

Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2025 bis 31. Mai 2026

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Burgring 16, 8010 Graz

+43 316 8071-0; office@securitykag.at; www.securitykag.at

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc (bis 1.6.2026)

Mag. Barbara Pichler (bis 1.6.2026)

Mag. Gerd Watzenig MSc MLitt MAIS (ab 1.6.2026)

Mag. Christoph Kreutler, MBA (ab 1.6.2026)

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)

Alfred Kober, MBA

Stefan Winkler, MSc

Aufsichtsrat

MMag. Paul Swoboda (Vorsitzender)

Mag. Klaus Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)

Mag. Dr. Othmar Ederer (bis 10.4.2026)

Dr. Gernot Reiter

Mag. Berthold Troiß

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Advisory

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2025)

(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 2025.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten im Jahr 2025:		39
Gesamtanzahl der identifizierten Mitarbeiter per 31.12.2025:		7
Fixe Vergütung:	EUR	3.378.840,09
Variable (leistungsabhängige) Vergütungen (Boni):	EUR	595.700,71
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.974.540,80
davon:		

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	911.319,31
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (Führungskräfte mit Kontrollfunktion):	EUR	215.455,37
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	255.764,49
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.382.539,17
- 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 <https://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 09.02.2026. Die Änderung war unwesentlich.

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 2025 bis 31. Mai 2026 vorzulegen.

Aufgrund europarechtlicher Vorgaben wurden die Fondsbestimmungen iZm dem Liquiditätsmanagement des Fonds geändert.

Zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber hat die Verwaltungsgesellschaft neben der schon bisher möglichen Aussetzung von Anteilscheingeschäften und/oder Abspaltung von Fondsvermögen hinkünftig noch folgende Liquiditätsmanagement-Instrumente vorgesehen: Rücknahmegebühr und Verlängerung der Kündigungsfrist.

Ein zeitgleicher Einsatz ausgewählter Liquiditätsmanagement-Instrumente ist zulässig, wenn dies zur Wahrung der Interessen der Anleger erforderlich ist.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	31.05.2026	31.05.2025	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	267.861.545,66	210.785.461,19	178.981.954,73	179.150.999,49	177.722.373,24
Thesaurierungsfonds AT0000A188X7 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	18,15	15,83	15,03	13,68	13,89
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,1482	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,0000	0,0000	0,0000	0,0412	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in %	14,66	5,32	10,19	-1,51	-2,73
Thesaurierungsfonds AT0000A28CQ8 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	18,78	16,29	15,39	13,96	14,09
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0484	0,0000	0,0000	0,2862	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,0220	0,0000	0,0000	0,0699	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in %	15,29	5,85	10,78	-0,92	-2,14
Thesaurierungsfonds AT0000A2SQK3 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	12,34	10,70	10,13	9,26	9,44
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0791	0,0000	0,0000	0,1237	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,0260	0,0000	0,0000	0,0320	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in %	15,33	5,63	9,76	-1,91	-5,60

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 AT0000A188X7	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	15,83
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	18,15
Nettoertrag pro Anteil	2,32
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	14,66%

Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A28CQ8	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	16,29
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	18,78
Nettoertrag pro Anteil	2,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	15,29%

Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A2SQK3	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	10,70
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	12,34
Nettoertrag pro Anteil	1,64
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	15,33%

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	1.717.154,91	
Dividendenerträge	<u>2.280.007,42</u>	<u>3.997.162,35</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)		<u>-169,77</u>
-------------------------------	--	----------------

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ¹⁾	<u>-4.598.749,93</u>	-4.598.749,93	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-11.760,00		
Zulassungskosten und steuerl. Vertretung Ausland	-8.115,40		
Wertpapierdepotgebühren	-33.210,07		
Spesen Zinsertrag	-567,92		
Depotbankgebühr	<u>-3.375,00</u>	<u>-57.028,39</u>	<u>-4.655.778,32</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			<u>-658.785,74</u>
--	--	--	---------------------------

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	7.709.806,44	
derivative Instrumente	977.311,88	
Realisierte Verluste	-2.694.137,90	
derivative Instrumente	<u>-230.972,15</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			<u>5.762.008,27</u>
---	--	--	----------------------------

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			<u>5.103.222,53</u>
--	--	--	----------------------------

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>28.041.043,14</u>
--	--	--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres			<u>33.144.265,67</u>
-------------------------------------	--	--	-----------------------------

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>232.535,24</u>		
Ertragsausgleich			<u>232.535,24</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾			<u>33.376.800,91</u>
---	--	--	-----------------------------

1) von dieser werden die - mit dem Betrieb des Fonds verbundenen - Aufwendungen/Kosten/Entgelte der Kapitalanlagegesellschaft getragen

2) 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.

3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 33.803.051,41

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 84.828,11

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	210.785.461,19
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	43.885.473,01
Rücknahme von Anteilen	-19.953.654,21
Ertragsausgleich	<u>-232.535,24</u>
	23.699.283,56
Fondsergebnis gesamt	<u>33.376.800,91</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>267.861.545,66</u>

5) Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

9.780.770,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7)

und 1.111.314,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CQ8)

und 3.535.887,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQQ3)

6) Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres:

10.427.701,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7)

und 1.306.283,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CQ8)

und 4.387.110,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQQ3)

Auszahlung (AT0000A28CQ8)

Die Auszahlung von EUR 0,0220 je Thesaurierungsanteil wird ab 3. August 2026 von den depottführenden Kreditinstituten vorgenommen. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0220 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

AT0000A28CQ8: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 225.953,56, das sind 0,92 % des Nettoinventarwerts.

Auszahlung (AT0000A2SQQ3)

Die Auszahlung von EUR 0,0260 je Thesaurierungsanteil wird ab 3. August 2026 von den depottführenden Kreditinstituten vorgenommen. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0260 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

AT0000A2SQQ3: Für das gegenständliche Rechnungsjahr ist die - in den Fondsbestimmungen beschriebene - variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) aufgrund der Wertentwicklung nicht schlagend geworden, es wurde somit diesbezüglich dem Fonds nichts verrechnet.

AT0000A188X7: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 1.705.532,29, das sind 0,90 % 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 stand im Zeichen ausgeprägter geopolitischer und wirtschaftspolitischer Einflussfaktoren sowie teils markanter Marktverwerfungen. Inflation, Wachstum und die geldpolitische Ausrichtung der Notenbanken bestimmten über weite Strecken das Kapitalmarktumfeld, bevor ein geopolitischer Schock im ersten Quartal 2026 die Rahmenbedingungen für Märkte und Geldpolitik abrupt und nachhaltig neu setzte.

Die Europäische Zentralbank senkte den Zinssatz für Hauptrefinanzierungsgeschäfte im Juni 2025 auf 2,15 % p.a. und beließ ihn im weiteren Geschäftsjahr des Fonds unverändert. Ausschlaggebend für diese Zinspause war die Rückkehr der Inflation im Euroraum in die Nähe des mittelfristigen Zielwerts von 2 % p.a.

In den USA stellte sich das Umfeld differenzierter dar. Das Wachstum verlor an Dynamik, der Arbeitsmarkt kühlte sich ab, während sich die Inflation hartnäckiger zeigte als im Euroraum. Vor dem Hintergrund ihres dualen Mandats aus Preisstabilität und Vollbeschäftigung sah sich die US-Notenbank mit einem anspruchsvollen Zielkonflikt konfrontiert. Nach einer neunmonatigen Pause setzte die Federal Reserve im September 2025 ihren Lockerungszyklus fort und senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf eine Zielspanne von 3,50 bis 3,75 %.

Der Militärschlag der USA und Israels auf den Iran veränderte dieses Ausgangsbild jedoch abrupt und mit weitreichenden Folgen. Wie bereits 2022 rückten die Energiepreise schlagartig in den Vordergrund und wurden erneut zum zentralen Einflussfaktor für Konjunktur, Inflation und Kapitalmärkte. Mit der iranischen Sperre der Straße von Hormus wurde eine der wichtigsten Verkehrsadern des globalen Ölhandels unterbrochen, was eine erhebliche Störung der internationalen Energieversorgung zur Folge hatte. Entsprechend deutlich fiel die Reaktion der Energiemärkte aus. Der Ölpreis verzeichnete binnen weniger Tage einen der kräftigsten Anstiege der vergangenen Jahre. Unabhängig vom weiteren Verlauf des Konflikts hat dieses Ereignis den globalen Inflationsdruck bereits spürbar erhöht und die Wachstumsperspektiven belastet.

Im Jahresverlauf 2025 entwickelten sich liquide Rentensegmente insgesamt positiv. Unternehmens- und Schwellenländeranleihen erzielten dabei höhere Erträge als bonitätsstarke Staatsanleihen. Im März 2026 schlug sich das veränderte geopolitische Umfeld dann in spürbar steigenden Kapitalmarktrenditen nieder. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg auf bis zu 3,2 % p.a. und erreichte damit ein Niveau, das zuletzt 2011 zu beobachten war. Unter besonderem Druck standen Emittenten mit ausgeprägter struktureller Abhängigkeit von der Krisenregion am Persischen Golf.

Ein ähnliches Muster zeigte sich an den internationalen Aktienmärkten. Trotz zwischenzeitlicher Rückschläge war der Berichtszeitraum insgesamt von einer sehr robusten Entwicklung geprägt. Treibend blieb dabei vor allem die anhaltende Dominanz einzelner Marktsegmente, insbesondere des Technologiesektors. Das Thema Künstliche Intelligenz und die führenden Unternehmen des Sektors lieferten erneut wesentliche Impulse für die Kursentwicklung. Der anhaltende Kapitalzufluss ging jedoch zugleich mit einer deutlichen Ausweitung der Bewertungen in diesen Wachstumssegmenten einher.

In der Gesamtschau war das Berichtsjahr trotz erhöhter Unsicherheit von einer bemerkenswerten Widerstandskraft der Kapitalmärkte geprägt. Mit dem ersten Quartal 2026 wurde diese Resilienz jedoch einer neuen und substanziellen Belastungsprobe ausgesetzt. Der geopolitische Schock im Nahen Osten hat die Ausgangslage für Notenbanken, Unternehmen und Investoren spürbar und nachhaltig verändert.

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 55% wurden in Staatsanleihen und staatsnahen Einrichtungen investiert, 45% in Unternehmensanleihen. Der Fokus lag dabei auf guten und sehr guten Bonitäten. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer war im Berichtszeitraum bei etwas mehr als 6 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.

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 übermäßige 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 etwa 2,5% wurde beibehalten.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2026 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
N Akt Novartis AG	CH0012005267	CHF	14.883		2.380	118,2600	1.919.999,54	0,72
N Akt ABB AG	CH0012221716	CHF	33.648			83,4400	3.062.713,12	1,14
N Akt Lonza Grp AG	CH0013841017	CHF	853		1.500	502,2000	467.302,93	0,17
N Akt Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	1.210			849,4000	1.121.167,23	0,42
Act-nom Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	8.004		4.720	79,8300	697.021,18	0,26
N Akt UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	45.440			36,6900	1.818.690,52	0,68
							9.086.894,52	3,39
Shs Novo Nordisk A/S -B-	DK0062498333	DKK	29.921	21.195	9.160	293,6000	1.175.555,09	0,44
							1.175.555,09	0,44
Akt Andritz AG	AT0000730007	EUR	15.570	8.190	17.100	78,5000	1.222.245,00	0,46
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	71.530			28,9500	2.070.793,50	0,77
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR	2.609		8.175	151,6000	395.524,40	0,15
N Akt Siemens AG	DE0007236101	EUR	9.799	1.095		271,6500	2.661.898,35	0,99
N Akt Allianz SE	DE0008404005	EUR	5.681	260	1.170	380,9000	2.163.892,90	0,81
N Akt Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	14.362	17.932	3.570	166,7600	2.395.007,12	0,89
Shs INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share	ES0148396007	EUR	11.830		3.770	53,7600	635.980,80	0,24
Act LOreal S.A.	FR0000120321	EUR	1.280	1.280		386,6500	494.912,00	0,18
Act LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR	408		2.030	480,9500	196.227,60	0,07
Act EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	2.821		4.880	174,8000	493.110,80	0,18
Act Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	4.300	1.350	2.000	267,2500	1.149.175,00	0,43
Act Compagnie de Saint-Gobain SA	FR0000125007	EUR	8.460	8.350	15.250	77,7000	657.342,00	0,25
Act Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	23.300		21.700	70,0600	1.632.398,00	0,61
Act BNP Paribas SA -A-	FR0000131104	EUR	11.873		16.520	91,7600	1.089.466,48	0,41
Act LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	10.402	12.652	2.250	148,8500	1.548.337,70	0,58
Az nom UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	28.300			72,9100	2.063.353,00	0,77
Shs Koninklijke KPN NV Bearer and	NL0000009082	EUR	526.084	85.000		4,5090	2.372.112,76	0,89
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	3.691	1.740	275	1.391,0000	5.134.181,00	1,92
							28.375.958,41	10,59
Reg Shs HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	151.305		77.390	13,8100	2.411.033,35	0,90
Reg Shs Rio Tinto PLC	GB0007188757	GBP	31.160	9.970		79,2500	2.849.397,10	1,06
Reg Shs Shell PLC	GB00BP6MXD84	GBP	71.600	71.600		31,4200	2.595.825,30	0,97
Reg Shs Unilever PLC	GB00BVZK7T90	GBP	12.115	22.270	10.155	42,6350	595.999,57	0,22
							8.452.255,32	3,16
Reg Shs BYD Company Ltd -H-	CNE100000296	HKD	91.500	61.000		90,3000	907.811,90	0,34
Reg Shs Lenovo Grp Ltd	HK0992009065	HKD	856.000			19,6800	1.850.912,49	0,69
							2.758.724,39	1,03
Reg Shs ITOCHU Corp	JP3143600009	JPY	222.250	226.000	44.450	1.930,0000	2.315.604,08	0,86
Reg Shs KDDI CORP	JP3496400007	JPY	91.000			2.714,0000	1.333.264,95	0,50
Reg Shs Marubeni Corp	JP3877600001	JPY	66.100	16.700	30.500	5.224,0000	1.864.102,79	0,70
Reg Shs Mitsubishi Corp	JP3898400001	JPY	68.500	41.200	40.000	5.038,0000	1.863.004,75	0,70
							7.375.976,57	2,75
Reg Shs Norsk Hydro Asa	NO0005052605	NOK	250.147	34.220	30.000	113,7500	2.636.114,62	0,98
							2.636.114,62	0,98
Reg Shs Volvo AB -B-	SE0000115446	SEK	55.815			323,4000	1.668.028,55	0,62
							1.668.028,55	0,62
Reg Shs Linde PLC	IE000S9YS762	USD	4.114			501,9800	1.777.692,80	0,66
Reg Shs Accenture PLC -A-	IE00B4BNMY34	USD	4.136			178,4000	635.157,44	0,24
Reg Shs Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	USD	17.525			75,5700	1.140.022,60	0,43
Reg Shs AT&T Inc	US00206R1023	USD	88.040	20.140		24,8800	1.885.542,91	0,70
Reg Shs Abbott Laboratories	US0028241000	USD	9.643	1.830	5.510	86,3000	716.356,12	0,27
Reg Shs AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	11.741	2.500		218,6300	2.209.636,59	0,82
Reg Shs Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	16.797	4.500	1.770	518,0900	7.491.054,26	2,80
Reg Shs Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	17.137	1.050		390,1300	5.755.063,97	2,15
Reg Shs Amazon.com Inc	US0231351067	USD	23.109	8.460		274,0000	5.450.517,35	2,03
Reg Shs American Express Co	US0258161092	USD	8.898	925		315,1200	2.413.650,48	0,90
Reg Shs American Water Works Co Inc	US0304201033	USD	15.385	8.325	3.750	122,3500	1.620.344,97	0,60
Reg Shs Apple Inc	US0378331005	USD	21.237	8.475		312,5100	5.712.985,17	2,13
Reg Shs Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	2.578		4.000	219,8600	487.904,86	0,18
Reg Shs Bank of America Corp	US0605051046	USD	48.142			50,7700	2.103.959,15	0,79
Reg Shs Berkshire Hathaway Inc -B-	US0846707026	USD	4.705			477,4200	1.933.598,26	0,72
Reg Shs Boston Scientific Corp	US1011371077	USD	17.800			49,1100	752.481,71	0,28
Reg Shs Broadcom Inc	US11135F1012	USD	10.830	5.030	700	426,5800	3.976.811,05	1,48
Reg Shs CitiGrp Inc	US1729674242	USD	29.075	29.075		124,6800	3.120.488,08	1,16
Reg Shs Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	9.408		6.860	91,6600	742.306,34	0,28
Reg Shs Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	2.988	600		995,2000	2.559.746,58	0,96
Reg Shs Deere&Co	US2441991054	USD	4.604			539,0000	2.136.141,86	0,80
Reg Shs Delta Air Lines Inc (DE)	US2473617023	USD	8.379		25.280	82,4900	594.976,08	0,22
Reg Shs Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	5.343	2.240	1.140	635,2900	2.921.885,57	1,09
Reg Shs Fedex Corp	US31428X1063	USD	5.716	925		411,4000	2.024.242,40	0,76
Reg Shs GE Vernova Inc	US36828A1016	USD	3.900	3.900		996,0000	3.343.720,41	1,25
Reg Shs Gerdau SA ADR Repr 1 Pfd Sh	US3737371050	USD	284.016			4,6500	1.136.846,35	0,42
Reg Shs JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD	9.443			296,7300	2.412.000,85	0,90
Reg Shs Johnson&Johnson	US4781601046	USD	13.946	2.165		230,8000	2.770.712,58	1,03
Reg Shs Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	2.744	350		1.126,8000	2.661.564,26	0,99
Reg Shs Lowes Companies Inc (948564)	US5486611073	USD	6.887			217,9200	1.291.912,75	0,48
Reg Shs Mastercard Inc -A-	US57636Q1040	USD	2.910	800		493,7500	1.236.818,89	0,46
Reg Shs McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD	7.832	2.100		277,9700	1.874.030,33	0,70
Reg Shs MercadoLibre Inc	US58733R1023	USD	886		255	1.695,5300	1.293.139,00	0,48

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2026	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Reg Shs Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	23.039	7.920		119,8900	2.377.675,57	0,89
Reg Shs Microsoft Corp	US5949181045	USD	12.829	6.860		426,9900	4.715.378,08	1,76
Reg Shs Mondelez Internat Inc -A-	US6092071058	USD	27.198	8.800	9.390	62,3900	1.460.689,70	0,55
Reg Shs Morgan Stanley	US6174464486	USD	18.013			203,7900	3.159.911,57	1,18
Reg Shs Naspers Ltd ADR Repr 1/5 Sh-N- -N-	US6315122092	USD	214.510	214.510	42.902	10,5000	1.938.843,94	0,72
Reg Shs Nike Inc -B-	US6541061031	USD	7.560	7.560		47,3700	308.269,95	0,12
Reg Shs NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	31.646	4.565	4.400	214,2500	5.836.408,28	2,18
Reg Shs Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	13.092	8.690	7.350	257,7700	2.904.988,24	1,08
Reg Shs PepsiCo Inc	US7134481081	USD	11.908			146,2900	1.499.544,91	0,56
Reg Shs Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	12.351	2.140		145,9100	1.551.290,70	0,58
Reg Shs Sk Telecom Co Ltd ADR Repr 5/9 Sh	US78440P3064	USD	60.386			36,8000	1.912.890,42	0,71
Reg Shs Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs- Unitary	US7960508882	USD	1.172			5.115,0000	5.160.351,21	1,93
Reg Shs Stryker Corp	US8636671013	USD	2.821		1.520	307,6300	747.029,55	0,28
Reg Shs TJX Companies Inc	US8725401090	USD	17.454	1.500		154,8900	2.327.149,92	0,87
Reg Shs Taiwan Semicond Manuf Co Ltd American Depositary Receipt Repr 5 Shs	US8740391003	USD	14.597			424,8600	5.338.453,49	1,99
Reg Shs Thermo Fisher Scientific Inc	US8835561023	USD	2.826			487,2200	1.185.231,75	0,44
Reg Shs Visa Inc -A-	US92826C8394	USD	6.742			324,9500	1.885.868,04	0,70
Reg Shs Walmart Inc	US9311421039	USD	33.295	5.560		118,9000	3.407.743,39	1,27
Reg Shs Wal-Mart de Mexico SAB de CV ADR Repr 10 Shs -V-	US93114W1071	USD	28.662		7.250	30,4100	750.289,59	0,28
Reg Shs Waste Mgmt Inc	US94106L1098	USD	9.479	3.090	1.440	214,4000	1.749.416,89	0,65
							128.400.737,21	47,94
Obligationen								
0.5% Schweiz Eidg 2015-27.05.30	CH0224397171	CHF	1.500.000			101,2400	1.656.594,31	0,62
0.75% Obligation Nestle Capital Mark 2018-28.06.28 Guarant.	CH0419042509	CHF	500.000			100,3500	547.343,73	0,20
							2.203.938,04	0,82
0.75% EMTN Austria 2018-20.02.28 Unitary	AT0000A1ZGE4	EUR	2.000.000	1.000.000		97,0050	1.940.100,00	0,72
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	1.000.000			99,1440	991.440,00	0,37
3.125% Anleihe Niederoesterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	800.000			97,4810	779.848,00	0,29
3% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-20.04.32 Serie 1	AT0000A3HN08	EUR	500.000			99,7250	498.625,00	0,19
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025-2031/01 Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	600.000			98,8950	593.370,00	0,22
3.25% Public Coverd EMTN KommkrAust 2026-15.04.32 Reg S Extendib. until 15.04.33	AT0000A3TYA4	EUR	1.300.000	1.300.000		99,9520	1.299.376,00	0,49
3.25% Hyp-Pfandbrief Hypo Tirol Bank 2026-30.05.33	AT0000A3UZM4	EUR	800.000	800.000		100,4440	803.552,00	0,30
3.5% Obligations Lineaires Belgium 2024-22.06.55 OLO 101 Unitary	BE0000361700	EUR	500.000			86,5800	432.900,00	0,16
3.5% EMTN Region Wallonne 2025-22.06.35 Program 1081 Reg S	BE0390181478	EUR	1.500.000			98,2100	1.473.150,00	0,55
DE 2014-15.4.30 var. Inflation Linked	DE0001030559	EUR	2.800.000	2.800.000		131,6782	3.685.476,41	1,38
0% Bundesanleihe DE 2020-15.02.30 Reg S	DE0001102499	EUR	1.000.000			90,9640	909.640,00	0,34
2.625% EMTN Kred Wiederaufbau 2024-10.01.34	DE000A352ED1	EUR	1.000.000			97,4030	974.030,00	0,36
3% Obligation Stadt Muenchen 2025-25.09.34	DE000A460N04	EUR	1.000.000	1.000.000		98,3160	983.160,00	0,37
3.125% EMTN TRATON Fin Lux 2026-12.05.29 Series 45 Tranchd 1	DE000A4EMX11	EUR	500.000	500.000		99,1900	495.950,00	0,19
2.5% Bundesanleihe DE 2025-15.02.35	DE000BU2Z049	EUR	1.000.000	1.000.000	500.000	96,9550	969.550,00	0,36
3.173% Bonds Comunidad Madrid 2024-30.07.29	ES00001010P7	EUR	500.000			101,1730	505.865,00	0,19
1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33	FR0013235199	EUR	500.000			99,3730	446.865,00	0,17
Republiq Francaise 2019-01.03.29 Idxee sur l'Inflation HICP All Itms Unitary	FR0013410552	EUR	800.000	800.000		124,0405	991.920,03	0,37
3% EMTN AFD 2023-17.01.34	FR001400N7K2	EUR	500.000		1.000.000	96,1500	480.750,00	0,18
3.375% EMTN ADP 2024-16.05.31	FR001400Q3D3	EUR	500.000			100,1970	500.985,00	0,19
3.625% EMTN Societ Nat SNCF 2025-03.04.35 Ser 37 Tr 1 Reg S	FR001400YNT2	EUR	500.000			99,9150	499.575,00	0,19
Adjustable Rate Carrefour 2025-24.05.33 Adj Rt Ser 68 Tr 1	FR0014010M61	EUR	500.000	500.000		100,0460	500.230,00	0,19
3.25% Covered Bonds BPCE SFH 2025-26.06.35 Extendible - 26.06.36 212 Tr 1 Reg S	FR0014010MT8	EUR	500.000	500.000		98,5400	492.700,00	0,18
3.75% EMTN Edenred 2026-15.01.33 Ser 1 Tr 1 Reg S	FR0014015FW5	EUR	500.000	500.000		99,7920	498.960,00	0,19
5.375% EMTN Teleperformance 2026-28.01.35	FR0014018LM8	EUR	800.000	800.000		99,6450	797.160,00	0,30
2.875% Treasury Nts Portugal 2024-20.10.34 Reg S	PTOTESOE0021	EUR	1.500.000			98,0320	1.470.480,00	0,55
4% GMTN United Mex States 2015-15.3.2115 Series A Sr	XS1218289103	EUR	200.000			68,8130	137.626,00	0,05
1.125% EMTN Cwth Bk Australia 2018-18.01.28 Series 6258 Reg S	XS1750349190	EUR	200.000			97,2750	194.550,00	0,07
0.875% Bonds Bque Africaine Dev.2018-24.05.28 Glob Series 769	XS1824248626	EUR	500.000			96,4400	482.200,00	0,18
2% Bonds Fidelity National 2019-21.05.30 Glob	XS1843435923	EUR	180.000			94,5720	170.229,60	0,06
0.875% Bonds Philippines 2019-17.05.27 Glob	XS1991219442	EUR	200.000			98,0130	196.026,00	0,07
0.125% Bonds Diageo Capital 2020-28.09.28 Glob Sr 2020/4 Tr 1 Guarant.Reg S	XS2240063730	EUR	250.000			93,6930	234.232,50	0,09
0.125% Nts BNG 2021-19.04.33 Series 1597 Reg S	XS2332592760	EUR	700.000			82,0770	574.539,00	0,21
2% Covered Bonds BAWAG P.S.K.2022-25.08.32 Series 15 Tranche 1 Leg Mat 25.08.33	XS2523326853	EUR	500.000			93,7040	468.520,00	0,17
EMTN HSBC Hldgs 2023-10.03.32 Fixed/FR	XS2597114284	EUR	400.000			105,4580	421.832,00	0,16
4.25% EMTN Porsche A Hldg 2023-27.09.30	XS2643320109	EUR	500.000			103,0220	515.110,00	0,19
3% Bonds EIB 2023-15.07.33	XS2647979181	EUR	1.000.000			100,1390	1.001.390,00	0,37
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	500.000			108,8130	544.065,00	0,20
3.547% EMTN Assicuraz Generali 2024-15.01.34	XS2747596315	EUR	500.000	500.000		99,9920	499.960,00	0,19
3.375% EMTN Deutsche Bahn 2024-29.01.38 Guarant.	XS2755487076	EUR	500.000			97,1030	485.515,00	0,18
3.146% Covered Bond Nat. Aus BK 2024-05.02.31 Guarant.Secured 49 Tranche 1 Reg S	XS2758930569	EUR	1.000.000			100,4470	1.004.470,00	0,37
3.625% Nts CAF 2024-13.02.30	XS2763029571	EUR	400.000			102,1840	408.736,00	0,15
3.75% Nts Booking Hldg 2024-01.03.36	XS2776512035	EUR	500.000			97,7880	488.940,00	0,18
3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1 Reg S	XS2784364973	EUR	500.000			97,9220	489.610,00	0,18
2.875% MTN Landw Rentenbank 2024-09.07.31 Series 1237 Tranche 1 Reg S	XS2856144576	EUR	2.000.000			99,9360	1.998.720,00	0,75
3.875% Nts Chile 2024-09.07.31	XS2856800938	EUR	400.000			101,7880	407.152,00	0,15
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34	XS2886143770	EUR	100.000			97,1880	97.188,00	0,04

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2026	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
3.375% Bonds Stryker 2024-11.09.32	XS2892944732	EUR	200.000			99,4940	198.988,00	0,07
3.375% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2024-05.03.33 Garant.	XS2896495814	EUR	200.000			98,7060	197.412,00	0,07
3.25% EMTN Gas Networks 2024-12.09.30	XS2897313859	EUR	400.000			100,0700	400.280,00	0,15
3.55% Nts Comcast 2024-26.09.36	XS2909746401	EUR	200.000			97,4560	194.912,00	0,07
3.375% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-30.09.35 Gtd	XS2909822277	EUR	200.000			97,3810	194.762,00	0,07
2.75% EMTN Autobahn Finanzier 2024-02.10.34 Gtd	XS2911193956	EUR	600.000			96,9420	581.652,00	0,22
3.125% EMTN Poland 2024-22.10.31 Reg S	XS2922763896	EUR	400.000			99,7950	399.180,00	0,15
3.375% EMTN DSV Fin 2024-06.11.34	XS2932829356	EUR	500.000			97,6380	488.190,00	0,18
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	500.000			100,3070	501.535,00	0,19
3.724% Nts Telefonica Emis 2025-23.01.34 Gtd	XS2984223102	EUR	500.000			98,4950	492.475,00	0,18
3.15% Bonds IBM 2025-10.02.33	XS2999658565	EUR	500.000	500.000		97,2140	486.070,00	0,18
2.95% Bonds Air Prods&Chems 2025-14.05.31 Glob	XS3004195007	EUR	600.000			98,2160	589.296,00	0,22
3.75% EMTN Neste 2025-20.03.30 Glob Series 4 Tranche 1 Reg S	XS3030307865	EUR	300.000			101,4570	304.371,00	0,11
3.95% MTN American Honda Fin 2025-19.03.32 Series A	XS3032019476	EUR	500.000			101,1780	505.890,00	0,19
3.5% Bonds Atlas Copco Fin 2025-01.04.35 Garant.	XS3034477250	EUR	500.000	500.000		99,2100	496.050,00	0,19
3.25% Bonds Queensland Treasury 2025-21.05.35	XS3045728683	EUR	500.000			99,0680	495.340,00	0,18
3.625% Bonds Magna Intl 2025-21.05.31	XS3070027522	EUR	200.000			100,5060	201.012,00	0,08
2.875% EMTN Continental 2025-22.11.28 Reg S	XS3075393499	EUR	300.000			99,2750	297.825,00	0,11
4% Bonds Royal Philips 2025-23.05.35	XS3076315558	EUR	500.000			101,2540	506.270,00	0,19
2.5% Nts NWB 2025-22.05.30 Glob Sr 1675 Tr 1 Reg S	XS3077386434	EUR	1.000.000	1.000.000		98,6680	986.680,00	0,37
3.125% Bonds Siemens Fin Nv 2025-27.05.33 Gtd	XS3078501502	EUR	400.000			98,9860	395.944,00	0,15
3.125% Nts Coca-Cola EuPac 2025-03.06.31	XS3085615428	EUR	500.000			99,2520	496.260,00	0,19
3.917% Bonds Natl Grid 2025-03.06.35	XS3086253112	EUR	500.000	500.000	500.000	100,1780	500.890,00	0,19
3.25% EMTN SNAM 2025-01.07.32 Ser 44 Tr 1 Reg S	XS3096163160	EUR	500.000	500.000		98,4520	492.260,00	0,18
3.678% Nts NTT Fin 2025-16.07.33 Reg S	XS3100081507	EUR	200.000	200.000		100,0310	200.062,00	0,07
4.343% MTN Prosus 2025-15.07.35 Glob	XS3104529048	EUR	500.000	500.000		99,4480	497.240,00	0,19
4.125% Nts VW Intl Fin 2025-02.09.35 Series 492	XS3171593661	EUR	200.000	200.000		99,4500	198.900,00	0,07
4.5% Nts United Mex States 2025-19.03.34	XS3185370973	EUR	400.000	400.000		99,0300	396.120,00	0,15
3.375% Bonds Brenntag Fin.2025-02.10.31 Garant.	XS3193854281	EUR	500.000	500.000		98,6860	493.430,00	0,18
3.4% EMTN H&M 2025-31.10.33	XS3215616163	EUR	300.000	300.000		97,2930	291.879,00	0,11
3.375% Nts Mitsubishi 2026-03.03.34	XS3262501805	EUR	1.500.000	1.500.000		97,4660	1.461.990,00	0,55
4.125% EMTN Motability Op 2026-04.02.38 Garant.Sr 32 Tr 1 Reg S	XS3285025345	EUR	400.000	400.000		98,8240	395.296,00	0,15
3.250% Nts Volvo Treasury 2026-11.02.33	XS3295034022	EUR	500.000	500.000		98,2810	491.405,00	0,18
2.7592% Nts ASB Bank 2026-26.08.31	XS3302885408	EUR	500.000	500.000		98,4810	492.405,00	0,18
3.85% Nts Omnicom Fin 2026-02.05.34	XS3308064354	EUR	500.000	500.000		98,5500	492.750,00	0,18
3.375% EMTN Verbund 2026-22.04.33	XS3339795786	EUR	500.000	500.000		99,6830	498.415,00	0,19
2.875% EMTN Oest Kontrollbk 2026-29.04.31	XS3358410697	EUR	900.000	900.000		100,1570	901.413,00	0,34
							52.051.117,54	19,43
3% Bonds New Zealand 2018-20.04.29	NZGOVDT429C7	NZD	2.500.000	2.500.000		97,9190	1.241.807,44	0,46
4.25% Nts New Zealand 2022-15.05.34	NZGOVDT534C4	NZD	2.400.000	2.400.000		98,7370	1.202.094,05	0,45
							2.443.901,49	0,91
4.3% Nts CVS Health 2018-25.03.28 Glob	US126650CX62	USD	117.000			99,6510	100.362,98	0,04
5.5% Nts Dell Intntl/EMC 2025-01.04.35 Glob	US24703TAP12	USD	500.000			102,0530	439.239,91	0,16
3.5% Nts The Walt Disney 2020-13.05.40 Gtd Glob	US254687FY73	USD	500.000	500.000		82,0080	352.965,48	0,13
1.375% Nts Home Depot 2021-15.03.31 Glob	US437076CF79	USD	400.000			86,5880	298.142,38	0,11
4.5% Nts LSEG US Fin 2026-23.03.31 -144A-	US50222CAE03	USD	500.000	500.000		98,7660	425.092,54	0,16
4.7% Nts McCormick 2024-15.10.34	US579780AU11	USD	500.000			96,3190	414.560,56	0,15
2.875% Nts Oracle 2021-25.03.31 Glob	US68389XCE31	USD	500.000	500.000		89,3120	384.402,17	0,14
4.5% Bonds Target 2024-15.09.34 Glob	US87612EBS46	USD	500.000			97,2470	418.554,70	0,16
4.95% Nts Tyson Foods 2026-20.02.36	US902494BN28	USD	500.000	500.000		97,5040	419.660,84	0,16
1.75% Treasury Nts United States 2019-15.11.29 Series F-2029	US912828YS30	USD	2.000.000	2.500.000	2.500.000	92,5195	1.592.829,99	0,59
4.125% Treasury Nts United States 2022-15.11.32	US91282CFV81	USD	2.000.000	2.000.000		99,2188	1.708.164,76	0,64
United States 2024-15.04.29 Series X-2029 Inflation Lkd to CPI Idx	US91282CKL45	USD	800.000	800.000		108,6528	747.987,46	0,28
3.875% Treasury Nts United States 2024-15.08.34 Series E-2034	US91282CLF67	USD	1.500.000		1.000.000	96,5859	1.247.128,43	0,47
1.5% Nts Walmart 2021-22.09.28 Glob	US931142ES82	USD	250.000			94,4140	203.180,68	0,08
5.375% Bonds Daimler Trucks 2024-18.01.34 Reg S	USU2340BAW73	USD	500.000			100,5040	432.572,95	0,16
							9.184.845,83	3,43
Strukturierte Produkte								
Cert DB ETC Exch.Traded Product 2010-27.8.60 on Gold	DE000A1E0HR8	EUR	15.356	3.785	1.650	368,6800	5.661.450,08	2,11
							5.661.450,08	2,11
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							261.475.497,66	97,62
Nicht notierte Wertpapiere								
Bezugsrechte								
Drts EssilorLuxott 2026-28.05.2026 Pour Actions	FR0014017CN7	EUR	2.821	2.821		4,0000	11.284,00	0,00
							11.284,00	0,00
Rts Shell 2026 Electronic Election	GB00BV6PW980	USD	71.600	143.200	71.600	0,3906	24.074,17	0,01
							24.074,17	0,01
Summe nicht notierte Wertpapiere							35.358,17	0,01
Summe Wertpapiervermögen							261.510.855,83	97,63

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2026 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH NZD/EUR 02.10.2026		NZD	-3.000.000			1,9779	-28.042,80	-0,01
DH NZD/EUR 02.10.2026		NZD	-1.370.000			1,9779	-5.083,63	0,00
DH USD/EUR 03.06.2026		USD	-7.750.000			1,1620	-59.848,88	-0,02
DH USD/EUR 03.06.2026		USD	-750.000			1,1620	-12.318,01	0,00
DH USD/EUR 03.06.2026		USD	-500.000			1,1620	-10.822,86	0,00
DH USD/EUR 03.06.2026		USD	-1.500.000			1,1620	-14.957,33	-0,01
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte							-131.073,51	-0,05
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	6.327.820,73				6.327.820,73	2,36
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	179.660,33				24.041,58	0,01
		SEK	1.990.660,39				183.954,20	0,07
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	51.000,57				55.634,96	0,02
		GBP	63.016,30				72.712,51	0,03
		HKD	564.768,81				62.052,28	0,02
		JPY	110.236,00				595,10	0,00
		NOK	602.413,35				55.810,02	0,02
		NZD	58.471,74				29.661,51	0,01
		USD	-214.383,40				-184.542,83	-0,07
Summe Bankguthaben							6.627.740,06	2,47
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		CHF	-45,45				-49,58	0,00
		DKK	353,33				47,28	0,00
		EUR	12.675,66				12.675,66	0,00
		GBP	223,83				258,27	0,00
		HKD	81,76				8,98	0,00
		JPY	57,00				0,31	0,00
		NOK	742,12				68,75	0,00
		NZD	47,21				23,95	0,00
		SEK	4.118,63				380,60	0,00
		USD	409,81				352,77	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		CHF	3.489,59				3.806,69	0,00
		EUR	629.377,43				629.377,43	0,23
		NZD	11.872,23				6.022,54	0,00
		USD	61.882,13				53.268,59	0,02
Dividendenansprüche								
		GBP	4.901,73				5.655,95	0,00
		JPY	13.632.379,00				73.593,07	0,03
		USD	46.690,76				40.191,75	0,02
Depotgebühren								
		EUR	-7.079,03				-7.079,03	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-962.893,20				-962.893,20	-0,36
Depotbankgebühren								
		EUR	-1.687,50				-1.687,50	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							-145.976,72	-0,05
FONDSVERMÖGEN							267.861.545,66	100,00

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7	EUR	18,15
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7	STK	10.427.701,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CQ8	EUR	18,78
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CQ8	STK	1.306.283,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQQ3	EUR	12,34
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQQ3	STK	4.387.110,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 28.05.2026 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,161700
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,866650
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,916700
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	10,821500
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	10,794000
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,472900
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	9,101500
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	185,240000
Neuseeland Dollar	NZD	1 = EUR	1,971300

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Act Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR		24.514
N Akt Deutsche Boerse AG	DE0005810055	EUR		5.850
Reg Shs Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP		34.554
Shs The Magnum Ice Cream Company B.V.Bearer and	NL0015002MS2	GBP	5.010	5.010
Reg Shs Adobe Inc	US00724F1012	USD		2.700
Reg Shs Infosys Ltd ADR Repr 1 Sh	US4567881085	USD		84.158
Reg Shs Intuit Inc	US4612021034	USD		2.731
Reg Shs Oracle Corp	US68389X1054	USD		14.399
Reg Shs Salesforce Inc	US79466L3024	USD		5.463
Reg Shs Unitedhealth Grp Inc	US91324P1021	USD		3.085
Obligationen				
0.125% EMTN Kred Wiederaufbau 2022-09.01.32 Tranche 1	DE000A3E5XN1	EUR		1.500.000
0.25% Obligation Oesterreich 2021-20.10.36	AT0000A2T198	EUR	1.500.000	2.500.000
1.125% Nts Euroclear Hldg 2016-07.12.26	BE6334365713	EUR		200.000
3.15% Oesterreich 2012-20.6.44 Unitary	AT0000A0VRQ6	EUR		2.000.000
3.25% Bonds Edenred 2025-27.08.30 Reg S	FR001400UHA2	EUR		500.000
3.25% EMTN Carlsberg Brew 2025-28.02.32	XS3002420498	EUR		400.000
3.65% EMTN Region Ile de FR 2025-25.05.35 Ser 2025-1 Tr 1				
Reg S	FR001400WR49	EUR		1.000.000
3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1	AT0000A3FA05	EUR		300.000
4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32	XS2970728205	EUR		300.000
5.25% EMTN METRO 2025-05.03.30 Series 34 Tranche 1	XS3015684361	EUR		300.000
Spain 2017-30.11.27 Inflation Lkd to HICP All Items				
ExTobacco	ES00000128S2	EUR	700.000	700.000
2.3% Bonds DBJ 2006-19.03.26 Guarant.Reg S	XS0257403278	JPY		320.000.000
2.35% Regd.GMTN Asian Develop Bank 2007-21.6.27 Series				
339-00-1 Sr	XS0307424274	JPY		50.000.000
0.625% Treasury Nts United States 2020-15.05.30	US912828ZQ64	USD		1.430.000
4.125% Nts BEI 2024-13.02.34	US298785KA31	USD		500.000
4.75% Nts Anheuser Busch 2019-23.01.29 Gtd Glob	US035240AQ30	USD		300.000
4.9% Bonds IBM Intl Cap 2024-05.02.34	US449276AE42	USD		500.000
4.95% Bonds Chile 2023-05.01.36	US168863DZ80	USD		389.743
5.15% MTN John Deere Cap 2023-08.09.33	US24422EXE49	USD		500.000

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

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.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Im Berichtszeitraum wurden keine Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente eingesetzt.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365).

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen nicht zulässig, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate können Sicherheiten ("Collateral") in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt werden.

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

Graz, am 31. August 2026
Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

6. Bestätigungsvermerk*)

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 2026, 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 2026 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit 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 dieses Bestätigungsvermerks 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 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 gemäß § 14 Abs. 3 InvFG für die nachprüfende Kontrolle des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds verantwortlich.

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 den für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen 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 in den internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am 7. September 2026

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 veröffentlicht. Die Steuerdaten aller Fonds stehen dort zum Download zur Verfügung.

Zusätzlich ist die steuerliche Behandlung auf unserer Homepage www.securitykag.at abrufbar.

Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Quellensteuern verweisen wir auf die Downloadmöglichkeit auf my.oekb.at.

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/ 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 Fondsvermögen erworben werden.

- **Derivative Instrumente**

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

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

Artikel 3a Liquiditätsmanagement-Instrumente

Zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber hat die Verwaltungsgesellschaft folgende Liquiditätsmanagement-Instrumente vorgesehen:

- Verlängerung der Kündigungsfrist
- Rückgabegebühr

Ein zeitgleicher Einsatz ausgewählter Liquiditätsmanagement-Instrumente ist zulässig, wenn dies zur Wahrung der Interessen der Anleger erforderlich ist.

Verlängerung der Kündigungsfrist: Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahmefrist (Kündigungsfrist) vorübergehend verlängern. Dies berührt nicht die Rücknahmefrequenz.

Rückgabegebühr: Zur Vermeidung von Verwässerungseffekten kann bei Rücknahmen eine Rückgabegebühr bis zu **2 v.H.** zugunsten des Fondsvermögens erhoben werden. Sie spiegelt die geschätzten Liquiditätskosten wider.

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 Körperschaftsteuer 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 Nettoinventarwerts 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

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 ESMA zu übermitteln. Die ESMA veröffentlicht ein Verzeichnis aller geregelten Märkte auf ihrer Website und aktualisiert es regelmäßig.

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Kanalinseln:	The International Stock Exchange (TISE)
2.3.	Montenegro:	Podgorica
2.4.	Russland:	Moscow Exchange
2.5.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.6.	Serbien:	Belgrad
2.7.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

¹ 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.

2.8.	Vereinigtes Königreich Großbritannien 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 National Stock Exchange of India Limited (NSE) India International Exchange (IFSC)
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

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

Name des Produkts:

Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900Q16HN85F0S8T95

Tranchen:

AT0000A188X7, AT0000A2SQK3, AT0000A28CQ8

Stand: 31.05.2026

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 63,00% per 31.05.2026 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 nachhaltige Kriterien bei den Investitionsentscheidungen berücksichtigte. 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 externer 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 31.05.2026 weist der Fonds Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio einen Performance-Score von 56,6 aus.

... 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 Berichtsperiode 2026 wird für diesen Fonds ein zeitlicher Vergleich der ESG-Kennzahlen früherer Perioden bereitgestellt.

- Zum Stichtag 31.05.2025 betrug der Performance-Score des Fonds Schelhammer Capital – Ertragsoptimiertes Portfolio 55,6.

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/oder negativen Nachhaltigkeitskriterien einen Beitrag zur Förderung der nachhaltigen Entwicklung zu leisten. Hierdurch wurden Investitionen, u.a. in Unternehmen und/oder Staaten, identifiziert und in weiterer Folge unterstützt, welche ESG-Kriterien im Sinne von ökologischen und/oder 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.

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im nachfolgenden werden die Indikatoren, die in Bezug auf die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (kurz: PAI) im Rahmen des Investmentprozesses anwendbaren externen Mindeststandards sowie Ausschlusskriterien, dargestellt.

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie in Bezug auf die Erzielung der zuvor genannten ökologischen und/oder sozialen Ziele basieren auf folgenden Standards und/oder 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 research GmbH (Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung) entwickelt und gilt für alle Fonds im direkten Einflussbereich der KAG. Der Ansatz basiert auf Divestment, wodurch auf Basis einer konkreten „Black List“ Unternehmen mit ethisch besonders problematischen Geschäftsaktivitäten (weltweit führende Unternehmen aus den Bereichen Rüstung, Nukleartechnik, Nuklearenergie und Agrogentechnik sowie Hauptverursacher des Klimawandels) und Staaten mit besonders unethischen Praktiken (massiv überhöhte Militärbudgets, geringste Demokratie- und Menschenrechtsstandards, extensivste Anwendung der Todesstrafe), aus dem Portfolio ausgeschlossen wurden. Zudem verpflichtet sich die Security KAG im Rahmen des ÖGUT-RIS, keine Nahrungsmittelspekulationen durchzuführen.

Ausschlusskriterien und Best-in-Class Ansatz

Der Fonds versuchte weitergehend u.a. jene Unternehmen und/oder 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/oder sektorbasierend) nachhaltiger gestaltet. Die Definition von Ausschlusskriterien verhinderte des Weiteren von vornherein die Veranlagung in Unternehmen und/oder Staaten, deren Geschäftsfelder bzw. Aktivitäten im Widerspruch zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen stehen.

Best-in-Class

Durch das Best-in-Class Prinzip wurden u.a. Unternehmen und/oder Staaten bevorzugt, die innerhalb ihrer Branche oder im Staatenvergleich die geforderten Nachhaltigkeitskriterien am besten erfüllen. Daher werden auf 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 Nichtregierungs-organisationen mit ein. Für das Rating von Staaten werden Kriterien herangezogen, die in Bezug auf den Vergleich der Staaten zueinander, aber auch hinsichtlich der Entwicklung eines Staates 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 beigefügt.

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

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



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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzproduktes?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio

Größte Investitionen	Sektor	Land	In % der Vermögenswerte
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologie	USA - Vereinigte Staaten	2,77 %
DB Gold ETC	Fonds	Cayman Islands	2,15 %
NVIDIA CORP	Technologie	USA - Vereinigte Staaten	2,14 %
APPLE INC	Technologie	USA - Vereinigte Staaten	2,12 %
ALPHABET INC - A	Kommunikation	USA - Vereinigte Staaten	2,09 %
AMAZON.COM INC	Kommunikation	USA - Vereinigte Staaten	2,00 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologie	Korea-Republik (Süd-Korea)	2,00 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Technologie	Taiwan	1,95 %
ASML HOLDING NV	Technologie	Niederlande	1,90 %
MICROSOFT CORP	Technologie	USA - Vereinigte Staaten	1,85 %



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

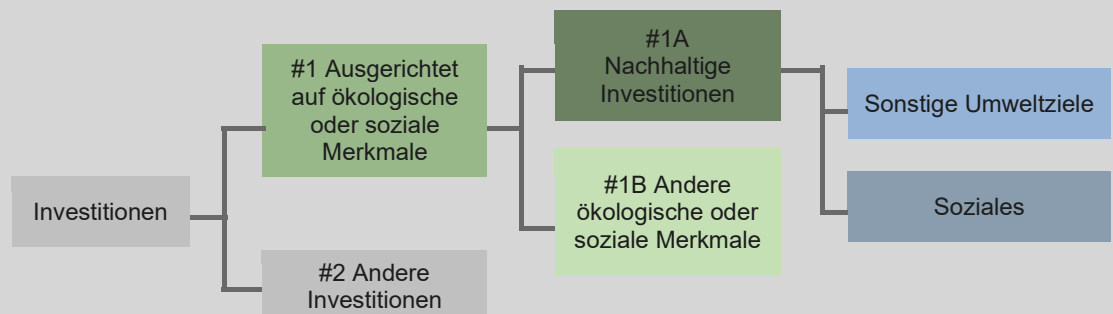
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds wurde in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie gemäß den vom Finanzprodukt geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen veranlagt. 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, 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 63,00 %* fällt unter „#1A Nachhaltige Investitionen“, der hiervon verbleibende Rest von bis zu 37,00 %* 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



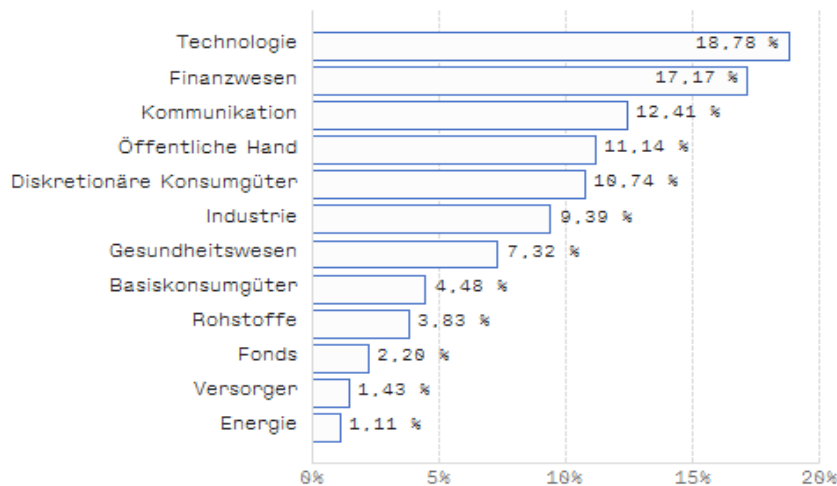
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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?



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?

☐ Ja:
 ☐ In Fossiles Gas
 ☐ In Kernenergie

☒ Nein

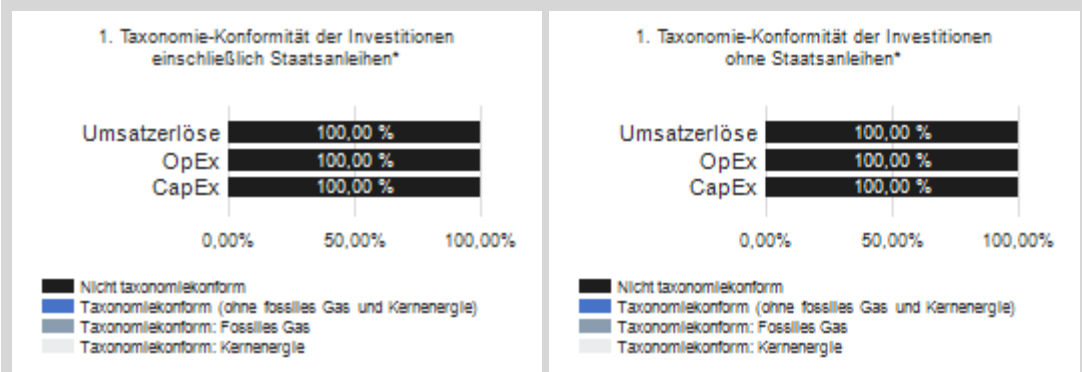
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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.



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

1 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.

investiert wird, widerspiegeln

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

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

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



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

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen könnten, 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 31.05.2026 63,00%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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 31.05.2026 63,00%.



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 den 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 Ausschlusskriterien- Details siehe Abschnitt „*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*“



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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