

Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr

vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Vorstand

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

Aufsichtsrat

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2024)

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

- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2024.

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

Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2024		40
Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger:		6
Fixe Vergütung:	EUR	3.243.163,32
Variable Vergütung (Boni):	EUR	531.750,00
Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):	EUR	3.774.913,32
davon:		
- Vergütung an Geschäftsleitung:	EUR	781.635,59
- Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):	EUR	394.595,39
- Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):	EUR	134.642,33
- Vergütung an sonstige Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	0,00
- Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:	EUR	1.310.873,31
- Angaben zu carried interests:		Leermeldung

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at/recht/anlegerinformation/ 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 Anteilhaber

Sehr geehrte Anteilhaber,

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

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	31.05.2025	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022	31.05.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	69.546.794,55	66.472.573,80	72.974.919,71	77.103.830,26	54.711.504,35
Thesaurierungsfonds AT0000A188Y5 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	11,25	10,72	10,35	10,71	11,33
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0825
Auszahlung gem.§ 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0208
Wertentwicklung (Performance) in %	4,94	3,57	-3,36	-5,30	4,70
Thesaurierungsfonds AT0000A28CR6 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	11,60	10,99	10,54	10,84	11,43
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,1281
Auszahlung gem.§ 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0341
Wertentwicklung (Performance) in %	5,55	4,27	-2,77	-4,88	5,40
Thesaurierungsfonds AT0000A2SQL1 in EUR ¹⁾					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	9,68	9,25	8,97	9,32	-
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-
Auszahlung gem.§ 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	-
Wertentwicklung (Performance) in %	4,65	3,12	-3,76	-6,80	-

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

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1 Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A188Y5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	10,72
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	11,25
Nettoertrag pro Anteil	0,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	4,94%

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A28CR6
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	10,99
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	11,60
Nettoertrag pro Anteil	0,61
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	5,55%

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A2SQL1
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	9,25
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,68
Nettoertrag pro Anteil	0,43
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	4,65%

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	1.332.191,89	
Dividendenerträge	<u>222.524,36</u>	<u>1.554.716,25</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-138,31

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-706.882,24</u>	-706.882,24	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-11.760,01		
Wertpapierdepotgebühren	-3.214,77		
Spesen Zinsertrag	-41,01		
Depotbankgebühr	<u>5.824,87</u>	<u>-9.190,92</u>	<u>-716.073,16</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

838.504,78

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne	790.559,71	
derivative Instrumente	535.423,86	
Realisierte Verluste	-1.470.829,67	
derivative Instrumente	<u>-715.738,20</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-860.584,30

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-22.079,52

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>3.298.725,12</u>
--	--	---------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

3.276.645,60

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>20.433,82</u>	
--	------------------	--

Ertragsausgleich

20.433,82

Fondsergebnis gesamt ³⁾

3.297.079,42

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 2.438.140,82

3) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 17.601,09

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁴⁾		66.472.573,80
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	10.293.021,47	
Rücknahme von Anteilen	-10.495.446,32	
Ertragsausgleich	<u>-20.433,82</u>	
		-222.858,67
Fondsergebnis gesamt		<u>3.297.079,42</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁵⁾		<u>69.546.794,55</u>

4) Anteilsumfang zu Beginn des Rechnungsjahres: 3.691.474,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188Y5) und 1.651.270,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CR6) und 948.181,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQL1)

5) Anteilsumfang am Ende des Rechnungsjahres: 3.710.579,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188Y5) und 1.476.661,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CR6) und 1.101.752,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQL1)

AT0000A188Y5: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 0,00, das sind 0 % des Nettoinventarwerts.

AT0000A28CR6: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 8.799,68, das sind 0,05 % des Nettoinventarwerts.

AT0000A2SQL1: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 0,00, das sind 0 % des Nettoinventarwerts.

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

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

3. Finanzmärkte

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

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

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

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

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

4. Anlagepolitik

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

Im Anleihenteil investierten wir weiterhin in einen Mix aus öffentlichen und nicht öffentlichen Emittenten. Die Aufteilung blieb im letzten Jahr nahezu unverändert: etwa 50% wurden in Staatsanleihen und staatsnahen Einrichtungen investiert, 50% in Unternehmensanleihen. Der Fokus lag dabei auf guten Bonitäten. Das Bonitätsrisiko des Anleiheportfolios wies im Berichtszeitraum ein Rating von durchschnittlich AA- auf. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer war im Berichtszeitraum bei etwa 6 Jahren angesiedelt. Anpassungen im Portfolio wurden kontinuierlich vorgenommen, um sich effizient entlang der Zinskurven zu positionieren. Dabei wurde gezielt auf die relative Bewertung der Einzelpositionen geachtet. Zudem wurden Phasen mit deutlichen Renditeanstiegen genutzt, um Umschichtungen vorzunehmen und die Duration des Portfolios weitgehend konstant zu halten.

Die strategische Asset Allocation sah im Berichtsjahr eine Aktienquote von 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 Gewichtungabweichungen 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.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.05.2025 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Novartis AG	CH0012005267	CHF	1.854		654	92,7300	184.089,75	0,26
ABB AG	CH0012221716	CHF	2.524		958	47,3000	127.835,10	0,18
Lonza Grp AG	CH0013841017	CHF	148			561,2000	88.936,29	0,13
Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	120	120		816,2000	104.876,33	0,15
Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	2.256			87,5100	211.395,82	0,30
UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	6.086			26,2700	171.195,22	0,25
							888.328,51	1,28
Novo Nordisk A/S Bearer and/or	DK0062498333	DKK	1.913	385	412	453,6500	116.342,34	0,17
							116.342,34	0,17
Andritz AG	AT0000730007	EUR	1.701			61,1500	104.016,15	0,15
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	9.262			33,0700	306.294,34	0,44
Deutsche Boerse AG	DE0005810055	EUR	780	780		283,7000	221.286,00	0,32
SAP SE	DE0007164600	EUR	1.575	210		262,4500	413.358,75	0,59
Siemens AG	DE0007236101	EUR	1.188			212,6000	252.568,80	0,36
Allianz SE	DE0008404005	EUR	821			347,7000	285.461,70	0,41
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share	ES0148396007	EUR	1.840	1.840		47,3300	87.087,20	0,13
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR	248			481,2500	119.350,00	0,17
EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	292			247,7000	72.328,40	0,10
Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	400	400		222,4000	88.960,00	0,13
Compagnie de Saint-Gobain SA	FR0000125007	EUR	1.050	1.050		100,0000	105.000,00	0,15
Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	5.400	5.400		48,3300	260.982,00	0,38
BNP Paribas SA	FR0000131104	EUR	1.666	1.666		76,8300	127.998,78	0,18
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	2.098			33,2700	69.800,46	0,10
UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	2.100	2.100		56,4600	118.566,00	0,17
Koninklijke KPN NV Bearer and	NL0000009082	EUR	57.628		11.393	4,1400	238.579,92	0,34
ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	223	52		665,5000	148.406,50	0,21
							3.020.045,00	4,34
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	26.070	26.070		8,7140	271.187,75	0,39
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GBP	2.032		824	44,6100	108.210,00	0,16
Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	3.656		850	46,7800	204.163,40	0,29
							583.561,15	0,84
Lenovo Grp Ltd	HK0992009065	HKD	42.000	42.000		9,4500	44.884,99	0,06
							44.884,99	0,06
ITOCHU Corp	JP3143600009	JPY	4.800			7.636,0000	224.217,29	0,32
KDDI CORP	JP3496400007	JPY	15.400	15.400	7.700	2.505,5000	236.035,36	0,34
Marubeni Corp	JP3877600001	JPY	5.800			2.931,0000	103.993,39	0,15
Mitsubishi Corp	JP3898400001	JPY	5.000			2.935,0000	89.771,82	0,13
							654.017,86	0,94
Norsk Hydro Asa	NO0005052605	NOK	24.930		8.913	56,0400	121.611,87	0,17
							121.611,87	0,17
Volvo AB	SE0000115446	SEK	5.414			267,2000	133.089,91	0,19
							133.089,91	0,19
Linde PLC	IE000S9YS762	USD	250			464,0800	102.845,49	0,15
Accenture PLC	IE00B4BNMY34	USD	373			317,7300	105.055,66	0,15
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	USD	1.333			82,4100	97.378,36	0,14
AT&T Inc	US00206R1023	USD	8.000	8.000		27,3800	194.167,18	0,28
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	1.228			132,8500	144.614,66	0,21
AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	751			185,6200	123.571,16	0,18
Adobe Inc	US00724F1012	USD	244			413,3600	89.406,83	0,13
Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	818	327		113,0300	81.959,52	0,12
Alphabet Inc	US02079K3059	USD	1.251			171,8600	190.583,16	0,27
Amazon.com Inc	US0231351067	USD	1.727	500		205,7000	314.904,62	0,45
American Express Co	US0258161092	USD	1.027			295,3800	268.908,13	0,39
American Water Works Co Inc	US0304201033	USD	581			141,5400	72.896,68	0,10
Apple Inc	US0378331005	USD	1.279			199,9500	226.696,26	0,33
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	1.014			324,1200	291.337,36	0,42
Bank of America Corp	US0605051046	USD	7.786	2.226		44,2400	305.338,75	0,44
Berkshire Hathaway Inc	US0846707026	USD	714	200	116	506,1800	320.372,77	0,46
Boston Scientific Corp	US1011371077	USD	990			104,5000	91.707,30	0,13
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	450	450		241,9700	96.522,03	0,14
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	2.418			92,3000	197.838,31	0,28
Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	294		65	1.008,7400	262.892,97	0,38
Deere&Co	US2441991054	USD	600			503,4500	267.768,81	0,39
Delta Air Lines Inc (DE)	US2473617023	USD	4.108			48,5000	176.613,78	0,25
Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	221			645,0500	126.368,27	0,18
Fedex Corp	US31428X1063	USD	890			220,2600	173.771,30	0,25
Infosys Ltd ADR Repr 1 Sh	US4567881085	USD	2.395	2.395		18,4600	39.191,30	0,06
Intuit Inc	US4612021034	USD	265			757,2200	177.877,23	0,26
JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD	1.005		251	264,3700	235.521,54	0,34
Johnson&Johnson	US4781601046	USD	1.557			153,5800	211.970,62	0,30
Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	300	65		722,5700	192.155,84	0,28
Lowe's Companies Inc (948564)	US5486611073	USD	1.011			224,9300	201.581,62	0,29
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	420	420		577,7800	215.111,78	0,31
McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD	717			311,8600	198.212,59	0,29
Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	1.903			76,4000	128.879,71	0,19
Microsoft Corp	US5949181045	USD	742			458,6800	301.693,61	0,43
Mondelez Internat Inc	US6092071058	USD	3.228			67,4700	193.061,93	0,28
Morgan Stanley	US6174464486	USD	2.793	793		128,1600	317.304,21	0,46
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	2.588	3.144	822	139,1900	319.318,96	0,46
Oracle Corp	US68389X1054	USD	1.766		396	162,9000	255.014,09	0,37

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FV
			31.05.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	746	746	373	185,8200	122.880,70	0,18
PepsiCo Inc	US7134481081	USD	1.262			131,9200	147.578,26	0,21
Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	1.298		328	168,5600	193.946,35	0,28
Salesforce Inc	US79466L3024	USD	301			266,9200	71.219,68	0,10
Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs-Unitary	US7960508882	USD	170			1.006,0000	151.600,04	0,22
Stryker Corp	US8636671013	USD	449			382,3500	152.180,79	0,22
TJX Companies Inc	US8725401090	USD	1.947	850		127,0700	219.311,49	0,32
Thermo Fisher Scientific Inc	US8835561023	USD	413			403,7500	147.813,80	0,21
Unitedhealth Grp Inc	US91324P1021	USD	432			298,1700	114.182,64	0,16
Visa Inc	US92826C8394	USD	774			362,4000	248.646,04	0,36
Walmart Inc	US9311421039	USD	2.345		1.390	97,1000	201.843,36	0,29
Wal-Mart de Mexico SAB de CV ADR Repr 10 Shs	US93114W1071	USD	1.830	1.830		34,0450	55.227,68	0,08
Waste Mgmt Inc	US94106L1098	USD	743			237,7600	156.595,76	0,23
							9.293.440,98	13,36
Obligationen								
0.5% Schweiz Eidg 2015-27.05.30	CH0224397171	CHF	2.000.000			102,7500	2.200.449,73	3,16
0.75% Obligation Nestle 2018-28.06.28	CH0419042509	CHF	500.000	500.000		101,4950	543.393,30	0,78
0.75% Obligation ABB 2022-25.03.27	CH1168499775	CHF	500.000	500.000		100,6750	539.003,11	0,78
							3.282.846,14	4,72
3.15% Oesterreich 2012-20.6.44	AT0000A0VRQ6	EUR	500.000	500.000		97,4580	487.290,00	0,70
0.75% EMTN Austria 2018-20.02.28	AT0000A1ZGE4	EUR	500.000	500.000		96,7840	483.920,00	0,70
2.9% Obligation Oesterreich 2023-20.02.33	AT0000A324S8	EUR	500.000	500.000	1.300.000	101,5270	507.635,00	0,73
3.125% Hyp-Pfandbrief Oberbank 2024-19.01.32	AT0000A39P66	EUR	1.000.000			101,3270	1.013.270,00	1,46
3.125% Anleihe Niederösterreich 2024-30.10.36	AT0000A3EK38	EUR	500.000	500.000		99,4000	497.000,00	0,71
3.75% Nts voestalpine 2024-03.10.29 Series 1 Tranche 1	AT0000A3FA05	EUR	300.000	300.000		103,2130	309.639,00	0,45
3% Hyp-Pfandbrief Erste Grp Bk 2025-20.04.32 Serie 1	AT0000A3HN08	EUR	300.000	300.000		101,5570	304.671,00	0,44
3.25% EMTN HYPO NOE 2025-27.02.31 Series 2025-2031/01 Tranche 1	AT0000A3JH04	EUR	500.000	500.000		100,3570	501.785,00	0,72
3.632% Bonds Bpost 2024-16.10.34 Reg S	BE0390161272	EUR	500.000	500.000		101,0690	505.345,00	0,73
3.5% EMTN Region Wallonne 2025-22.06.35 Program 1081 Reg S	BE0390181478	EUR	1.000.000	1.000.000		100,8720	1.008.720,00	1,45
1.5% EMTN AB InBev 2015-18.4.30 Reg S	BE6276040431	EUR	400.000			94,8230	379.292,00	0,55
DE 2014-15.4.30 var. Inflation Linked	DE0001030559	EUR	1.150.000			128,7762	1.480.637,73	2,13
DE 2021-15.04.33 Inflationssidiert auf HVPI Idxohne Tabak	DE0001030583	EUR	500.000	500.000	500.000	116,9849	584.809,16	0,84
0% Bundesanleihe DE 2020-15.02.30 Reg S	DE0001102499	EUR	500.000	500.000		91,0010	455.005,00	0,65
0.125% EMTN Kred Wiederaufbau 2022-09.01.32 Tranche 1	DE000A3E5XN1	EUR	1.500.000		500.000	85,4470	1.281.705,00	1,84
2.5% Bundesanleihe DE 2025-15.02.35	DE000BU2Z049	EUR	1.500.000	1.500.000		99,9370	1.499.055,00	2,16
3.173% Bonds Comunidad Madrid 2024-30.07.29	ES00001010P7	EUR	500.000	500.000		103,0110	515.055,00	0,74
1.625% EMTN Ville de Paris 2017-02.02.33	FR0013235199	EUR	500.000	500.000		89,8560	449.280,00	0,65
Republiq Francaise 2019-01.03.29 Idxee sur l'Inflation HICP All Itms Unitary	FR0013410552	EUR	850.000			119,8631	1.018.636,72	1,46
1.125% Bonds Capgemini 2020-23.06.30	FR0013519071	EUR	300.000			91,7750	275.325,00	0,40
3.25% EMTN Schneider EI 2024-10.10.35 Tr 1 Ser 37	FR001400N285	EUR	500.000			99,2090	496.045,00	0,71
3% EMTN AFD 2023-17.01.34	FR001400N7K2	EUR	1.000.000			98,9160	989.160,00	1,42
3.65% EMTN Region Ile de FR 2025-25.05.35 Ser 2025-1 Tr 1 Reg S	FR001400WR49	EUR	500.000	500.000		103,1430	515.715,00	0,74
3.625% EMTN Societ Nat SNCF 2025-03.04.35 Ser 37 Tr 1 Reg S	FR001400YNT2	EUR	500.000	500.000		102,5250	512.625,00	0,74
2.875% Treasury Nts Portugal 2024-20.10.34 Reg S	PT0TESOE0021	EUR	1.000.000			99,7250	997.250,00	1,43
3% Bonds Rep of Slovenia 2024-10.03.34	SI0002104576	EUR	500.000			100,2510	501.255,00	0,72
4% GMTN United Mex States 2015-15.3.2115 Series A Sr	XS1218289103	EUR	200.000			66,7150	133.430,00	0,19
0.875% Bonds Bque Africaine Dev.2018-24.05.28 Glob Series 769	XS1824248626	EUR	300.000	300.000		96,2540	288.762,00	0,42
0.875% Bonds Philippines 2019-17.05.27 Glob	XS1991219442	EUR	300.000			96,6280	289.884,00	0,42
0.375% Nts BAWAG P.S.K.2019-03.09.27 Reg S	XS2049584084	EUR	200.000			95,1730	190.346,00	0,27
1.125% Bonds United Mex States 2020-17.01.30	XS2104886341	EUR	200.000			89,5350	179.070,00	0,26
0.125% Bonds Diageo Capital 2020-28.09.28 Guarant.Reg S	XS2240063730	EUR	400.000			92,3330	369.332,00	0,53
0.125% EMTN HYPO NOE 2021-30.06.26	XS2320789014	EUR	200.000			97,7430	195.486,00	0,28
1.375% Nts Linde 2022-31.03.31 Series 7 Tranche 1	XS2463961248	EUR	400.000			91,6490	366.596,00	0,53
2% Covered Bonds BAWAG P.S.K.2022-25.08.32 Series 15 Tranche 1 Leg Mat 25.08.33	XS2523326853	EUR	1.000.000			94,1750	941.750,00	1,35
3.625% Bonds DeutschBahnFin 2023-18.12.37 Guarant.	XS2577042893	EUR	500.000			103,4010	517.005,00	0,74
EMTN HSBC Hldgs 2023-10.03.32 Fixed/FR	XS2597114284	EUR	500.000			107,3340	536.670,00	0,77
4.25% EMTN Porsche A Hldg 2023-27.09.30	XS2643320109	EUR	500.000			104,0760	520.380,00	0,75
3.976% EMTN East Japan Railway 2023-05.09.32	XS2673433814	EUR	500.000			105,7760	528.880,00	0,76
3.666% Covered EMTN Toronto Dominion Bk 2023-08.09.31 Guarant.	XS2676779304	EUR	500.000	500.000		104,9630	524.815,00	0,75
4.125% EMTN BMW Fin 2023-04.10.33	XS2698773913	EUR	500.000			104,8680	524.340,00	0,75
2.625% EMTN Dev Conseil Europe 2024-11.01.34	XS2745126792	EUR	500.000			98,3070	491.535,00	0,71
3.146% Covered Bond Nat. Aus BK 2024-05.02.31 Guarant.Secured 49 Tranche 1 Reg S	XS2758930569	EUR	500.000			102,3270	511.635,00	0,74
3.625% Nts CAF 2024-13.02.30	XS2763029571	EUR	400.000			103,0220	412.088,00	0,59
3.75% Nts Booking Hldg 2024-01.03.36	XS2776512035	EUR	500.000			100,9120	504.560,00	0,73
3% EMTN Auckland Co 2024-18.03.34 Series 18032034 Tranche 1 Reg S	XS2784364973	EUR	500.000	500.000		99,3380	496.690,00	0,71
2.875% MTN Landw Rentenbank 2024-09.07.31 Series 1237 Tranche 1 Reg S	XS2856144576	EUR	1.000.000	1.000.000		101,8340	1.018.340,00	1,46
3.875% Nts Chile 2024-09.07.31	XS2856800938	EUR	200.000	200.000		102,5530	205.106,00	0,29
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34	XS2886143770	EUR	100.000	100.000		99,2140	99.214,00	0,14
3.375% Bonds Stryker 2024-11.09.32	XS2892944732	EUR	100.000	100.000		100,7820	100.782,00	0,14
3.375% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2024-05.03.33 Guarant.	XS2896495814	EUR	300.000	300.000		99,9720	299.916,00	0,43
3.55% Nts Comcast 2024-26.09.36	XS2909746401	EUR	300.000	300.000		99,2180	297.654,00	0,43
3.375% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-30.09.35 Gtd	XS2909822277	EUR	200.000	200.000		99,1060	198.212,00	0,29
2.75% EMTN Autobahn Finanzier 2024-02.10.34	XS2911193956	EUR	600.000	600.000		98,5450	591.270,00	0,85
3.125% EMTN Poland 2024-22.10.31 Reg S	XS2922763896	EUR	400.000	400.000		100,7140	402.856,00	0,58
3.375% EMTN DSV Fin 2024-06.11.34	XS2932829356	EUR	500.000	500.000		98,0650	490.325,00	0,71
3.625% EMTN Norsk Hydro 2025-23.01.32	XS2969693113	EUR	500.000	500.000		100,4990	502.495,00	0,72
4.125% Nts Suedzucker Int Fin 2025-29.01.32	XS2970728205	EUR	300.000	300.000		101,9930	305.979,00	0,44

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FV
3.724% Nts Telefonica Emis 2025-23.01.34 Gtd	XS2984223102	EUR	500.000	500.000		100,0010	500.005,00	0,72
3.25% EMTN Carlsberg Brew 2025-28.02.32	XS3002420498	EUR	400.000	400.000		99,9490	399.796,00	0,57
2.95% Bonds Air Prods&Chems 2025-14.05.31 Glob	XS3004195007	EUR	400.000	400.000		99,2170	396.868,00	0,57
3.75% EMTN Neste 2025-20.03.30 Glob Series 4 Tranche 1 Reg S	XS3030307865	EUR	200.000	200.000		102,0030	204.006,00	0,29
3.95% MTN American Honda Fin 2025-19.03.32 Series A	XS3032019476	EUR	400.000	400.000		102,0430	408.172,00	0,59
3.25% Bonds Queensland Treasury 2025-21.05.35	XS3045728683	EUR	1.000.000	1.000.000		100,8190	1.008.190,00	1,45
3.625% Bonds Magna Intl 2025-21.05.31	XS3070027522	EUR	100.000	100.000		100,6840	100.684,00	0,14
2.875% EMTN Continental 2025-22.11.28 Reg S	XS3075393499	EUR	200.000	200.000		100,1780	200.356,00	0,29
4% Bonds Royal Philips 2025-23.05.35	XS3076315558	EUR	500.000	500.000		101,4310	507.155,00	0,73
3.125% Bonds Siemens Fin Nv 2025-27.05.33 Gtd	XS3078501502	EUR	400.000	400.000		100,5690	402.276,00	0,58
3.125% Nts Coca-Cola EuPac 2025-03.06.31	XS3085615428	EUR	300.000	300.000		100,1600	300.480,00	0,43
3.917% Bonds Natl Grid 2025-03.06.35	XS3086253112	EUR	500.000	500.000		100,4330	502.165,00	0,72
							35.535.681,61	51,10
2.3% Bonds DBJ 2006-19.03.26 Guarant.Reg S	XS0257403278	JPY	270.000.000	220.000.000		101,2730	1.672.705,08	2,41
2.35% Regd.GMTN Asian Develop Bank 2007-21.6.27 Series 339-00-1 Sr	XS0307424274	JPY	50.000.000			103,6090	316.905,24	0,46
							1.989.610,32	2,86
3.25% Nts Archer Dan Mid 2020-27.03.30 Glob	US039482AB02	USD	500.000			94,5310	418.983,25	0,60
3.24% Nts Chile 2018-06.02.28	US168863CF36	USD	200.000			96,7890	171.596,49	0,25
5.15% MTN John Deere Cap 2023-08.09.33	US24422EXE49	USD	500.000			101,6070	450.345,71	0,65
5.5% Nts Dell Intntl/EMC 2025-01.04.35 Glob	US24703TAP12	USD	500.000	500.000		98,6590	437.279,50	0,63
0.75% Nts BEI 2020-23.09.30 Glob	US298785JH03	USD	1.000.000		3.060.000	84,2290	746.644,80	1,07
4.125% Nts BEI 2024-13.02.34	US298785KA31	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	98,0080	868.788,23	1,25
1.375% Nts Home Depot 2021-15.03.31 Glob	US437076CF79	USD	400.000			83,5800	296.356,71	0,43
4.9% Bonds IBM Intl Cap 2024-05.02.34	US449276AE42	USD	500.000			97,7830	433.396,86	0,62
4.7% Nts McCormick 2024-15.10.34	US579780AU11	USD	300.000	300.000		94,7660	252.014,89	0,36
1.45% Nts Merck&Co 2020-24.06.30 Glob	US58933YAZ88	USD	250.000			86,3470	191.354,93	0,28
0.95% MTN Metropolitan Life 2020-02.07.25 Reg S	US59217HCU95	USD	200.000			99,7080	176.771,56	0,25
2.95% Nts Oracle 2020-01.04.30 Glob	US68389XBV64	USD	400.000			92,4690	327.875,19	0,47
4.5% Bonds Target 2024-15.09.34 Glob	US87612EBS46	USD	500.000	500.000		95,5150	423.344,56	0,61
2.875% Treasury Nts United States 2018-15.08.28 Series E-2028	US9128284V99	USD	500.000	500.000		96,8281	429.164,67	0,62
United States 2017-15.1.27 Infltn Indxd Infltn Ratio Daily Update A-2027	US9128284V91	USD	500.000	500.000		130,4387	578.095,38	0,83
United States 2023-15.07.33 Inflation Lkd to CPI ldx	US91282CHP95	USD	500.000	850.000	1.200.000	100,9545	447.419,54	0,64
United States 2024-15.04.29 Series X-2029 Inflation Lkd to CPI ldx	US91282CKL45	USD	500.000	500.000		105,7454	468.651,74	0,67
4.2% Nts Unitedhealth Grp 2022-15.05.32 Glob	US91324PEJ75	USD	600.000			94,8140	504.285,08	0,73
5.375% Bonds Daimler Trucks 2024-18.01.34 Reg S	USU2340BAW73	USD	500.000			98,8440	438.099,46	0,63
4.5% Nts NWB 2025-16.01.30 Reg S	XS2978109952	USD	500.000	500.000		101,4770	449.769,52	0,65
							8.510.238,07	12,24
Strukturierte Produkte								
Cert DB ETC Exch.Traded Product 2010-27.8.60 on Gold	DE000A1E0HR8	EUR	9.456			280,2600	2.650.138,56	3,81
							2.650.138,56	3,81
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							66.823.837,31	96,08
Summe Wertpapiervermögen							66.823.837,31	96,08
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Offene Position								
DH USD/EUR 05.08.2025		USD	-14.300.000			1,1331	540.419,40	0,78
DH USD/EUR 05.08.2025		USD	1.800.000			1,1331	-31.333,54	-0,05
DH USD/EUR 05.08.2025		USD	1.000.000			1,1331	-5.293,34	-0,01
DH USD/EUR 05.08.2025		USD	1.000.000			1,1331	-6.084,26	-0,01
DH USD/EUR 05.08.2025		USD	1.000.000			1,1331	5.526,46	0,01
							503.234,72	0,72
Summe Währungskurssicherungsgeschäfte								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	1.651.218,45				1.651.218,45	2,37
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		DKK	19.995,14				2.680,57	0,00
		SEK	164.579,34				15.141,39	0,02

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.05.2025 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FV
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	1.811,41				1.034,32	0,00
		CHF	29.057,39				31.114,03	0,04
		GBP	5.907,14				7.051,62	0,01
		HKD	37.999,09				4.297,28	0,01
		JPY	5.906.010,00				36.129,01	0,05
		NOK	48.242,97				4.199,42	0,01
		USD	33.077,25				29.321,20	0,04
Summe Bankguthaben							1.782.187,29	2,56
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	11,98				6,84	0,00
		CHF	-7,85				-8,41	0,00
		DKK	51,55				6,91	0,00
		EUR	11.834,08				11.834,08	0,02
		GBP	36,95				44,11	0,00
		HKD	221,51				25,05	0,00
		JPY	692,00				4,23	0,00
		NOK	90,10				7,84	0,00
		SEK	475,03				43,70	0,00
		USD	413,74				366,76	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		CHF	4.218,74				4.517,34	0,01
		EUR	387.213,38				387.213,38	0,56
		JPY	1.741.470,00				10.653,14	0,02
		USD	77.016,28				68.270,79	0,10
Dividendenansprüche								
		EUR	1.153,40				1.153,40	0,00
		GBP	1.421,09				1.696,42	0,00
		JPY	1.352.842,00				8.275,78	0,01
		USD	7.306,93				6.477,21	0,01
Depotgebühren								
		EUR	-1.816,95				-1.816,95	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-60.193,12				-60.193,12	-0,09
Depotbankgebühren								
		EUR	-1.043,27				-1.043,27	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							437.535,23	0,63
FONDSVERMÖGEN							69.546.794,55	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5					EUR	11,25	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188Y5					STK	3.710.579,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6					EUR	11,60	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CR6					STK	1.476.661,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQL1					EUR	9,68	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQL1					STK	1.101.752,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung	Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	1 = EUR	1,128100
Britische Pfund	1 = EUR	0,837700
Schweizer Franken	1 = EUR	0,933900
Schwedische Krone	1 = EUR	10,869500
Norwegische Krone	1 = EUR	11,488000
Dänische Krone	1 = EUR	7,459300
Hongkong Dollar	1 = EUR	8,842600
Japanische Yen	1 = EUR	163,470000
Australische Dollar	1 = EUR	1,751300

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
LOreal S.A.	FR0000120321	EUR		520
Bechtle AG	DE0005158703	EUR		3.025
Wienerberger AG	AT0000831706	EUR		3.741
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR		4.805
Seven& Holdings Co., Ltd.	JP3422950000	JPY		13.800
Alibaba Grp Holding Ltd ADR Repr 8 Shs	US01609W1027	USD	820	820
Constellation Brands Inc	US21036P1084	USD		914
Danaher Corp	US2358511028	USD		548
Nike Inc	US6541061031	USD		1.688
Obligationen				
4.75% Nts Australia 2011-21.4.27 Series TB136	AU3TB0000135	AUD		600.000
0.1% Nts BNG 2020-15.01.30 Secured Series 1454 Reg S	XS2102284622	EUR		1.200.000
0.25% EMTN Elisa 2020-15.09.27	XS2230266301	EUR		200.000
0.25% Obligation Oesterreich 2021-20.10.36	AT0000A2T198	EUR		1.500.000
0.375% Bonds Carlsberg Brew 2020-30.06.27	XS2191509038	EUR		200.000
0.625% Bonds Kerry Grp Fn Sv 2019-20.09.29	XS2042667944	EUR		300.000
0.75% Bonds Comcast 2020-20.02.32	XS2114852564	EUR		600.000
0.75% Nts America Movil 2019-26.06.27	XS2006277508	EUR		200.000
0.875% Bonds Erste Grp Bk 2019-22.05.26	XS2000538343	EUR		400.000
1.125% Bonds Norsk Hydro 2019-11.04.25 Reg S	XS1974922442	EUR		200.000
1.25% Bonds Internat 2019-08.10.26 Garant.Reg S	XS2063268754	EUR		200.000
1.25% Nts Unilever Fin NI 2022-28.02.31 Garant.Series 62 Tranche 1 Reg S	XS2450200741	EUR		500.000
1.375% EMTN Kred Wiederaufbau 2015-31.7.35	DE000A11QTK7	EUR		600.000
1.375% EMTN La Poste 2020-21.04.32	FR0013508694	EUR		600.000
1.5% Bonds McDonald's 2017-28.11.29	XS1725633413	EUR		400.000
1.5% EMTN BNP Paribas 2017-17.11.25 Series 18191 Reg S	XS1614416193	EUR		400.000
1.5% EMTN Statkraft 2015-26.3.30 Reg-S Series 2015/4 Sr	XS1207005023	EUR		300.000
1.5% Nts Verbund 2014-20.11.24 Reg-S Sr	XS1140300663	EUR		200.000
1.715% Bonds Telefonica Emis 2017-12.01.28 Garant.Reg S	XS1681521081	EUR		400.000
1.75% Bonds ACEA 2019-23.05.28	XS2001278899	EUR		200.000
1.75% Bonds Indonesia 2018-24.04.25	XS1810775145	EUR		500.000
1.75% EMTN Heineken 2018-17.03.31 Series 30 Tranche 1 Reg S	XS1877595014	EUR		600.000
2.125% Nts Korea 2014-10.6.24	XS1075371986	EUR		400.000
2.3% Federal Bonds DE 2023-15.02.33	DE000BUZ2007	EUR		1.000.000
2.75% Nts Peru 2015-30.1.26	XS1315181708	EUR		300.000
2.875% Nts Smurfit Kap Acq 2018-15.01.26 Garant.Reg S	XS1849518276	EUR		400.000
3.25% EMTN Knorr-Bremse 2024-30.09.32	XS2905504754	EUR	200.000	200.000
3.25% Treasury Nts Spain 2024-30.04.34	ES0000012M85	EUR	1.000.000	1.000.000
3% Nts Takeda Pharma 2018-21.11.30 Garant.Reg S	XS1843449395	EUR		200.000
3% Obligations Lineaires Belgium 2023-22.06.33 OLO 97 Unitary	BE0000357666	EUR		1.000.000
3% Treasury Nts Republiq Francaise 2024-25.11.34 Unitary	FR001400QMF9	EUR	500.000	500.000
4.75% Nts PostNL 2024-12.06.31	XS2803804314	EUR	500.000	500.000
4% Bonds Slovakia 2022-19.10.32 Series 244	SK4000021986	EUR		500.000
4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	XS2938562068	EUR	300.000	300.000
Morgan Stanley 2020-26.10.29 Glob Series J Fixed/FR	XS2250008245	EUR		300.000
Spain 2017-30.11.27 Inflation Lkd to HICP All Items ExTobacco	ES00000128S2	EUR		1.360.000
0% Bonds ABB Fin 2021-19.01.30	XS2286044370	EUR		500.000
1.125% Treasury Bonds United States 2020-15.08.40	US912810SQ22	USD	900.000	2.900.000
1.375% Nts TSMC Glob 2020-28.09.30 Gtd Reg S	USG91139AE82	USD		260.000
2.25% Nts Xpt Import Bk 2021-13.01.31 Reg S	US30216KAF93	USD		210.000
2.375% Nts The Cigna 2021-15.03.31 Glob	US125523CM05	USD		590.000
3.469% Nts Broadcom 2021-15.04.34 Reg S	USU1109MAV82	USD		600.000
3.5% Nts The Walt Disney 2020-13.05.40 Gtd Glob	US254687FY73	USD	500.000	500.000
3.75% Bonds Panama 2015-16.3.25 Glob	US698299BE38	USD		300.000
4.125% Treasury Nts United States 2022-15.11.32	US91282CFV81	USD		1.200.000
4.15% Nts Broadcom 2020-15.11.30 Gtd Glob	US11135FAQ46	USD		600.000
4.75% Nts World Bank 2023-14.11.33	US459058KY80	USD		1.000.000
4.875% Nts Waste Mgmt 2023-15.02.34	US94106LBW81	USD		500.000
4.9% Nts Kroger 2024-15.09.31 Glob	US501044DU22	USD	150.000	150.000
4% Bonds Asian Develop Bank 2023-12.01.33 Glob	US045167FV02	USD		1.550.000
Bank of America 2021-14.06.29 Glob Series N Fixed/FR	US06051GJZ37	USD		250.000

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

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

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

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

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

Graz, am 1. September 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 15. September 2025

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio

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

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

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Nachhaltigkeitsbezogene Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondsbestimmungen

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt 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 Ertragnisverwendung

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.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr

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 performanceabhangige Vergütung in Höhe von bis zu **10 v.H.** der positiven Wertentwicklung des Fonds, die unter Anwendung der sogenannten "High-on-High Methode" berechnet wird. Die "High-on-High Methode" ist ein Modell, bei welchem die variable Vergütung nur dann verrechnet werden darf, wenn die Wertentwicklung des Fonds zu einer Überschreitung der für die letzte Abrechnung relevanten „High-Water-Mark“ führt. Dabei handelt es sich um den vorgehenden für die Abrechnung relevanten und um Ausschüttungen, KEST- oder vergleichbare Auszahlungen bereinigten höchsten Nettoinventarwert pro Anteil. Die variable Vergütung wird stets für den Zeitraum seit Erreichung der letzten relevanten „High-Water-Mark“ verrechnet. Die variable Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt, dh sie reduziert dadurch den täglichen Nettoinventarwerts des Fonds. Die abzurechnende variable Vergütung wird auf Basis der Werte am Ende eines Monats berechnet und an die Verwaltungsgesellschaft ausbezahlt. Die variable Vergütung verringert den Anlageertrag des Fonds. Bei Schließung oder Fusion des Fonds vor Ende des Monats steht die variable Vergütung nicht zu. Die Berechnung erfolgt für jede Anteilscheingattung gesondert. Beispiel der gegenständlichen variablen Vergütung (unter der Voraussetzung, dass die "High-Water-Mark" bei EUR 100 liegt): Steigt der Wert des Fonds pro Anteil innerhalb des Monats von EUR 100 auf EUR 110, so stehen der Verwaltungsgesellschaft 10 v.H. der Differenz ihv EUR 10 an variabler Vergütung zu. Dies sind in diesem Beispiel EUR 1,00.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen. Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt. Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von bis zu **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich
Deutschland
Frankreich
Niederlande

Anhang 2: Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten 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_upreg¹

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Groß- britannien und Nordirland	Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

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.

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados

- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.13. Türkei: TurkDEX
- 5.14. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

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

Name des Produkts:
Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio

Tranchen:
AT0000A188Y5, AT0000A28CR6, AT0000A2SQL1

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900Q16HN85F0S8T95

Stand: 31.05.2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 53,5 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Der sogenannte Performance Score von ISS ESG dient der quantitativen Bewertung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen (ESG) eines Portfolios. Auf einer Skala von 0 bis 100 gibt der Score die Qualität der Nachhaltigkeit des jeweiligen Portfolios an. Ein höherer Scorewert deutet auf eine stärkere ESG-Performance und damit auf eine insgesamt höhere Nachhaltigkeit des Portfolios hin. Zum Stichtag 31.05.2025 weist der Fonds Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio einen Performance-Score von 55,5 aus.

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

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



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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

Umweltziele

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

Sozialziele

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Mindeststandards

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

ÖGUT RIS-Mindeststandards:

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

Ausschlusskriterien und Best-in-Class Ansatz

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

Ausschlusskriterien

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

Best-in-Class

Durch das Best-in-Class Prinzip wurden u.a. Unternehmen und Länder bevorzugt, die innerhalb ihrer Branche oder im Ländervergleich die geforderten Nachhaltigkeitskriterien am besten erfüllen. Daher werden auf Emittenten- und Portfolioebene geforderte Mindest-Scores eingehalten. Diese Positivkriterien sehen vor, dass nur in Emittenten investiert werden kann, deren Performance-Score über einem gewissen Schwellenwert des Gesamtuniversums liegt.

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

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

Die nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts stehen sowohl mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen als auch mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Dies wurde durch die Überprüfung der nachhaltigen Investitionen nach ihrer Konformität mit den zuvor genannten Standards mittels normbasierter Ausschlusskriterien durch das zur Anwendung kommende ESG-Rating sichergestellt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien 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
DB Physical Gold ETC - DE000A1E0HR8	Wertpapier	3,81 %	Cayman Inseln
Schweizerische Eidgenossenschaft - CH0224397171	Staat/Öffentliche Hand	3,16 %	Schweiz
Development Bank Japan – XS0257403278	Finanzwesen	2,41 %	Japan
Bundesrepublik Deutschland – DE000BU2Z049	Staat/Öffentliche Hand	2,16 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland - DE0001030559	Staat/Öffentliche Hand	2,13 %	Brasilien
Kreditanstalt für Wiederaufbau - DE000A3E5XN1	Finanzwesen	1,84 %	Deutschland
Landwirt. Rentenbank – XS2856144576	Finanzwesen	1,46 %	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: Schelhammer Capital - Sicherheitsoptimiertes Portfolio (per Rechnungsjahrende 31. Mai 2025)



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.

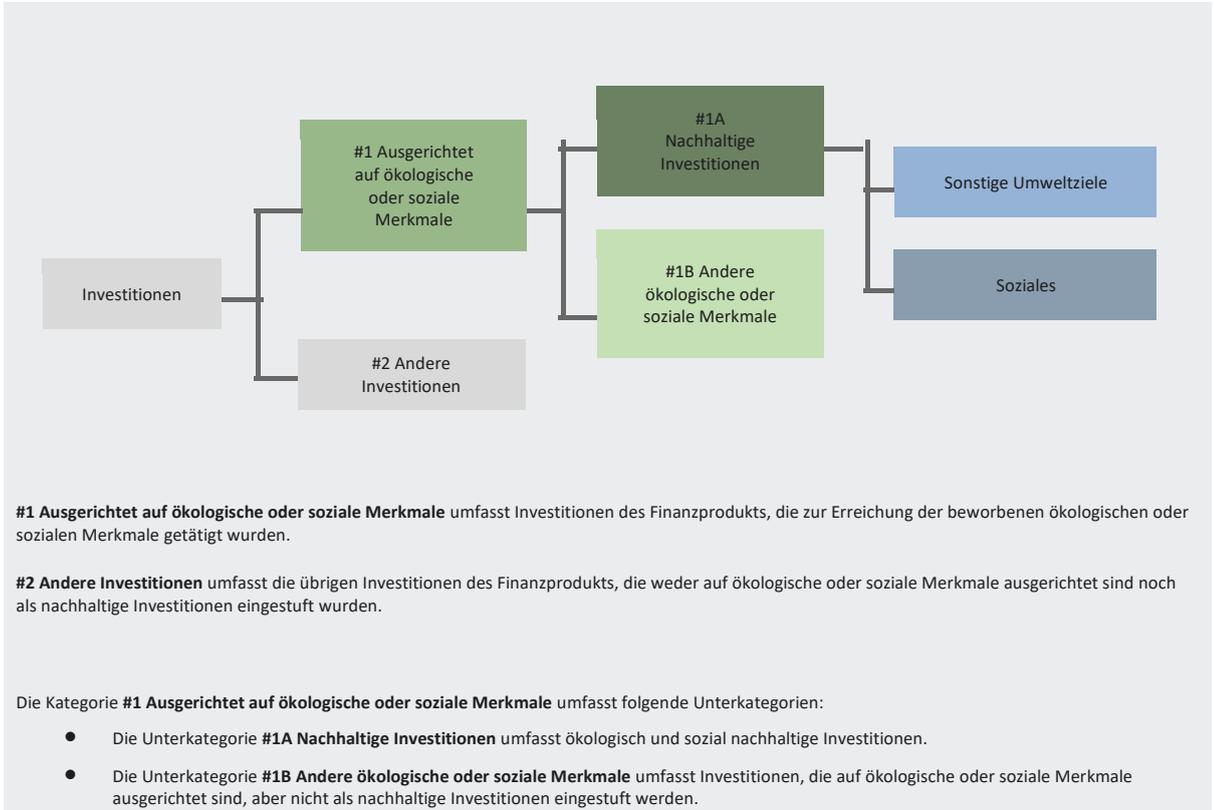
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 investiert der Fonds zumindest 51 %* in Anleihen in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, wobei diese auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien ausgewählt werden und somit unter „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ fallen. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen in Höhe von zumindest 53,5 %* fällt unter „#1A Nachhaltige Investitionen“, der hiervon verbleibende Rest von bis zu 46,50 %* 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
Aktien	21,35 %
Anleihen	74,73 %
Bankkonten und sonstige Vermögensgegenstände	3,92 %



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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁷

Ja: In Fossiles Gas In Kernenergie

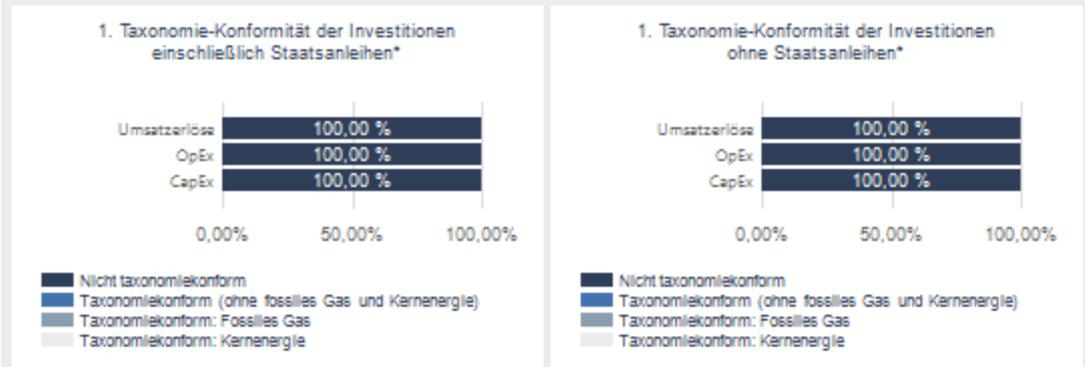
Nein

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

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

¹⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Für den Fonds ist kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgesehen, da kein verpflichtender Mindestanteil an EU-Taxonomie konformen Investitionen besteht.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Da kein verpflichtender Mindestanteil an EU-Taxonomie konformen Investitionen besteht, wurde kein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen gemacht.

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

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2025 53,50 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2025 53,50 %.

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

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

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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



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