

# Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

## Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr

vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025

# Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

## Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Burgring 16, 8010 Graz  
+43 316 8071-0; office@securitykag.at; www.securitykag.at

## Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

## Staatskommissär

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

## Vorstand

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

## Aufsichtsrat

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

## Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

## Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

## Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

## Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2024)

(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 2024.

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

|                                                        |    |
|--------------------------------------------------------|----|
| Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2024 | 40 |
| Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger:            | 6  |

|                                                                         |            |                     |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| Fixe Vergütung:                                                         | EUR        | 3.243.163,32        |
| Variable Vergütung (Boni):                                              | EUR        | 531.750,00          |
| <b>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</b> | <b>EUR</b> | <b>3.774.913,32</b> |
| davon:                                                                  |            |                     |

|                                                                                                                                                                                                                                 |            |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| - Vergütung an Geschäftsleitung:                                                                                                                                                                                                | EUR        | 781.635,59          |
| - Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):                                                                                                                                                           | EUR        | 394.595,39          |
| - Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):                                                                                                                                                          | EUR        | 134.642,33          |
| - 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>1.310.873,31</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/recht/anlegerinformation/](http://www.securitykag.at/recht/anlegerinformation/) 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 geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 vorzulegen.

Am Freitag, den 19.7.2024, musste aufgrund eines technischen Fehlers in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) die Ausgabe/Rücknahme und NAV-Berechnung des Fonds ausgesetzt werden. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, dem 22.7.2024.

# 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

|                                                             | 31.05.2025            | 31.05.2024            | 31.05.2023            | 31.05.2022            | 31.05.2021            |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Fondsvermögen gesamt in EUR</b>                          | <b>210.785.461,19</b> | <b>178.981.954,73</b> | <b>179.150.999,49</b> | <b>177.722.373,24</b> | <b>135.419.222,46</b> |
| <b>Thesaurierungsfonds AT0000A188X7 in EUR</b>              |                       |                       |                       |                       |                       |
| Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil                    | 15,83                 | 15,03                 | 13,68                 | 13,89                 | 14,31                 |
| Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag                        | 0,0000                | 0,0000                | 0,1482                | 0,0000                | 0,1142                |
| Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011                      | 0,0000                | 0,0000                | 0,0412                | 0,0000                | 0,0313                |
| Wertentwicklung (Performance) in %                          | 5,32                  | 10,19                 | -1,51                 | -2,73                 | 20,02                 |
| <b>Thesaurierungsfonds AT0000A28CQ8 in EUR</b>              |                       |                       |                       |                       |                       |
| Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil                    | 16,29                 | 15,39                 | 13,96                 | 14,09                 | 14,44                 |
| Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag                        | 0,0000                | 0,0000                | 0,2862                | 0,0000                | 0,1728                |
| Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011                      | 0,0000                | 0,0000                | 0,0699                | 0,0000                | 0,0429                |
| Wertentwicklung (Performance) in %                          | 5,85                  | 10,78                 | -0,92                 | -2,14                 | 20,57                 |
| <b>Thesaurierungsfonds AT0000A2SQK3 in EUR <sup>1</sup></b> |                       |                       |                       |                       |                       |
| Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil                    | 10,70                 | 10,13                 | 9,26                  | 9,44                  | -                     |
| Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag                        | 0,0000                | 0,0000                | 0,1237                | 0,0000                | -                     |
| Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011                      | 0,0000                | 0,0000                | 0,0320                | 0,0000                | -                     |
| Wertentwicklung (Performance) in %                          | 5,63                  | 9,76                  | -1,91                 | -5,60                 | -                     |

<sup>1)</sup> 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 in EUR<br>AT0000A188X7 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres             | 15,03                                       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres               | 15,83                                       |
| Nettoertrag pro Anteil                                | 0,80                                        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b> | <b>5,32%</b>                                |

|                                                       | Thesaurierungsanteil in EUR<br>AT0000A28CQ8 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres             | 15,39                                       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres               | 16,29                                       |
| Nettoertrag pro Anteil                                | 0,90                                        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b> | <b>5,85%</b>                                |

|                                                       | Thesaurierungsanteil in EUR<br>AT0000A2SQK3 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres             | 10,13                                       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres               | 10,70                                       |
| Nettoertrag pro Anteil                                | 0,57                                        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b> | <b>5,63%</b>                                |

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       | 1.478.437,55        |                     |
| Dividendenerträge | <u>2.165.036,26</u> | <u>3.643.473,81</u> |

|                               |  |                |
|-------------------------------|--|----------------|
| Zinsaufwendungen (Sollzinsen) |  | <u>-445,90</u> |
|-------------------------------|--|----------------|

##### Aufwendungen

|                                                |                      |                   |                      |
|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Vergütung an die KAG                           | <u>-3.474.805,65</u> | -3.474.805,65     |                      |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen               |                      |                   |                      |
| Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater | -11.760,00           |                   |                      |
| Wertpapierdepotgebühren                        | -14.601,31           |                   |                      |
| Spesen Zinsertrag                              | -80,68               |                   |                      |
| Depotbankgebühr                                | <u>8.993,76</u>      | <u>-17.448,23</u> | <u>-3.492.253,88</u> |

|                                                            |  |                          |
|------------------------------------------------------------|--|--------------------------|
| <b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b> |  | <b><u>150.774,03</u></b> |
|------------------------------------------------------------|--|--------------------------|

##### Realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2)</sup>

|                        |                    |  |
|------------------------|--------------------|--|
| Realisierte Gewinne    | 1.633.484,36       |  |
| derivative Instrumente | 686.011,82         |  |
| Realisierte Verluste   | -4.215.737,50      |  |
| derivative Instrumente | <u>-880.690,53</u> |  |

|                                                           |  |                             |
|-----------------------------------------------------------|--|-----------------------------|
| <b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b> |  | <b><u>-2.776.931,85</u></b> |
|-----------------------------------------------------------|--|-----------------------------|

|                                                            |  |                             |
|------------------------------------------------------------|--|-----------------------------|
| <b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b> |  | <b><u>-2.626.157,82</u></b> |
|------------------------------------------------------------|--|-----------------------------|

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2)</sup>

|                                                    |  |                      |
|----------------------------------------------------|--|----------------------|
| Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses |  | <u>11.914.275,16</u> |
|----------------------------------------------------|--|----------------------|

|                                     |  |                            |
|-------------------------------------|--|----------------------------|
| <b>Ergebnis des Rechnungsjahres</b> |  | <b><u>9.288.117,34</u></b> |
|-------------------------------------|--|----------------------------|

### c) Ertragsausgleich

|                                                  |                    |                           |
|--------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | <u>-126.174,76</u> |                           |
| <b>Ertragsausgleich</b>                          |                    | <b><u>-126.174,76</u></b> |

|                                           |  |                            |
|-------------------------------------------|--|----------------------------|
| <b>Fondsergebnis gesamt <sup>3)</sup></b> |  | <b><u>9.161.942,58</u></b> |
|-------------------------------------------|--|----------------------------|

1) 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.

2) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 9.137.343,31

3) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 76.398,78



## 2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

|                                                                  |                              |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>4)</sup></b> | <b>178.981.954,73</b>        |
| <b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>                        |                              |
| Ausgabe von Anteilen                                             | 45.711.040,93                |
| Rücknahme von Anteilen                                           | -23.195.651,80               |
| Ertragsausgleich                                                 | <u>126.174,75</u>            |
|                                                                  | <b>22.641.563,88</b>         |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>                                      | <b><u>9.161.942,58</u></b>   |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)      |                              |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>5)</sup></b>   | <b><u>210.785.461,19</u></b> |

4) Anteilsufluss zu Beginn des Rechnungsjahres: 9.342.550,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7) und 1.281.492,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CQ8) und 1.863.969,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQQ3)

5) Anteilsufluss am Ende des Rechnungsjahres: 9.780.770,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7) und 1.111.314,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CQ8) und 3.535.887,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQQ3)

AT0000A188X7: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 1.125.625,76, das sind 0,73 % des Nettoinventarwerts.

AT0000A28CQ8: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 173.011,12, das sind 0,96 % des Nettoinventarwerts.

AT0000A2SQQ3: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 0,00, das sind 0 % des Nettoinventarwerts.

Im Zuge der Anpassung des Abgabenänderungsgesetz 2024 unterliegen ab/seit 1.1.2025 bestimmte Gebühren gemäß § 6 Abs. 1 Z 28 UStG der Umsatzsteuer.

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

### 3. Finanzmärkte

Der Berichtszeitraum war geprägt von einer allmählichen geldpolitischen Wende, erheblichen geopolitischen und wirtschaftspolitischen Einflüssen sowie teilweise überraschenden Marktentwicklungen. Während sich die Inflationsraten in den großen Wirtschaftsräumen langsam in Richtung der Zielmarken bewegten, folgte ebenso eine vorsichtige Zinssenkungspolitik der Zentralbanken. Parallel dazu sorgten politische Ereignisse, insbesondere die US-Präsidentschaftswahl und ihre Folgen, für zusätzliche Impulse an den Finanzmärkten.

Inflation und Wirtschaftswachstum blieben zu Beginn des Berichtsjahres die dominierenden Themen: grundsätzlich war eine weitere Abnahme der Konsumentenpreise sowie eine Verlangsamung der globalen Wirtschaftsleistung zu beobachten. Während das Wachstum der Weltkonjunktur 2024 auf 3,3% p.a. (IWF) eingeschätzt wird, verharrt die Konjunkturdynamik in Europa weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau. Insbesondere stottert der Konjunkturmotor in Mitteleuropa erheblich, während sich die EU-Peripherieländer zuletzt deutlich besser entwickelt haben. Das Wachstum in den USA zeigte sich unterdessen noch robust und die Volkswirtschaft profitierte zuletzt weiterhin von einer sehr expansiven Fiskalpolitik.

Im Zeitraum von Juni 2024 bis April 2025 hat die EZB mit 7 Zinsschritten den Zinssatz für Hauptrefinanzierungsgeschäfte auf 2,4% gesenkt. Auch die US-Notenbank folgte im September, November und Dezember mit 3 Senkungen im Ausmaß von 100 Basispunkten. Zentralbankzinsen und Anleihenrenditen weisen kurzfristig jedoch nur eine schwache Korrelation auf. Die globalen Anleihenmärkte reagierten im Jahresverlauf hingegen sensibel auf makroökonomische Daten und damit einhergehenden Erwartungen über die zukünftige Zinspolitik. Im Verlauf des Geschäftsjahres lieferte die festverzinsliche Anlageklasse in Summe wieder positive Erträge. Papiere mit Risikoaufschlägen wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen entwickelten sich dabei besser als bonitätsstarke Staatsanleihen.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten erneut überdurchschnittlich hohe Wertzuwächse. Vor allem nach dem Wahlsieg von Donald Trump stieg der Optimismus in Bezug auf US-Aktien. Dabei legten die bekannten Giganten wieder stark zu. Der in den letzten Jahren enorm angestiegene Börsenwert dieser kleinen Gruppe der „Glorreichen Sieben“ (Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia & Tesla) hat zu einer weiter zugenommenen Konzentration in den unterschiedlichsten Aktienindizes geführt. US-Titel sind zum Jahresende bereits mit über 70% in globalen Aktienindizes gewichtet. Zudem stiegen die Bewertungen deutlich an und lagen deutlich über dem langjährigen Mittel. Zwischenzeitlich kam es an den globalen Aktienmärkten zu einer bemerkenswerten Trendwende. Die großen politischen Veränderungen in den USA verschärften weltweit die Unsicherheit. Langjährige globale Handels- und außenpolitische Beziehungen wurden auf den Kopf gestellt. Zu Beginn des Jahres konnten die globalen Aktienmärkte das noch gut verarbeiten. Im März und im April hat die Kombination aus Konjunktursorgen und Unsicherheit die Stimmung gedrückt. Donald Trump kündigte im Rahmen des „Liberation Day“ neue Zölle für fast alle Länder Welt an. Dies führte unter anderem zu einem starken Abverkauf an den US-amerikanischen Aktienmärkten. Insbesondere bei Unternehmen mit hoher Exportabhängigkeit oder ausgeprägten Lieferketten in den betroffenen Regionen. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums verlor die erratische Zollpolitik aber ein wenig an Schrecken. Der US-Präsident ruderte ob der Konsequenzen für die US-Wirtschaft und -Inflation teils zurück und immer mehr Handelspartner sitzen nun am Verhandlungstisch. Womöglich war aber auch "der Deal" das Ziel. Tatsache ist jedenfalls, dass die globalen Aktienmärkte die starken Rücksetzer zwischen Mitte März und Anfang April in den letzten Wochen wieder zu guten Teilen aufholen konnten. Letztendlich steht im globalen Aktienmarkt wieder ein deutliches Plus in den Büchern. Wobei dieses für Euro-Investoren geringer ausfällt, nachdem die europäische Gemeinschaftswährung gegenüber den etablierten globalen Hartwährungen und hier vor allem gegenüber dem US-Dollar zulegte.

Mit Blick auf das neue Berichtsjahr sind weiterhin viele Themen offen: Klar ist aber, die Kapitalmärkte bleiben sensibel, aber auch chancenreich in einem Umfeld struktureller Umbrüche.

## 4. Anlagepolitik

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

Im Anleihenteil investierten wir weiterhin in einen Mix aus öffentlichen und nicht öffentlichen Emittenten. Die Aufteilung blieb im letzten Jahr nahezu unverändert: etwa 60% wurden in Staatsanleihen und staatsnahen Einrichtungen investiert, 40% in Unternehmensanleihen. Der Fokus lag dabei auf guten Bonitäten. Das Bonitätsrisiko des Anleiheportfolios wies im Berichtszeitraum ein Rating von durchschnittlich AA- auf. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer war im Berichtszeitraum bei etwas mehr als 6,5 Jahren angesiedelt. Anpassungen im Portfolio wurden kontinuierlich vorgenommen, um sich effizient entlang der Zinskurven zu positionieren. Dabei wurde gezielt auf die relative Bewertung der Einzelpositionen geachtet. Zudem wurden Phasen mit deutlichen Renditeanstiegen genutzt, um Umschichtungen vorzunehmen und die Duration des Portfolios weitgehend konstant zu halten.

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.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                           | WP-NR.       | WHG | BESTAND    | KÄUFE               | VERKÄUFE | KURS       | KURSWERT<br>IN EUR | %--ANTEIL<br>AM FV |
|-------------------------------------------------|--------------|-----|------------|---------------------|----------|------------|--------------------|--------------------|
|                                                 |              |     | 31.05.2025 | ZUGÄNGE             | ABGÄNGE  |            |                    |                    |
|                                                 |              |     | STK./NOM.  | IM BERICHTSZEITRAUM |          |            |                    |                    |
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte        |              |     |            |                     |          |            |                    |                    |
| Aktien                                          |              |     |            |                     |          |            |                    |                    |
| Novartis AG                                     | CH0012005267 | CHF | 17.263     | 2.050               |          | 92,7300    | 1.714.100,00       | 0,81               |
| ABB AG                                          | CH0012221716 | CHF | 33.648     |                     |          | 47,3000    | 1.704.197,88       | 0,81               |
| Lonza Grp AG                                    | CH0013841017 | CHF | 2.353      | 871                 |          | 561,2000   | 1.413.966,81       | 0,67               |
| Swiss Life Holding AG                           | CH0014852781 | CHF | 1.210      | 1.210               |          | 816,2000   | 1.057.502,94       | 0,50               |
| Nestle S.A.nom                                  | CH0038863350 | CHF | 12.724     |                     |          | 87,5100    | 1.192.287,44       | 0,57               |
| UBS Grp AG                                      | CH0244767585 | CHF | 45.440     |                     |          | 26,2700    | 1.278.197,67       | 0,61               |
|                                                 |              |     |            |                     |          |            | 8.360.252,74       | 3,97               |
| Novo Nordisk A/S Bearer and/or                  | DK0062498333 | DKK | 17.886     |                     |          | 453,6500   | 1.087.767,47       | 0,52               |
|                                                 |              |     |            |                     |          |            | 1.087.767,47       | 0,52               |
| Andritz AG                                      | AT0000730007 | EUR | 24.480     | 9.800               |          | 61,1500    | 1.496.952,00       | 0,71               |
| Deutsche Telekom AG                             | DE0005557508 | EUR | 71.530     |                     |          | 33,0700    | 2.365.497,10       | 1,12               |
| Deutsche Boerse AG                              | DE0005810055 | EUR | 5.850      | 5.850               |          | 283,7000   | 1.659.645,00       | 0,79               |
| SAP SE                                          | DE0007164600 | EUR | 10.784     |                     |          | 262,4500   | 2.830.260,80       | 1,34               |
| Siemens AG                                      | DE0007236101 | EUR | 8.704      |                     |          | 212,6000   | 1.850.470,40       | 0,88               |
| Allianz SE                                      | DE0008404005 | EUR | 6.591      |                     |          | 347,7000   | 2.291.690,70       | 1,09               |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share | ES0148396007 | EUR | 15.600     | 15.600              |          | 47,3300    | 738.348,00         | 0,35               |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE             | FR0000121014 | EUR | 2.438      | 603                 |          | 481,2500   | 1.173.287,50       | 0,56               |
| EssilorLuxottica SA                             | FR0000121667 | EUR | 7.701      | 3.799               |          | 247,7000   | 1.907.537,70       | 0,90               |
| Schneider Electric SE                           | FR0000121972 | EUR | 4.950      | 4.950               |          | 222,4000   | 1.100.880,00       | 0,52               |
| Compagnie de Saint-Gobain SA                    | FR0000125007 | EUR | 15.360     | 15.360              |          | 100,0000   | 1.536.000,00       | 0,73               |
| Societe Generale SA                             | FR0000130809 | EUR | 45.000     | 45.000              |          | 48,3300    | 2.174.850,00       | 1,03               |
| BNP Paribas SA                                  | FR0000131104 | EUR | 28.393     | 28.393              |          | 76,8300    | 2.181.434,19       | 1,03               |
| Dassault Systemes SE                            | FR0014003TT8 | EUR | 24.514     |                     |          | 33,2700    | 815.580,78         | 0,39               |
| UniCredit SpA inativa                           | IT0005239360 | EUR | 28.300     | 28.300              |          | 56,4600    | 1.597.818,00       | 0,76               |
| Koninklijke KPN NV Bearer and                   | NL0000009082 | EUR | 441.084    |                     |          | 4,1400     | 1.826.087,76       | 0,87               |
| ASML Holding NV Bearer and                      | NL0010273215 | EUR | 2.226      |                     |          | 665,5000   | 1.481.403,00       | 0,70               |
|                                                 |              |     |            |                     |          |            | 29.027.742,93      | 13,77              |
| HSBC Holdings PLC                               | GB0005405286 | GBP | 228.695    | 228.695             |          | 8,7140     | 2.378.952,17       | 1,13               |
| Rio Tinto PLC                                   | GB0007188757 | GBP | 21.190     |                     |          | 44,6100    | 1.128.430,11       | 0,54               |
| Unilever PLC                                    | GB00B10RZP78 | GBP | 34.554     | 5.660               |          | 46,7800    | 1.929.612,18       | 0,92               |
|                                                 |              |     |            |                     |          |            | 5.436.994,46       | 2,58               |
| BYD Company Ltd -H-                             | CNE100000296 | HKD | 30.500     | 5.000               |          | 406,0000   | 1.400.379,98       | 0,66               |
| Lenovo Grp Ltd                                  | HK0992009065 | HKD | 856.000    | 328.000             |          | 9,4500     | 914.798,81         | 0,43               |
|                                                 |              |     |            |                     |          |            | 2.315.178,79       | 1,10               |
| ITOCHU Corp                                     | JP3143600009 | JPY | 40.700     |                     |          | 7.636,0000 | 1.901.175,75       | 0,90               |
| KDDI CORP                                       | JP3496400007 | JPY | 91.000     | 91.000              | 45.500   | 2.505,5000 | 1.394.754,39       | 0,66               |
| Marubeni Corp                                   | JP3877600001 | JPY | 79.900     | 50.900              |          | 2.931,0000 | 1.432.598,64       | 0,68               |
| Mitsubishi Corp                                 | JP3898400001 | JPY | 67.300     | 42.200              |          | 2.935,0000 | 1.208.328,75       | 0,57               |
|                                                 |              |     |            |                     |          |            | 5.936.857,53       | 2,82               |
| Norsk Hydro Asa                                 | NO0005052605 | NOK | 245.927    |                     |          | 56,0400    | 1.199.664,79       | 0,57               |
|                                                 |              |     |            |                     |          |            | 1.199.664,79       | 0,57               |
| Volvo AB -B-                                    | SE0000115446 | SEK | 55.815     |                     |          | 267,2000   | 1.372.074,89       | 0,65               |
|                                                 |              |     |            |                     |          |            | 1.372.074,89       | 0,65               |
| Linde PLC                                       | IE000S9YS762 | USD | 4.114      | 2.864               |          | 464,0800   | 1.692.425,42       | 0,80               |
| Accenture PLC -A-                               | IE00B4BNMY34 | USD | 4.136      |                     |          | 317,7300   | 1.164.906,73       | 0,55               |
| Medtronic PLC                                   | IE00BTN1Y115 | USD | 17.525     |                     |          | 82,4100    | 1.280.236,90       | 0,61               |
| AT&T Inc                                        | US00206R1023 | USD | 67.900     | 67.900              |          | 27,3800    | 1.647.993,97       | 0,78               |
| Abbott Laboratories                             | US0028241000 | USD | 13.323     | 4.867               |          | 132,8500   | 1.568.974,87       | 0,74               |
| AbbVie Inc                                      | US00287Y1091 | USD | 9.241      |                     |          | 185,6200   | 1.520.534,01       | 0,72               |
| Adobe Inc                                       | US00724F1012 | USD | 2.700      |                     |          | 413,3600   | 989.337,82         | 0,47               |
| Advanced Micro Devices Inc                      | US0079031078 | USD | 14.067     |                     |          | 113,0300   | 1.409.443,32       | 0,67               |
| Alphabet Inc                                    | US02079K3059 | USD | 16.087     | 1.400               |          | 171,8600   | 2.450.768,39       | 1,16               |
| Amazon.com Inc                                  | US0231351067 | USD | 14.649     |                     |          | 205,7000   | 2.671.127,83       | 1,27               |
| American Express Co                             | US0258161092 | USD | 7.973      |                     |          | 295,3800   | 2.087.638,28       | 0,99               |
| American Water Works Co Inc                     | US0304201033 | USD | 10.810     | 3.200               |          | 141,5400   | 1.356.304,76       | 0,64               |
| Apple Inc                                       | US0378331005 | USD | 12.762     | 2.450               |          | 199,9500   | 2.261.999,73       | 1,07               |
| Automatic Data Processing Inc                   | US0530151036 | USD | 6.578      |                     |          | 324,1200   | 1.889.957,77       | 0,90               |
| Bank of America Corp                            | US0605051046 | USD | 48.142     | 6.700               |          | 44,2400    | 1.887.955,04       | 0,90               |
| Berkshire Hathaway Inc                          | US0846707026 | USD | 4.705      |                     |          | 506,1800   | 2.111.139,88       | 1,00               |
| Boston Scientific Corp                          | US1011371077 | USD | 17.800     | 17.800              |          | 104,5000   | 1.648.878,65       | 0,78               |
| Broadcom Inc                                    | US11135F1012 | USD | 6.500      | 6.500               |          | 241,9700   | 1.394.207,07       | 0,66               |
| Colgate-Palmolive Co                            | US1941621039 | USD | 16.268     |                     |          | 92,3000    | 1.331.031,29       | 0,63               |
| Costco Wholesale Corp                           | US22160K1051 | USD | 2.388      |                     |          | 1.008,7400 | 2.135.334,74       | 1,01               |
| Deere&Co                                        | US2441991054 | USD | 4.604      | 908                 |          | 503,4500   | 2.054.679,37       | 0,97               |
| Delta Air Lines Inc (DE)                        | US2473617023 | USD | 33.659     |                     |          | 48,5000    | 1.447.089,35       | 0,69               |
| Meta Platforms Inc                              | US30303M1027 | USD | 4.243      |                     |          | 645,0500   | 2.426.156,50       | 1,15               |
| Fedex Corp                                      | US31428X1063 | USD | 4.791      |                     | 1.133    | 220,2600   | 935.436,27         | 0,44               |
| Gerdau SA ADR Repr 1 Pfd Sh                     | US3737371050 | USD | 284.016    |                     |          | 2,7500     | 692.353,51         | 0,33               |
| Infosys Ltd ADR Repr 1 Sh                       | US4567881085 | USD | 84.158     |                     |          | 18,4600    | 1.377.144,47       | 0,65               |
| Intuit Inc                                      | US4612021034 | USD | 2.731      |                     |          | 757,2200   | 1.833.142,29       | 0,87               |
| JPMorgan Chase&Co                               | US46625H1005 | USD | 9.443      |                     |          | 264,3700   | 2.212.965,08       | 1,05               |
| Johnson&Johnson                                 | US4781601046 | USD | 11.781     | 2.100               |          | 153,5800   | 1.603.870,21       | 0,76               |
| Eli Lilly&Co                                    | US5324571083 | USD | 2.394      |                     |          | 722,5700   | 1.533.403,58       | 0,73               |
| Lowes Companies Inc (948564)                    | US5486611073 | USD | 6.887      |                     |          | 224,9300   | 1.373.187,58       | 0,65               |
| Mastercard Inc                                  | US57636Q1040 | USD | 2.110      | 2.110               |          | 577,7800   | 1.080.680,61       | 0,51               |
| McDonalds Corp (950605)                         | US5801351017 | USD | 5.732      |                     |          | 311,8600   | 1.584.594,91       | 0,75               |
| MercadoLibre Inc                                | US58733R1023 | USD | 1.141      |                     |          | 2.545,4900 | 2.574.598,08       | 1,22               |
| Merck&Co Inc                                    | US58933Y1055 | USD | 15.119     |                     |          | 76,4000    | 1.023.926,60       | 0,49               |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                                                               | WP-NR.       | WHG | BESTAND<br>31.05.2025 | KÄUFE<br>ZUGÄNGE    | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE | KURS       | KURSWERT<br>IN EUR   | %-ANTEIL<br>AM FV |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|-----------------------|---------------------|---------------------|------------|----------------------|-------------------|
|                                                                                     |              |     | STK./NOM.             | IM BERICHTSZEITRAUM |                     |            |                      |                   |
| Microsoft Corp                                                                      | US5949181045 | USD | 5.969                 | 560                 |                     | 458,6800   | 2.426.966,51         | 1,15              |
| Mondelez Internat Inc                                                               | US6092071058 | USD | 27.788                | 4.900               |                     | 67,4700    | 1.661.959,37         | 0,79              |
| Morgan Stanley                                                                      | US6174464486 | USD | 18.013                |                     |                     | 128,1600   | 2.046.401,99         | 0,97              |
| Naspers Ltd ADR Repr 1/5 Sh                                                         | US6315122092 | USD | 42.902                |                     |                     | 58,6400    | 2.230.097,76         | 1,06              |
| NVIDIA Corp                                                                         | US67066G1040 | USD | 31.481                | 37.820              | 10.121              | 139,1900   | 3.884.265,93         | 1,84              |
| Oracle Corp                                                                         | US68389X1054 | USD | 14.399                |                     |                     | 162,9000   | 2.079.245,72         | 0,99              |
| Palo Alto Networks Inc                                                              | US6974351057 | USD | 11.752                | 11.752              | 5.876               | 185,8200   | 1.935.782,86         | 0,92              |
| PepsiCo Inc                                                                         | US7134481081 | USD | 11.908                | 3.400               |                     | 131,9200   | 1.392.521,37         | 0,66              |
| Procter&Gamble Co                                                                   | US7427181091 | USD | 10.211                |                     |                     | 168,5600   | 1.525.721,27         | 0,72              |
| Sk Telecom Co Ltd ADR Repr 5/9 Sh                                                   | US78440P3064 | USD | 60.386                |                     |                     | 20,8000    | 1.113.402,00         | 0,53              |
| Salesforce Inc                                                                      | US79466L3024 | USD | 5.463                 |                     |                     | 266,9200   | 1.292.601,68         | 0,61              |
| Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs-Unitary                                  | US7960508882 | USD | 1.172                 |                     |                     | 1.006,0000 | 1.045.148,48         | 0,50              |
| Stryker Corp                                                                        | US8636671013 | USD | 4.341                 |                     |                     | 382,3500   | 1.471.306,93         | 0,70              |
| TJX Companies Inc                                                                   | US8725401090 | USD | 15.954                | 10.467              |                     | 127,0700   | 1.797.070,10         | 0,85              |
| Taiwan Semicond Manuf Co Ltd American Depositary Receipt<br>Repr 5 Shs              | US8740391003 | USD | 14.597                |                     |                     | 197,1500   | 2.551.013,70         | 1,21              |
| Thermo Fisher Scientific Inc                                                        | US8835561023 | USD | 2.826                 |                     |                     | 403,7500   | 1.011.432,94         | 0,48              |
| Unitedhealth Grp Inc                                                                | US91324P1021 | USD | 3.085                 |                     |                     | 298,1700   | 815.401,52           | 0,39              |
| Visa Inc                                                                            | US92826C8394 | USD | 6.742                 |                     |                     | 362,4000   | 2.165.854,80         | 1,03              |
| Walmart Inc                                                                         | US9311421039 | USD | 27.735                |                     |                     | 97,1000    | 2.387.260,44         | 1,13              |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV ADR Repr 10 Shs                                        | US93114W1071 | USD | 35.912                |                     |                     | 34,0450    | 1.083.790,48         | 0,51              |
| Waste Mgmt Inc                                                                      | US94106L1098 | USD | 7.829                 |                     |                     | 237,7600   | 1.650.051,45         | 0,78              |
|                                                                                     |              |     |                       |                     |                     |            | <b>95.820.722,18</b> | <b>45,46</b>      |
| <b>Obligationen</b>                                                                 |              |     |                       |                     |                     |            |                      |                   |
| 0.5% Schweiz Eidg 2015-27.05.30                                                     | CH0224397171 | CHF | 1.500.000             | 1.000.000           |                     | 102,7500   | 1.650.337,30         | 0,78              |
| 0.75% Obligation Nestle 2018-28.06.28                                               | CH0419042509 | CHF | 500.000               | 500.000             |                     | 101,4950   | 543.393,30           | 0,26              |
|                                                                                     |              |     |                       |                     |                     |            | <b>2.193.730,60</b>  | <b>1,04</b>       |
| 3.15% Oesterreich 2012-20.6.44                                                      | AT0000A0VRQ6 | EUR | 2.000.000             | 2.000.000           |                     | 97,4580    | 1.949.160,00         | 0,92              |
| 0.75% EMTN Austria 2018-20.02.28                                                    | AT0000A1ZGE4 | EUR | 1.000.000             | 1.000.000           |                     | 96,7840    | 967.840,00           | 0,46              |
| 0.25% Obligation Oesterreich 2021-20.10.36                                          | AT0000A2T198 | EUR | 1.000.000             | 1.000.000           | 2.000.000           | 73,1710    | 731.710,00           | 0,35              |
| 3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32                                        | AT0000A39P66 | EUR | 1.000.000             |                     |                     | 101,3270   | 1.013.270,00         | 0,48              |
| 3.125% Anleihe Niederoesterreich 2024-30.10.36                                      | AT0000A3EK38 | EUR | 800.000               | 800.000             |                     | 99,4000    | 795.200,00           | 0,38              |
| 3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1                              | AT0000A3FA05 | EUR | 300.000               | 300.000             |                     | 103,2130   | 309.639,00           | 0,15              |
| 3% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-20.04.32 Serie 1                                | AT0000A3HN08 | EUR | 500.000               | 500.000             |                     | 101,5570   | 507.785,00           | 0,24              |
| 3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025-2031/01<br>Tranche 1                  | AT0000A3JH04 | EUR | 600.000               | 600.000             |                     | 100,3570   | 602.142,00           | 0,29              |
| 3.5% Obligations Lineaires Belgium 2024-22.06.55 OLO<br>101Unitary                  | BE0000361700 | EUR | 500.000               | 500.000             |                     | 93,8920    | 469.460,00           | 0,22              |
| 3.5% EMTN Region Wallonne 2025-22.06.35 Program 1081 Reg S                          | BE0390181478 | EUR | 1.500.000             | 1.500.000           |                     | 100,8720   | 1.513.080,00         | 0,72              |
| 1.125% Nts Euroclear Hldg 2016-07.12.26                                             | BE6334365713 | EUR | 200.000               |                     |                     | 98,1220    | 196.244,00           | 0,09              |
| 0% Bundesanleihe DE 2020-15.02.30 Reg S                                             | DE0001102499 | EUR | 1.000.000             | 1.000.000           |                     | 91,0010    | 910.010,00           | 0,43              |
| 2.625% EMTN Kred Wiederaufbau 2024-10.01.34                                         | DE000A352ED1 | EUR | 1.000.000             |                     |                     | 99,1600    | 991.600,00           | 0,47              |
| 0.125% EMTN Kred Wiederaufbau 2022-09.01.32 Tranche 1                               | DE000A3E5XN1 | EUR | 1.500.000             |                     | 2.220.000           | 85,4470    | 1.281.705,00         | 0,61              |
| 2.5% Bundesanleihe DE 2025-15.02.35                                                 | DE000BU22049 | EUR | 500.000               | 500.000             |                     | 99,9370    | 499.685,00           | 0,24              |
| 3.173% Bonds Comunidad Madrid 2024-30.07.29                                         | ES00001010P7 | EUR | 500.000               | 500.000             |                     | 103,0110   | 515.055,00           | 0,24              |
| 1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33                                            | FR0013235199 | EUR | 500.000               | 500.000             |                     | 89,8560    | 449.280,00           | 0,21              |
| 3% EMTN AFD 2023-17.01.34                                                           | FR001400N7K2 | EUR | 1.500.000             | 500.000             |                     | 98,9160    | 1.483.740,00         | 0,70              |
| 3.375% EMTN ADP 2024-16.05.31                                                       | FR001400Q3D3 | EUR | 500.000               |                     |                     | 101,4430   | 507.215,00           | 0,24              |
| 3.25% Bonds Edenred 2025-27.08.30 Reg S                                             | FR001400UHA2 | EUR | 500.000               | 500.000             |                     | 100,3400   | 501.700,00           | 0,24              |
| 3.65% EMTN Region Ile de FR 2025-25.05.35 Ser 2025-1 Tr 1 Reg<br>S                  | FR001400WR49 | EUR | 1.000.000             | 1.000.000           |                     | 103,1430   | 1.031.430,00         | 0,49              |
| 3.625% EMTN Societ Nat SNCF 2025-03.04.35 Ser 37 Tr 1 Reg S                         | FR001400YNT2 | EUR | 500.000               | 500.000             |                     | 102,5250   | 512.625,00           | 0,24              |
| 2.875% Treasury Nts Portugal 2024-20.10.34 Reg S                                    | PT0TESOE0021 | EUR | 1.500.000             |                     |                     | 99,7250    | 1.495.875,00         | 0,71              |
| 4% GMTN United Mex States 2015-15.3.2115 Series A Sr                                | XS1218289103 | EUR | 200.000               |                     |                     | 66,7150    | 133.430,00           | 0,06              |
| 1.125% EMTN Cwth Bk Australia 2018-18.01.28 Series 6258 Reg S                       | XS1750349190 | EUR | 200.000               |                     |                     | 96,9080    | 193.816,00           | 0,09              |
| 0.875% Bonds Bque Africaine Dev.2018-24.05.28 Glob Series 769                       | XS1824248626 | EUR | 500.000               | 500.000             |                     | 96,2540    | 481.270,00           | 0,23              |
| 2% Bonds Fidelity National 2019-21.05.30 Glob                                       | XS1843435923 | EUR | 180.000               |                     |                     | 94,8050    | 170.649,00           | 0,08              |
| 0.875% Bonds Philippines 2019-17.05.27 Glob                                         | XS1991219442 | EUR | 200.000               |                     |                     | 96,6280    | 193.256,00           | 0,09              |
| 0.125% Bonds Diageo Capital 2020-28.09.28 Guarant.Reg S                             | XS2240063730 | EUR | 250.000               |                     |                     | 92,3330    | 230.832,50           | 0,11              |
| 0.125% Nts BNG 2021-19.04.33 Series 1597 Reg S                                      | XS2332592760 | EUR | 700.000               |                     |                     | 81,2980    | 569.086,00           | 0,27              |
| 2% Covered Bonds BAWAG P.S.K.2022-25.08.32 Series 15<br>Tranche 1 Leg Mat 25.08.33  | XS2523326853 | EUR | 500.000               |                     |                     | 94,1750    | 470.875,00           | 0,22              |
| EMTN HSBC Hldgs 2023-10.03.32 Fixed/FR                                              | XS2597114284 | EUR | 400.000               |                     |                     | 107,3340   | 429.336,00           | 0,20              |
| 4.25% EMTN Porsche A Hldg 2023-27.09.30                                             | XS2643320109 | EUR | 500.000               |                     |                     | 104,0760   | 520.380,00           | 0,25              |
| 3% Bonds EIB 2023-15.07.33                                                          | XS2647979181 | EUR | 1.000.000             |                     |                     | 101,9050   | 1.019.050,00         | 0,48              |
| 5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33                                                    | XS2680932907 | EUR | 500.000               |                     |                     | 105,6670   | 528.335,00           | 0,25              |
| 3.375% EMTN DeutschBahnFin 2024-29.01.38 Guarant.                                   | XS2755487076 | EUR | 500.000               |                     |                     | 99,7670    | 498.835,00           | 0,24              |
| 3,146% Covered Bond Nat. Aus BK 2024-05.02.31<br>Guarant.Secured 49 Tranche 1 Reg S | XS2758930569 | EUR | 1.000.000             |                     |                     | 102,3270   | 1.023.270,00         | 0,49              |
| 3.625% Nts CAF 2024-13.02.30                                                        | XS2763029571 | EUR | 400.000               |                     |                     | 103,0220   | 412.088,00           | 0,20              |
| 3.75% Nts Booking Hldg 2024-01.03.36                                                | XS2776512035 | EUR | 500.000               |                     |                     | 100,9120   | 504.560,00           | 0,24              |
| 3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1<br>Reg S                | XS2784364973 | EUR | 500.000               |                     |                     | 99,3380    | 496.690,00           | 0,24              |
| 2.875% MTN Landw Rentenbank 2024-09.07.31 Series 1237<br>Tranche 1 Reg S            | XS2856144576 | EUR | 2.000.000             | 2.000.000           |                     | 101,8340   | 2.036.680,00         | 0,97              |
| 3.875% Nts Chile 2024-09.07.31                                                      | XS2856800938 | EUR | 400.000               | 400.000             |                     | 102,5530   | 410.212,00           | 0,19              |
| 3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34                                               | XS2886143770 | EUR | 100.000               | 100.000             |                     | 99,2140    | 99.214,00            | 0,05              |
| 3.375% Bonds Stryker 2024-11.09.32                                                  | XS2892944732 | EUR | 200.000               | 200.000             |                     | 100,7820   | 201.564,00           | 0,10              |
| 3.375% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2024-05.03.33 Guarant.                                 | XS2896495814 | EUR | 200.000               | 200.000             |                     | 99,9720    | 199.944,00           | 0,09              |
| 3.25% EMTN Gas Networks 2024-12.09.30                                               | XS2897313859 | EUR | 400.000               | 400.000             |                     | 101,1450   | 404.580,00           | 0,19              |
| 3.55% Nts Comcast 2024-26.09.36                                                     | XS2909746401 | EUR | 200.000               | 200.000             |                     | 99,2180    | 198.436,00           | 0,09              |
| 3.375% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-30.09.35 Gtd                                    | XS2909822277 | EUR | 200.000               | 200.000             |                     | 99,1060    | 198.212,00           | 0,09              |
| 2.75% EMTN Autobahn Finanzier 2024-02.10.34                                         | XS2911193956 | EUR | 600.000               | 600.000             |                     | 98,5450    | 591.270,00           | 0,28              |
| 3.125% EMTN Poland 2024-22.10.31 Reg S                                              | XS2922763896 | EUR | 400.000               | 400.000             |                     | 100,7140   | 402.856,00           | 0,19              |
| 3.375% EMTN DSV Fin 2024-06.11.34                                                   | XS2932829356 | EUR | 500.000               | 500.000             |                     | 98,0650    | 490.325,00           | 0,23              |
| 3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32                                               | XS2969693113 | EUR | 500.000               | 500.000             |                     | 100,4990   | 502.495,00           | 0,24              |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                                              | WP-NR.       | WHG | BESTAND      | KÄUFE               | VERKÄUFE  | KURS     | KURSWERT              | % - ANTEIL   |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|-----|--------------|---------------------|-----------|----------|-----------------------|--------------|
|                                                                    |              |     | 31.05.2025   | ZUGÄNGE             | ABGÄNGE   |          |                       |              |
|                                                                    |              |     | STK./NOM.    | IM BERICHTSZEITRAUM |           |          | IN EUR                | AM FV        |
| 4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32                        | XS2970728205 | EUR | 300.000      | 300.000             |           | 101,9930 | 305.979,00            | 0,15         |
| 3.724% Nts Telefonica Emis 2025-23.01.34 Gtd                       | XS2984223102 | EUR | 500.000      | 500.000             |           | 100,0010 | 500.005,00            | 0,24         |
| 3.25% EMTN Carlsberg Brew 2025-28.02.32                            | XS3002420498 | EUR | 400.000      | 400.000             |           | 99,9490  | 399.796,00            | 0,19         |
| 2.95% Bonds Air Prods&Chems 2025-14.05.31 Glob                     | XS3004195007 | EUR | 600.000      | 600.000             |           | 99,2170  | 595.302,00            | 0,28         |
| 4% EMTN METRO 2025-05.03.30                                        | XS3015684361 | EUR | 300.000      | 300.000             |           | 101,2720 | 303.816,00            | 0,14         |
| 3.75% EMTN Neste 2025-20.03.30 Glob Series 4 Tranche 1 Reg S       | XS3030307865 | EUR | 300.000      | 300.000             |           | 102,0030 | 306.009,00            | 0,15         |
| 3.95% MTN American Honda Fin 2025-19.03.32 Series A                | XS3032019476 | EUR | 500.000      | 500.000             |           | 102,0430 | 510.215,00            | 0,24         |
| 3.25% Bonds Queensland Treasury 2025-21.05.35                      | XS3045728683 | EUR | 500.000      | 500.000             |           | 100,8190 | 504.095,00            | 0,24         |
| 3.625% Bonds Magna Intl 2025-21.05.31                              | XS3070027522 | EUR | 200.000      | 200.000             |           | 100,6840 | 201.368,00            | 0,10         |
| 2.875% EMTN Continental 2025-22.11.28 Reg S                        | XS3075393499 | EUR | 300.000      | 300.000             |           | 100,1780 | 300.534,00            | 0,14         |
| 4% Bonds Royal Philips 2025-23.05.35                               | XS3076315558 | EUR | 500.000      | 500.000             |           | 101,4310 | 507.155,00            | 0,24         |
| 3.125% Bonds Siemens Fin Nv 2025-27.05.33 Gtd                      | XS3078501502 | EUR | 400.000      | 400.000             |           | 100,5690 | 402.276,00            | 0,19         |
| 3.125% Nts Coca-Cola EuPac 2025-03.06.31                           | XS3085615428 | EUR | 500.000      | 500.000             |           | 100,1600 | 500.800,00            | 0,24         |
| 3.917% Bonds Natl Grid 2025-03.06.35                               | XS3086253112 | EUR | 500.000      | 500.000             |           | 100,4330 | 502.165,00            | 0,24         |
|                                                                    |              |     |              |                     |           |          | <b>38.686.511,50</b>  | <b>18,35</b> |
| 2.3% Bonds DBJ 2006-19.03.26 Guarant.Reg S                         | XS0257403278 | JPY | 320.000.000  | 270.000.000         |           | 101,2730 | 1.982.465,28          | 0,94         |
| 2.35% Regd.GMTN Asian Develop Bank 2007-21.6.27 Series 339-00-1 Sr | XS0307424274 | JPY | 50.000.000   |                     |           | 103,6090 | 316.905,24            | 0,15         |
|                                                                    |              |     |              |                     |           |          | <b>2.299.370,52</b>   | <b>1,09</b>  |
| 4.75% Nts Anheuser Busch 2019-23.01.29 Gtd Glob                    | US035240AQ30 | USD | 300.000      |                     |           | 101,2830 | 269.345,80            | 0,13         |
| 4.3% Nts CVS Health 2018-25.03.28 Glob                             | US126650CX62 | USD | 117.000      |                     |           | 98,7660  | 102.434,38            | 0,05         |
| 4.95% Bonds Chile 2023-05.01.36                                    | US168863DZ80 | USD | 389.743      |                     |           | 96,8590  | 334.634,49            | 0,16         |
| 5.15% MTN John Deere Cap 2023-08.09.33                             | US24422EXE49 | USD | 500.000      |                     |           | 101,6070 | 450.345,71            | 0,21         |
| 5.5% Nts Dell Intrl/EMC 2025-01.04.35 Glob                         | US24703TAP12 | USD | 500.000      | 500.000             |           | 98,6590  | 437.279,50            | 0,21         |
| 4.125% Nts BEI 2024-13.02.34                                       | US298785KA31 | USD | 500.000      | 500.000             |           | 98,0080  | 434.394,11            | 0,21         |
| 1.375% Nts Home Depot 2021-15.03.31 Glob                           | US437076CF79 | USD | 400.000      |                     |           | 83,5800  | 296.356,71            | 0,14         |
| 4.9% Bonds IBM Intl Cap 2024-05.02.34                              | US449276AE42 | USD | 500.000      |                     |           | 97,7830  | 433.396,86            | 0,21         |
| 4.7% Nts McCormick 2024-15.10.34                                   | US579780AU11 | USD | 500.000      | 500.000             |           | 94,7660  | 420.024,82            | 0,20         |
| 4.5% Bonds Target 2024-15.09.34 Glob                               | US87612EBS46 | USD | 500.000      | 500.000             |           | 95,5150  | 423.344,56            | 0,20         |
| 1.75% Treasury Nts United States 2019-15.11.29 Series F-2029       | US912828YS30 | USD | 2.000.000    | 2.500.000           | 2.500.000 | 91,0664  | 1.614.509,54          | 0,77         |
| 0.625% Treasury Nts United States 2020-15.05.30                    | US912828ZQ64 | USD | 1.430.000    |                     | 4.500.000 | 84,8750  | 1.075.890,88          | 0,51         |
| 3.875% Treasury Nts United States 2024-15.08.34 Series E-2034      | US91282CLF67 | USD | 2.500.000    | 2.500.000           |           | 96,0547  | 2.128.682,96          | 1,01         |
| 1.5% Nts Walmart 2021-22.09.28 Glob                                | US931142ES82 | USD | 250.000      |                     |           | 92,0250  | 203.938,04            | 0,10         |
| 5.375% Bonds Daimler Trucks 2024-18.01.34 Reg S                    | USU2340BAW73 | USD | 500.000      |                     |           | 98,8440  | 438.099,46            | 0,21         |
|                                                                    |              |     |              |                     |           |          | <b>9.062.677,82</b>   | <b>4,30</b>  |
| <b>Strukturierte Produkte</b>                                      |              |     |              |                     |           |          |                       |              |
| Cert DB ETC Exch.Traded Product 2010-27.8.60 on Gold               | DE000A1E0HR8 | EUR | 13.221       |                     |           | 280,2600 | 3.705.317,46          | 1,76         |
|                                                                    |              |     |              |                     |           |          | <b>3.705.317,46</b>   | <b>1,76</b>  |
| <b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>              |              |     |              |                     |           |          | <b>206.504.863,68</b> | <b>97,97</b> |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                    |              |     |              |                     |           |          | <b>206.504.863,68</b> | <b>97,97</b> |
| <b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>                             |              |     |              |                     |           |          |                       |              |
| <b>Absicherung von Beständen</b>                                   |              |     |              |                     |           |          |                       |              |
| <b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>                              |              |     |              |                     |           |          |                       |              |
| <b>Offene Position</b>                                             |              |     |              |                     |           |          |                       |              |
| DH USD/EUR 05.08.2025                                              |              | USD | -20.000.000  |                     |           | 1,1331   | 755.831,33            | 0,36         |
| DH USD/EUR 05.08.2025                                              |              | USD | 7.500.000    |                     |           | 1,1331   | -130.556,41           | -0,06        |
| DH USD/EUR 05.08.2025                                              |              | USD | 500.000      |                     |           | 1,1331   | -2.646,66             | 0,00         |
| DH USD/EUR 05.08.2025                                              |              | USD | 500.000      |                     |           | 1,1331   | -3.042,12             | 0,00         |
| DH USD/EUR 05.08.2025                                              |              | USD | 1.000.000    |                     |           | 1,1331   | 5.526,46              | 0,00         |
|                                                                    |              |     |              |                     |           |          | <b>625.112,60</b>     | <b>0,28</b>  |
| <b>Summe Währungskurssicherungsgeschäfte</b>                       |              |     |              |                     |           |          |                       |              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                |              |     |              |                     |           |          |                       |              |
| EUR-Guthaben Kontokorrent                                          |              | EUR | 2.528.565,83 |                     |           |          | 2.528.565,83          | 1,20         |
| Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen                    |              | DKK | 249.655,67   |                     |           |          | 33.469,05             | 0,02         |
|                                                                    |              | SEK | 1.482.743,89 |                     |           |          | 136.413,26            | 0,06         |
| Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen                        |              | CHF | 99.568,66    |                     |           |          | 106.615,98            | 0,05         |
|                                                                    |              | GBP | 33.652,41    |                     |           |          | 40.172,39             | 0,02         |
|                                                                    |              | HKD | 114.568,95   |                     |           |          | 12.956,48             | 0,01         |
|                                                                    |              | JPY | 6.058.391,00 |                     |           |          | 37.061,18             | 0,02         |
|                                                                    |              | NOK | 891.805,66   |                     |           |          | 77.629,32             | 0,04         |
|                                                                    |              | USD | 126.657,94   |                     |           |          | 112.275,45            | 0,05         |
|                                                                    |              |     |              |                     |           |          | <b>3.085.158,94</b>   | <b>1,46</b>  |
| <b>Summe Bankguthaben</b>                                          |              |     |              |                     |           |          | <b>3.085.158,94</b>   | <b>1,46</b>  |

|                                        |     |               |                |        |
|----------------------------------------|-----|---------------|----------------|--------|
| Sonstige Vermögensgegenstände          |     |               |                |        |
| Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben |     |               |                |        |
|                                        | CHF | -24,62        | -26,36         | 0,00   |
|                                        | DKK | 645,27        | 86,51          | 0,00   |
|                                        | EUR | 9.902,42      | 9.902,42       | 0,00   |
|                                        | GBP | 195,18        | 233,00         | 0,00   |
|                                        | HKD | 660,15        | 74,66          | 0,00   |
|                                        | JPY | 709,00        | 4,34           | 0,00   |
|                                        | NOK | 3.730,80      | 324,76         | 0,00   |
|                                        | SEK | 4.237,50      | 389,85         | 0,00   |
|                                        | USD | 534,03        | 473,39         | 0,00   |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren         |     |               |                |        |
|                                        | CHF | 3.520,83      | 3.770,03       | 0,00   |
|                                        | EUR | 493.259,51    | 493.259,51     | 0,23   |
|                                        | JPY | 1.968.320,00  | 12.040,86      | 0,01   |
|                                        | USD | 86.990,53     | 77.112,44      | 0,04   |
| Dividendenansprüche                    |     |               |                |        |
|                                        | EUR | 30.418,95     | 30.418,95      | 0,01   |
|                                        | GBP | 13.431,14     | 16.033,35      | 0,01   |
|                                        | JPY | 12.569.371,00 | 76.890,99      | 0,04   |
|                                        | USD | 62.897,67     | 55.755,41      | 0,03   |
| Depotgebühren                          |     |               |                |        |
|                                        | EUR | -5.591,46     | -5.591,46      | 0,00   |
| Verwaltungsgebühren                    |     |               |                |        |
|                                        | EUR | -199.139,17   | -199.139,17    | -0,09  |
| Depotbankgebühren                      |     |               |                |        |
|                                        | EUR | -1.687,50     | -1.687,50      | 0,00   |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände    |     |               | 570.325,98     | 0,27   |
| FONDSVERMÖGEN                          |     |               | 210.785.461,20 | 100,00 |

|                                  |              |     |                 |
|----------------------------------|--------------|-----|-----------------|
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A188X7 | EUR | 15,83           |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A188X7 | STK | 9.780.770,00000 |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A28CQ8 | EUR | 16,29           |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A28CQ8 | STK | 1.111.314,00000 |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A2SQK3 | EUR | 10,70           |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A2SQK3 | STK | 3.535.887,00000 |

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**  
Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.05.2025 in EUR umgerechnet

| Währung           |     | Einheit<br>in EUR | Kurs       |
|-------------------|-----|-------------------|------------|
| US Dollar         | USD | 1 = EUR           | 1,128100   |
| Britische Pfund   | GBP | 1 = EUR           | 0,837700   |
| Schweizer Franken | CHF | 1 = EUR           | 0,933900   |
| Schwedische Krone | SEK | 1 = EUR           | 10,869500  |
| Norwegische Krone | NOK | 1 = EUR           | 11,488000  |
| Dänische Krone    | DKK | 1 = EUR           | 7,459300   |
| Hongkong Dollar   | HKD | 1 = EUR           | 8,842600   |
| Japanische Yen    | JPY | 1 = EUR           | 163,470000 |

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

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                  | WP-NR.       | WHG | KÄUFE<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE |
|----------------------------------------|--------------|-----|------------------|---------------------|
| <b>Aktien</b>                          |              |     |                  |                     |
| LOreal S.A.                            | FR0000120321 | EUR |                  | 3.841               |
| Bechtle AG                             | DE0005158703 | EUR |                  | 28.826              |
| Wienerberger AG                        | AT0000831706 | EUR |                  | 43.261              |
| Deutsche Post AG                       | DE0005552004 | EUR |                  | 32.027              |
| Linde PLC                              | IE00059YS762 | EUR | 1.164            | 2.414               |
| Seven&i Holdings Co., Ltd.             | JP3422950000 | JPY |                  | 121.200             |
| Alibaba Grp Holding Ltd ADR Repr 8 Shs | US01609W1027 | USD | 11.750           | 11.750              |
| Constellation Brands Inc               | US21036P1084 | USD |                  | 6.061               |
| Danaher Corp                           | US2358511028 | USD |                  | 4.573               |
| Nike Inc                               | US6541061031 | USD | 6.202            | 16.533              |
| PayPal Holdings Inc                    | US70450Y1038 | USD |                  | 15.253              |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                                                      | WP-NR.       | WHG | KÄUFE<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|------------------|---------------------|
| <b>Obligationen</b>                                                        |              |     |                  |                     |
| 0.125% Bonds BEI 2019-20.06.29 Series EARN                                 | XS2015227494 | EUR |                  | 2.100.000           |
| 0.125% EMTN EssilorLuxott 2019-27.05.25 Series 6 Tranche 1 Reg S           | FR0013463650 | EUR |                  | 200.000             |
| 0.25% EMTN Elisa 2020-15.09.27                                             | XS2230266301 | EUR |                  | 200.000             |
| 0.375% Bonds Dassault Syst.2019-16.09.29 Reg S                             | FR0013444551 | EUR |                  | 200.000             |
| 0.5% Glob Nts World Bank 2015-16.4.30 Series 11209                         | XS1218809389 | EUR |                  | 900.000             |
| 0.625% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2019-20.09.29                                 | XS2042667944 | EUR |                  | 200.000             |
| 0.75% EMTN Kred Wiederaufbau 2019-15.01.29 Tranche 1                       | DE000A2LQSN2 | EUR |                  | 1.900.000           |
| 0.75% Nts America Movil 2019-26.06.27                                      | XS2006277508 | EUR |                  | 200.000             |
| 0.875% Bonds Erste Grp Bk 2019-22.05.26                                    | XS2000538343 | EUR |                  | 200.000             |
| 1.125% Bonds Norsk Hydro 2019-11.04.25 Reg S                               | XS1974922442 | EUR |                  | 200.000             |
| 1.125% Sr Non-Pfd Instr.s Banco Santander 2020-23.06.27 98 Tranche 1 Reg S | XS2194370727 | EUR |                  | 200.000             |
| 1.25% Obligation Symrise 2019-29.11.25 Reg S                               | DE000SYM7720 | EUR |                  | 200.000             |
| 1.3% Bonds Baxter Intl 2019-15.05.29                                       | XS1998215559 | EUR |                  | 200.000             |
| 1.375% Bonds Unilever Fin Ni 2018-04.09.30 Guarant.                        | XS1873209172 | EUR |                  | 400.000             |
| 1.5% Bonds McDonald's 2017-28.11.29                                        | XS1725633413 | EUR |                  | 300.000             |
| 1.5% EMTN AB InBev 2015-18.4.30 Reg S                                      | BE6276040431 | EUR |                  | 400.000             |
| 1.715% Bonds Telefonica Emis 2017-12.01.28 Guarant.Reg S                   | XS1681521081 | EUR |                  | 200.000             |
| 1.75% Bonds Indonesia 2018-24.04.25                                        | XS1810775145 | EUR |                  | 200.000             |
| 1.75% Obligation voestalpine 2019-10.04.26                                 | AT0000A27LQ1 | EUR |                  | 225.000             |
| 2.3% Federal Bonds DE 2023-15.02.33                                        | DE000BU2Z007 | EUR |                  | 1.000.000           |
| 2.75% Nts Peru 2015-30.1.26                                                | XS1315181708 | EUR |                  | 200.000             |
| 2.875% Nts Smurfit Kap Acq 2018-15.01.26 Guarant.Reg S                     | XS1849518276 | EUR |                  | 300.000             |
| 2.9% Obligation Oesterreich 2023-20.02.33                                  | AT0000A324S8 | EUR |                  | 700.000             |
| 3.25% EMTN Knorr-Bremse 2024-30.09.32                                      | XS2905504754 | EUR | 200.000          | 200.000             |
| 3.25% Treasury Nts Spain 2024-30.04.34                                     | ES0000012M85 | EUR | 500.000          | 500.000             |
| 3.632% Bonds Bpost 2024-16.10.34 Reg S                                     | BE0390161272 | EUR | 500.000          | 500.000             |
| 3.75% Government Bonds Slovakia 2023-23.02.35                              | SK4000022539 | EUR |                  | 500.000             |
| 3% Obligations Lineaires Belgium 2023-22.06.33 OLO 97 Unitary              | BE0000357666 | EUR |                  | 500.000             |
| 4.75% Nts PostNL 2024-12.06.31                                             | XS2803804314 | EUR | 500.000          | 500.000             |
| 4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1                          | XS2938562068 | EUR | 300.000          | 300.000             |
| Morgan Stanley 2020-26.10.29 Glob Series J Fixed/FR                        | XS2250008245 | EUR |                  | 200.000             |
| 0% Bonds ABB Fin 2021-19.01.30                                             | XS2286044370 | EUR |                  | 500.000             |
| 1.125% Treasury Bonds United States 2020-15.08.40                          | US912810SQ22 | USD | 1.700.000        | 5.200.000           |
| 1.375% Nts TSMC Glob 2020-28.09.30 Gtd Reg S                               | USG91139AE82 | USD |                  | 260.000             |
| 2.25% Nts Xpt Import Bk 2021-13.01.31 Reg S                                | US30216KAF93 | USD |                  | 360.000             |
| 2.375% Nts BNG 2016-16.03.26 Series 1241 Reg-S                             | XS1379220889 | USD |                  | 1.190.000           |
| 2.375% Nts The Cigna 2021-15.03.31 Glob                                    | US125523CM05 | USD |                  | 240.000             |
| 3.25% Nts Archer Dan Mid 2020-27.03.30 Glob                                | US039482AB02 | USD |                  | 450.000             |
| 3.469% Nts Broadcom 2021-15.04.34 Reg S                                    | USU1109MAV82 | USD |                  | 500.000             |
| 3.5% Nts The Walt Disney 2020-13.05.40 Gtd Glob                            | US254687FY73 | USD | 1.000.000        | 1.000.000           |
| 3.75% Bonds Panama 2015-16.3.25 Glob                                       | US698299BE38 | USD |                  | 200.000             |
| 4.125% Treasury Nts United States 2022-15.11.32                            | US91282CFV81 | USD |                  | 4.100.000           |
| 4.45% Nts Best Buy Co 2018-01.10.28 Glob                                   | US08652BAA70 | USD |                  | 200.000             |
| 4.75% Nts World Bank 2023-14.11.33                                         | US459058KY80 | USD |                  | 1.000.000           |
| 4.875% Nts Waste Mgmt 2023-15.02.34                                        | US94106LBW81 | USD |                  | 500.000             |
| 4.9% Nts Kroger 2024-15.09.31 Glob                                         | US501044DU22 | USD | 150.000          | 150.000             |
| 4% Bonds Asian Develop Bank 2023-12.01.33 Glob                             | US045167FV02 | USD |                  | 500.000             |
| Bank of America 2021-14.06.29 Glob Series N Fixed/FR                       | US06051GJZ37 | USD |                  | 200.000             |

Anleihen mit (0% Min) in der Wertpapierbezeichnung sind floating rates notes. Der für die Zinsperiode gültige Zinssatz, wird angepasst, aber in der Wertpapierbezeichnung nicht ausgewiesen.



## **Bewertungsgrundsätze**

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

## **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 1. September 2025

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 2025, 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 2025 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 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 sonstige Information 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 15. September 2025

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

\*) 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.

## **Steuerliche Behandlung des Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio**

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellt und auf [my.oekb.at](http://my.oekb.at) veröffentlicht. Die Steuerdaten aller Fonds stehen dort zum Download zur Verfügung.

Zusätzlich ist die steuerliche Behandlung auf unserer Homepage [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) abrufbar.

## Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

### 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.

# 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. Der Investmentfonds investiert überwiegend, d.h. zumindest **51 v.H.** des Fondsvermögens, in Vermögensgegenstände, die entsprechend nachhaltigen Kriterien ausgewählt werden.

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 Fondsvermögens 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 auszusahlen.

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

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

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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 (Thesaurierer)**

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 auszusahlen, 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 positiven Wertentwicklung des Fonds, die unter Anwendung der sogenannten "High-on-High Methode" berechnet wird. Die "High-on-High Methode" ist ein Modell, bei welchem die variable Vergütung nur dann verrechnet werden darf, wenn die Wertentwicklung des Fonds zu einer Überschreitung der für die letzte Abrechnung relevanten „High-Water-Mark“ führt. Dabei handelt es sich um den vorgehenden für die Abrechnung relevanten und um Ausschüttungen, KEST- oder vergleichbare Auszahlungen



bereinigten höchsten Nettoinventarwert pro Anteil. Die variable Vergütung wird stets für den Zeitraum seit Erreichung der letzten relevanten „High-Water-Mark“ verrechnet. Die variable Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt, dh sie reduziert dadurch den täglichen Nettoinventarwert des Fonds. Die abzurechnende variable Vergütung wird auf Basis der Werte am Ende eines Monats berechnet und an die Verwaltungsgesellschaft ausbezahlt. Die variable Vergütung verringert den Anlageertrag des Fonds. Bei Schließung oder Fusion des Fonds vor Ende des Monats steht die variable Vergütung nicht zu. Die Berechnung erfolgt für jede Anteilscheingattung gesondert. Beispiel der gegenständlichen variablen Vergütung (unter der Voraussetzung, dass die "High-Water-Mark" bei EUR 100 liegt): Steigt der Wert des Fonds pro Anteil innerhalb des Monats von EUR 100 auf EUR 110, so stehen der Verwaltungsgesellschaft 10 v.H. der Differenz iHv EUR 10 an variabler Vergütung zu. Dies sind in diesem Beispiel EUR 1,00.

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<sup>1</sup>](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg<sup>1</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.

---

<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.

## 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 2.4. | Schweiz                                                   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 2.5. | Serbien:                                                  | Belgrad                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2.6. | Türkei:                                                   | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 2.7. | Vereinigtes Königreich Groß-<br>britannien und Nordirland | 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 |

## 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),<br>Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela:                       | Caracas                                                                                                       |
| 3.25. | Vereinigte Arabische<br>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<br>der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA      | Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B.<br>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<br>Exchange, Sao Paulo Stock Exchange                                                                                             |
| 5.4.  | Hongkong:    | Hong Kong Futures Exchange Ltd.                                                                                                                                                                                     |
| 5.5.  | Japan:       | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange,<br>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,<br>Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York,<br>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

### Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900Q16HN85F0S8T95

### Tranchen:

AT0000A188X7, AT0000A28CQ8, AT0000A25QK3

### Stand:

31.05.2025

## 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 64,6 % 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.



### 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 externen Mindeststandards, Ausschlusskriterien und Best-in-Class-Prinzipien, sogenannte Nachhaltigkeitsindikatoren, herangezogen.

Die Daten werden laufend auf Basis eines externen Datenproviders zur Verfügung gestellt.

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

Der sogenannte Performance Score von ISS ESG dient der quantitativen Bewertung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen (ESG) eines Portfolios. Auf einer Skala von 0 bis 100 gibt der Score die Qualität der Nachhaltigkeit des jeweiligen Portfolios an. Ein höherer Scorewert deutet auf eine stärkere ESG-Performance und damit auf eine insgesamt höhere Nachhaltigkeit des Portfolios hin.

Zum Stichtag 31.05.2025 weist der Fonds Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio einen Performance-Score von 55,6 aus.

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.

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

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

In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass die zuvor genannten Nachhaltigkeitsfaktoren bislang nicht auf Basis historischer Daten analysiert wurden. Ab der kommenden Berichtsperiode wird für diesen Fonds ein zeitlicher Vergleich der ESG-Kennzahlen früherer Perioden bereitgestellt.

## 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

- Reduktion der Treibhausgasemissionen
- 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 sowohl externe 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 externen Mindeststandards sowie Best-in-Class- und Ausschlusskriterien, 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 Agrotechnik 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

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 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, Glücksspiel, 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 werden auf Emittenten- und Portfolioebene geforderte Mindest-Scores eingehalten. Diese Positivkriterien sehen vor, dass nur in Emittenten investiert werden kann, deren Performance-Score über einem gewissen Schwellenwert des Gesamtuniversums liegt.

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

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 beigelegt.

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?

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 2025)

| Größte Investitionen                | Sektor      | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|-------------------------------------|-------------|-------------------------|--------------------------------|
| Nvidia Corporation – US67066G1040   | Technologie | 1,84 %                  | Vereinigte Staaten von Amerika |
| DB Physical Gold ETC - DE000A1E0HR8 | Wertpapier  | 1,76 %                  | Cayman Inseln                  |
| SAP AG – DE0007164600               | Technologie | 1,34 %                  | Deutschland                    |
| Amazon.com Inc. – US0231351067      | Handel      | 1,27 %                  | Vereinigte Staaten von Amerika |
| MercadoLibre Inc. - US58733R1023    | Technologie | 1,22 %                  | Brasilien                      |
| Taiwan Semiconductor - US8740391003 | Technologie | 1,21 %                  | Taiwan                         |
| Alphabet Inc. – US02079K3059        | Technologie | 1,16 %                  | Vereinigte Staaten von Amerika |



## 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.

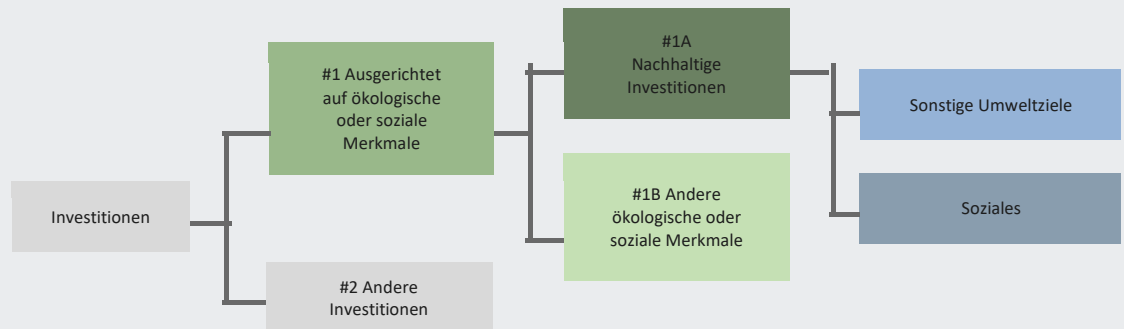
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds wurde in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie gemäß den vom Finanzprodukt geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen veranlagt. Dabei investiert der Fonds zumindest 51 %\* in Anleihen in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, wobei diese auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien ausgewählt werden und somit unter „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ fallen. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen in Höhe von zumindest 64,60 %\* fällt unter „#1A Nachhaltige Investitionen“, der hiervon verbleibende Rest von bis zu 35,40 %\* 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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Wirtschaftssektor                            | In % der Vermögenswerte |
|----------------------------------------------|-------------------------|
| Aktien                                       | 71,44 %                 |
| Anleihen                                     | 26,54 %                 |
| Bankkonten und sonstige Vermögensgegenstände | 2,57 %                  |
|                                              |                         |
|                                              |                         |



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>17</sup>

☐ Ja: ☐ In Fossiles Gas ☐ In Kernenergie

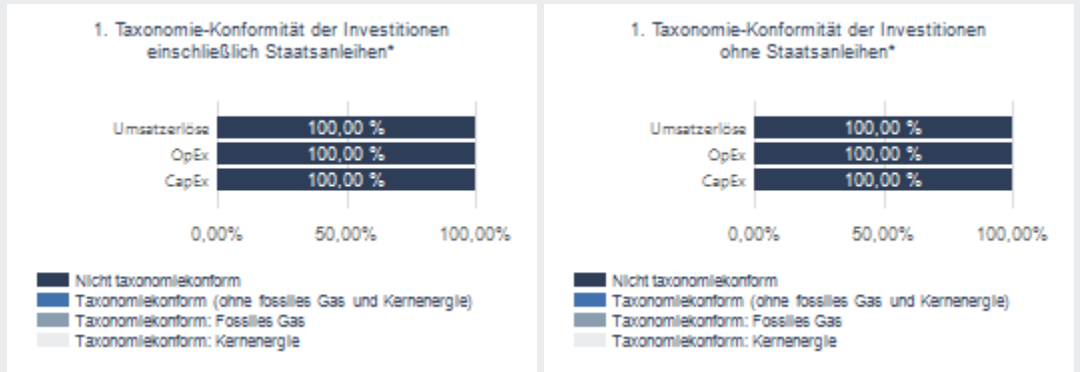
☒ Nein

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>17</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-taxonomiekonformen 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.



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

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



#### 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.

#### 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 2025 64,60 %.

#### 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 2025 64,60 %.

#### 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 sozialen 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.

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



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