



SCHELHAMMER CAPITAL - ERTRAGSOPTIMIERTES PORTFOLIO

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

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

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

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

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

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

Fondsadvisor

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2021)

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

- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2021.

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

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

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

davon:

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

- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:

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

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

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

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

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

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

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

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

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

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

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/ unter Vergütungspolitik.

- **Angabe zu Ergebnis der Prüfungen** (inkl. aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten) von Aufsichtsrat und unabhängiger interner Prüfung (Interne Revision):

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

- **Angabe zu (wesentlichen) Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich.

Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

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

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A188X7 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2022	177.722.373,24	13,89	0,0000	0,0000	-2,73
31.05.2021	135.419.222,46	14,31	0,1142	0,0313	20,02
31.05.2020	87.961.275,47	11,98	0,2573	0,0581	4,11
31.05.2019	60.708.886,90	11,52	0,0232	0,0130	0,17
31.05.2018	62.171.465,23	11,59	0,4089	0,0900	2,72
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A28CQ8 ¹⁾ Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2022	177.722.373,24	14,09	0,0000	0,0000	-2,14
31.05.2021	135.419.222,46	14,44	0,1728	0,0429	20,57
31.05.2020	87.961.275,47	12,03	0,2388	0,0542	4,46
31.05.2019	60.708.886,90	11,52	0,0700	0,0032	-0,26

¹⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A28CQ8) erfolgte am 29. Mai 2019.

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A2SQK3 ²⁾ Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2022	177.722.373,24	9,44	0,0000	0,0000	-5,60

²⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A2SQK3) erfolgte am 10. September 2021.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Thesaurierungsanteil AT0000A188X7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	14,31
Auszahlung (KESt) am 2.8.2021 (entspricht 0,0021 Anteilen) ¹⁾	0,0313
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	13,89
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	13,92
Nettoertrag pro Anteil	-0,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-2,73 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A188X7) am 2.8.2021 EUR 14,61

	Thesaurierungsanteil AT0000A28CQ8
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	14,44
Auszahlung (KESt) am 2.8.2021 (entspricht 0,0029 Anteilen) ¹⁾	0,0429
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	14,09
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	14,13
Nettoertrag pro Anteil	-0,31
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-2,14 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A28CQ8) am 2.8.2021 EUR 14,75

	Thesaurierungsanteil AT0000A2SQK3
Anteilswert am 10.9.2021	10,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,44
Nettoertrag pro Anteil	-0,56
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-5,60 %

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte bei Anteilscheinen, Ausschüttungen und Auszahlungen kann die Wertentwicklung der Anteilscheinklassen trotz Verwendung des gleichen Gebührensatzes voneinander abweichen.

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	663.980,80	
Dividendenerträge	<u>2.747.246,86</u>	<u>3.411.227,66</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -14,60

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-2.870.452,73</u>	-2.870.452,73	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-9.720,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-8.030,69		
Wertpapierdepotgebühren	-7.126,19		
Spesen Zinsertrag	-20.925,13		
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-45.802,01</u>	<u>-2.916.254,74</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **494.958,32**

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	1.417.693,02	
Realisierte Verluste	-1.759.398,54	
derivative Instrumente	<u>-2.181.081,73</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-2.522.787,25**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-2.027.828,93**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -3.974.660,79

Ergebnis des Rechnungsjahres **-6.002.489,72**

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres -245.619,95

Ertragsausgleich **-245.619,95**

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾ **-6.248.109,67**

²⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -6.497.448,04.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 78.164,06.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		135.419.222,46
Auszahlung		
Auszahlung am 2.8.2021 (für Thesaurierungsanteile AT0000A188X7)	-276.505,36	
Auszahlung am 2.8.2021 (für Thesaurierungsanteile AT0000A28CQ8)	-51.442,81	
		-327.948,17
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	60.363.583,61	
Rücknahme von Anteilen	-11.729.994,94	
Ertragsausgleich	<u>245.619,95</u>	
		48.879.208,62
Fondsergebnis gesamt		<u>-6.248.109,67</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>177.722.373,24</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
8.280.025,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7) und 1.174.353,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CQ8)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
10.818.182,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A188X7) und 1.705.724,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A28CQ8) und
365.903,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A2SQQ3)

Für das gegenständliche Rechnungsjahr ist die - variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) aufgrund der Wertentwicklung wie folgt verrechnet.

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

die Tranche T AT0000A188X7 EUR 969.200,06, das sind 0,65 % des Nettoinventarwerts auf Basis des Tranchenfondsvermögens per Rechnungsjahrende,

die Tranche T2 AT0000A28CQ8 EUR 145.357,65 das sind 0,60 % des Nettoinventarwerts auf Basis des Tranchenfondsvermögens per Rechnungsjahrende.

Für die die Tranche T5 AT0000A2SQQ3 wird keine Performancegebühr verrechnet.

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

3. Finanzmärkte

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

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

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

4. Anlagepolitik

Im Fonds wurde im Berichtszeitraum weiterhin Wert auf eine hochwertige Portfoliokonstruktion gelegt. Das Portfolio spiegelt einen klassischen Long-Only Investmentansatz in den traditionellen Anlageklassen Renten und Aktien wider. Die strategische Asset Allocation sah im Berichtsjahr eine 30%ige-Gewichtung von verzinslichen Wertpapieren sowie eine Aktienquote von 70% vor. Durch periodisches Rebalancing des Portfolios wurden die Anlagequoten im Jahresverlauf nahe an diesen Werten festgehalten. Im Rentensegment des Fonds liegt der Schwerpunkt bei Anleihen guter, bis sehr guter Bonität. Taktisch wurde im Berichtszeitraum eine kleine Position im Gold-ETC aufgebaut. Das Währungsrisiko aus Fremdwährungsanleihen wurde durch Devisentermingeschäfte weitgehend neutralisiert, während Fremdwährungsrisiken im Aktienportfolio weitgehend ungesichert blieben.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2022	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	16.299	1.170	0	116,9600	1.845.967,89	1,04
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	22.686	0	0	87,3400	1.918.655,21	1,08
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	114.663	14.114	0	18,2900	2.030.779,77	1,14
							5.795.402,87	3,26
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	9.930	9.930	0	782,9000	1.045.045,37	0,59
							1.045.045,37	0,59
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	8.403	1.482	0	199,6000	1.677.238,80	0,94
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	31.464	0	0	43,2400	1.360.503,36	0,77
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	33.902	6.967	0	52,5700	1.782.228,14	1,00
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	2.046	2.046	0	556,1000	1.137.780,60	0,64
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	21.980	21.980	0	42,5000	934.150,00	0,53
BASF SE	DE000BASF111	EUR	25.054	2.451	0	51,4400	1.288.777,76	0,73
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	35.970	35.970	0	40,4350	1.454.446,95	0,82
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	36.310	6.660	0	38,9450	1.414.092,95	0,80
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	171.451	20.425	0	9,6140	1.648.329,91	0,93
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	43.391	43.391	0	22,9400	995.389,54	0,56
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (EUR)	DE000KGX8881	EUR	7.255	0	8.151	47,2000	342.436,00	0,19
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	4.554	4.554	0	331,7000	1.510.561,80	0,85
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	2.852	373	0	608,6000	1.735.727,20	0,98
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	12.582	1.497	0	124,8200	1.570.485,24	0,88
SAP SE	DE0007164600	EUR	14.761	1.074	0	95,1200	1.404.066,32	0,79
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	7.993	7.993	0	153,9600	1.230.602,28	0,69
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	33.813	33.813	0	25,8000	872.375,40	0,49
							22.359.192,25	12,58
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	22.481	22.481	0	36,6850	968.544,32	0,54
Mondi Plc	GB00B1CRLC47	GBP	32.794	0	0	15,6700	603.502,03	0,34
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	18.770	18.770	0	61,2000	1.349.059,31	0,76
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	28.474	6.342	0	57,3500	1.917.773,22	1,08
Unilever (GBP)	GB00B10RZP78	GBP	22.203	22.203	0	34,9550	911.457,28	0,51
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	1.243.838	151.941	0	1,2932	1.889.056,14	1,06
							7.639.392,30	4,30
AIA Group Ltd.	HK0000069689	HKD	81.800	81.800	0	80,6000	780.338,50	0,44
China Construction Bank Corp.	CNE1000002H1	HKD	1.330.700	327.700	0	5,8300	918.212,92	0,52
Lenovo Group Limited (HKD)	HK0992009065	HKD	916.000	0	0	7,5900	822.871,35	0,46
							2.521.422,77	1,42
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	3.300	0	0	51.640,0000	1.241.617,49	0,70
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	7.446	0	7.000	8.642,0000	468.840,31	0,26
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	42.800	0	0	5.411,0000	1.687.364,66	0,95
							3.397.822,46	1,91
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	174.269	174.269	0	74,4200	1.280.822,76	0,72
							1.280.822,76	0,72
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	140.872	24.249	0	81,2700	1.088.483,31	0,61
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	69.386	9.828	0	172,8600	1.140.336,94	0,64
							2.228.820,25	1,25
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	14.233	0	0	150,0000	1.983.416,95	1,12
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	5.617	0	0	304,1500	1.587.152,13	0,89
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	708	0	0	2.246,3300	1.477.519,18	0,83
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	489	0	0	2.302,9300	1.046.202,87	0,59
American Express	US0258161092	USD	12.010	12.010	0	169,6000	1.892.322,56	1,06
American Water Works Co.	US0304201033	USD	10.599	776	0	151,7600	1.494.336,90	0,84
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	15.024	0	0	149,6400	2.088.620,74	1,18
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	9.752	0	0	224,6600	2.035.381,20	1,15
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	76.613	81.629	71.318	21,2900	1.515.320,30	0,85
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	37.290	37.290	0	37,0200	1.282.493,31	0,72
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	5.270	5.270	0	319,1100	1.562.346,43	0,88
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	30.549	0	0	45,6200	1.294.728,15	0,73
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	15.940	15.940	0	78,8600	1.167.807,88	0,66
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	6.875	6.875	0	246,3100	1.573.189,57	0,89
Danaher Corporation	US2358511028	USD	4.573	4.573	0	266,4900	1.132.161,62	0,64

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.05.2022 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Deere & Co	US2441991054	USD	4.208	4.208	0	360,7300	1.410.211,67	0,79
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	49.292	6.291	0	42,2300	1.933.854,66	1,09
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	17.475	0	0	88,4000	1.435.144,93	0,81
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	7.577	1.091	0	219,6700	1.546.302,11	0,87
Gerda S.A. (USD)	US3737371050	USD	199.722	0	0	6,1800	1.146.675,92	0,65
HDFC Bank Limited Shares (USD)	US40415F1012	USD	12.736	0	0	58,9400	697.380,01	0,39
Infosys Technologies ADR (USD)	US4567881085	USD	54.186	0	0	19,0000	956.460,42	0,54
Intuit Inc.	US4612021034	USD	3.038	3.038	0	422,4800	1.192.395,24	0,67
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	11.841	746	0	181,0900	1.992.090,94	1,12
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	13.490	1.179	0	131,2700	1.645.143,35	0,93
Lowe's Companies	US5486611073	USD	10.267	0	0	199,6300	1.904.125,98	1,07
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	13.570	1.001	0	99,0800	1.249.085,47	0,70
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	1.059	445	0	811,4400	798.323,08	0,45
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	26.205	26.205	24.566	93,0800	2.266.036,23	1,28
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	7.830	493	0	273,2400	1.987.615,38	1,12
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	31.185	2.232	0	63,7600	1.847.227,42	1,04
Morgan Stanley	US6174464486	USD	22.705	0	0	86,4500	1.823.529,59	1,03
Naspers Ltd. ADRs (USD)	US6315122092	USD	25.241	5.525	0	20,3000	476.024,06	0,27
Nike Inc.(USD)	US6541061031	USD	13.876	0	0	115,9900	1.495.240,84	0,84
Nutrien Ltd.(USD)	CA67077M1086	USD	10.758	10.758	0	95,5700	955.167,28	0,54
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	11.096	11.096	2.774	188,1100	1.939.119,81	1,09
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	19.431	19.431	0	72,7800	1.313.812,88	0,74
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	9.698	9.698	0	171,7700	1.547.589,61	0,87
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	50.586	0	0	53,9100	2.533.529,60	1,43
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	13.384	13.384	0	148,7200	1.849.190,34	1,04
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	1.172	129	0	1.355,0000	1.475.343,74	0,83
SK Telecom Co. Limited	US78440P3064	USD	21.532	21.532	0	25,6800	513.695,43	0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing SP ADR (USD)	US8740391003	USD	8.597	0	0	93,7700	748.922,97	0,42
Texas Instruments	US8825081040	USD	8.929	0	0	177,9700	1.476.304,47	0,83
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	42.463	42.463	0	37,4600	1.477.762,89	0,83
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	4.325	277	0	572,3500	2.299.715,49	1,29
Thor Industries Incorporation (USD)	US8851601018	USD	15.517	2.375	0	76,5700	1.103.805,92	0,62
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	3.659	3.659	0	507,1100	1.723.815,95	0,97
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	31.266	31.266	0	51,4000	1.493.006,69	0,84
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	8.601	0	0	212,8800	1.701.022,74	0,96
Wal-Mart de Mexico	US93114W1071	USD	25.387	0	0	37,3300	880.431,73	0,50
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	12.866	1.818	0	109,3200	1.306.680,71	0,74
Warner Bros. Discovery Incorporation	US9344231041	USD	17.253	17.253	0	18,7600	300.693,31	0,17
							77.575.478,65	43,65
Obligationen								
0,125 Essilorluxottica 27.11.2019-27.05.2025	FR0013463650	EUR	200.000	100.000	0	96,3420	192.684,00	0,11
0,125 European Investment Bank 20.06.2019-2029	XS2015227494	EUR	3.100.000	0	0	91,7870	2.845.397,00	1,60
0,125 Kreditanst.f.Wiederaufbau 11.1.2022-9.1.2032	DE000A3E5XN1	EUR	150.000	500.000	350.000	87,3180	130.977,00	0,07
0,125 Toyota Motor Credit 06.05.2021-05.11.2027	XS2338955805	EUR	200.000	200.000	0	89,9880	179.976,00	0,10
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	970.000	0	0	97,8350	948.999,50	0,53
0,25 Elisa Oyj 15.09.2020-15.09.2027	XS2230266301	EUR	200.000	0	0	91,1160	182.232,00	0,10
0,30 IBM Corp. 11.02.2020-11.02.2028	XS2115091717	EUR	200.000	0	0	90,8140	181.628,00	0,10
0,375 Carlsberg Breweries A/S 30.06.2020-2027	XS2191509038	EUR	300.000	300.000	0	91,2360	273.708,00	0,15
0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029	FR0013444551	EUR	200.000	0	0	89,1130	178.226,00	0,10
0,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2020-2029	XS2193666042	EUR	1.500.000	1.200.000	0	91,3140	1.369.710,00	0,77
0,375 Essilor Interntl.S.A. 27.11.19-27.11.2027	FR0013463668	EUR	200.000	0	0	93,0390	186.078,00	0,10
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	200.000	0	0	92,7930	185.586,00	0,10
0,375 Landwirtschaftl.Rentenbk.14.2.2019-14.2.2028	XS1951092144	EUR	400.000	400.000	0	95,2470	380.988,00	0,21
0,495 Morgan Stanley FRN 26.10.2020-26.10.2029	XS2250008245	EUR	200.000	0	0	88,0850	176.170,00	0,10
0,5 Volkswagen Leasing 12.01.2021-12.01.2029	XS2282095970	EUR	300.000	100.000	0	86,3570	259.071,00	0,15
0,625 Atlac Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	200.000	0	0	95,8840	191.768,00	0,11
0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029	XS2166219720	EUR	300.000	100.000	0	91,3830	274.149,00	0,15
0,625 Kerry Group Fin. Services 20.09.2019-2029	XS2042667944	EUR	200.000	0	0	86,6230	173.246,00	0,10
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	300.000	300.000	0	99,9450	299.835,00	0,17
0,75 America Movil SAB De CV 26.06.2019-26.06.2027	XS2006277508	EUR	200.000	100.000	0	93,1820	186.364,00	0,10
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	5.780.000	200.000	0	96,6980	5.589.144,40	3,14
0,75 Tennet Holding B.V. 26.06.2017-2025	XS1632897762	EUR	300.000	300.000	0	97,9500	293.850,00	0,17
0,77 HSBC Holdings Plc FRN 13.11.2020-13.11.2031	XS2251736992	EUR	400.000	400.000	0	83,2640	333.056,00	0,19
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	200.000	0	0	95,3960	190.792,00	0,11

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.05.2022 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027	XS1991219442	EUR	200.000		0	92,6560	185.312,00	0,10
0,875 Verizon Communications 08.04.2019-2027	XS1979280853	EUR	300.000		0	94,8170	284.451,00	0,16
0,9 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	200.000		0	97,2720	194.544,00	0,11
1,00 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	300.000		0	92,8910	278.673,00	0,16
1,00 Credit Suisse Group AG FRN 24.06.2019-2027	CH0483180946	EUR	300.000		0	91,7760	275.328,00	0,15
1,125 Banco Santander SA 23.06.2020-23.06.2027	XS2194370727	EUR	200.000		0	94,1170	188.234,00	0,11
1,125 Euroclear Investments SA 07.12.16-07.12.26	XS1529559525	EUR	200.000	200.000	0	97,3630	194.726,00	0,11
1,125 Norsk Hydro ASA 11.04.2019-2025	XS1974922442	EUR	200.000	200.000	0	97,7650	195.530,00	0,11
1,20 Procter & Gamble Co. 30.10.2018-30.10.2028	XS1900752814	EUR	200.000		0	96,6880	193.376,00	0,11
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	200.000	200.000	0	98,5570	197.114,00	0,11
1,30 Baxter International INC.15.05.2019-2029	XS1998215559	EUR	400.000	200.000	0	92,6840	370.736,00	0,21
1,375 Johnson Controls Intl.28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	200.000		0	98,4810	196.962,00	0,11
1,375 Unilever Fin. Netherlands 04.09.2018-2030	XS1873209172	EUR	400.000	400.000	0	94,9650	379.860,00	0,21
1,50 Anheuser-Busch InBev NV 20.04.2015-18.04.2030	BE6276040431	EUR	200.000		0	93,5060	187.012,00	0,11
1,50 McDonald's Corp. 28.11.2017-2029	XS1725633413	EUR	300.000	200.000	0	93,7330	281.199,00	0,16
1,50 Statkraft AS 26.03.2015-26.03.2030	XS1207005023	EUR	200.000	200.000	0	94,3150	188.630,00	0,11
1,50 Telekom Finanzmanagement 07.12.2016-2026	XS1405762805	EUR	200.000		0	99,0800	198.160,00	0,11
1,50 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	200.000	200.000	0	99,6420	199.284,00	0,11
1,625 FedEx Corp. 11.04.2016-11.01.2027	XS1319820541	EUR	200.000		0	98,2310	196.462,00	0,11
1,715 Telefonica Emisiones S.A.U. 12.09.17-12.1.28	XS1681521081	EUR	200.000		0	97,8700	195.740,00	0,11
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	200.000		0	94,0530	188.106,00	0,11
1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025	XS1810775145	EUR	200.000		0	98,8750	197.750,00	0,11
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	225.000		0	99,2830	223.386,75	0,13
1,85 John Deere Cash Management 2.4.2020-2.4.2028	XS2150006307	EUR	200.000	200.000	0	100,4890	200.978,00	0,11
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS1586555945	EUR	200.000		0	97,1640	194.328,00	0,11
2,00 Fidelity Nat.Information Services Inc.21.5.19-30	XS1843435923	EUR	180.000		0	93,9880	169.178,40	0,10
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	400.000	200.000	0	100,7690	403.076,00	0,23
2,375 Rumänien 19.04.17-19.04.2027	XS1599193403	EUR	200.000		0	93,1290	186.258,00	0,10
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	200.000		0	101,6330	203.266,00	0,11
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	300.000	100.000	0	101,9830	305.949,00	0,17
3,50 Marokko, Königreich 19.06.2014-19.06.2024	XS1079233810	EUR	200.000		0	101,3300	202.660,00	0,11
3,875 Obrigacoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	1.050.000	600.000	0	115,4690	1.212.424,50	0,68
4,00 Mexican United States 15.04.2015-15.03.2115	XS1218289103	EUR	200.000		0	81,6730	163.346,00	0,09
							23.635.674,55	13,30
0,625 US Treasury 15.05.2020-15.05.2030	US912828ZQ64	USD	6.930.000	400.000	0	85,0625	5.476.431,86	3,08
0,95 Johnson & Johnson 25.08.2020-01.09.2027	US478160CP78	USD	250.000	250.000	0	90,0870	209.232,16	0,12
1,375 Home Depot Inc 07.01.2021-15.03.2031	US437076CF79	USD	400.000	400.000	0	83,4290	310.029,73	0,17
1,375 TSMC Global Ltd. 28.09.2020-28.09.2030	USG91139AE82	USD	260.000		0	81,8740	197.763,29	0,11
1,50 Walmart Inc. 22.09.2021-22.09.2028	US931142ES82	USD	250.000	250.000	0	89,9660	208.951,13	0,12
1,750 US-Treasury 15.11.2019-15.11.2029	US912828YS30	USD	3.500.000	1.300.000	0	93,4500	3.038.600,89	1,71
2,087 Bank of America Corp. FRN 14.06.2021-2029	US06051GJZ37	USD	200.000	200.000	0	88,6980	164.804,91	0,09
2,25 Export-Import Bk.of India 13.1.2021-13.1.2031	US30216KAF93	USD	360.000	100.000	0	82,7880	276.882,94	0,16
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	1.190.000		0	98,2940	1.086.676,51	0,61
2,375 Cigna Corporation 03.03.2021-15.03.2031	US125523CM05	USD	240.000		0	88,0820	196.392,42	0,11
2,5 European Investment Bank 15.10.2014-15.10.2024	US298785GQ39	USD	2.360.000		0	99,7506	2.187.025,42	1,23
2,5 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	1.200.000		0	98,3010	1.095.886,29	0,62
2,875 US-Treasury 15.08.2018-2028	US9128284V99	USD	4.400.000		0	100,5156	4.108.777,15	2,31
3 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	880.000		0	100,0980	818.341,14	0,46
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	400.000	200.000	0	97,3333	361.699,37	0,20
3,25 Archer-Daniels Midland 27.03.2020-2030	US039482AB02	USD	450.000	450.000	0	97,0300	405.643,81	0,23
3,75 Republic of Panama 16.03.2015-16.03.2025	US698299BE38	USD	200.000		0	100,6070	186.932,37	0,11
4,30 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28	US126650CX62	USD	117.000		183.000	101,6260	110.463,04	0,06
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	200.000	200.000	0	101,6520	188.874,02	0,11
4,75 Anheuser-Busch InBev WOR 23.01.19-23.01.29	US035240AQ30	USD	300.000		0	104,7310	291.892,42	0,16
							20.921.300,87	11,77
Indexzertifikate								
DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	15.182	19.610	4.428	166,7300	2.531.294,86	1,42
							2.531.294,86	1,42

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL	
			31.05.2022 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN	
Genussscheine									
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	3.544	3.544	0	330,7000	1.134.889,90	0,64	
							1.134.889,90	0,64	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	172.066.559,86	96,82
Summe Wertpapiervermögen							EUR	172.066.559,86	96,82
Währungskurssicherungsgeschäfte									
Absicherung von Beständen									
Verkauf von Devisen auf Termin									
Offene Position									
DH USD/EUR 06.07.2022		USD	23.500.000,00			1,0770	-631.874,60	-0,36	
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte							EUR	-631.874,60	-0,36
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	5.810.714,54				5.810.714,54	3,27	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen									
		DKK	21.106,65				2.837,26	0,00	
		SEK	854.322,20				81.224,78	0,05	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		CHF	143.401,90				138.861,14	0,08	
		GBP	14.186,22				16.660,27	0,01	
		HKD	423.246,87				50.094,32	0,03	
		JPY	1.904.516,00				13.876,26	0,01	
		NOK	711.234,77				70.241,25	0,04	
		USD	12.240,28				11.371,50	0,01	
Summe der Bankguthaben							EUR	6.195.881,32	3,49
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben									
		GBP	19,45				22,84	0,00	
		NOK	140,89				13,91	0,00	
		USD	32,55				30,24	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren									
		EUR	97.529,24				97.529,24	0,05	
		USD	85.335,34				79.278,47	0,04	
Dividendenansprüche									
		GBP	25.686,87				30.166,61	0,02	
		HKD	88.344,00				10.456,15	0,01	
		JPY	707.636,00				5.155,82	0,00	
		USD	40.345,68				37.482,05	0,02	
Spesen Zinsertrag									
		CHF	-253,33				-245,31	0,00	
		DKK	-330,28				-44,40	0,00	
		EUR	-4.704,34				-4.704,34	0,00	
		HKD	-227,79				-26,96	0,00	
		JPY	-361,21				-2,63	0,00	
		SEK	-399,24				-37,96	0,00	

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND		KURSWERT	% ANTEIL
		31.05.2022			
		STK./NOM.			
Verwaltungsgebühren	EUR	-155.001,92		-155.001,92	-0,09
Depotgebühren	EUR	-5.681,82		-5.681,82	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-2.583,33		-2.583,33	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR 91.806,66	0,05
FONDSVERMÖGEN				EUR 177.722.373,24	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7			EUR 13,89	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188X7			STK 10.818.182,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CQ8			EUR 14,09	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CQ8			STK 1.705.724,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQK3			EUR 9,44	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQK3			STK 365.903,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,07640	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85150	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,03270	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,43910	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	10,12560	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,51800	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	137,25000	JPY
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,44900	HKD

Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und 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.

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

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Dassault Systems S.A.	FR0000130650	EUR	0	7.194
TotalEnergies SE (EUR)	FR0000120271	EUR	3.294	45.330
Air China Limited Shares (HKD)	CNE1000001S0	HKD	242.000	1.271.315
China Petroleum & Chemical Corp.	CNE1000002Q2	HKD	450.000	2.047.000
Alibaba Group Holding Ltd.(USD)	US01609W1027	USD	937	5.296
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	0	12.103
Baidu Inc.ADR (USD)	US0567521085	USD	1.158	5.356
BYD Company Limited (USD)	CNE100000296	USD	0	49.123
Chevron Corporation	US1667641005	USD	0	18.966
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	3.298	36.866
JD.com Inc. Cl.A Sp.ADRs/1 DL-,00002 (USD)	US47215P1066	USD	13.809	13.809
Organon & Co.	US68622V1061	USD	2.457	2.457
Reliance Industries Ltd.GDR	US7594701077	USD	0	17.136
SK Telekom Co. Ltd. ADR (USD)	US78440P1084	USD	0	35.452
Yum China Hldgs Inc. SHS (USD)	US98850P1093	USD	0	13.274
Obligationen				
1 Realkredit Danmark 30.12.2014-01.04.2022	DK0009294928	DKK	0	1.900.000
0 Honeywell International 10.03.2020-2024	XS2126093744	EUR	0	100.000
0,01 Europäischer Stabilitäts. 4.5.2021-15.10.2031	EU000A1Z99P9	EUR	800.000	800.000
0,125 Philip Morris Intl Inc. 01.08.19-03.08.26	XS2035473748	EUR	0	200.000
0,5 Shell International Fin. 08.11.2019-08.11.2031	XS2078735276	EUR	0	200.000
2,375 OMV AG 09.04.2020-09.04.2032	XS2154348424	EUR	0	200.000
2,7 Sinopec Group Dev. 2018 13.05.2020-2030	USG82016AP45	USD	0	200.000
3,5 Petronas Capital Ltd.21.04.2020-2030	USY68856AT38	USD	0	200.000
4,5 Republic of Colombia 12.10.2018-15.03.2029	US195325DP79	USD	0	200.000

Graz, am 31. August 2022

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler, MSc

6. Bestätigungsvermerk¹⁾

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2022 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 31. August 2022

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Angaben zu ESG-Kriterien Nachhaltigkeitsbezogene Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

Steuerliche Behandlung des Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio

AT0000A188X7

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

AT0000A28CQ8

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

AT0000A2SQK3

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

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen

Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Schelhammer Capital - Ertragsoptimiertes Portfolio**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Security Kapitalanlage AG (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Graz verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG 2011 ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens in Anleihen. Aktien sind mit bis zu **75 v.H.** des Fondsvermögens begrenzt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt bei der Auswahl der Veranlagungsinstrumente keinen Beschränkungen hinsichtlich Anlagekategorien, Währungen, Ausstellern, Regionen u.a..

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben angeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

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

- **Derivative Instrumente**

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

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

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

- Ausgabe und Ausgabeaufschlag

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

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

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

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

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

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1.8. der gemäß InvFG ermittelte Betrag

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, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,5 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine performanceabhängige Vergütung in Höhe von bis zu **10 v.H.** der Wertsteigerung, die im Sinne der High Water Mark Methode berechnet wird. Als Wertsteigerung werden die kumulativen Gewinne eines Monats inklusive Zinszuschreibungen, die über den Gesamtwert des Vormonats hinausgehen, nach Abzug aller Transaktionskosten, Verwaltungshonorare und Aufwendungen, definiert.

Zur Wertsteigerung zählen sowohl die realisierten als auch die unrealisierten Gewinne. Wenn die Wertsteigerung eines Monats negativ ist, dann erfolgt zu Beginn des nächsten Monats ein Verlustvortrag. Eine performanceabhängige Vergütung ist erst dann zu zahlen, wenn die Wertsteigerung über die Verlustvorträge hinausgeht. Die Abrechnung der performanceabhängigen Vergütung erfolgt monatlich.

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

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

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

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

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

Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG

Österreich

Deutschland

Frankreich

Niederlande

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

² Das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) hat aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verloren, daher haben in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte verloren. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

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

- 3.16. 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)