

SECURITY KAG

Schelhammer Capital – Sicherheitsoptimiertes Portfolio

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr
vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024

Mit Sicherheit faktenbasiert

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Burgring 16, A-8010 Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc

Mag. Barbara Pichler

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)

Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)

Dr. Gernot Reiter

MMag. Paul Swoboda

Mag. Berthold Troiß

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender ab 1.5.2023)

Stefan Winkler, MSc

Alfred Kober, MBA

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

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

Advisory

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2023)

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

- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

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

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

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

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

davon:

- | | | |
|---|------------|---------------------|
| - Vergütung an Geschäftsleitung: | EUR | 888.233,42 |
| - Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung): | EUR | 314.854,78 |
| - Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte): | EUR | 117.250,86 |
| - Vergütung an sonstige Risikoträger: | EUR | 0,00 |
| - Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger: | EUR | 0,00 |
| - Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger: | EUR | 1.320.339,06 |
| - 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 lösungorientiertes 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 im Sinne des InvFG/AIFMG erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich. Die Vergütungspolitik gem. BWG wurde mit Wirkung vom 20.6.2024 ebenfalls unwesentlich geändert.

Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A188Y5			Wertentwicklung (Performance) in %
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2024	66.472.573,80	10,72	0,0000	0,0000	3,57
31.05.2023	72.974.919,71	10,35	0,0000	0,0000	-3,36
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
	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A28CR6			Wertentwicklung (Performance) in %
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2024	66.472.573,80	10,99	0,0000	0,0000	4,27
31.05.2023	72.974.919,71	10,54	0,0000	0,0000	-2,77
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
	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A2SQL1			Wertentwicklung (Performance) in %
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2024	66.472.573,80	9,25	0,0000	0,0000	3,12
31.05.2023	72.974.919,71	8,97	0,0000	0,0000	-3,76
31.05.2022	77.103.830,26	9,32	0,0000	0,0000	-6,80

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	10,35
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,72
Nettoertrag pro Anteil	0,37
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	3,57 %

	Thesaurierungsanteil AT0000A28CR6
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	10,54
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,99
Nettoertrag pro Anteil	0,45
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	4,27 %

	Thesaurierungsanteil AT0000A2SQL1
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	8,97
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,25
Nettoertrag pro Anteil	0,28
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	3,12 %

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	1.096.472,31	
Dividendenerträge	<u>240.213,63</u>	<u>1.336.685,94</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)		<u>-135,46</u>
-------------------------------	--	----------------

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-695.086,03</u>	<u>-695.086,03</u>
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-11.220,00	
Wertpapierdepotgebühren	-1.790,59	
Spesen Zinsertrag	-47,50	
Depotbankgebühr	<u>153,32</u>	<u>-12.904,77</u>
		<u>-707.990,80</u>

<u>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u>		<u>628.559,68</u>
--	--	-------------------

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne	1.470.519,42	
derivative Instrumente	20.028,34	
Realisierte Verluste	-4.568.469,58	
derivative Instrumente	<u>-448.015,34</u>	

<u>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u>		<u>-3.525.937,16</u>
---	--	----------------------

<u>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u>		<u>-2.897.377,48</u>
--	--	----------------------

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>5.581.633,98</u>
--	--	---------------------

<u>Ergebnis des Rechnungsjahres</u>		<u>2.684.256,50</u>
-------------------------------------	--	---------------------

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>384.943,40</u>	
<u>Ertragsausgleich</u>		<u>384.943,40</u>

<u>Fondsergebnis gesamt ³⁾</u>		<u>3.069.199,90</u>
---	--	---------------------

¹⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 2.055.696,82.

³⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 26.668,05.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁴⁾		72.974.919,71
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	16.712.303,09	
Rücknahme von Anteilen	-	
	25.898.905,50	
Ertragsausgleich	<u>-384.943,40</u>	
		<u>-9.571.545,81</u>
Fondsergebnis gesamt		<u>3.069.199,90</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁵⁾		<u>66.472.573,80</u>

⁴⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 3.849.162,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188Y5) und 2.630.734,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CR6) und 603.180,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQL1)

⁵⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 3.691.474,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188Y5) und 1.651.270,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CR6) und 948.181,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQL1)

Für das gegenständliche Rechnungsjahr ist die - in den Fondsbestimmungen beschriebene - variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) aufgrund der Wertentwicklung nicht schlagend geworden, es wurde somit diesbezüglich dem Fonds nichts verrechnet (betrifft die Tranchen T und T2). Für die Tranche T5 wird keine Performancegebühr verrechnet.

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

3. Finanzmärkte

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

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

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

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

4. Anlagepolitik

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

Im Anleihenteil investierten wir weiterhin in einen Mix aus öffentlichen und nicht öffentlichen Emittenten. Die Aufteilung blieb im letzten Jahr nahezu unverändert: etwa rd. 55% wurden in Staatsanleihen und staatsnahen Einrichtungen investiert, rd. 45% in Unternehmensanleihen. Der Fokus lag dabei auf guten Bonitäten. Das Kreditrisiko des Anleiheportfolios wies im Berichtszeitraum ein Rating von durchschnittlich AA- auf. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer war im Berichtszeitraum bei etwa 5,5 Jahren angesiedelt. Im Laufe des Jahres wurden Anleihetransaktionen getätigt, um diese zu erhöhen.

Die strategische Asset Allocation sah im Berichtsjahr eine Aktienquote von 20% vor. Durch periodisches Rebalancing des Portfolios wurde diese im Jahresverlauf nahe diesem Wert festgehalten. An der bewährten Strategie einer hochwertigen Portfoliokonstruktion wurde festgehalten. Im Fokus stand die Portfoliopflege durch Aufnahme von Unternehmen, die aus finanzwirtschaftlichen und Ertragsgesichtspunkten ihre Position stärken konnten, jene Unternehmen im Portfolio, bei denen dies nicht mehr so stark der Fall war, wurden abgegeben. Ein Teil der Transaktionsaktivitäten lässt sich auch auf übermäßiger Gewichtungsabweichungen einzelner Titel zurückführen.

Das Währungsrisiko aus Fremdwährungsanleihen wurde durch Devisentermingeschäfte weitgehend neutralisiert, während Fremdwährungsrisiken im Aktienportfolio ungesichert blieben. Die bestehende Position im Gold-ETC in der Höhe von in etwa 3% wurde beibehalten.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	3.482	3.482	0	49,3200	175.094,05	0,26
Lonza Group Na	CH0013841017	CHF	148	148	0	488,6000	73.728,38	0,11
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	2.256	623	0	94,1400	216.537,36	0,33
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	2.508	3.529	3.135	91,2300	233.283,89	0,35
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	6.086	0	0	28,1100	174.426,45	0,26
							873.070,13	1,31
Novo-Nordisk AS	DK0062498333	DKK	1.940	3.018	1.078	916,9000	238.459,15	0,36
							238.459,15	0,36
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	821	428	498	265,7000	218.139,70	0,33
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	1.701	1.880	2.115	54,4500	92.619,45	0,14
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	171	0	0	881,0000	150.651,00	0,23
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	3.025	0	0	45,7600	138.424,00	0,21
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	2.098	0	1.327	37,5400	78.758,92	0,12
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	9.262	0	2.749	22,0100	203.856,62	0,31
DHL Group ¹⁾	DE0005552004	EUR	4.805	0	0	38,3900	184.463,95	0,28
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	292	292	0	204,5000	59.714,00	0,09
KPN NV	NL0000009082	EUR	69.021	69.021	0	3,4440	237.708,32	0,36
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	520	220	171	444,7000	231.244,00	0,35
LVMH Louis Vuitton-Moet Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	248	0	0	734,4000	182.131,20	0,27
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	1.188	505	689	176,1200	209.230,56	0,31
SAP SE	DE0007164600	EUR	1.365	0	669	168,5800	230.111,70	0,35
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	3.741	0	1.500	34,5400	129.214,14	0,19
							2.346.267,56	3,53
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	2.856	0	1.267	54,8800	184.169,30	0,28
Unilever (GBP)	GB00B10RZP78	GBP	4.506	0	0	42,5900	225.498,55	0,34
							409.667,85	0,62
ITOCHU Corporation	JP3143600009	JPY	4.800	7.900	3.100	7.159,0000	202.732,74	0,30
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	7.700	7.700	0	4.301,0000	195.384,66	0,29
Marubeni Shares	JP3877600001	JPY	5.800	5.800	0	03.039,0000	103.989,38	0,16
Mitsubishi Corporation	JP3898400001	JPY	5.000	5.000	0	03.290,0000	97.050,15	0,15
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	13.800	13.800	4.600	030,5000	165.315,04	0,25
							764.471,97	1,15
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	33.843	12.841	10.657	69,6000	206.502,68	0,31
							206.502,68	0,31
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	5.414	0	3.434	283,6000	133.519,75	0,20
							133.519,75	0,20
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	1.228	0	0	101,7400	115.521,70	0,17
Abbie Incorporation	US00287Y1091	USD	751	0	0	156,3100	108.542,59	0,16
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	373	0	146	284,8000	98.225,06	0,15
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	244	0	105	445,8700	100.593,88	0,15
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	491	1.699	1.208	166,7500	75.704,35	0,11
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	1.251	781	1.050	172,1100	199.084,24	0,30
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	1.227	809	1.130	179,3200	203.444,88	0,31
American Express	US0258181092	USD	1.027	0	467	237,2200	225.265,78	0,34
American Water Works Co.	US0304201033	USD	581	0	0	126,2800	67.839,74	0,10
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	1.279	0	0	191,2900	226.222,76	0,34
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	1.014	0	0	240,9100	225.874,01	0,34
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	5.560	3775	3.562	38,6300	198.597,13	0,30
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	630	0	152	408,6100	238.025,24	0,36
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	2.418	1.316	1.603	90,9300	203.299,81	0,31
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	914	0	257	246,5900	208.398,76	0,31
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	359	0	111	815,3400	270.649,15	0,41
Danaher Corporation	US2358511028	USD	548	965	791	252,7400	128.064,28	0,19
Deere & Co	US2441991054	USD	600	412	344	368,3500	204.355,06	0,31
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	4.108	0	4.000	50,1100	190.339,23	0,29
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	235	293	58	815,0600	177.105,04	0,27
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	890	0	326	249,5800	205.387,15	0,31
Intuit Inc.	US4612021034	USD	265	0	0	562,9700	137.944,57	0,21
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	1.557	521	395	145,2800	209.154,84	0,31
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	1.256	0	547	199,3300	231.491,89	0,35
Linde PLC	IE000S9YS762	USD	250	250	0	430,1100	99.424,41	0,15
Lowe's Companies	US5486611073	USD	1.011	0	238	215,4600	201.414,76	0,30
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	1.333	0	0	80,6000	99.343,32	0,15
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	1.903	0	424	124,5300	219.122,14	0,33
Meta Platforms Inc.	US30303M1027	USD	221	221	0	467,0500	95.439,71	0,14
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	742	0	161	414,6700	284.498,51	0,43
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	3.228	0	0	67,8900	202.634,23	0,30
Morgan Stanley	US6174464486	USD	2.000	891	1.179	97,2300	179.805,83	0,27
McDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	717	0	185	252,0700	167.114,37	0,25
Nike Inc.(USD)	US6541061031	USD	1.688	0	591	93,4500	145.856,31	0,22
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	266	0	348	1.105,0000	271.779,94	0,41
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	2.162	0	0	117,0900	234.071,73	0,35
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	USD	373	780	407	293,1800	101.115,25	0,15
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	1.262	539	391	170,4800	198.932,74	0,30
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	1.626	0	0	162,5800	244.433,73	0,37
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	301	301	0	218,0100	60.675,92	0,09
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	170	0	631	356,0000	213.148,40	0,32
Stryker Corporation	US8636671013	USD	449	449	0	340,5200	141.371,69	0,21
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	413	144	97	562,7600	214.905,11	0,32
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	1.097	1.097	0	103,3700	104.851,49	0,16
United Health Group Incorporation	US91324F1021	USD	432	238	200	481,6500	192.392,79	0,29
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	774	0	196	271,3000	194.162,00	0,29
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	3.735	5.292	1.557	64,8900	224.100,00	0,34
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	743	0	0	206,2500	141.695,56	0,21
							8.481.421,08	12,76

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Obligationen								
4,75 Australia 27.10.2011-21.04.2027	AU3TB0000135	AUD	600.000	0	0	101,8520	373.974,66	0,56
0,5 Switzerland 27.05.2015-27.05.2030	CH0224397171	CHF	2.000.000	0	0	97,4500	1.987.153,34	2,99
							1.987.153,34	2,99
0 ABB Finance B.V. 19.01.2021-19.01.2030	XS2286044370	EUR	500.000	0	0	83,2000	416.000,00	0,63
0,1 Bundesrep.Inf.Linkd 11.02.2021-15.04.2033	DE0001030583	EUR	500.000	500.000	0	115,2599	576.299,35	0,87
0,1 BNG Bank N.V. 15.01.2020-15.01.2030	XS2102284622	EUR	1.200.000	600.000	0	84,7490	1.016.988,00	1,53
0,1 Frankreich Infl.-lnkd FRN 25.03.2019-2029	FR0013410552	EUR	850.000	0	0	115,9146	985.273,76	1,48
0,125 Diageo Capital BV 28.09.2020-28.09.2028	XS2240063730	EUR	400.000	0	0	87,0620	348.248,00	0,52
0,125 HYPO NOE LB NÖ u.W 23.03.2021-30.06.2026	XS2320789014	EUR	200.000	0	0	91,5780	183.156,00	0,28
0,125 Kreditanst.f.Wiederaufbau 11.1.2022-9.1.2032	DE000A3E5XN1	EUR	2.000.000	0	620.000	80,9920	1.619.840,00	2,44
0,25 Elisa Oyj 15.09.2020-15.09.2027	XS2230266301	EUR	200.000	0	0	89,6120	179.224,00	0,27
0,25 Republic of Austria 23.09.2021-20.10.2036	AT0000A2T198	EUR	1.500.000	2.500.000	1.000.000	69,9540	1.049.310,00	1,58
0,375 BAWAG P.S.K. 03.09.2019-2027	XS2049584084	EUR	200.000	0	0	89,1850	178.370,00	0,27
0,375 Carlsberg Breweries A/S 30.06.2020-2027	XS2191509038	EUR	200.000	0	0	90,6480	181.296,00	0,27
0,495 Morgan Stanley FRN 26.10.2020-26.10.2029	XS2250008245	EUR	300.000	0	0	86,7840	260.352,00	0,39
0,5 BRD Infl.lxd. 10.04.14-15.04.30	DE0001030559	EUR	1.150.000	0	0	125,0176	1.437.702,40	2,16
0,625 Kerry Group Fin. Services 20.09.2019-2029	XS2042667944	EUR	300.000	0	0	86,1460	258.438,00	0,39
0,65 Spanien Infl.-linked 04.05.2017-2027	ES00000128S2	EUR	1.360.000	0	0	122,6712	1.668.328,18	2,51
0,75 America Movil SAB De CV 26.06.2019-26.06.2027	XS2006277508	EUR	200.000	0	0	91,9780	183.956,00	0,28
0,75 Comcast Corp. 20.02.2020-20.02.2032	XS2114852564	EUR	600.000	600.000	0	80,7880	484.728,00	0,73
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	400.000	0	0	94,6300	378.520,00	0,57
0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027	XS1991219442	EUR	300.000	0	0	91,6750	275.025,00	0,41
1,125 Capgemini SE 23.06.2020-2030	FR0013519071	EUR	300.000	0	0	87,2280	261.684,00	0,39
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	200.000	0	0	97,6480	195.296,00	0,29
1,125 United Mexican States 17.01.2020-17.01.2030	XS2104886341	EUR	200.000	0	0	84,0580	168.116,00	0,25
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	200.000	0	0	94,6980	189.396,00	0,28
1,25 Unilever Fin. 28.02.2022-28.02.2031	XS2450200741	EUR	500.000	300.000	0	87,1270	435.635,00	0,66
1,375 Kreditanst.f.Wiederaufb. 31.7.2015-31.7.2035	DE000A11QTK7	EUR	600.000	600.000	0	84,0910	504.546,00	0,76
1,375 La Poste 21.04.2020-2032	FR0013508694	EUR	600.000	600.000	0	85,0160	510.096,00	0,77
1,375 Linde PLC 31.03.2022-31.03.2031	XS2463961248	EUR	400.000	0	0	87,4100	349.640,00	0,53
1,5 Anheuser-Busch InBev NV 20.04.2015-18.04.2030	BE6276040431	EUR	400.000	0	0	90,0670	360.268,00	0,54
1,5 BNP Paribas S.A. 17.05.17-17.11.25	XS1614416193	EUR	400.000	0	0	96,8770	387.508,00	0,58
1,5 McDonald's Corp. 28.11.2017-2029	XS1725633413	EUR	400.000	0	0	89,6060	358.424,00	0,54
1,5 Statkraft AS 26.03.2015-26.03.2030	XS1207005023	EUR	300.000	0	0	89,4880	268.464,00	0,40
1,5 Verbund AG 20.11.14-20.11.2024	XS1140300663	EUR	200.000	0	0	98,9320	197.864,00	0,30
1,715 Telefonica Emisiones S.A.U. 12.09.17-12.1.28	XS1681521081	EUR	400.000	0	0	93,7630	375.052,00	0,56
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	200.000	0	0	92,6390	185.278,00	0,28
1,75 Heineken N.V. 17.09.2018-17.03.2031	XS1877595014	EUR	600.000	600.000	0	88,9630	533.778,00	0,80
1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025	XS1810775145	EUR	500.000	0	0	98,1300	490.650,00	0,74
2 BAWAG P.S.K. 25.08.2022-25.8.2032	XS2523326853	EUR	1.000.000	1.000.000	0	90,2600	902.600,00	1,36
2,125 Republik Korea 10.06.2014-10.06.2024	XS1075371986	EUR	400.000	0	0	99,9890	399.956,00	0,60
2,3 Bundesrep.Deutschland 13.01.2023-15.02.2033	DE000BU22007	EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,5610	975.610,00	1,47
2,625 Council of Europe Dev.Bank 11.01.24-11.01.34	XS2745126792	EUR	500.000	500.000	0	96,1840	480.920,00	0,72
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	300.000	0	0	97,8090	293.427,00	0,44
2,875 Portugal Republik 11.01.2024-20.10.2034	PT0TESOE00021	EUR	1.000.000	1.000.000	0	96,7410	967.410,00	1,46
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	400.000	0	0	98,4310	393.724,00	0,59
2,9 Republic of Austria 11.01.2023-20.02.2033	AT0000A32458	EUR	1.300.000	0	0	98,4760	1.280.188,00	1,93
3 Agence Française Dével. 17.01.2024-17.01.2034	FR001400N7K2	EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,1010	971.010,00	1,46
3 Belgien, Königreich 17.01.2023-22.06.2033	BE0000357686	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,1210	991.210,00	1,49
3 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2030	XS1843449939	EUR	200.000	0	0	95,8050	191.610,00	0,29
3,125 Oberbank AG 19.01.2024-19.01.2032	AT0000A39P66	EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,7870	977.870,00	1,47
3,146 National Australia Bank 5.2.2024-5.2.2031	XS2758930569	EUR	500.000	500.000	0	99,2610	496.305,00	0,75
3,25 Schneider Electric 10.01.2024-10.10.2035	FR001400N285	EUR	500.000	500.000	0	96,8400	484.200,00	0,73
3,625 Corp.Andina De Fomento 13.02.2024-13.02.2030	XS2763029571	EUR	400.000	400.000	0	98,9950	395.980,00	0,60
3,625 Deutsche Bahn Finance 18.01.2023-18.12.2037	XS2577042893	EUR	500.000	500.000	0	100,1060	500.530,00	0,75
3,75 Booking Holdings Inc. 01.03.2024-01.03.2036	XS2776512035	EUR	500.000	500.000	0	97,6290	488.145,00	0,73
3,976 East Japan Railway Co. 05.09.2023-05.09.2032	XS2673433814	EUR	500.000	500.000	0	102,9710	514.855,00	0,77
4 Mexican United States 15.04.2015-15.03.2115	XS1218289103	EUR	200.000	0	0	76,0510	152.102,00	0,23
4 Republic of Slovakia 19.10.2022-19.10.2032	SK4000021986	EUR	500.000	500.000	0	102,8140	514.070,00	0,77
4,125 BMW Finance N.V. 04.10.2023-04.10.2033	XS2698773913	EUR	500.000	500.000	0	103,4390	517.195,00	0,78
4,25 Posche Auto Holding 04.07.2023-27.09.2030	XS2643320109	EUR	500.000	500.000	0	101,3440	506.720,00	0,76
4,787 HSBC Holdings Plc FRN 10.03.2023-10.03.2032	XS2597114284	EUR	500.000	500.000	0	104,5960	522.980,00	0,79
							31.371.366,69	47,19
2,3 Development Bank of Japan 15.6.2006-19.3.2026	XS0257403278	JPY	50.000.000	50.000.000	0	103,2370	304.533,92	0,46
2,35 Asian Development Bank 26.06.2007-21.06.2027	XS0307424274	JPY	50.000.000	50.000.000	0	106,1830	313.224,19	0,47
							617.758,11	0,93
0,75 European Investment Bank 23.9.2020-23.9.2030	US298785JH03	USD	4.060.000	0	0	79,0300	2.966.822,01	4,46
0,95 Met Life Glob Funding 02.07.2020-2025	US59217HCU95	USD	200.000	0	0	95,2620	176.166,44	0,27
1,125 US Treasury 31.08.2020-15.08.2040	US912810SQ22	USD	2.000.000	2.000.000	0	59,5078	1.100.468,05	1,66
1,375 Home Depot Inc 07.01.2021-15.03.2031	US437076CF79	USD	400.000	0	0	78,8130	291.495,15	0,44
1,375 TSMC Global Ltd. 28.09.2020-28.09.2030	USG91139AE82	USD	260.000	0	0	79,9100	192.109,11	0,29
1,375 US Treasury Infl.lxd. 31.07.2023-15.07.2033	US91282CHP95	USD	850.000	850.000	0	96,3120	756.959,39	1,14
1,45 Merck & Co Inc. 24.06.2020-2030	US58933YAZ88	USD	250.000	0	0	81,4000	188.164,59	0,28
2,087 Bank of America Corp. FRN 14.06.2021-2029	US06051GJZ37	USD	250.000	0	0	87,9640	203.337,96	0,31
2,25 Export-Import Bk.of India 13.1.2021-13.1.2031	US30216KAF93	USD	210.000	0	0	81,9580	159.141,75	0,24
2,375 Cigna Corporation 03.03.2021-15.03.2031	US125523CM05	USD	590.000	350.000	0	82,8560	452.011,47	0,68
2,95 Oracle Corp 01.04.2020-01.04.2030	US68389XBV64	USD	400.000	0	0	87,9600	325.325,94	0,49
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	200.000	0	0	93,3180	172.571,43	0,26
3,25 Archer-Daniels Midland 27.03.2020-2030	US039482AB02	USD	500.000	0	0	90,1130	416.611,19	0,63
3,469 Broadcom Inc. 31.03.2021-15.04.2034	USU1109MAV82	USD	600.000	600.000	0	84,0110	466.080,44	0,70
3,75 Republic of Panama 16.03.2015-16.03.2025	US698299BE38	USD	300.000	0	0	98,3570	272.834,95	0,41
4 Asian Development Bank 12.01.2023-2033	US045167FV02	USD	1.550.000	1.550.000	0	95,1720	1.364.000,00	2,05
4,125 US Treasury 15.11.2022-15.11.2032	US91282CFV81	USD	1.200.000	1.200.000	0	96,9609	1.075.849,54	1,62
4,15 Broadcom Inc. 07.08.2020-15.11.2030	US11135FAQ46	USD	600.000	600.000	0	93,3410	517.841,89	0,78
4,2 UnitedHealth Group Inc. 20.05.2022-15.05.2032	US91324PEJ75	USD	600.000	600.000	0	93,3030	517.631,07	0,78
4,75 Intern. Bank Rec.Dev. 14.11.2023-14.11.2033	US459058KY90	USD	1.000.000	1.000.000	0	100,6960	931.077,21	1,40
4,875 Waste Management Inc. 03.08.2023-15.02.2034	US94106LBW81	USD	500.000	500.000	0	97,1220	449.015,26	0,68
4,9 IBM Intl Capital Pte Ltd.05.02.2024-2034	US449276AE42	USD	500.000	500.000	0	96,0420	444.022,19	0,67
5,15 John Deere Capital Corp.08.09.2023-08.09.2033	US24422EXE49	USD	500.000	500.000	0	99,8160	461.470,18	0,69
5,375 Daimler Truck Finance NA 18.1.2024-18.1.2034	USU2340BAW73	USD	500.000	500.000	0	98,7430	456.509,48	0,69
							14.357.516,69	21,60

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
Indezertifikate									
DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	9.456	2.336	4.974	208,2000	1.968.739,20 1.968.739,20	2,96 2,96	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte Neuemissionen						EUR	64.129.888,86	96,48	
Zulassung zum Amtlichen Handel vorgesehen									
Obligationen									
3 Slowenien, Republik 10.01.2024-10.03.2034	SI0002104576	EUR	500.000	500.000	0	96,6870	483.435,00 483.435,00	0,73 0,73	
Summe der Neuemissionen						EUR	483.435,00	0,73	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	64.613.323,86	97,20	
1) Vormals: Deutsche Post AG									
Währungskurssicherungsgeschäfte									
Absicherung von Beständen									
Verkauf von Devisen auf Termin									
Offene Position									
DH USD/EUR 03.07.2024		USD	15.700.000,00			1,0842	-38.701,24	-0,06	
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	-38.701,24	-0,06	
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	1.459.681,10				1.459.681,10	2,20	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen									
		DKK	16.342,59				2.190,84	0,00	
		SEK	94.468,04				8.214,97	0,01	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		AUD	61.328,00				37.530,14	0,06	
		CHF	36.600,48				37.316,97	0,06	
		GBP	10.652,25				12.516,60	0,02	
		JPY	35.442,00				209,10	0,00	
		NOK	106.797,17				9.362,83	0,01	
		USD	8.482,67				7.843,43	0,01	
Summe der Bankguthaben						EUR	1.574.865,98	2,37	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben									
		AUD	386,71				236,65	0,00	
		CHF	37,15				37,88	0,00	
		DKK	91,07				12,21	0,00	
		EUR	7.194,10				7.194,10	0,01	
		GBP	76,40				89,77	0,00	
		NOK	297,06				26,04	0,00	
		SEK	529,70				46,06	0,00	
		USD	613,47				567,24	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren									
		AUD	3.114,75				1.906,10	0,00	
		CHF	83,33				84,96	0,00	
		EUR	262.590,78				262.590,78	0,40	
		JPY	750.179,00				4.425,83	0,01	
		USD	100.446,61				92.877,12	0,14	
Dividendenansprüche									
		GBP	1.655,50				1.945,24	0,00	
		JPY	1.001.738,00				5.909,96	0,01	
		USD	4.991,52				4.615,37	0,01	
Spesen Zinsertrag									
		JPY	-287,64				-1,70	0,00	
Verwaltungsgebühren									
		EUR	-55.816,05				-55.816,05	-0,08	
Depotgebühren									
		EUR	-1.996,67				-1.996,67	0,00	
Depotbankgebühren									
		EUR	-1.665,69				-1.665,69	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	323.085,20	0,49	
FONDSVERMÖGEN							EUR	66.472.573,80	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile									
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5					EUR	10,72		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5					STK	3.691.474,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile									
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6					EUR	10,99		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6					STK	1.651.270,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile									
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQL1					EUR	9,25		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQL1					STK	948.181,00000		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,08150	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85105	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,98080	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45950	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,40650	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,49950	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	169,50000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,63410	AUD

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

Sandoz Group AG	CH1243598427	CHF	502	502
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	0	1.591
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	1.342	4.752
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	5.250	9.417
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	734	2.348
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	0	6.024
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	1.336	4.252
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	0	93.918
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	0	300
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	0	2.810
Ericsson B (SEK)shares	SE00001088656	SEK	0	18.846
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	0	12.258
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	0	3.151
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	0	1.686
Humana Incorporation	US4448591028	USD	163	163
Nutrien Ltd.(USD)	CA67077M1086	USD	0	1.811
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	0	1.485
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	2.021	6.735
Texas Instruments	US8825081040	USD	0	884
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	0	7.943
Veralto Corporation	US92338C1036	USD	183	183
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	0	5.911
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	1.108	3.491
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	1.509	1.509
EDP Renováveis S.A.Interim shares	ES0127797027	EUR	55	55

Obligationen

0,1 BRD Infl. Idx. 12.03.15-15.04.2026	DE0001030567	EUR	0	820.000
0,1 Erste Group Bank AG 15.01.2020-15.01.2030	AT0000A2CDT6	EUR	600.000	600.000
0,125 Toyota Motor Credit 06.05.2021-05.11.2027	XS2338955805	EUR	0	400.000
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	0	400.000
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	0	770.000
0,3 IBM Corp. 11.02.2020-11.02.2028	XS2115091717	EUR	0	200.000
0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029	FR0013444551	EUR	0	200.000
0,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2020-2029	XS2193666042	EUR	0	1.900.000
0,375 Essilor Internatl.S.A. 27.11.19-27.11.2027	FR0013463668	EUR	0	400.000
0,375 Johnson Controls Intl.15.09.2020-15.09.2027	XS2231330965	EUR	0	400.000
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	0	200.000
0,375 Landwirtschaftl.Rentenbk.14.2.2019-14.2.2028	XS1951092144	EUR	0	500.000
0,5 Agence Francaise Develop.17.04.2020-25.05.2030	FR0013507993	EUR	0	1.800.000
0,5 ABN AMRO Bank NV 15.04.2019-15.04.2026	XS1982037696	EUR	0	200.000
0,5 Deutsche Telekom 05.07.2019-05.07.2027	XS2024715794	EUR	0	200.000
0,5 Intern. Bank Rec. Dev. 16.04.2015-16.04.2030	XS1218809389	EUR	600.000	600.000
0,5 PepsiCo Inc. 06.05.2020-06.05.2028	XS2168625544	EUR	0	200.000
0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029	XS2166219720	EUR	0	400.000
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.11.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	0	490.000
0,75 Koninklijke DSM N.V. 28.09.2016-28.09.2026	XS1495373505	EUR	0	200.000
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	0	1.550.000
0,77 HSBC Holdings Plc FRN 13.11.2020-13.11.2031	XS2251736992	EUR	0	500.000
0,875 Allianz Finance II B.V. 06.12.2017-2027	DE000A19S4V6	EUR	0	200.000
0,875 L'Oreal S.A. 29.03.2022-29.06.2026	FR0014009EJ8	EUR	0	200.000
0,875 Verizon Communications 08.04.2019-2027	XS1979280853	EUR	0	400.000
1 BMW US Capital LLC 20.04.2015-2027	DE000A1Z2028	EUR	0	200.000
1 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	0	400.000
1 OP Mortgage Bank 28.11.2014-28.11.2024	XS1144844583	EUR	0	520.000
1 Republic of Poland 07.03.2019-07.03.2029	XS1958534528	EUR	0	200.000
1,125 Banco Santander SA 23.06.2020-23.06.2027	XS2194370727	EUR	0	400.000
1,125 Commonwealth Bank Aust.18.01.2018-18.01.2028	XS1750349190	EUR	0	100.000
1,125 Vodafone Group PLC 20.11.2017-2025	XS1721423462	EUR	0	200.000
1,1875 Slowenien, Republik 14.01.2019-14.03.2029	SI0002103842	EUR	0	200.000
1,2 Procter & Gamble Co. 30.10.2018-30.10.2028	XS1900752814	EUR	0	500.000
1,25 innogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27	XS1702729275	EUR	0	400.000
1,25 Glaxosmithkline Capital 21.05.2018-21.05.2026	XS1822828122	EUR	0	200.000
1,25 Republic of Lithuania 22.10.2015-22.10.2025	XS1310032187	EUR	0	300.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR		0 400.000
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR		0 300.000
1,375 Unilever Fin. Netherlands 04.09.2018-2030	XS1873209172	EUR		0 400.000
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR		0 200.000
1,5 Daimler AG 03.07.2017-2029	DE000A2GSCW3	EUR		0 300.000
1,5 Schneider Electric SE 15.01.2019-15.01.2028	FR0013396876	EUR		0 200.000
1,5 Telekom Finanzmanagement 07.12.2016-2026	XS1405762805	EUR		0 100.000
1,5 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR		0 500.000
1,625 FedEx Corp. 11.04.2016-11.01.2027	XS1319820541	EUR		0 300.000
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR		0 300.000
1,75 Koninkl.Ahold Delhaize 2.4.2020-2.4.2027	XS2150015555	EUR		0 400.000
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR		0 400.000
1,8 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR		0 200.000
1,85 John Deere Cash Management 2.4.2020-2.4.2028	XS2150006307	EUR		0 400.000
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS1586555945	EUR		0 400.000
2,25 Sky Ltd. 17.11.2015-17.11.2025	XS1321424670	EUR		0 200.000
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR		0 300.000
2,5 Frankreich 25.05.2014-25.05.2030	FR0011883966	EUR		0 500.000
2,625 Henkel AG & Co. KGaA 13.09.2022-13.09.2027	XS2530219349	EUR		0 200.000
3 KELAG-Kärntner Elektrizitäts-AG 25.06.2014-2026	AT0000A17Z60	EUR		0 200.000
3 VW Financ. Serv. 06.04.2020-06.04.2025	XS2152062209	EUR		0 400.000
3,25 Deutsche Bahn Finance 19.05.2023-19.05.2033	XS2624017070	EUR	500.000	500.000
3,875 Obrigaçoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR		0 620.000
4 European Investment Bank 29.04.2010-15.04.2030	XS0505157965	EUR		0 500.000
4,25 Booking Holdings 15.11.2022-15.05.2029	XS2555220867	EUR	500.000	500.000
4,375 Stellantis N.V. 14.03.2023-14.03.2030	XS2597110027	EUR	500.000	500.000
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK		0 4.600.000
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK		0 4.600.000
0,375 US-Treasury 31.01.2017-15.01.2027	US912828V491	USD		0 600.000
0,625 US Treasury 15.05.2020-15.05.2030	US912828ZQ64	USD		0 2.180.000
1,5 Walmart Inc. 22.09.2021-22.09.2028	US931142ES82	USD		0 350.000
2,5 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD		0 1.450.000
2,75 Asian Development Bank 19.01.2018-2028	US045167EG44	USD		0 1.000.000
2,875 US Treasury 15.08.2018-15.08.2028	US9128284V99	USD		0 880.000
4,3 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28	US126650CX62	USD		0 400.000
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD		0 400.000
Bezugsrechte				
Bezugsrechte EDP Renováveis S.A.	ES0627797907	EUR		0 4.125
Genußscheine				
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	328	662

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:

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

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

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

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

Graz, am 2. September 2024

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 16. September 2024

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Angaben zu ESG-Kriterien

Nachhaltigkeitsbezogene Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

Steuerliche Behandlung des Schelhammer Capital – Sicherheitsoptimiertes Portf

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 Anteilinhabers 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 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.

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

- 1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg
- 1.2.2. Schweiz SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG³

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

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. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE – AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE – EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

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.

- 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)

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

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

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 - Sicherheitsoptimiertes Portfolio

Tranchen:

AT0000A188Y5, AT0000A28CR6, AT0000A2SQL1

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900Q16HN85F0S8T95

Stand: 31.05.2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 0,00% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 0,00%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 22,10 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Der Fonds fördert bzw. unterstützt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen seiner Anlagepolitik, indem er ethische und nachhaltige Kriterien bei den Investitionsentscheidungen berücksichtigt. Ökologische und/oder soziale Merkmale umfassen u.a. den Klimaschutz, die Anpassungen an den Klimawandel, die Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung sowie den Schutz und die Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Im Rahmen der sozialen Merkmale sind hierunter z.B. die Bekämpfung von Ungleichheiten, die Förderung von sozialem Zusammenhalt, die soziale Integration und die Einhaltung von arbeitsrechtlichen Mindeststandards zu verstehen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

Umweltziele

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

Sozialziele

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Mindeststandards

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

ÖGUT RIS-Mindeststandards:

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

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

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

Ausschlusskriterien

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

Best-in-Class

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzproduktes?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
European Investment Bank – US298785JH03	Finanzwesen	4,46 %	Supranationale Einrichtung
Schweizerische Eidgenossenschaft – CH0224397171	Öffentliche Hand/Staat	2,99 %	Schweiz
DB ETC Xtrackers Physical Gold – DE000A1E0HR8	Rohstoffe	2,96 %	Caymaninseln
Königreich Spanien – ES00000128S2	Öffentliche Hand/Staat	2,51 %	Spanien
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) – DE000A3E5XN1	Finanzwesen	2,44 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland – DE0001030559	Öffentliche Hand/Staat	2,16 %	Deutschland
Asian Development Bank – US045167FV02	Finanzwesen	2,05 %	Supranationale Einrichtung

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

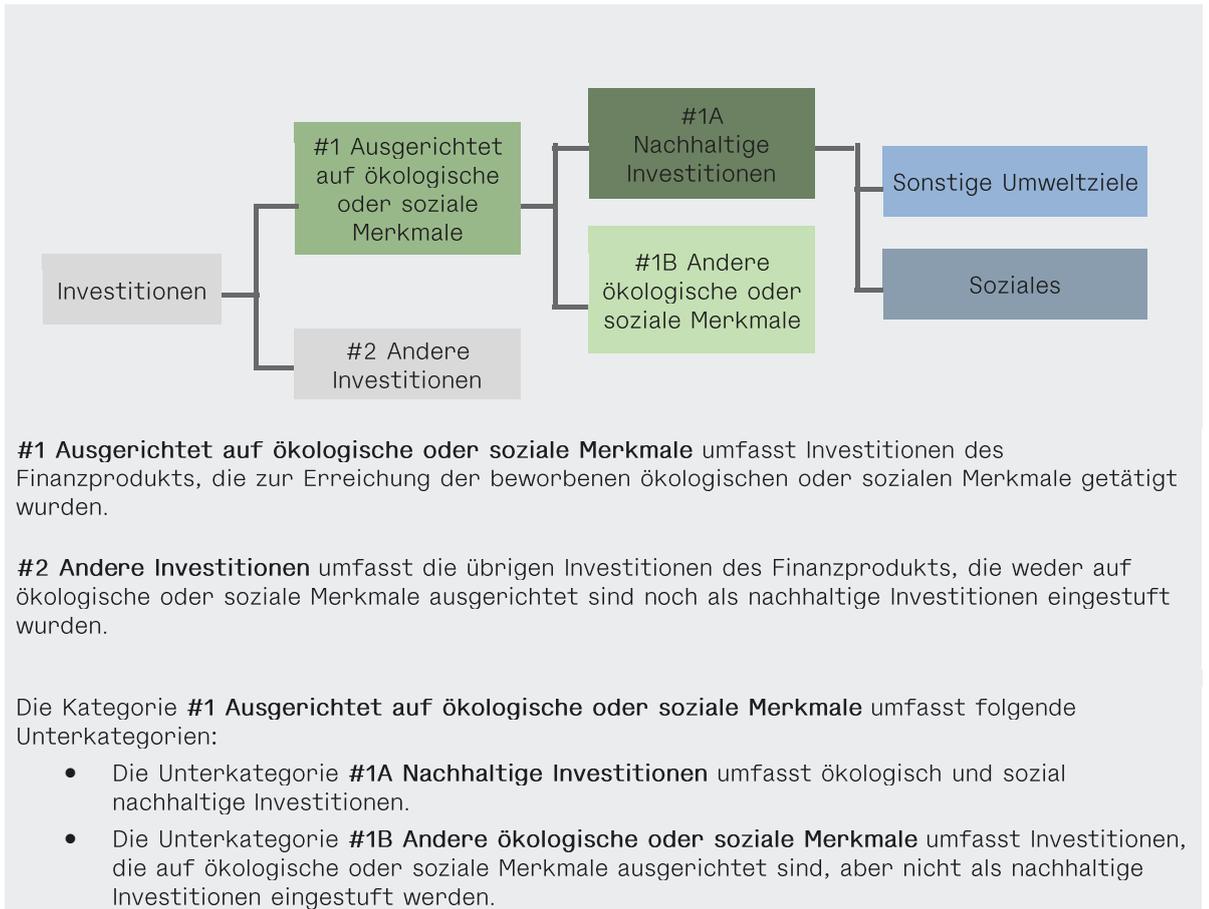
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- 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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- Der Fonds wurde in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie gemäß den vom Finanzprodukt geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen veranlagt. Dabei investierte der Fonds zumindest 51 %* in Anleihen und Aktien, wobei diese auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien ausgewählt wurden und somit unter „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ fallen. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen in Höhe von zumindest 22,10 %* fällt unter „#1A Nachhaltige Investitionen“, der hiervon verbleibende Rest von bis zu 77,90 %* wird „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ zugeordnet. Abschließend ist festzuhalten, dass max. 49 %* die Voraussetzungen von „#2 Andere Investitionen“ erfüllen. Weitergehende Details finden Sie im nachfolgenden Abschnitt.

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wirtschaftssektor	In % der Vermögenswerte
Anleihen	76,96 %
Aktien inkl. Bezugsrechte	20,24 %
Bankkonten	2,37 %
Sonstige Vermögensgegenstände	0,49 %



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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja: In Fossiles Gas In Kernenergie

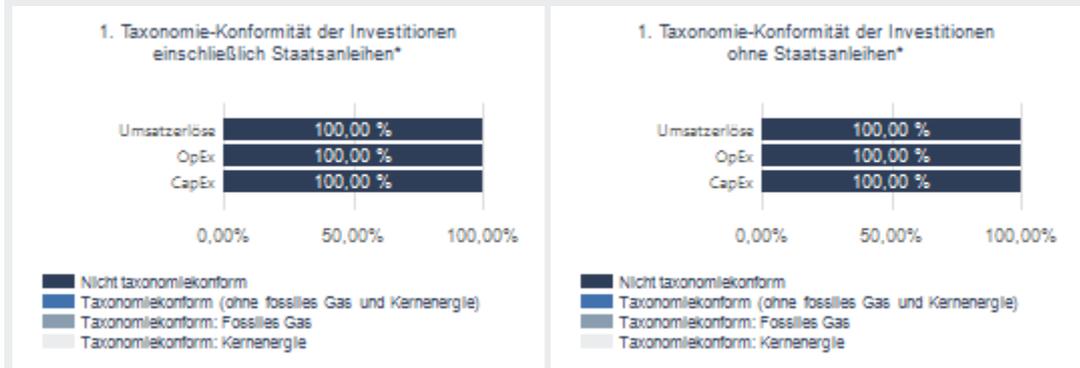
Nein

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.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, 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-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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



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

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2024 22,10 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2024 22,10 %.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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