



SCHELHAMMER CAPITAL - SICHERHEITSOPTIMIERTES PORTFOLIO

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2021 bis 31. Mai 2022

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Mag. Gerald Gröstenberger (bis 9.3.2022)
Dr. Gernot Reiter

Vorstand

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
MMag. Paul Swoboda (bis 30.6.2022)
Stefan Winkler, MSc

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

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

Fondsadvisor

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2021)

(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 2021.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten: 36
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger: 5

Fixe Vergütung: EUR 2.752.736,53
Variable Vergütung (Boni): EUR 668.831,04
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung): EUR 3.421.567,57
davon:

- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	984.980,86
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	279.478,26
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	128.211,92
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.392.671,04
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

- **Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:**

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

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

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

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

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

Die qualitativen Kriterien umfassen Zuverlässigkeit, Schnelligkeit und die sorgsame Ausführung der zu erledigenden Aufgaben. Quantitative Aspekte sind je nach Einsatzbereich unterschiedlich. Während im Vertriebsbereich direkte Absatzzahlen relevant sind, kommt es im Fondsmanagement vor allem auf die langfristige Volumensentwicklung an.

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/ 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 erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2021 bis 31. Mai 2022 vorzulegen.

Am 1. Oktober 2021 erfolgte eine Namensänderung von Capital Bank - Sicherheitsoptimiertes Portfolio auf Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A188Y5 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2022	77.103.830,26	10,71	0,0000	0,0000	-5,30
31.05.2021	54.711.504,35	11,33	0,0825	0,0208	4,70
31.05.2020	24.554.843,10	10,83	0,0328	0,0091	2,36
31.05.2019	20.372.703,22	10,58	0,0000	0,0000	0,75
31.05.2018	22.021.130,83	10,55	0,1906	0,0484	-0,54
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A28CR6 ¹⁾ Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2022	77.103.830,26	10,84	0,0000	0,0000	-4,88
31.05.2021	54.711.504,35	11,43	0,1281	0,0341	5,40
31.05.2020	24.554.843,10	10,88	0,1500	0,0358	2,74
31.05.2019	20.372.703,22	10,59	0,0000	0,0000	0,09
¹⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A28CR6) erfolgte am 29. Mai 2019.					
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A2SQL1 ¹⁾ Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2022	77.103.830,26	9,32	0,0000	0,0000	-6,80

¹⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A2SQL1) erfolgte am 10. September 2021.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Thesaurierungsanteil AT0000A188Y5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11,33
Auszahlung (KESt) am 2.8.2021 (entspricht 0,0017 Anteilen) ¹⁾	0,0208
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,71
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	10,73
Nettoertrag pro Anteil	-0,60
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-5,30 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A188Y5) am 2.8.2021 EUR 11,50

	Thesaurierungsanteil AT0000A28CR6
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11,43
Auszahlung (KESt) am 2.8.2021 (entspricht 0,0026 Anteilen) ¹⁾	0,0341
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,84
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	10,87
Nettoertrag pro Anteil	-0,56
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-4,88 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A28CR6) am 2.8.2021 EUR 11,60

	Thesaurierungsanteil AT0000A2SQL1
Anteilswert am Beginn am 10.9.2021	10,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,32
Nettoertrag pro Anteil	-0,68
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-6,80 %

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)

Zinsenerträge		918.087,22	
Dividendenerträge		<u>294.086,75</u>	<u>1.212.173,97</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-779.002,43</u>	-779.002,43	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.720,00		
Wertpapierdepotgebühren	-2.393,12		
Spesen Zinsertrag	-15.133,43		
Researchfees	0,00		
Depotbankgebühr	<u>-11,99</u>	<u>-27.258,54</u>	<u>-806.260,97</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

405.913,31

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne		772.789,27	
derivative Instrumente		17.092,13	
Realisierte Verluste		-331.159,65	
derivative Instrumente		<u>-1.267.146,99</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-808.425,24

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-402.511,93

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>-3.989.267,39</u>
--	--	--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

-4.391.779,32

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		<u>-1.987,10</u>	
Ertragsausgleich			<u>-1.987,10</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾

-4.393.766,42

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 -4.797.692,63.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 29.616,84.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	54.711.504,35
Auszahlung	
Auszahlung am 2.8.2021 (für Thesaurierungsanteile AT0000A188Y5)	-80.716,19
Auszahlung am 2.8.2021 (für Thesaurierungsanteile AT0000A28CR6)	<u>-54.261,18</u>
	-134.977,37
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	47.261.198,58
Rücknahme von Anteilen	-20.342.115,98
Ertragsausgleich	<u>1.987,10</u>
	26.921.069,70
Fondsergebnis gesamt	<u>-4.393.766,42</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>77.103.830,26</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
3.425.506,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188Y5) und 1.390.351,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CR6) und 0,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQL1)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
4.148.394,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188Y5) und 2.932.203,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CR6) und 96.271,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQL1)

Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug die - in den Fondsbestimmungen beschriebene - im Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) aufgrund der Wertentwicklung für

die Tranche T AT0000A188Y5 EUR 90.774,59, das sind 0,20 % des Nettoinventarwerts auf Basis des Tranchenfondsvermögens per Rechnungsjahrende,

die Tranche T2 AT0000A28CR6 EUR 41.942,24, das sind 0,13 % des Nettoinventarwerts auf Basis des Tranchenfondsvermögens per Rechnungsjahrende.

Für die die Tranche T5 AT0000A2SQL1 wird keine Performancegebühr verrechnet.

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

3. Finanzmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres ließ das Aufkommen der Delta-Variante von Covid-19 die Erwartungen zur Erholung der Wirtschaft wieder eintrüben. Hinzu trat die Absicht der US-Notenbank, die Zinsen angesichts eines solideren Arbeitsmarkts früher als erwartet anheben zu wollen. Die Wirtschaft verlor im 3. Quartal merklich an Schwung. Gegen Ende des Jahres löste Omikron die Delta-Variante ab. Die Aktien retteten mit Jahresende noch ein über das Gesamtjahr sehr gutes Ergebnis, bevor mit dem folgenden Quartal ein starker Abschwung einsetzte.

Für Anleihen ließen die Anstiege der risikolosen Zinsen die Ergebnisse in ein immer deutlicheres Rot einfärben. Die Notwendigkeit mit Leitzinserhöhungen gegen die stark angewachsene Inflation anzukämpfen verdrängte zusehends die vorangegangene Strategie eine baldige Rückkehr der Inflation abzuwarten. Die Invasion Russlands in der Ukraine im Februar des neuen Jahres erstickte endgültig eine erwartete Erholung. Die Energiepreise und mit ihr die Inflation wurden stark in die Höhe getrieben. Mitte März führte die FED ihre erste Leitzinserhöhung durch. Die EZB beschloss die Nettoanleihekäufe im 2.Quartal zu beenden, um Zinserhöhungen vorzubereiten. Im Mai erhöhte die FED zum zweiten Mal den Leitzins.

Steigende Inflation und Zinsen, der Aggressionskrieg Russlands, ansteigende Energiepreise, die Corona-Pandemie und abflauende Erwartungen der Industrie blieben weiterhin einflussnehmende Faktoren.

4. Anlagepolitik

Im Fonds wurde im Berichtszeitraum weiterhin Wert auf eine hochwertige Portfoliokonstruktion gelegt. Das Portfolio spiegelt einen klassischen Long-Only Investmentansatz in den traditionellen Anlageklassen Renten und Aktien wider. Die strategische Asset Allocation sah im Berichtsjahr eine 75%ige-Gewichtung von verzinslichen Wertpapieren sowie eine Aktienquote von 20% vor. Die bestehende Position im Gold-ETC in der Höhe von 3% wurde beibehalten. Durch periodisches Rebalancing des Portfolios wurden die Anlagequoten im Jahresverlauf nahe an diesen Werten festgehalten. Im Rentensegment des Fonds liegt der Schwerpunkt bei Anleihen guter, bis sehr guter Bonität. Das Währungsrisiko aus Fremdwährungsanleihen wurde durch Devisentermingeschäfte weitgehend neutralisiert, während Fremdwährungsrisiken im Aktienportfolio weitgehend ungesichert blieben.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.05.2022 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	2.273	475	603	116,9600	257.432,05	0,33
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	3.651	1.211	678	87,3400	308.781,19	0,40
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	10.009	0	0	18,2900	177.267,95	0,23
							743.481,19	0,96
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	872	872	0	782,9000	91.770,35	0,12
							91.770,35	0,12
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	1.379	576	229	199,6000	275.248,40	0,36
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	3.306	0	0	43,2400	142.951,44	0,19
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	4.740	2.014	1.151	52,5700	249.181,80	0,32
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	289	289	0	556,1000	160.712,90	0,21
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	3.025	3.025	0	42,5000	128.562,50	0,17
BASF SE	DE000BASF111	EUR	2.452	1.851	2.763	51,4400	126.130,88	0,16
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	3.425	3.425	0	40,4350	138.489,88	0,18
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	4.805	872	884	38,9450	187.130,73	0,24
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	16.376	0	9.388	9,6140	157.438,86	0,20
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	4.167	4.167	0	22,9400	95.590,98	0,12
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	789	0	815	47,2000	37.240,80	0,05
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	501	501	0	331,7000	166.181,70	0,22
LVMH Louis Vuitton-Moet Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	376	81	112	608,6000	228.833,60	0,30
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	2.074	295	0	124,8200	258.876,68	0,34
SAP SE	DE0007164600	EUR	2.034	422	466	95,1200	193.474,08	0,25
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	1.614	1.614	0	153,9600	248.491,44	0,32
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	5.241	5.241	0	25,8000	135.217,80	0,18
							2.929.754,47	3,80
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	6.024	6.024	0	36,6850	259.530,76	0,34
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	2.916	2.916	0	61,2000	209.582,15	0,27
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	4.955	1.708	0	57,3500	333.727,83	0,43
Unilever (GBP)	GB00B10RZP78	GBP	6.153	6.153	0	34,9550	252.587,34	0,33
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	197.334	28.314	0	1,2932	299.697,39	0,39
							1.355.125,47	1,76
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	300	300	30051.640,0000		112.874,32	0,15
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	1.610	900	700.8642,0000		101.374,28	0,13
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	7.600	2.700	1.600.5411,0000		299.625,50	0,39
							513.874,10	0,67
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	10.644	10.644	0	74,4200	78.230,08	0,10
							78.230,08	0,10
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	18.846	6.250	0	81,2700	145.618,41	0,19
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	8.848	2.999	0	172,8600	145.414,08	0,19
							291.032,49	0,38
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	1.679	0	0	150,0000	233.974,36	0,30
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	519	199	218	304,1500	146.649,80	0,19
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	76	0	0	2.246,3300	158.603,75	0,21
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	46	0	0	2.302,9300	98.415,81	0,13
American Express	US0258161092	USD	2.010	2.010	0	169,6000	316.700,11	0,41
American Water Works Co.	US0304201033	USD	1.277	774	389	151,7600	180.042,29	0,23
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	1.394	0	935	149,6400	193.792,42	0,25
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	1.694	242	0	224,6600	353.561,91	0,46
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	12.258	18.633	15.471	21,2900	242.449,67	0,31
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	5.347	5.347	0	37,0200	183.896,27	0,24
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	1.464	1.464	0	319,1100	434.018,06	0,56
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	3.151	0	0	45,6200	133.545,73	0,17
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	3.662	3.662	0	78,8600	268.288,11	0,35
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	1.209	1.209	0	246,3100	276.652,54	0,36
Danaher Corporation	US2358511028	USD	374	374	0	266,4900	92.593,14	0,12
Deere & Co	US2441991054	USD	401	401	0	360,7300	134.385,67	0,17
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	8.594	1.763	0	42,2300	337.165,20	0,44
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	1.686	0	0	88,4000	138.463,77	0,18
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	1.216	608	371	219,6700	248.159,35	0,32

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2022	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Intuit Inc.	US4612021034	USD	265	265	0	422,4800	104.010,78	0,13
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	1.779	509	531	181,0900	299.293,12	0,39
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	1.803	397	414	131,2700	219.880,91	0,29
Lowe's Companies	US5486611073	USD	1.249	305	500	199,6300	231.640,53	0,30
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	1.333	0	0	99,0800	122.699,41	0,16
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	3.842	5.236	5.475	93,0800	332.230,92	0,43
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	903	0	275	273,2400	229.223,08	0,30
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	4.886	1.918	1.996	63,7600	289.419,70	0,38
Morgan Stanley	US6174464486	USD	3.698	0	0	86,4500	297.001,21	0,39
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	2.232	543	714	115,9900	240.514,38	0,31
Nutrien Ltd.(USD)	CA67077M1086	USD	1.088	1.088	0	95,5700	96.599,93	0,13
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	614	1.088	746	188,1100	107.301,69	0,14
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	3.419	3.419	0	72,7800	231.173,19	0,30
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	1.524	1.524	0	171,7700	243.197,21	0,32
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	7.577	0	0	53,9100	379.483,53	0,49
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	1.626	1.626	0	148,7200	224.655,07	0,29
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	233	80	0	1.355,0000	293.306,39	0,38
Texas Instruments	US8825081040	USD	884	0	0	177,9700	146.158,94	0,19
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	3.389	3.389	0	37,4600	117.941,23	0,15
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	551	0	152	572,3500	292.981,09	0,38
Thor Industries Incorporation (USD)	US8851601018	USD	1.636	497	0	76,5700	116.377,29	0,15
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	585	585	0	507,1100	275.603,26	0,36
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	3.881	3.881	0	51,4000	185.324,60	0,24
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	1.461	530	388	212,8800	288.942,47	0,37
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	1.861	268	0	109,3200	189.004,57	0,25
Warner Bros. Discovery Incorporation	US9344231041	USD	2.965	2.965	0	18,7600	51.675,40	0,07
							9.776.997,86	12,68
Obligationen								
4,75 Australia 27.10.2011-21.04.2027	AU3TB0000135	AUD	600.000	600.000	0	108,0170	432.587,10	0,56
							432.587,10	0,56
0,50 Switzerland 27.05.2015-27.05.2030	CH0224397171	CHF	2.000.000	1.000.000	0	99,2040	1.921.254,96	2,49
							1.921.254,96	2,49
0,95 Czech Republic 15.05.2015-15.05.2030	CZ0001004477	CZK	8.050.000	0	0	75,8100	246.953,10	0,32
1,00 Czech Republic 26.06.2015-26.06.2026	CZ0001004469	CZK	1.750.000	0	0	85,6110	60.626,11	0,08
							307.579,21	0,40
0,10 BRD Infl. Idx. 12.03.15-15.04.2026	DE0001030567	EUR	670.000	250.000	0	125,2357	839.078,86	1,09
0,10 Frankreich Infl.-lnkd FRN 25.03.2019-2029	FR0013410552	EUR	700.000	200.000	0	120,2079	841.455,02	1,09
0,125 Diageo Capital BV 28.09.2020-28.09.2028	XS2240063730	EUR	400.000	200.000	0	88,8310	355.324,00	0,46
0,125 HYPO NOE LB NÖ u.W 23.03.2021-30.06.2026	XS2320789014	EUR	200.000	200.000	0	93,1010	186.202,00	0,24
0,125 Kreditanst.f.Wiederaufbau 11.1.2022-9.1.2032	DE000A3E5XN1	EUR	700.000	700.000	0	87,3180	611.226,00	0,79
0,125 Toyota Motor Credit 06.05.2021-05.11.2027	XS2338955805	EUR	400.000	400.000	0	89,9880	359.952,00	0,47
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	400.000	0	300.000	96,2740	385.096,00	0,50
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	770.000	500.000	0	97,8350	753.329,50	0,98
0,25 Elisa Oyj 15.09.2020-15.09.2027	XS2230266301	EUR	200.000	0	0	91,1160	182.232,00	0,24
0,30 IBM Corp. 11.02.2020-11.02.2028	XS2115091717	EUR	200.000	0	0	90,8140	181.628,00	0,24
0,375 BAWAG P.S.K. 03.09.2019-2027	XS2049584084	EUR	200.000	0	0	90,1380	180.276,00	0,23
0,375 Carlsberg Breweries A/S 30.06.2020-2027	XS2191509038	EUR	400.000	400.000	0	91,2360	364.944,00	0,47
0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029	FR0013444551	EUR	200.000	0	0	89,1130	178.226,00	0,23
0,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2020-2029	XS2193666042	EUR	1.900.000	1.100.000	0	91,3140	1.734.966,00	2,25
0,375 Essilor Internatl.S.A. 27.11.19-27.11.2027	FR0013463668	EUR	400.000	200.000	0	93,0390	372.156,00	0,48
0,375 Johnson Controls Intl.15.09.2020-15.09.2027	XS2231330965	EUR	400.000	200.000	0	90,5810	362.324,00	0,47
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	200.000	0	0	92,7930	185.586,00	0,24
0,375 Landwirtschaftl.Rentenbk.14.2.2019-14.2.2028	XS1951092144	EUR	500.000	500.000	0	95,2470	476.235,00	0,62
0,495 Morgan Stanley FRN 26.10.2020-26.10.2029	XS2250008245	EUR	300.000	0	0	88,0850	264.255,00	0,34
0,50 Agence Francaise Develop.17.04.2020-25.05.2030	FR0013507993	EUR	1.800.000	900.000	0	91,8680	1.653.624,00	2,14
0,50 ABN AMRO Bank NV 15.04.2019-15.04.2026	XS1982037696	EUR	200.000	0	0	96,2060	192.412,00	0,25
0,50 Deutsche Telekom 05.07.2019-05.07.2027	XS2024715794	EUR	200.000	0	0	93,6860	187.372,00	0,24
0,50 PepsiCo Inc. 06.05.2020-06.05.2028	XS2168625544	EUR	200.000	0	0	92,3460	184.692,00	0,24
0,50 Volkswagen Leasing 12.01.2021-12.01.2029	XS2282095970	EUR	300.000	100.000	0	86,3570	259.071,00	0,34
0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029	XS2166219720	EUR	400.000	100.000	0	91,3830	365.532,00	0,47
0,625 Kerry Group Fin. Services 20.09.2019-2029	XS2042667944	EUR	300.000	100.000	0	86,6230	259.869,00	0,34
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-1.1.25	DE000A11QTD2	EUR	490.000	200.000	0	99,9450	489.730,50	0,64
0,65 Spanien Infl.-lnkd 04.05.2017-2027	ES00000128S2	EUR	1.360.000	660.000	0	124,0380	1.686.916,94	2,19
0,75 America Movil SAB De CV 26.06.2019-26.06.2027	XS2006277508	EUR	200.000	0	0	93,1820	186.364,00	0,24

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
				31.05.2022	ZUGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	3.100.000	0	390.000	96,6980	2.997.638,00	3,89
0,75 Republic of Austria 25.01.2018 - 20.02.2028	AT0000A1ZGE4	EUR	1.100.000	400.000	350.000	97,9820	1.077.802,00	1,40
0,77 HSBC Holdings Plc FRN 13.11.2020-13.11.2031	XS2251736992	EUR	500.000	500.000	0	83,2640	416.320,00	0,54
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	400.000	200.000	0	95,3960	381.584,00	0,49
0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027	XS1991219442	EUR	300.000	0	0	92,6560	277.968,00	0,36
0,875 Verizon Communications 08.04.2019-2027	XS1979280853	EUR	400.000	200.000	0	94,8170	379.268,00	0,49
0,90 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	200.000	0	0	97,2720	194.544,00	0,25
1,00 BMW US Capital LLC 20.04.2015-2027	DE000A1ZZ028	EUR	200.000	0	0	96,3580	192.716,00	0,25
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	400.000	200.000	0	92,8910	371.564,00	0,48
1,00 OP Mortgage Bank 28.11.2014-28.11.2024	XS1144844583	EUR	520.000	0	0	99,8560	519.251,20	0,67
1,00 Republic of Poland 07.03.2019-07.03.2029	XS1958534528	EUR	200.000	0	0	92,4800	184.960,00	0,24
1,125 Banco Santander SA 23.06.2020-23.06.2027	XS2194370727	EUR	400.000	200.000	0	94,1170	376.468,00	0,49
1,125 Capgemini SE 23.06.2020-2030	FR0013519071	EUR	300.000	100.000	0	90,6710	272.013,00	0,35
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	200.000	200.000	0	97,7650	195.530,00	0,25
1,125 United Mexican States 17.01.2020-17.01.2030	XS2104886341	EUR	200.000	0	0	83,8480	167.696,00	0,22
1,125 Vodafone Group PLC 20.11.2017-2025	XS1721423462	EUR	200.000	200.000	0	98,2020	196.404,00	0,25
1,2 Procter & Gamble Co. 30.10.2018-30.10.2028	XS1900752814	EUR	200.000	0	0	96,6880	193.376,00	0,25
1,25 inogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27	XS1702729275	EUR	400.000	300.000	0	96,1510	384.604,00	0,50
1,25 Glaxosmithkline Capital 21.05.2018-21.05.2026	XS1822828122	EUR	200.000	0	0	98,8100	197.620,00	0,26
1,25 Republic of Lithuania 22.10.2015-22.10.2025	XS1310032187	EUR	300.000	0	0	98,5240	295.572,00	0,38
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	200.000	0	0	96,1560	192.312,00	0,25
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	400.000	200.000	0	98,5570	394.228,00	0,51
1,30 Baxter International INC.15.05.2019-2029	XS1998215559	EUR	300.000	100.000	0	92,6840	278.052,00	0,36
1,375 Ferrovial Emisiones 29.03.2017-31.03.2025	ES0205032024	EUR	200.000	0	0	99,8740	199.748,00	0,26
1,375 Gecina 30.06.2017-30.06.2027	FR0013266350	EUR	200.000	0	0	96,2560	192.512,00	0,25
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	300.000	200.000	0	98,4810	295.443,00	0,38
1,375 Unilever Fin. Netherlands 04.09.2018-2030	XS1873209172	EUR	400.000	400.000	0	94,9650	379.860,00	0,49
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	200.000	0	0	96,4680	192.936,00	0,25
1,50 Anheuser-Busch InBev NV 20.04.2015-18.04.2030	BE6276040431	EUR	400.000	200.000	0	93,5060	374.024,00	0,49
1,50 BNP Paribas S.A. 17.05.17-17.11.25	XS1614416193	EUR	300.000	100.000	0	98,0400	294.120,00	0,38
1,50 Daimler AG 03.07.2017-2029	DE000A2GSCW3	EUR	300.000	0	0	96,1960	288.588,00	0,37
1,50 McDonald's Corp. 28.11.2017-2029	XS1725633413	EUR	200.000	0	0	93,7330	187.466,00	0,24
1,50 Statkraft AS 26.03.2015-26.03.2030	XS1207005203	EUR	400.000	200.000	0	94,3150	377.260,00	0,49
1,50 Telekom Finanzmanagement 07.12.2016-2026	XS1405762805	EUR	100.000	0	0	99,0800	99.080,00	0,13
1,50 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024	XS1140300663	EUR	200.000	0	0	101,2590	202.518,00	0,26
1,50 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	500.000	300.000	0	99,6420	498.210,00	0,65
1,625 FedEx Corp. 11.04.2016-11.01.2027	XS1319820541	EUR	300.000	0	0	98,2310	294.693,00	0,38
1,625 Heineken NV 30.03.2020-2025	XS2147977479	EUR	200.000	100.000	0	100,1520	200.304,00	0,26
1,715 Telefonica Emisiones S.A.U. 12.09.17-12.1.28	XS1681521081	EUR	400.000	200.000	0	97,8700	391.480,00	0,51
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	200.000	0	0	96,9350	193.870,00	0,25
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	300.000	0	0	94,0530	282.159,00	0,37
1,75 Koninkl.Ahold Delhaize 2.4.2020-2.4.2027	XS2150015555	EUR	400.000	200.000	0	98,1570	392.628,00	0,51
1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025	XS1810775145	EUR	500.000	200.000	0	98,8750	494.375,00	0,64
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	400.000	200.000	0	99,2830	397.132,00	0,52
1,80 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR	200.000	0	0	99,7530	199.506,00	0,26
1,85 John Deere Cash Management 2.4.2020-2.4.2028	XS2150006307	EUR	400.000	400.000	0	100,4890	401.956,00	0,52
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS1586555945	EUR	400.000	200.000	0	97,1640	388.656,00	0,50
2,00 Fidelity Nat.Information Services Inc.21.5.19-30	XS1843435923	EUR	300.000	100.000	0	93,9880	281.964,00	0,37
2,125 Republik Korea 10.06.2014-10.06.2024	XS1075371986	EUR	400.000	0	0	102,3940	409.576,00	0,53
2,25 Sky Ltd. 17.11.2015-17.11.2025	XS1321424670	EUR	200.000	200.000	0	102,0560	204.112,00	0,26
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	300.000	300.000	0	100,7690	302.307,00	0,39
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	300.000	0	0	93,1290	279.387,00	0,36
2,625 Immofinanz AG 28.01.2019-27.01.2023	XS1935128956	EUR	100.000	0	0	100,1890	100.189,00	0,13
2,625 JCDECAUX SA 24.04.2020-2028	FR0013509643	EUR	400.000	200.000	0	96,6740	386.696,00	0,50
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	300.000	100.000	0	101,6330	304.899,00	0,40
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	400.000	200.000	0	101,9830	407.932,00	0,53
3,00 KELAG-Kärntner Elektrizitäts-AG 25.06.2014-2026	AT0000A17Z60	EUR	200.000	0	0	106,6680	213.336,00	0,28
3,00 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2030	XS1843449395	EUR	200.000	0	0	101,9240	203.848,00	0,26
3,00 VW Financ. Serv. 06.04.2020-06.04.2025	XS2152062209	EUR	400.000	200.000	0	102,9450	411.780,00	0,53
3,40 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	170.000	0	0	105,4410	179.249,70	0,23
3,875 Obrigaçoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	620.000	550.000	400.000	115,4690	715.907,80	0,93
4,00 Mexican United States 15.04.2015-15.03.2115	XS1218289103	EUR	200.000	100.000	0	81,6730	163.346,00	0,21
4,125 Assicurazioni Generali 02.05.2014-04.05.2026	XS1062900912	EUR	200.000	0	0	105,0880	210.176,00	0,27
							36.410.794,52	47,22
0,75 Schweden, Königreich 27.01.17-15.05.28	SE0009496367	SEK	2.000.000	0	0	96,0780	182.692,53	0,24

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2022 STK./NOM.	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
				ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE				
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	4.600.000	0	0	97,4500	426.193,19	0,55	
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	4.600.000	0	0	97,8150	427.789,50	0,55	
							1.036.675,22	1,34	
0,375 US-Treasury 31.01.2017-15.01.2027	US912828V491	USD	600.000	200.000	0	122,5841	683.300,56	0,89	
0,625 US Treasury 15.05.2020-15.05.2030	US912828ZQ64	USD	2.230.000	800.000	0	85,0625	1.762.257,29	2,29	
0,75 European Investment Bank 23.9.2020-23.9.2030	US298785JH03	USD	4.060.000	1.150.000	0	84,6710	3.193.647,90	4,14	
0,95 Johnson & Johnson 25.08.2020-01.09.2027	US478160CP78	USD	500.000	500.000	0	90,0870	418.464,33	0,54	
0,95 Met Life Glob Funding 02.07.2020-2025	US59217HCU95	USD	350.000	350.000	0	93,0390	302.523,69	0,39	
1,05 John Deere Capital Corp. 17.06.2021-2026	US24422EVR79	USD	500.000	500.000	0	92,2670	428.590,67	0,56	
1,375 Home Depot Inc 07.01.2021-15.03.2031	US437076CF79	USD	400.000	400.000	0	83,4290	310.029,73	0,40	
1,375 TSMC Global Ltd. 28.09.2020-28.09.2030	USG91139AE82	USD	260.000	0	0	81,8740	197.763,29	0,26	
1,45 Merck & Co Inc. 24.06.2020-2030	US58933YAZ88	USD	250.000	250.000	0	85,2500	197.997,96	0,26	
1,50 Walmart Inc. 22.09.2021-22.09.2028	US931142ES82	USD	350.000	350.000	0	89,9660	292.531,59	0,38	
2,087 Bank of America Corp. FRN 14.06.2021-2029	US06051GJZ37	USD	250.000	250.000	0	88,6980	206.006,13	0,27	
2,25 Export-Import Bk.of India 13.1.2021-13.1.2031	US30216KAF93	USD	510.000	250.000	0	82,7880	392.250,84	0,51	
2,375 Cigna Corporation 03.03.2021-15.03.2031	US125523CM05	USD	240.000	0	0	88,0820	196.392,42	0,25	
2,50 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.450.000	0	0	98,3010	1.324.195,93	1,72	
2,75 Asian Development Bank 19.01.2018-2028	US045167EG44	USD	1.000.000	0	0	99,3260	922.761,06	1,20	
2,875 US-Treasury 15.08.2018-2028	US9128284V99	USD	1.080.000	200.000	0	100,5156	1.008.518,02	1,31	
2,95 Oracle Corp 01.04.2020-01.04.2030	US68389XBV64	USD	400.000	100.000	0	87,5700	325.418,06	0,42	
3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	168.000	0	0	100,0980	156.228,76	0,20	
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	200.000	0	0	97,3333	180.849,68	0,23	
3,25 Archer-Daniels Midland 27.03.2020-2030	US039482AB02	USD	500.000	500.000	0	97,0300	450.715,35	0,58	
3,625 IBM Corp. 12.02.2014-12.02.2024	US459200HU86	USD	300.000	200.000	0	101,5490	283.023,97	0,37	
3,75 Republic of Panama 16.03.2015-16.03.2025	US698299BE38	USD	300.000	0	0	100,6070	280.398,55	0,36	
4,30 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28	US126650CX62	USD	400.000	400.000	0	101,6260	377.651,43	0,49	
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	400.000	200.000	0	101,6520	377.748,05	0,49	
							14.269.265,26	18,51	
Indexzertifikate									
DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	13.559	4.927	2.402	166,7300	2.260.692,07	2,93	
							2.260.692,07	2,93	
Genußscheine									
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	543	843	300	330,7000	173.884,09	0,23	
							173.884,09	0,23	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	72.592.998,44	94,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	72.592.998,44	94,15
Währungskurssicherungsgeschäfte									
Absicherung von Beständen									
Verkauf von Devisen auf Termin									
Offene Position									
DH CZK/EUR 07.07.2022		CZK	7.500.000,00			24,8638	106,84	0,00	
DH SEK/EUR 07.07.2022		SEK	11.780.000,00			10,5206	21.613,00	0,03	
DH USD/EUR 06.07.2022		USD	12.950.000,00			1,0770	-348.203,23	-0,45	
Geschlossene Position									
DH CZK/EUR 07.07.2022		CZK	500.000,00			24,7230	-107,40	0,00	
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte							EUR	-326.590,79	-0,42
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	4.532.141,50				4.532.141,50	5,88	

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2022 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen				
	CZK	58.506,66	2.367,54	0,00
	DKK	10.885,19	1.463,24	0,00
	SEK	155.633,55	14.796,88	0,02
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen				
	AUD	4.328,00	2.888,80	0,00
	CHF	28.118,33	27.227,98	0,04
	GBP	34.312,08	40.296,04	0,05
	JPY	339.678,00	2.474,89	0,00
	NOK	51.645,12	5.100,45	0,01
	USD	45.676,14	42.434,17	0,06
Summe der Bankguthaben			EUR 4.671.191,49	6,06
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
	CZK	184,31	7,46	0,00
	GBP	17,97	21,10	0,00
	NOK	14,16	1,40	0,00
	USD	12,26	11,39	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	AUD	3.123,29	2.084,69	0,00
	CHF	83,33	80,69	0,00
	CZK	19.605,75	793,37	0,00
	EUR	152.406,91	152.406,91	0,20
	SEK	47.900,00	4.554,10	0,01
	USD	63.754,63	59.229,50	0,08
Dividendenansprüche				
	GBP	5.171,59	6.073,51	0,01
	JPY	102.342,00	745,66	0,00
	USD	5.497,48	5.107,28	0,01
Spesen Zinsertrag				
	AUD	-0,14	-0,09	0,00
	CHF	-40,44	-39,16	0,00
	DKK	-12,10	-1,63	0,00
	EUR	-4.201,87	-4.201,87	-0,01
	JPY	-20,96	-0,15	0,00
	SEK	-46,11	-4,38	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-56.253,07	-56.253,07	-0,07
Depotgebühren				
	EUR	-2.389,56	-2.389,56	0,00
Depotbankgebühren				
	EUR	-1.996,02	-1.996,02	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR 166.231,13	0,22
FONDSVERMÖGEN			EUR 77.103.830,27	100,00

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5	EUR	10,71
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5	STK	4.148.394,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6	EUR	10,84
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6	STK	2.932.203,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQL1	EUR	9,32
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQL1	STK	96.271,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.05.2022 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,07640	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85150	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,03270	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,43910	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	10,12560	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,51800	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	137,25000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,49820	AUD
Tschechische Krone	1 EUR =	24,71200	CZK

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- 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 verfugbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrenditeswaps

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

Wertpapierleihengeschafte sind lt. Fondsbestimmungen, Pensionsgeschäfte lt. Prospekt und Anlagestrategie nicht zulässig, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

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

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
TotalEnergies SE (EUR)	FR0000120271	EUR	1.688	8.304
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	0	685
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	442	1.590
Chevron Corporation	US1667641005	USD	867	3.788
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	0	5.580
Organon & Co.	US68622V1061	USD	408	408
Obligationen				
0,00 Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019-2027	FR0013444775	EUR	0	200.000
0,00 Honeywell International 10.03.2020-2024	XS2126093744	EUR	0	100.000
0,01 Europäischer Stabilitäts. 4.5.2021-15.10.2031	EU000A1Z99P9	EUR	1.300.000	1.300.000
0,125 Philip Morris Intl Inc. 01.08.19-03.08.26	XS2035473748	EUR	0	200.000
0,50 Shell International Fin. 08.11.2019-08.11.2031	XS2078735276	EUR	0	200.000
0,875 General Electric Co. 17.05.17-17.05.25	XS1612542826	EUR	0	200.000
0,875 Swedish Match AB 26.02.2020-2027	XS2125123039	EUR	200.000	400.000
1,00 Czech Gas Networks Sàrl 16.07.2020-16.07.2027	XS2193733503	EUR	100.000	200.000
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	0	100.000
1,50 Marokko 27.11.2019-27.11.2031	XS2080771806	EUR	0	310.000
1,50 OMV AG 09.04.20-24	XS2154347293	EUR	0	200.000
1,50 State of Israel 18.01.2017-18.01.2027	XS1551294256	EUR	0	200.000
2,25 Repsol Intl.Finance 10.12.2014-10.12.2026	XS1148073205	EUR	0	200.000
2,375 OMV AG 09.04.2020-09.04.2032	XS2154348424	EUR	0	300.000
2,75 Erdöl Lagergesellschaft 20.03.2013-2028	XS0905658349	EUR	200.000	400.000
2,875 Statoil ASA 10.09.2013-10.09.2025	XS0969572204	EUR	0	100.000
3,00 CEZ AS 05.06.2013-05.06.2028	XS0940293763	EUR	0	200.000
2,70 Sinopec Group Dev. 2018 13.05.2020-2030	USG82016AP45	USD	0	200.000
3,50 Petronas Capital Ltd.21.04.2020-2030	USY68856AT38	USD	0	200.000
4,50 Republic of Colombia 12.10.2018-15.03.2029	US195325DP79	USD	0	200.000

Graz, am 31. August 2022

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler, MSc

6. Bestätigungsvermerk¹⁾

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022, 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 2022 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 31. August 2022

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa 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.

Angaben zu ESG-Kriterien Nachhaltigkeitsbezogene Informationen

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

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-VO sind dem Prospekt unter dem Abschnitt II. Punkt 14. zu entnehmen. Sämtliche in diesem Fondsdokument beschriebenen Kriterien wurden im abgelaufenen Rechnungsjahr vom 1.10.2021 bis 31.5.2022 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.

Steuerliche Behandlung des Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio

AT0000A188Y5

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

AT0000A28CR6

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

AT0000A2SQL1

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

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.securitykag.at abrufbar.

Fondsbestimmungen

Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes 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 unter Einhaltung des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8, Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz (PKG) in der Fassung BGBl. I Nr. 68/2015 ausgewählt werden. Der Investmentfonds ist somit zur Veranlagung von Pensionsrückstellungen gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit. e Einkommensteuergesetz (EStG) geeignet.

Der Investmentfonds investiert bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen. Aktien sind mit bis zu **25 v.H.** des Fondsvermögens begrenzt.

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

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

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

- **Derivative Instrumente**

Für den Investmentfonds dürfen derivative Produkte zur Absicherung erworben werden. Zusätzlich können derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

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 auszuführen, 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 Wertsteigerung, die im Sinne der High Water Mark Methode berechnet wird. Als Wertsteigerung werden die kumulativen Gewinne eines Monats inklusive Zinszuschreibungen, die über den Gesamtwert des Vormonats hinausgehen, nach Abzug aller Transaktionskosten, Verwaltungshonorare und Aufwendungen, definiert. Zur Wertsteigerung zählen sowohl die realisierten als auch die unrealisierten Gewinne. Wenn die Wertsteigerung eines Monats negativ ist, dann erfolgt zu Beginn des nächsten Monats ein Verlustvortrag. Eine performanceabhängige Vergütung ist erst dann zu zahlen, wenn die Wertsteigerung über die Verlustvorträge hinausgeht. Die Abrechnung der performanceabhängigen Vergütung erfolgt monatlich.

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

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

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

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

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande

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

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg^{1,2}.

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moscow Exchange |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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)