die Aufteilung blieb im letzten Jahr nahezu unverändert: etwa 70% wurden in Staatsanleihen und staatsnahen Einrichtungen investiert, 30% in Unternehmensanleihen. Der Fokus lag dabei auf guten Bonitäten. Das Kreditrisiko des Anleiheportfolios wies im Berichtszeitraum ein Rating von durchschnittlich AA auf. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer war im Berichtszeitraum bei etwa 5,75 Jahren angesiedelt. Im Laufe des Jahres wurden Anleihetransaktionen getätigt, um diese zu erhöhen.

Die strategische Asset Allocation sah im Berichtsjahr eine Aktienquote von 70% vor. Durch periodisches Rebalancing des Portfolios wurde diese im Jahresverlauf nahe diesem Wert festgehalten. An der bewährten Strategie einer hochwertigen Portfoliokonstruktion wurde festgehalten. Im Fokus stand die Portfoliopflege durch Aufnahme von Unternehmen, die aus finanzwirtschaftlichen und Ertragsgesichtspunkten ihre Position stärken konnten, jene Unternehmen im Portfolio, bei denen dies nicht mehr so stark der Fall war, wurden abgegeben. Ein Teil der Transaktionsaktivitäten lässt sich auch auf übermäßiger Gewichtungsabweichungen einzelner Titel zurückführen.

Das Währungsrisiko aus Fremdwährungsanleihen wurde durch Devisentermingeschäfte weitgehend neutralisiert, während Fremdwährungsrisiken im Aktienportfolio ungesichert blieben. Die bestehende Position im Gold-ETC in der Höhe von in etwa 1,5% wurde beibehalten.

Der Fonds investiert gemäß einer aktiven Anlagestrategie und nimmt dabei keinen Bezug auf einen Index/Referenzwert.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	33.648	33.648	0	49,3200	1.692.005,87	0,95
Lonza Group Na	CH0013841017	CHF	1.482	1.482	0	488,6000	738.280,18	0,41
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	12.724	0	1.771	94,1400	1.221.286,05	0,68
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	15.213	15.213	19.488	91,2300	1.415.050,97	0,79
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	45.440	0	15.215	28,1100	1.302.323,00	0,73
							<b>6.368.946,07</b>	<b>3,56</b>
Novo-Nordisk AS	DK0062498333	DKK	17.886	17.886	0	916,9000	2.198.494,99	1,23
							<b>2.198.494,99</b>	<b>1,23</b>
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	6.591	0	0	265,7000	1.751.228,70	0,98
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	14.680	0	3.728	54,4500	799.326,00	0,45
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	2.226	180	0	881,0000	1.961.106,00	1,10
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	28.826	0	0	45,7600	1.319.077,76	0,74
Dassault Systemes SE	FR00144003TT8	EUR	24.514	3.846	15.302	37,5400	920.255,56	0,51
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	71.530	0	0	22,0100	1.574.375,30	0,88
DHL Group <sup>1)</sup>	DE0005552004	EUR	32.027	0	4.283	38,3900	1.229.516,53	0,69
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	3.902	3.902	0	204,5000	797.959,00	0,45
KPN NV	NL0000009082	EUR	441.084	441.084	0	3,4440	1.519.093,30	0,85
L'Oréal French Ordinary	FR0000120321	EUR	3.841	0	0	444,7000	1.708.092,70	0,95
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	1.835	0	0	734,4000	1.347.624,00	0,75
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	8.704	0	1.185	176,1200	1.532.948,48	0,86
SAP SE	DE0007164600	EUR	10.784	0	3.977	168,5800	1.817.966,72	1,02
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	43.261	0	0	34,5400	1.494.234,94	0,83
							<b>19.772.804,99</b>	<b>11,05</b>
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	21.190	0	0	54,8800	1.366.438,16	0,76
Unilever (GBP)	GB00B10RZP78	GBP	28.894	2.256	0	42,5900	1.445.973,16	0,81
							<b>2.812.411,32</b>	<b>1,57</b>
BYD Company Limited	CNE100000296	HKD	25.500	31.000	17.500	219,4000	661.656,18	0,37
Lenovo Group Limited (HKD)	HK0992009065	HKD	528.000	0	1.270.000	11,5200	719.352,85	0,40
							<b>1.381.009,03</b>	<b>0,77</b>
ITOCHU Corporation	JP3143600009	JPY	40.700	40.700	0	7.159,0000	1.719.004,72	0,96
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	45.500	45.500	0	4.301,0000	1.154.545,72	0,65
Marubeni Shares	JP3877600001	JPY	29.000	29.000	0	03.039,0000	519.946,90	0,29
Mitsubishi Corporation	JP3898400001	JPY	25.100	25.100	0	03.290,0000	487.191,74	0,27
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	121.200	121.200	40.4002	030,5000	1.451.897,35	0,81
							<b>5.332.586,43</b>	<b>2,98</b>
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	245.927	37.938	0	69,6000	1.500.593,45	0,84
							<b>1.500.593,45</b>	<b>0,84</b>
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	55.815	5.396	18.967	283,6000	1.376.506,28	0,77
							<b>1.376.506,28</b>	<b>0,77</b>
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	8.456	0	2.068	101,7400	795.481,68	0,44
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	9.241	0	0	156,3100	1.335.608,61	0,75
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	4.136	0	0	284,8000	1.089.165,79	0,61
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	2.700	0	694	445,8700	1.113.128,99	0,62
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	14.067	14.067	0	166,7500	2.168.906,38	1,21
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	14.687	3.909	1.582	172,1100	2.337.290,40	1,31
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	14.649	4.051	2.559	179,3200	2.428.903,08	1,36
American Express	US0258161092	USD	7.973	0	2.318	237,2200	1.748.825,76	0,98
American Water Works Co.	US0304201033	USD	7.610	0	1.615	126,2800	888.572,17	0,50
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	10.312	0	0	191,2900	1.823.932,02	1,02
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	6.578	493	866	240,9100	1.465.285,23	0,82
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	41.442	0	11.059	38,6300	1.480.263,02	0,83
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	4.705	0	964	408,6100	1.777.632,96	0,99
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	16.268	0	4.588	90,9300	1.367.775,53	0,76
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	6.061	0	814	246,5900	1.381.952,83	0,77
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	2.388	0	491	815,3400	1.800.306,91	1,01
Danaher Corporation	US2358511028	USD	4.573	4.573	4.573	252,7400	1.068.682,40	0,60
Deere & Co	US2441991054	USD	3.696	0	512	368,3500	1.258.827,18	0,70
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	33.659	0	4.773	50,1100	1.559.549,23	0,87
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	2.394	2.394	0	815,0600	1.804.210,49	1,01
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	5.924	0	1.653	249,5800	1.367.093,78	0,76
Gerdau S.A. (USD)	US3737371050	USD	284.016	47.336	54.408	3,5400	929.650,15	0,52
Infosys Technologies ADR (USD)	US4567881085	USD	84.158	0	13.125	16,8700	1.312.755,86	0,73
Intuit Inc.	US4612021034	USD	2.731	326	633	562,9700	1.421.609,87	0,79
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	9.681	1.092	0	145,2800	1.300.467,57	0,73
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	9.443	0	4.047	199,3300	1.740.428,28	0,97
Linde PLC	IE00059YS762	USD	1.250	1.250	0	430,1100	497.122,05	0,28
Lowe's Companies	US5486611073	USD	6.887	0	1.460	215,4600	1.372.050,87	0,77
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	17.525	3.955	0	80,6000	1.306.070,27	0,73
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	1.141	0	221	1.699,9500	1.793.474,76	1,00
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	15.119	0	0	124,5300	1.740.886,80	0,97
Meta Platforms Inc.	US30303M1027	USD	4.243	4.243	0	467,0500	1.832.356,13	1,02
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	5.409	0	970	414,6700	2.073.925,13	1,16
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	22.888	0	0	67,8900	1.436.769,60	0,80
Morgan Stanley	US6174464486	USD	18.013	1.515	0	97,2300	1.619.421,17	0,90
MCDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	5.732	614	0	252,0700	1.335.982,65	0,75
Naspers Ltd. ADRs (USD)	US6315122092	USD	42.902	0	0	40,5100	1.606.990,31	0,90
Nike Inc.(USD)	US6541061031	USD	10.331	0	3.545	93,4500	892.678,64	0,50
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	3.782	0	2.867	1.105,0000	3.864.179,38	2,16
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	14.399	0	5.032	117,0900	1.558.926,41	0,87
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	USD	5.876	5.876	0	293,1800	1.592.904,00	0,89
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	15.253	8.147	8.458	62,5100	881.613,53	0,49
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	8.508	0	1.190	170,4800	1.341.140,86	0,75
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	10.211	0	1.395	162,5800	1.535.001,74	0,86
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	5.463	5.463	0	218,0100	1.101.237,75	0,62
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	1.172	0	0	1.356,0000	1.469.470,18	0,82
Stryker Corporation	US8636671013	USD	4.341	4.341	0	340,5200	1.366.802,88	0,76

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
SK Telecom Co. Limited	US78440P3064	USD	60.386	0	15.204	21,1800	1.182.594,06	0,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing SP ADR (USD)	US8740391003	USD	14.597	0	3.035	152,9600	2.064.500,34	1,15
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	2.826	0	386	562,7600	1.470.512,95	0,82
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	5.487	5.487	0	103,3700	524.448,63	0,29
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	3.085	0	0	481,6500	1.373.916,09	0,77
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	6.742	0	0	271,3000	1.691.266,39	0,94
Wal-Mart de Mexico	US93114W1071	USD	35.912	0	0	37,2900	1.238.241,78	0,69
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	27.735	36.980	9.245	64,8900	1.664.100,00	0,93
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	7.829	0	0	206,2500	1.493.047,85	0,83
							<b>83.687.939,37</b>	<b>46,76</b>
<b>Obligationen</b>								
0,5 Switserland 27.05.2015-27.05.2030	CH0224397171	CHF	500.000	0	0	97,4500	496.788,34	0,28
							<b>496.788,34</b>	<b>0,28</b>
0 ABB Finance B.V. 19.01.2021-19.01.2030	XS2286044370	EUR	500.000	0	0	83,2000	416.000,00	0,23
0,125 BNG Bank N.V. 19.04.2021-19.04.2033	XS2332592760	EUR	700.000	700.000	0	77,0080	539.056,00	0,30
0,125 Diageo Capital BV 28.09.2020-28.09.2028	XS2240063730	EUR	250.000	0	0	87,0620	217.655,00	0,12
0,125 Essilorluxottica 27.11.2019-27.05.2025	FR0013463650	EUR	200.000	0	0	96,6170	193.234,00	0,11
0,125 European Investment Bank 20.06.2019-2029	XS2015227494	EUR	2.100.000	0	1.600.000	86,7370	1.821.477,00	1,02
0,125 Kreditanst.f.Wiederaufbau 11.1.2022-9.1.2032	DE000A3E5XN1	EUR	3.720.000	0	0	80,9920	3.012.902,40	1,68
0,25 Elisa Oyj 15.09.2020-15.09.2027	XS2230266301	EUR	200.000	0	0	89,6120	179.224,00	0,10
0,25 Republic of Austria 23.09.2021-20.10.2036	AT0000A2T198	EUR	2.000.000	2.000.000	0	69,9540	1.399.080,00	0,78
0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029	FR0013444551	EUR	200.000	0	0	85,5750	171.150,00	0,10
0,495 Morgan Stanley FRN 26.10.2020-26.10.2029	XS2250008245	EUR	200.000	0	0	86,7840	173.568,00	0,10
0,5 Intern. Bank Rec. Dev. 16.04.2015-16.04.2030	XS1218809389	EUR	900.000	0	0	86,6310	779.679,00	0,44
0,625 Kerry Group Fin. Services 20.09.2019-2029	XS2042667944	EUR	200.000	0	0	86,1460	172.292,00	0,10
0,75 America Movil SAB De CV 26.06.2019-26.06.2027	XS2006277508	EUR	200.000	0	0	91,9780	183.956,00	0,10
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	1.900.000	0	2.480.000	90,3970	1.717.543,00	0,96
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	200.000	0	0	94,6300	189.260,00	0,11
0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027	XS1991219442	EUR	200.000	0	0	91,6750	183.350,00	0,10
1,125 Banco Santander SA 23.06.2020-23.06.2027	XS2194370727	EUR	200.000	0	0	92,8860	185.772,00	0,10
1,125 Commonwealth Bank Aust. 18.01.2018-18.01.2028	XS1750349190	EUR	200.000	0	0	92,4050	184.810,00	0,10
1,125 Euroclear Investments SA 7.12.2016-7.12.2026	BE6334365713	EUR	200.000	0	0	94,4460	188.892,00	0,11
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	200.000	0	0	97,6480	195.296,00	0,11
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	200.000	0	0	96,2870	192.574,00	0,11
1,3 Baxter International INC.15.05.2019-2029	XS1998215559	EUR	200.000	0	0	89,0590	178.118,00	0,10
1,375 Unilever Fin. Netherlands 04.09.2018-2030	XS1873209172	EUR	400.000	0	0	88,8520	355.408,00	0,20
1,5 Anheuser-Busch InBev NV 20.04.2015-18.04.2030	BE6276040431	EUR	400.000	0	0	90,0670	360.268,00	0,20
1,5 McDonald's Corp. 28.11.2017-2029	XS1725633413	EUR	300.000	0	0	89,6060	268.818,00	0,15
1,715 Telefonica Emisiones S.A.U. 12.09.17-12.1.28	XS1681521081	EUR	200.000	0	0	93,7630	187.526,00	0,10
1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025	XS1810775145	EUR	200.000	0	0	98,1300	196.260,00	0,11
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	225.000	0	0	96,2300	216.517,50	0,12
2 BAWAG P.S.K. 25.08.2022-25.8.2032	XS2523326853	EUR	500.000	500.000	0	90,2600	451.300,00	0,25
2 Fidelity Nat.Information Services INC.21.5.19-30	XS1843435923	EUR	180.000	0	0	90,0870	162.156,60	0,09
2,3 Bundesrep.Deutschland 13.01.2023-15.02.2033	DE000BU22007	EUR	1.000.000	500.000	0	97,5610	975.610,00	0,55
2,625 Kreditanst.f.Wiederaufb. 10.1.2024-10.1.2034	DE000A352ED1	EUR	1.000.000	1.000.000	0	96,7450	967.450,00	0,54
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	200.000	0	0	97,8090	195.618,00	0,11
2,875 Portugal Republik 11.01.2024-20.10.2034	PTOTESOE0021	EUR	1.500.000	1.500.000	0	96,7410	1.451.115,00	0,81
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	300.000	0	0	98,4310	295.293,00	0,16
2,9 Republic of Austria 11.01.2023-20.02.2033	AT0000A324S8	EUR	700.000	0	0	98,4760	689.332,00	0,39
3 Agence Française Dével. 17.01.2024-17.01.2034	FR001400N7K2	EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,1010	971.010,00	0,54
3 Auckland Council 18.03.2024-18.03.2034	XS2784364973	EUR	500.000	500.000	0	97,0930	485.465,00	0,27
3 Belgien, Königreich 17.01.2023-22.06.2033	BE0000357666	EUR	500.000	500.000	0	99,1210	495.605,00	0,28
3 European Investment Bank 11.07.2023-15.07.2033	XS2647979181	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,6020	996.020,00	0,56
3,125 Oberbank AG 19.01.2024-19.01.2032	AT0000A39P66	EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,7870	977.870,00	0,55
3,146 National Australia Bank 5.2.2024-5.2.2031	XS2758930569	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,2610	992.610,00	0,55
3,375 Aeroports de Paris SA 16.05.2024-16.05.2031	FR001400Q3D3	EUR	500.000	500.000	0	98,3110	491.555,00	0,27
3,375 Deutsche Bahn Finance 29.01.2024-29.01.2038	XS2755487076	EUR	500.000	500.000	0	96,8840	484.420,00	0,27
3,625 Corp.Andina De Fomento 13.02.2024-13.02.2030	XS2763029571	EUR	400.000	400.000	0	98,9950	395.980,00	0,22
3,75 Booking Holdings Inc. 01.03.2024-01.03.2036	XS2776512035	EUR	500.000	500.000	0	97,6290	488.145,00	0,27
3,75 Republic of Slovakia 23.02.2023-23.02.2035	SK4000022539	EUR	500.000	500.000	0	99,3190	496.595,00	0,28
4 Mexican United States 15.04.2015-15.03.2115	XS1218289103	EUR	200.000	0	0	76,0510	152.102,00	0,08
4,25 Posche Auto Holding 04.07.2023-27.09.2030	XS2643320109	EUR	500.000	500.000	0	101,3440	506.720,00	0,28
4,787 HSBG Holdings Plc FRN 10.03.2023-10.03.2032	XS2597114284	EUR	400.000	400.000	0	104,5960	418.384,00	0,23
5,375 Ungarn 12.09.2023-12.09.2033	XS2680932907	EUR	500.000	500.000	0	105,2580	526.290,00	0,29
							<b>28.126.331,50</b>	<b>15,71</b>
2,3 Development Bank of Japan 15.6.2006-19.3.2026	XS0257403278	JPY	50.000.000	50.000.000	0	103,2370	304.533,92	0,17
2,35 Asian Development Bank 26.06.2007-21.06.2027	XS0307424274	JPY	50.000.000	50.000.000	0	106,1830	313.224,19	0,18
							<b>617.758,11</b>	<b>0,35</b>
0,625 US Treasury 15.05.2020-15.05.2030	US912828ZQ64	USD	5.930.000	0	1.000.000	79,6289	4.366.152,90	2,44
1,125 US Treasury 31.08.2020-15.08.2040	US912810SQ22	USD	3.500.000	3.500.000	0	59,5078	1.925.819,09	1,08
1,375 Home Depot Inc 07.01.2021-15.03.2031	US437076CF79	USD	400.000	0	0	78,8130	291.495,15	0,16
1,375 TSMC Global Ltd. 28.09.2020-28.09.2030	USG91139AE82	USD	260.000	0	0	79,9100	192.109,11	0,11
1,5 Walmart Inc. 22.09.2021-22.09.2028	US931142ES82	USD	250.000	0	0	87,4910	202.244,57	0,11
1,750 US-Treasury 15.11.2019-15.11.2029	US912828YS30	USD	2.000.000	0	1.500.000	86,7500	1.604.253,35	0,90
2,087 Bank of America Corp. FRN 14.06.2021-2029	US06051GJZ37	USD	200.000	0	0	87,9640	162.670,37	0,09
2,25 Export-Import Bk.of India 13.1.2021-13.1.2031	US30216KAF93	USD	360.000	0	0	81,9580	272.814,42	0,15
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	1.190.000	0	0	95,3440	1.049.092,56	0,59
2,375 Cigna Corporation 03.03.2021-15.03.2031	US125523CM05	USD	240.000	0	0	82,8560	183.869,07	0,10
3,25 Archer-Daniels Midland 27.03.2020-2030	US039482AB02	USD	450.000	0	0	90,1130	374.950,07	0,21
3,469 Broadcom Inc. 31.03.2021-15.04.2034	USU109MAV82	USD	500.000	500.000	0	84,0110	388.400,37	0,22
3,75 Republic of Panama 16.03.2015-16.03.2025	US698299BE38	USD	200.000	0	0	98,3570	181.889,97	0,10
4 Asian Development Bank 12.01.2023-2033	US045167FV02	USD	500.000	500.000	0	95,1720	440.000,00	0,25
4,125 US Treasury 15.11.2022-15.11.2032	US91282CFV81	USD	4.100.000	3.100.000	0	96,9609	3.675.819,27	2,05
4,3 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28	US126650CX62	USD	117.000	0	0	96,1720	104.041,83	0,06
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	200.000	0	0	96,6900	178.807,21	0,10
4,75 Anheuser-Busch InBev WOR 23.01.19-23.01.29	US035240AQ30	USD	300.000	0	0	99,0050	274.632,45	0,15
4,75 Intern. Bank Rec.Dev. 14.11.2023-14.11.2033	US459058KY80	USD	1.000.000	1.000.000	0	100,6960	931.077,21	0,52
4,875 Waste Management Inc. 03.08.2023-15.02.2034	US94106LBW81	USD	500.000	500.000	0	97,1220	449.015,26	0,25

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
4,9 IBM Intl Capital Pte Ltd.05.02.2024-2034	US449276AE42	USD	500.000	500.000	0	96,0420	444.022,19	0,25
4,95 Republic of Chile 05.07.2023-05.01.2036	US168863DZ80	USD	389.743	389.743	0	95,0190	342.422,47	0,19
5,15 John Deere Capital Corp.08.09.2023-08.09.2033	US24422EXE49	USD	500.000	500.000	0	99,8160	461.470,18	0,26
5,375 Daimler Truck Finance NA 18.1.2024-18.1.2034	USU2340BAW73	USD	500.000	500.000	0	98,7430	456.509,48	0,26
							<b>18.953.578,55</b>	<b>10,59</b>
<b>Indexzertifikate</b>								
DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	13.221	0	1.961	208,2000	2.752.612,20	1,54
							2.752.612,20	1,54
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR 175.378.360,63</b>	<b>97,99</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR 175.378.360,63</b>	<b>97,99</b>
1) Vormals: Deutsche Post AG								
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
DH USD/EUR 03.07.2024		USD	20.400.000,00			1,0842	-50.286,95	-0,03
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>							<b>EUR -50.286,95</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	3.001.292,63				3.001.292,63	1,68
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		DKK	100.808,38				13.514,09	0,01
		SEK	759.939,64				66.084,58	0,04
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		CHF	138.107,08				140.810,64	0,08
		GBP	55.066,87				64.704,62	0,04
		HKD	10.441,84				1.234,90	0,00
		JPY	148.156,00				874,08	0,00
		NOK	476.803,85				41.801,07	0,02
		USD	80.221,04				74.175,72	0,04
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR 3.404.492,33</b>	<b>1,90</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		CHF	175,14				178,57	0,00
		DKK	546,64				73,28	0,00
		EUR	13.864,96				13.864,96	0,01
		GBP	536,39				630,27	0,00
		HKD	94,63				11,19	0,00
		NOK	634,18				55,60	0,00
		SEK	4.183,75				363,82	0,00
		USD	1.192,02				1.102,19	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>								
		CHF	20,83				21,24	0,00
		EUR	219.976,97				219.976,97	0,12
		JPY	750.179,00				4.425,83	0,00
		USD	98.279,88				90.873,68	0,05
<b>Dividendenansprüche</b>								
		GBP	10.615,66				12.473,60	0,01
		JPY	7.387.581,00				43.584,55	0,02
		USD	36.849,00				34.072,12	0,02
<b>Spesen Zinsertrag</b>								
		JPY	-3.070,67				-18,12	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-164.347,69				-164.347,69	-0,09
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	-5.453,34				-5.453,34	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>								
		EUR	-2.500,00				-2.500,00	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR 249.388,72</b>	<b>0,14</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR 178.981.954,73</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Thesaurierungsanteile</b>								
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7					EUR	15,03	
	AT0000A188X8					STK	9.342.550,00000	
<b>Anteilwert Thesaurierungsanteile</b>								
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CQ8					EUR	15,39	
	AT0000A28CQ8					STK	1.281.492,00000	
<b>Anteilwert Thesaurierungsanteile</b>								
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQK3					EUR	10,13	
	AT0000A2SQK3					STK	1.863.969,00000	

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.05.2024 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,08150	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85105	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,98080	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45950	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,40650	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,49950	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	169,50000	JPY
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,45560	HKD

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>				
Sandoz Group AG	CH1243598427	CHF	2.831	2.831
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	0	13.014
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	0	26.899
EDP Renovaveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	738	56.142
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	0	9.552
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	0	34.808
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	0	18.770
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	0	1.110.006
AIA Group Ltd.	HK0000069689	HKD	0	151.000
China Construction Bank Corp.	CNE1000002H1	HKD	0	2.322.700
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	0	3.300
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	0	23.046
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	0	140.872
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	0	76.613
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	0	30.549
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	0	17.475
Humana Incorporation	US4448591028	USD	2.889	2.889
HDFC Bank Limited Shares (USD)	US40415F1012	USD	0	20.696
Nutrien Ltd.(USD)	CA67077M1086	USD	0	14.677
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	0	35.588
Texas Instruments	US8825081040	USD	0	7.653
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	0	45.764
Veralto Corporation	US92338C1036	USD	1.524	1.524
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	0	39.808
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	0	12.866
Yum China Hldgs Inc. SHS (USD)	US98850P1093	USD	17.060	23.255
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	8.943	8.943
EDP Renovaveis S.A.Interim shares	ES0127797027	EUR	738	738
<b>Obligationen</b>				
0,125 Toyota Motor Credit 06.05.2021-05.11.2027	XS2338955805	EUR	0	200.000
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	0	970.000
0,3 IBM Corp. 11.02.2020-11.02.2028	XS2115091717	EUR	0	200.000
0,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2020-2029	XS2193666042	EUR	0	2.100.000
0,375 Essilor Interntl.S.A. 27.11.19-27.11.2027	FR0013463668	EUR	0	200.000
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	0	200.000
0,375 Landwirtschaftl.Rentenbk.14.2.2019-14.2.2028	XS1951092144	EUR	0	400.000
0,625 Atiac Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	0	200.000
0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029	XS2166219720	EUR	0	300.000
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	0	300.000
0,75 Tennet Holding B.V. 26.06.2017-2025	XS1632897762	EUR	0	300.000
0,77 HSBC Holdings Plc FRN 13.11.2020-13.11.2031	XS2251736992	EUR	0	400.000
0,875 Verizon Communications 08.04.2019-2027	XS1979280853	EUR	0	300.000
0,9 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	0	200.000
1 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	0	300.000
1,2 Procter & Gamble Co. 30.10.2018-30.10.2028	XS1900752814	EUR	0	400.000
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	0	200.000
1,5 Telekom Finanzmanagement 07.12.2016-2026	XS1405762805	EUR	0	200.000
1,5 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	0	200.000
1,625 FedEx Corp. 11.04.2016-11.01.2027	XS1319820541	EUR	0	200.000
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	0	200.000
1,85 John Deere Cash Management 2.4.2020-2.4.2028	XS2150006307	EUR	0	200.000
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS1586555945	EUR	0	200.000
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	0	400.000
2,5 Frankreich 25.05.2014-25.05.2030	FR0011883966	EUR	0	500.000
3,875 Obrigacoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	0	1.050.000
4,25 Booking Holdings 15.11.2022-15.05.2029	XS2555220867	EUR	0	500.000
0,95 Johnson & Johnson 25.08.2020-01.09.2027	US478160CP78	USD	0	250.000
2,5 European Investment Bank 15.10.2014-15.10.2024	US298785GQ39	USD	0	1.360.000
2,5 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	0	1.200.000
2,875 US Treasury 15.08.2018-15.08.2028	US9128284V99	USD	0	4.400.000
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	0	400.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Bezugsrechte</b> Bezugsrechte EDP Renováveis S.A.	ES0627797907	EUR	0	55.350
<b>Genußscheine</b> Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	0	3.544

### 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.

### 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 sind lt. Fondsbestimmungen, Pensionsgeschäfte lt. Prospekt und Anlagestrategie 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, am 2. September 2024

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

## 6. Bestätigungsvermerk\*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz, über den von ihr verwalteten

#### **Schelhammer Capital – Ertragsoptimiertes Portfolio** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

## **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

## **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am 16. September 2024

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

<sup>\*)</sup> Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (zB verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

## Angaben zu ESG-Kriterien

### Nachhaltigkeitsbezogene Informationen

Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Angaben in regelmäßigen Berichten gemäß Artikel 11 Absatz 1 lit. a der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungs-VO)

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-VO sind dem Prospekt unter dem Abschnitt II. Punkt 14. zu entnehmen. Sämtliche in diesem Fondsdokument beschriebenen Kriterien wurden im abgelaufenen Rechnungsjahr erfüllt.

Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Angaben in regelmäßigen Berichten gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (Taxonomie-VO)

Im Rahmen der aktuell verfolgten Anlagepolitik des Fonds werden unter anderem ökologische Merkmale gefördert. Um die ökologischen Merkmale zu erfüllen, können entsprechende Faktoren im Veranlagungsprozess integriert werden oder für den Fonds nur solche Finanztitel erworben werden, die auf Basis eines vordefinierten und im Nachfolgenden näher beschriebenen Auswahlprozesses von der Verwaltungsgesellschaft als nachhaltig eingestuft werden.

Die Investitionsentscheidung kann u.a. vorsehen, in solche Wirtschaftstätigkeiten bzw. Vermögenswerte zu investieren, die zu einem oder mehreren Umweltzielen iSd. Art. 9 der Taxonomie-VO beitragen. Gleichzeitig schließt der Auswahlprozess jedoch nicht aus, mit den, dem Fonds zugrunde liegenden Investitionen auch andere Umweltziele zu fördern bzw. zu diesen beizutragen als jene, die in der Taxonomie-VO vorgesehen sind.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments liegen keine zuverlässigen, mit den EU- Kriterien konsistenten Daten gängiger Anbieter für die Berechnung des Umfangs der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten iSd. Art. 3 Taxonomie-VO vor. Aus diesem Grund können aktuell keine Angabe darüber gemacht werden, inwieweit der Fonds als ökologisch nachhaltig iSd. Taxonomie-VO bzw. der dort definierten Umweltziele einzustufen ist.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Nähere Angaben zur Anlagestrategie und dem Anlageziel sind dem Prospekt des jeweiligen Fonds unter Abschnitt II. Punkt 14 „Anlageziel und Anlagepolitik“ zu entnehmen. Weiterführende Erläuterungen zu den Nachhaltigkeitsrisiken finden Sie im Prospekt des jeweiligen Fonds unter Abschnitt II. Punkt 16 "Risikoprofil des Fonds" und ausführliche Informationen zum nachhaltigen Ansatz und der Strategie der Verwaltungsgesellschaft zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen des Investitionsprozesses auf Unternehmensebene sind auf der Homepage unter [www.securitykag.at/nachhaltigkeit/](http://www.securitykag.at/nachhaltigkeit/) verfügbar.

# Steuerliche Behandlung des Schelhammer Capital – Ertragsoptimiertes Portfolio

## **AT0000A188X7**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0000 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

## **AT0000A28CQ8**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0000 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

## **AT0000A2SQK3**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0000 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) abrufbar.

# Fondsbestimmungen

## Schelhammer Capital – Ertragsoptimiertes Portfolio

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Schelhammer Capital – Ertragsoptimiertes Portfolio**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Security Kapitalanlage AG (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Graz verwaltet.

### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

### **Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)**

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze**

**Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG 2011 ausgewählt werden.**

Der Investmentfonds investiert bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen. Aktien sind mit bis zu **75 v.H.** des Fondsvermögens begrenzt.

Die Anlagestrategie kann durch den direkten Erwerb von Vermögenswerten im Fonds selbst oder durch Veranlagung in Anteilen anderer Investmentfonds umgesetzt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt bei der Auswahl der Veranlagungsinstrumente keinen Beschränkungen hinsichtlich Anlagekategorien, Währungen, Ausstellern, Regionen u.a..

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben angeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

#### **- Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

#### **- Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

#### - Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören (Staaten, siehe Anhang 1 der Fondsbestimmungen) begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als **35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

#### - Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu **20 v.H.** des Fondsvermögens und insgesamt bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen insgesamt **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögen erworben werden.

#### - Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **im gesetzlich zulässigen Umfang** und zur Absicherung eingesetzt werden.

#### - Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

##### **Commitment Ansatz**

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

#### - Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

#### - Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von **10 v.H.** des Fondsvermögens aufnehmen.

#### - Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

#### - **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

#### **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag mit Ausnahme von Karfreitag und Silvester ermittelt.

#### - **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **5 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

#### - **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

#### **Artikel 5 Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

#### **Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung**

Für den Investmentfonds können Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

**- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurieren)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1.8. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

**Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,5 v.H. des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine performanceabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10 v.H. der Wertsteigerung, die im Sinne der High Water Mark Methode berechnet wird. Als Wertsteigerung werden die kumulativen Gewinne eines Monats inklusive Zinszuschreibungen, die über den Gesamtwert des Vormonats hinausgehen, nach Abzug aller Transaktionskosten, Verwaltungshonorare und Aufwendungen, definiert.

Zur Wertsteigerung zählen sowohl die realisierten als auch die unrealisierten Gewinne. Wenn die Wertsteigerung eines Monats negativ ist, dann erfolgt zu Beginn des nächsten Monats ein Verlustvortrag. Eine performanceabhängige Vergütung ist erst dann zu zahlen, wenn die Wertsteigerung über die Verlustvorträge hinausgeht. Die Abrechnung der performanceabhängigen Vergütung erfolgt monatlich.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von bis zu 0,5 v.H. des Fondsvermögens.

**Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.**

## Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich  
Deutschland  
Frankreich  
Niederlande

## Anhang 2: Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten oder Anhang

### 1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

#### 1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1,2</sup>.

#### 1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

- |        |           |   |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                              |
| 1.2.2. | Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG <sup>3</sup> |

#### 1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- |      |                      |                      |
|------|----------------------|----------------------|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro:          | Podgorica            |
| 2.3. | Russland:            | Moscow Exchange      |

---

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

<sup>2</sup> Das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) hat aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verloren, daher haben in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte verloren. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

<sup>3</sup> Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

- 2.4. Serbien: Belgrad
- 2.5. Türkei: Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- 3.1. Australien: Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
- 3.2. Argentinien: Buenos Aires
- 3.3. Brasilien: Rio de Janeiro, Sao Paulo
- 3.4. Chile: Santiago
- 3.5. China: Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
- 3.6. Hongkong: Hongkong Stock Exchange
- 3.7. Indien: Mumbai
- 3.8. Indonesien: Jakarta
- 3.9. Israel: Tel Aviv
- 3.10. Japan: Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
- 3.11. Kanada: Toronto, Vancouver, Montreal
- 3.12. Kolumbien: Bolsa de Valores de Colombia
- 3.13. Korea: Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia: Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
- 3.15. Mexiko: Mexiko City
- 3.16. Neuseeland: Wellington, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Philippine Stock Exchange
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

### 4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

## 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.13. Türkei: TurkDEX
- 5.14. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio

Tranchen:

AT0000A188X7, AT0000A28CQ8, AT0000A2SQK3

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900Q16HN85F0S8T95

Stand: 31.05.2024

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0,00%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0,00%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 26,10 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds fördert bzw. unterstützt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen seiner Anlagepolitik, indem er ethische und nachhaltige Kriterien bei den Investitionsentscheidungen berücksichtigt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale umfassen u.a. den Klimaschutz, die Anpassungen an den Klimawandel, die Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung sowie den Schutz und die Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Im Rahmen der sozialen Merkmale sind hierunter z.B. die Bekämpfung von Ungleichheiten, die Förderung von sozialem Zusammenhalt, die soziale Integration und die Einhaltung von arbeitsrechtlichen Mindeststandards zu verstehen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Beurteilung der zuvor genannten ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen des Investitionsprozesses wurde eine Bewertungsmethode unter Verwendung von externen Mindeststandards, Ausschlusskriterien und Best-in-Class-Prinzipien, sogenannte Nachhaltigkeitsindikatoren, herangezogen:

- Externe Mindeststandards: ÖGUT - Responsible Investment Standard (kurz: RIS)

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die Daten werden laufend auf Basis eines externen Datenproviders zur Verfügung gestellt. Die obenstehenden Nachhaltigkeitsindikatoren wurden im Rahmen des Investitionsprozesses vollumfänglich auf Basis, der vom Datenprovider zur Verfügung gestellten Daten eingehalten-Details siehe Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

In diesem Zusammenhang ist festzuhalten, dass die zuvor genannten Nachhaltigkeitsfaktoren nicht historisch betrachtet wurden, da die relevanten Bestimmungen der gegenständlichen Verordnungen zu diesem Zeitpunkt noch nicht in Kraft waren.

### Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das langfristige Ziel der nachhaltigen Investitionen war es zum einen unter Anwendung von positiven und negativen Nachhaltigkeitskriterien einen Beitrag zur Förderung der nachhaltigen Entwicklung zu leisten. Hierdurch wurden Investitionen, u.a. in Unternehmen und Staaten, identifiziert und in weiterer Folge unterstützt, welche ESG-Kriterien im Sinne von ökologischen und sozialen Zielen unter dem Gesichtspunkt der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, in ihrer internen Zielsetzung verankert haben. Zum anderen sollen die nachhaltigen Investitionen einen positiven Anlageerfolg bewirken. Nachfolgend werden beispielhaft die ökologischen und sozialen Ziele der nachhaltigen Investitionen dargestellt:

#### Umweltziele

- Vermeidung bzw. Minderung der Förderung/des Abbaus/der Weiterverarbeitung fossiler Energieträger
- Minderung der Energieerzeugung aus fossilen Energieträgern (Kohle, Öl ...)
- Stark reduziertes Exposure rund um das Thema Nuklearenergie (Energieproduktion, Verarbeitung von Uran, Dienstleistungen)

#### Sozialziele

- Einhaltung fundamentaler Menschenrechte
- Einhaltung fundamentaler Arbeitsrechte
  - insb. Vermeidung von Kinderarbeit & moderner Sklaverei
  - insb. Einhaltung von Standards bzgl. Arbeitsrechte & Versammlungsfreiheit

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Zur Sicherstellung, dass den zuvor genannten Umwelt- und Sozialzielen nicht erheblich geschadet wird, wurden im Rahmen des Investitionsprozesses die externen Mindeststandards sowie Best-in-Class und Ausschlusskriterien angewendet-Details hierzu siehe Punkt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

#### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Im nachfolgenden werden die Indikatoren, die in Bezug auf die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (kurz: PAI) im Rahmen des Investmentprozesses anwendbaren Best- in-Class- und Ausschlusskriterien berücksichtigt wurden, dargestellt.

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie in Bezug auf die Erzielung der zuvor genannten ökologischen und sozialen Ziele basieren auf folgenden Standards und Kriterien. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Ziele ohne vorige Ankündigung geändert werden können.

#### **Mindeststandards**

Die Mindeststandards im Investmentprozess beruhen auf externen Standards der ÖGUT RIS.

#### ÖGUT RIS-Mindeststandards:

Die Security KAG hat sich zur Einhaltung des ÖGUT RIS verpflichtet. Dieser wurde im Rahmen eines Projektes mit der ÖGUT (Österreichische Gesellschaft für Umwelt und Technik) und der rfu (Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung) entwickelt und gilt für alle Fonds im direkten Einflussbereich der KAG. Der Ansatz basiert auf Divestment, wodurch auf Basis einer konkreten „Black List“ Unternehmen mit ethisch besonders problematischen Geschäftsaktivitäten (weltweit führende Unternehmen aus den Bereichen Rüstung, Nukleartechnik, Nuklearenergie und Agrogentechnik sowie Hauptverursacher des Klimawandels) und Staaten mit besonders unethischen Praktiken (massiv überhöhte Militärbudgets, geringste Demokratie- und Menschenrechtsstandards, extensivste Anwendung der Todesstrafe), aus dem Portfolio ausgeschlossen wurden. Zudem verpflichtet sich die Security KAG im Rahmen des ÖGUT-RIS, keine Nahrungsmittelspekulationen durchzuführen.

#### Ausschlusskriterien und Best-in-Class Ansatz sowie Kriterien von Siegelanbietern

Der Fonds versuchte weitergehend u.a. jene Unternehmen und Staaten zu unterstützen und zu fördern, welche ESG-Kriterien in den Zielen verankert haben. In diesem Zusammenhang ist festzuhalten, dass sich ein jeder Emittent einer ESG-Analyse unterziehen und dabei den definierten Kriterien entsprechen musste, um ins Portfolio aufgenommen zu werden. Ein Downgrade im ESG-Score (Quantilsschwelle) bzw. ein nachweislicher Verstoß würde nach Update des Ratingproviders zu einem Divestment führen.

#### Ausschlusskriterien

Das Investmentuniversum des Fonds wurde unter Anwendung konkreter Ausschlusskriterien (norm- und sektorbasierend) nachhaltiger gestaltet. Die Definition strengster Ausschlusskriterien verhinderte des Weiteren von vornherein die Veranlagung in Unternehmen und Länder, deren Geschäftsfelder bzw. Aktivitäten im Widerspruch zu ökologischen und sozialen Merkmalen stehen. Solche Ausschlusskriterien sind u.a. umsatzbasierende Schwellenwerte bspw. in den Bereichen Abtreibung, Alkohol, Atomenergie, Glückspiel, Pornographie, Rüstung, Arbeitsrechtsverletzungen, Menschenrechtsverletzungen und kontroverse Geschäftspraktiken.

#### Best-in-Class

Durch das Best-in-Class-Prinzip wurden u.a. Unternehmen und Länder bevorzugt, die innerhalb ihrer Branche oder im Ländervergleich die geforderten Nachhaltigkeitskriterien am besten erfüllen. Daher wurden auf Emittenten- und Portfolioebene geforderte Mindest-Scores eingehalten. Nach dem Best-in-Class-Prinzip wurden nur Emittenten ausgewählt, die innerhalb ihrer Branche die geforderten Nachhaltigkeitskriterien am besten erfüllten.

Dabei wurden auf Emittenten- und Portfolioebene geforderte Mindest-Scores eingehalten:

- auf Fondsebene musste ein gewichteter ESG-Score des besten Quantils vom Gesamtuniversum erreicht werden

Diese Positivkriterien sehen vor, dass nur in Emittenten investiert werden konnte, deren Performance-Score über einem gewissen Quantilsschwellenwert des Gesamtuniversums lag. Zusätzlich musste der gewichtete Mittelwert des jeweiligen Fondsportfolios mindestens einem gewissen Quantilsschwellenwert des gerateten Gesamtuniversums entsprechen.

Die Beurteilung der ökologischen und sozialen Performance eines Unternehmens erfolgte unter Beiziehung externer Datenanbieter anhand unterschiedlicher branchenübergreifender sowie -spezifischer Kriterien. Die Datenerhebung erfolgte im Rahmen eines intensiven Dialogs mit den zu bewertenden Unternehmen, miteingeschlossen hiervon waren aber auch Informationen von unabhängigen Experten, Behörden und Nichtregierungsorganisationen. Für das Rating von Ländern wurden Kriterien herangezogen, die in Bezug auf den Vergleich der Länder zueinander, aber auch hinsichtlich der Entwicklung eines Landes im Zeitverlauf ausgewertet wurden.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts stehen sowohl mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen als auch mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Dies wurde durch die Überprüfung der nachhaltigen Investitionen nach ihrer Konformität mit

den zuvor genannten Standards mittels normbasierter Ausschlusskriterien durch das zur Anwendung kommende ESG-Rating sichergestellt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die folgenden, gegliedert nach Themengebieten, wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren:

- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Die zuvor genannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden auf Produktebene im Rahmen der Best-in-Class- und Ausschlusskriterien – Details siehe im vorhergehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzproduktes?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States of America - US912828ZQ64	Öffentliche Hand/Staat	2,44 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Nvidia Corp. - US67066G1040	Technologie	2,16 %	Vereinigte Staaten von Amerika
United States of America - US91282CFV81	Öffentliche Hand/Staat	2,05 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) - DE000A2LQSN2	Finanzwesen	1,68 %	Deutschland
DB ETC Xtrackers Physical Gold - DE000A1E0HR8	Rohstoffe	1,54 %	Caymaninseln
Amazon Inc. - US0231351067	Technologie	1,36 %	Vereinigte Staaten von Amerika

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio (per Rechnungsjahrende 31. Mai 2024)



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Im nachfolgenden Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ wird der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Detail beschrieben.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

- Der Fonds wurde in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie gemäß den vom Finanzprodukt geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen veranlagt. Dabei investierte der Fonds zumindest 51 %\* in Anleihen und Aktien, wobei diese auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien ausgewählt wurden und somit unter „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ fallen. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen in Höhe von zumindest 26,10 %\* fällt unter „#1A Nachhaltige Investitionen“, der hiervon verbleibende Rest von bis zu 73,90 %\* wird „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ zugeordnet. Abschließend ist festzuhalten, dass max. 49 %\* die Voraussetzungen von „#2 Andere Investitionen“ erfüllen. Weitergehende Details finden Sie im nachfolgenden Abschnitt.

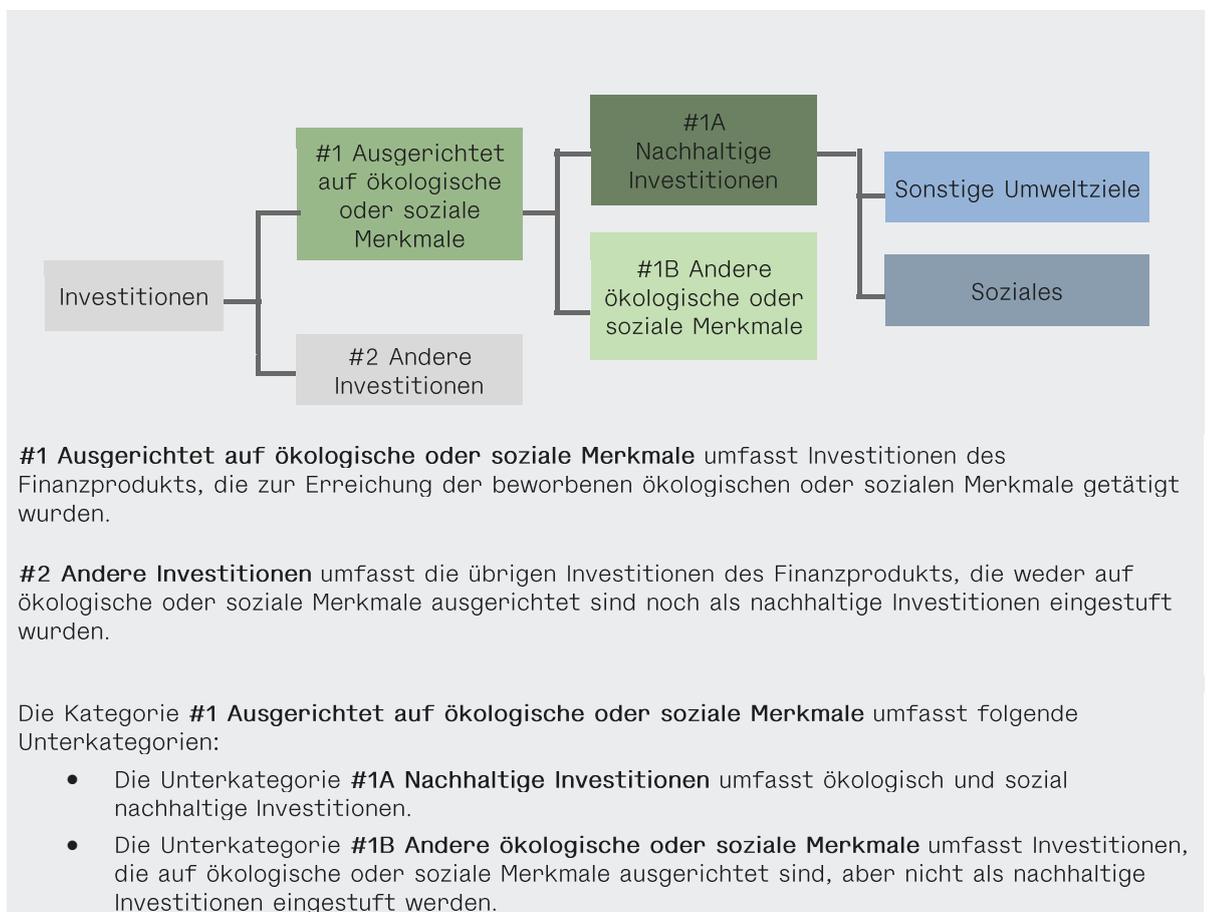
\*Die Prozentangaben beziehen sich jeweils auf das gesamte Fondsvermögen des Finanzprodukts.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wirtschaftssektor	In % der Vermögenswerte
Anleihen	69,53 %
Aktien inkl. Bezugsrechte	28,47 %
Bankkonten	1,90 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:  In Fossiles Gas  In Kernenergie

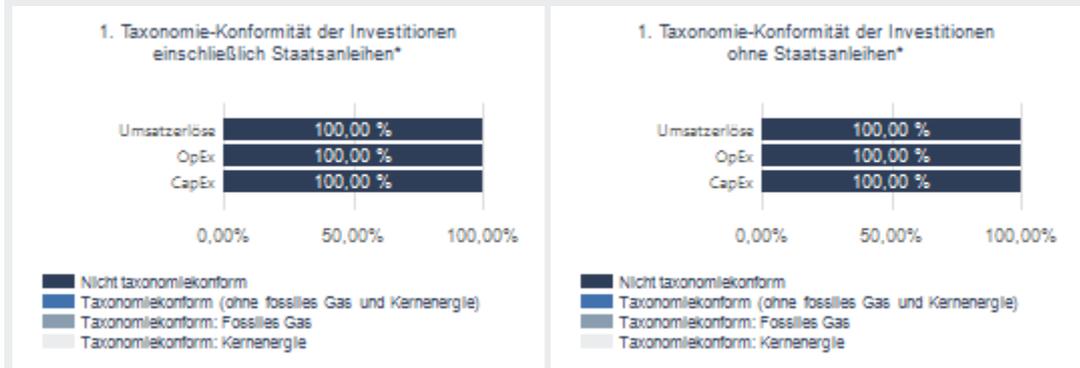
Nein

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
Für den Fonds ist kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgesehen, da kein verpflichtender Mindestanteil an EU-Taxonomie konformen Investitionen besteht.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**  
Da kein verpflichtender Mindestanteil an EU-Taxonomie konformen Investitionen besteht, wurde kein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen gemacht.

Sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2024 26,10 %.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2024 26,10 %.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Gemäß der Anlagepolitik des Fonds kann bis zu 49 % in Vermögensgegenstände investiert werden, die nicht als ökologische und/oder soziale Merkmale qualifiziert werden und daher „#2 Andere Investitionen“ entsprechen. Diese Investitionen können allen in der Anlagepolitik festgelegten Anlageklassen entsprechen. Es wird angestrebt, Investitionen in „#2 Andere Investitionen“ gering zu halten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bezieht die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds nachhaltigkeitsbezogene Daten von einem externen Datenprovider. Die Datenverarbeitung der nachhaltigkeitsbezogenen Daten erfolgt in der Verwaltungsgesellschaft zum einen im internen Data Warehouse und zum anderen in der Fondsbuchhaltungssoftware. Die Einhaltung des vom Datenprovider zur Verfügung gestellten nachhaltigen Anlageuniversums, welches zur Förderung bzw. Unterstützung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Finanzprodukts beiträgt, wurde auf täglicher Basis von der internen Grenzprüfungskontrolle überwacht. Unternehmensintern erfolgte ein quartalsweiser Abgleich des vom Datenprovider zur Verfügung gestellten Investmentuniversums mit dem tatsächlichen Wertpapierbestand des Fonds. Sollten dabei Kontroversen gefunden worden sein, mussten diese in der Regel entsprechend der schriftlich festgelegten Eskalationsmaßnahmen ehestmöglich behoben werden. Darüber hinaus wird eine Übereinstimmung des Wertpapierbestandes des Fonds mit dem Investmentuniversum in der jährlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts durch den Wirtschaftsprüfer vorgenommen.

Die verwendeten Methoden zur Bemessung der erfüllten ökologischen und/oder sozialen Merkmale in Bezug auf den Fonds sind u.a. die extern festgelegten Mindeststandards sowie die Best-in-Class- und Ausschlusskriterien- Details siehe Abschnitt „*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*“.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Fonds bestimmt keinen Referenzwert, um festzustellen, ob dieser mit den von ihm geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen in Einklang steht.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.