

SECURITY KAG

# Schelhammer Capital – Ausgewogenes Portfolio

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

## Rechenschaftsbericht

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

Mit Sicherheit faktenbasiert

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz

+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at)

### **Aktionär**

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

### **Staatskommissär**

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc

Mag. Barbara Pichler

### **Aufsichtsrat**

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)

Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)

Dr. Gernot Reiter

MMag. Paul Swoboda

Mag. Berthold Troiß

### **Vorstand**

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender ab 1.5.2023)

Stefan Winkler, MSc

Alfred Kober, MBA

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

### **Abschlussprüfer**

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

### **Advisory**

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

## Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2023)

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

### - An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:

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

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

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

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

davon:

- |   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| - Vergütung an Geschäftsleitung:  | EUR        | 888.233,42          |
| - Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung):   | EUR        | 314.854,78          |
| - Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):  | EUR        | 117.250,86          |
| - Vergütung an sonstige Risikoträger:   | EUR        | 0,00                |
| - Vergütung an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:  | EUR        | 0,00                |
| - <b>Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:</b> | <b>EUR</b> | <b>1.320.339,06</b> |
| - 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/](http://www.securitykag.at/fonds/anlegerinformationen/) unter Vergütungspolitik.

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

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

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

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik im Sinne des InvFG/AIFMG erfolgte per 1.4.2022. Die Änderung war unwesentlich. Die Vergütungspolitik gem. BWG wurde mit Wirkung vom 20.6.2024 ebenfalls unwesentlich geändert.

## Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

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

### 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

Thesaurierungsfonds AT0000A188W9					
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2024	132.645.401,32	12,09	0,0000	0,0000	6,46
31.05.2023	126.860.600,69	11,38	0,0709	0,0238	-2,90
31.05.2022	122.620.153,01	11,72	0,0000	0,0000	-4,66
31.05.2021	111.345.455,97	12,34	0,2140	0,0480	11,18
31.05.2020	83.667.802,20	11,11	0,0277	0,0109	2,49
Thesaurierungsfonds AT0000A28CP0 <sup>1)</sup>					
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2024	132.645.401,32	12,37	0,0000	0,0000	7,13
31.05.2023	126.860.600,69	11,59	0,1528	0,0436	-2,29
31.05.2022	122.620.153,01	11,87	0,0088	0,0088	-4,14
31.05.2021	111.345.455,97	12,44	0,2568	0,0585	11,77
31.05.2020	83.667.802,20	11,15	0,0686	0,0203	2,86
Thesaurierungsfonds AT0000A2SQJ5 <sup>2)</sup>					
	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2024	132.645.401,32	9,57	0,0000	0,0000	6,00
31.05.2023	126.860.600,69	9,04	0,0324	0,0118	-3,21
31.05.2022	122.620.153,01	9,34	0,0000	0,0000	-6,60

<sup>1)</sup> Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A28CP0) erfolgte am 29. Mai 2019.

<sup>2)</sup> Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A2SQJ5) 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 AT0000A188W9
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11,38
Auszahlung (KESt) am 01.08.2023 (entspricht 0,0021 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0238
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	12,09
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	12,11
Nettoertrag pro Anteil	0,73
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>6,46 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A188W9 ) am 1.08.2023 EUR 11,52

	Thesaurierungsanteil AT0000A28CP0
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11,59
Auszahlung (KESt) am 01.08.2023 (entspricht 0,0037 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0436
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	12,37
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	12,42
Nettoertrag pro Anteil	0,83
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>7,13 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A28CP0 ) am 1.08.2023 EUR 11,73

	Thesaurierungsanteil AT0000A2SQJ5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	9,04
Auszahlung (KESt) am 01.08.2023 (entspricht 0,0013 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,0118
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,57
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	9,58
Nettoertrag pro Anteil	0,54
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>6,00 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A2SQJ5 ) am 1.08.2023 EUR 9,15

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	1.426.947,48	
Dividendenerträge	<u>952.295,20</u>	<u>2.379.242,68</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -134,04

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1.314.218,97	<u>-1.314.218,97</u>	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-11.220,00		
Wertpapierdepotgebühren	-3.281,08		
Spesen Zinsertrag	-78,17		
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-14.579,25</u>	<u>-1.328.798,22</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 1.050.310,42

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Realisierte Gewinne	3.247.491,84	
derivative Instrumente	100.072,29	
Realisierte Verluste	-7.575.381,10	
derivative Instrumente	<u>-552.721,15</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -4.780.538,12

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -3.730.227,70

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 11.579.118,16

Ergebnis des Rechnungsjahres 7.848.890,46

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 98.954,20

Ertragsausgleich 98.954,20

Fondsergebnis gesamt <sup>4)</sup> 7.947.844,66

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 6.798.580,04.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 35.871,45.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>5)</sup>	126.860.600,69
<b>Auszahlung</b>	
Auszahlung am 01.08.2023 (für Thesaurierungsanteile AT0000A188W9 )	-194.330,83
Auszahlung am 01.08.2023 (für Thesaurierungsanteile AT0000A28CP0 )	-87.625,62
Auszahlung am 01.08.2023 (für Thesaurierungsanteile AT0000A2SQJ5 )	<u>-13.529,26</u>
	<b><u>-295.485,71</u></b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>	
Ausgabe von Anteilen	28.043.655,76
Rücknahme von Anteilen	-29.812.259,88
Ertragsausgleich	<u>-98.954,20</u>
	<b>-1.867.558,32</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b><u>7.947.844,66</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>6)</sup></b>	<b><u>132.645.401,32</u></b>

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 8.249.606,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A188W9 ) und 1.994.148,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A28CP0 ) und 1.092.118,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A2SQJ5 )

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 7.535.482,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A188W9 ) und 1.937.348,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A28CP0 ) und 1.833.297,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A2SQJ5 )

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

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

### 3. Finanzmärkte

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

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

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

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

## 4. Anlagepolitik

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

Im Anleihenteil investierten wir weiterhin in einen Mix aus öffentlichen und nicht öffentlichen Emittenten. Die Aufteilung blieb im letzten Jahr nahezu unverändert: etwa rd. 60% wurden in Staatsanleihen und staatsnahen Einrichtungen investiert, rd. 40% in Unternehmensanleihen. Der Fokus lag dabei auf guten Bonitäten. Das Kreditrisiko des Anleiheportfolios wies im Berichtszeitraum ein Rating von durchschnittlich AA- auf. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer war im Berichtszeitraum bei etwa 5,75 Jahren angesiedelt. Im Laufe des Jahres wurden Anleihetransaktionen getätigt, um diese zu erhöhen.

Die strategische Asset Allocation sah im Berichtsjahr eine Aktienquote von 40% vor. Durch periodisches Rebalancing des Portfolios wurde diese im Jahresverlauf nahe diesem Wert festgehalten. An der bewährten Strategie einer hochwertigen Portfoliokonstruktion wurde festgehalten. Im Fokus stand die Portfoliopflege durch Aufnahme von Unternehmen, die aus finanzwirtschaftlichen und Ertragsgesichtspunkten ihre Position stärken konnten, jene Unternehmen im Portfolio, bei denen dies nicht mehr so stark der Fall war, wurden abgegeben. Ein Teil der Transaktionsaktivitäten lässt sich auch auf übermäßiger Gewichtungsabweichungen einzelner Titel zurückführen.

Das Währungsrisiko aus Fremdwährungsanleihen wurde durch Devisentermingeschäfte weitgehend neutralisiert, während Fremdwährungsrisiken im Aktienportfolio ungesichert blieben. Die bestehende Position im Gold-ETC in der Höhe von in etwa 1,5% wurde beibehalten.

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

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	12.152	12.152	0	49,3200	611.069,17	0,46
Lonza Group Na	CH0013841017	CHF	946	946	0	488,6000	471.263,87	0,36
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	7.431	1.551	0	94,1400	713.248,72	0,54
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	6.833	7.906	8.979	91,2300	635.577,68	0,48
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	17.310	0	8.293	28,1100	496.109,40	0,37
							<b>2.927.268,84</b>	<b>2,21</b>
Novo-Nordisk AS	DK0062498333	DKK	8.489	9.484	995	916,9000	1.043.443,14	0,79
							<b>1.043.443,14</b>	<b>0,79</b>
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	2.693	0	405	265,7000	715.530,10	0,54
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	7.788	0	1.733	54,4500	424.056,60	0,32
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	874	490	249	881,0000	769.994,00	0,58
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	10.621	0	0	45,7600	486.016,96	0,37
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	8.273	0	2.654	37,5400	310.568,42	0,23
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	32.079	0	0	22,0100	706.058,79	0,53
DHL Group <sup>1)</sup>	DE0005552004	EUR	15.311	0	0	38,3900	587.789,29	0,44
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	2.423	2.423	0	204,5000	495.503,50	0,37
KPN NV	NL0000090982	EUR	217.031	217.031	0	3,4440	747.454,76	0,56
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	1.631	0	254	444,7000	725.305,70	0,55
LVMH Louis Vuitton-Moet Hennessy frnf 50	FR0000121014	EUR	842	0	0	734,4000	618.364,80	0,47
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	4.364	0	636	176,1200	768.587,68	0,58
SAP SE	DE0007164600	EUR	4.292	0	1.728	168,5800	723.545,36	0,55
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	13.465	0	0	34,5400	465.081,10	0,35
							<b>8.543.857,06</b>	<b>6,44</b>
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	10.107	0	2.008	54,8800	651.750,38	0,49
Unilever (GBP)	GB00B10RZP78	GBP	15.078	1.805	0	42,5900	754.564,39	0,57
							<b>1.406.314,77</b>	<b>1,06</b>
BYD Company Limited	CNE100000296	HKD	10.000	0	0	219,4000	259.473,01	0,20
Lenovo Group Limited (HKD)	HK0992009065	HKD	468.000	186.000	150.000	11,5200	637.608,21	0,48
							<b>897.081,22</b>	<b>0,68</b>
ITOCHU Corporation	JP3143600009	JPY	18.300	18.300	0	7.159,0000	772.918,58	0,58
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	24.100	24.100	0	4.301,0000	611.528,61	0,46
Marubeni Shares	JP3877600001	JPY	39.300	39.300	0	03.039,0000	704.617,70	0,53
Mitsubishi Corporation	JP3898400001	JPY	35.600	35.600	0	03.290,0000	690.997,05	0,52
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	56.700	61.100	0	18.9002.030,5000	679.229,20	0,51
							<b>3.459.291,14</b>	<b>2,61</b>
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	120.333	28.438	0	69,6000	734.245,98	0,55
							<b>734.245,98</b>	<b>0,55</b>
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	20.202	0	4.561	283,6000	498.220,55	0,38
							<b>498.220,55</b>	<b>0,38</b>
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	4.397	0	0	101,7400	413.639,19	0,31
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	3.217	0	0	156,3100	464.955,40	0,35
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	1.497	0	354	284,8000	394.216,92	0,30
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	1.171	225	172	445,8700	482.768,16	0,36
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	4.632	6.852	2.220	166,7500	714.180,31	0,54
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	6.008	3.909	2.181	172,1100	956.113,62	0,72
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	4.809	4.051	4.492	179,3200	797.364,66	0,60
American Express	US0258161092	USD	3.787	746	810	237,2200	803.653,85	0,63
American Water Works Co.	US0304201033	USD	2.231	0	808	126,2800	260.499,94	0,20
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	4.760	913	588	191,2900	841.923,62	0,63
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	2.947	0	649	240,9100	656.460,26	0,49
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	20.620	0	6.652	38,6300	736.352,90	0,56
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	2.025	0	304	408,6100	765.081,14	0,58
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	8.607	0	1.292	90,9300	723.656,50	0,55
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	2.931	0	0	246,5900	668.289,68	0,50
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	1.079	0	313	815,3400	813.455,26	0,61
Danaher Corporation	US2358511028	USD	1.861	1.861	1.861	252,7400	434.904,43	0,33
Deere & Co	US2441991054	USD	1.823	590	355	368,3500	620.898,80	0,47
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	13.552	0	10.267	50,1100	627.915,60	0,47
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	1.201	1.201	0	815,0600	905.119,80	0,68
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	2.553	0	827	249,5800	589.161,11	0,44
Gerdau S.A. (USD)	US3737371050	USD	78.318	13.053	31.936	3,5400	256.352,95	0,19
Infosys Technologies ADR (USD)	US4567881085	USD	18.372	0	0	16,8700	286.579,42	0,22
Intuit Inc.	US4612021034	USD	951	174	216	562,9700	495.038,81	0,37
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	4.405	0	629	145,2800	591.732,22	0,45
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	3.824	0	2.234	199,3300	704.796,97	0,53
Linde PLC	IE000S9YS762	USD	625	625	0	430,1100	248.561,03	0,19
Lowe's Companies	US5486611073	USD	3.729	0	0	215,4600	742.903,69	0,56
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	5.180	0	0	80,6000	386.045,31	0,29
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	208	0	122	1.699,9500	326.943,69	0,25
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	6.250	0	0	124,5300	719.660,19	0,54
Meta Platforms Inc.	US30303M1027	USD	1.028	1.028	0	467,0500	443.945,82	0,33
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	2.116	0	794	414,6700	811.319,20	0,61
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	10.524	0	0	67,8900	660.632,79	0,50
Morgan Stanley	US6174464486	USD	7.451	0	1.633	97,2300	669.866,60	0,51
McDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	2.397	409	371	252,0700	558.679,42	0,42
Naspers Ltd. ADRs (USD)	US6315122092	USD	9.017	0	0	40,5100	337.751,89	0,25
Nike Incorp.(USD)	US6541061031	USD	4.848	845	2.363	93,4500	418.904,85	0,32
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	1.716	0	347	1.105,0000	1.753.287,10	1,32
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	6.625	0	1.852	117,0900	717.264,22	0,54
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	USD	1.436	2.249	813	293,1800	389.280,15	0,29
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	9.028	2.716	0	62,5100	521.812,56	0,39
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	3.798	0	0	170,4800	598.689,82	0,45
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	4.961	0	0	162,5800	745.778,44	0,56
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	1.673	1.673	0	218,0100	337.245,24	0,25
Samsung Electronics GDR 144 A (USD)	US7960508882	USD	240	0	148	1.356,0000	300.915,40	0,23
Stryker Corporation	US8636671013	USD	1.566	1.566	0	340,5200	493.069,18	0,37
SK Telecom Co. Limited	US78440P3064	USD	16.800	0	0	21,1800	329.009,71	0,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing SP ADR (USD)	US8740391003	USD	5.417	1.775	927	152,9600	766.143,62	0,58

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	1.327	0	0	562,7600	690.506,26	0,52
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	2.742	2.742	0	103,3700	262.080,94	0,20
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	1.320	0	0	481,6500	587.866,85	0,44
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	2.866	0	0	271,3000	718.951,27	0,54
Wal-Mart de Mexico	US93114W1071	USD	8.287	0	3.226	37,2900	285.734,84	0,22
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	14.688	19.584	4.896	64,8900	881.280,00	0,66
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	2.604	0	585	206,2500	496.601,94	0,37
							<b>33.233.014,54</b>	<b>25,05</b>
<b>Obligationen</b>								
0,5 Swisscom AG 15.03.2019-15.03.2029	CH0419040982	CHF	500.000	500.000	0	95,0500	484.553,43	0,37
0,5 Switserland 27.05.2015-27.05.2030	CH0224397171	CHF	1.100.000	0	0	97,4500	1.092.934,34	0,82
							<b>1.577.487,77</b>	<b>1,19</b>
0 ABB Finance B.V. 19.01.2021-19.01.2030	XS2286044370	EUR	500.000	0	0	83,2000	416.000,00	0,31
0 Lettland 17.03.2021-17.03.2031	XS2317123052	EUR	500.000	500.000	0	79,1880	395.940,00	0,30
0,1 Bundesrep.Inf.Linked 11.02.2021-15.04.2033	DE0001030583	EUR	1.000.000	1.000.000	0	115,2599	1.152.598,70	0,87
0,1 BNG Bank N.V. 15.01.2020-15.01.2030	XS2102284622	EUR	600.000	0	0	84,7490	508.494,00	0,38
0,1 Frankreich Infl.-lnkd FRN 25.03.2019-2029	FR0013410552	EUR	930.000	0	0	115,9146	1.078.005,41	0,81
0,125 BNG Bank N.V. 19.04.2021-19.04.2033	XS2332592760	EUR	700.000	700.000	0	77,0080	539.056,00	0,41
0,125 Coventry Building Society 20.06.19-20.06.26	XS2015230365	EUR	900.000	0	0	93,1210	838.089,00	0,63
0,125 Diageo Capital BV 28.09.2020-28.09.2028	XS2240063730	EUR	200.000	0	0	87,0620	174.124,00	0,13
0,125 Essilorluxottica 27.11.2019-27.05.2025	FR0013463650	EUR	200.000	0	0	96,6170	193.234,00	0,15
0,125 Kreditanst.f.Wiederaufbau 11.1.2022-9.1.2032	DE000A3E5XN1	EUR	5.050.000	0	0	80,9920	4.090.096,00	3,08
0,25 Elisa Oyj 15.09.2020-15.09.2027	XS2230266301	EUR	200.000	0	0	89,6120	179.224,00	0,14
0,25 Republic of Austria 23.09.2021-20.10.2036	AT0000A2T198	EUR	3.000.000	3.000.000	0	69,9540	2.098.620,00	1,58
0,35 Procter & Gamble 05.11.2021-05.05.2030	XS2404213485	EUR	200.000	0	0	84,3710	168.742,00	0,13
0,375 Dassault Systemes 16.09.2019-16.09.2029	FR0013444551	EUR	300.000	0	0	85,5750	256.725,00	0,19
0,495 Morgan Stanley FRN 26.10.2020-26.10.2029	XS2250008245	EUR	400.000	0	0	86,7840	347.136,00	0,26
0,5 BRD Infl.idx. 10.04.14-15.04.30	DE0001030559	EUR	1.650.000	0	0	125,0176	2.062.790,40	1,56
0,5 Intern. Bank Rec. Dev. 16.04.2015-16.04.2030	XS1218809389	EUR	900.000	0	0	86,6310	779.679,00	0,59
0,625 Corporacion Andina Fomento 20.11.19-20.11.26	XS2081543204	EUR	500.000	0	0	92,5150	462.575,00	0,35
0,625 Kerry Group Fin. Services 20.09.2019-2029	XS2042667944	EUR	300.000	0	0	86,1460	258.438,00	0,19
0,65 Spanien Infl.-lnkd 04.05.2017-2027	ES00000128S2	EUR	830.000	0	0	122,6712	1.018.170,88	0,77
0,75 Abbvie Inc. 26.09.2019-18.11.2027	XS2055646918	EUR	300.000	0	0	91,3780	274.134,00	0,21
0,75 America Movil SAB De CV 26.06.2019-26.06.2027	XS2006277508	EUR	300.000	0	0	91,9780	275.934,00	0,21
0,75 Comcast Corp. 20.02.2020-20.02.2032	XS2114852564	EUR	500.000	0	0	80,7880	403.940,00	0,30
0,75 Telenor ASA 31.05.2019-31.05.2026	XS2001737324	EUR	200.000	0	0	94,5740	189.148,00	0,14
0,875 Erste Group Bank AG 22.05.2019-2026	XS2000538343	EUR	500.000	0	0	94,6300	473.150,00	0,36
0,875 Rep. of Philippines 17.05.2019 - 17.05.2027	XS1991219442	EUR	400.000	0	0	91,6750	366.700,00	0,28
0,875 SNAM S.p.A. 25.10.2016-2026	XS1505573482	EUR	200.000	0	0	93,3510	186.702,00	0,14
1,125 Banco Santander SA 23.06.2020-23.06.2027	XS2194370727	EUR	300.000	0	0	92,8860	278.658,00	0,21
1,125 Capgemini SE 23.06.2020-2030	FR0013519071	EUR	400.000	0	0	87,2280	348.912,00	0,26
1,125 Commonwealth Bank Aust. 18.01.2018-18.01.2028	XS1750349190	EUR	400.000	0	0	92,4050	369.620,00	0,28
1,125 PepsiCo Inc. 18.03.2019-18.03.2031	XS1963555617	EUR	200.000	0	0	86,2730	172.546,00	0,13
1,25 Royal Mail PLC 08.10.2019-08.10.2026	XS2063268754	EUR	300.000	0	0	94,6980	284.094,00	0,21
1,25 Unilever Fin. 28.02.2022-28.02.2031	XS2450200741	EUR	200.000	0	0	87,1270	174.254,00	0,13
1,375 Ferrovial Emisiones 29.03.2017-31.03.2025	ES0205032024	EUR	200.000	0	0	97,9910	195.982,00	0,15
1,375 Johnson Controls Intl. 28.12.2016-25.02.2025	XS1539114287	EUR	300.000	0	0	98,2320	294.696,00	0,22
1,375 Kreditanst.f.Wiederaufb. 31.7.2015-31.7.2035	DE000A11QTK7	EUR	800.000	800.000	0	84,0910	672.728,00	0,51
1,375 La Poste 21.04.2020-2032	FR0013508694	EUR	600.000	600.000	0	85,0160	510.096,00	0,38
1,375 Linde PLC 31.03.2022-31.03.2031	XS2463961248	EUR	700.000	0	0	87,4100	611.870,00	0,46
1,375 Unilever Fin. Netherlands 04.09.2018-2030	XS1873209172	EUR	500.000	0	0	88,8520	444.260,00	0,33
1,5 Anheuser-Busch InBev NV 20.04.2015-18.04.2030	BE6276040431	EUR	200.000	0	0	90,0670	180.134,00	0,14
1,5 BNP Paribas S.A. 17.05.17-17.11.25	XS1614416193	EUR	300.000	0	0	96,8770	290.631,00	0,22
1,5 McDonald's Corp. 28.11.2017-2029	XS1725633413	EUR	500.000	0	0	89,6060	448.030,00	0,34
1,5 Statkraft AS 26.03.2015-26.03.2030	XS1207005023	EUR	500.000	0	0	89,4880	447.440,00	0,34
1,75 Acea Spa 23.05.2019-23.05.2028	XS2001278899	EUR	200.000	0	0	92,6390	185.278,00	0,14
1,75 Heineken N.V. 17.09.2018-17.03.2031	XS1877595014	EUR	500.000	0	0	88,9630	444.815,00	0,34
1,75 Republic of Indonesia 24.04.2018-24.04.2025	XS1810775145	EUR	400.000	0	0	98,1300	392.520,00	0,30
1,8 AT & T Inc. 03.12.18-05.09.26	XS1907120528	EUR	300.000	0	0	95,9280	287.784,00	0,22
1,85 John Deere Cash Management 2.4.2020-2.4.2028	XS2150006307	EUR	200.000	0	0	94,7960	189.592,00	0,14
2,0 Peugeot SA 20.03.2018 - 20.03.2025	FR0013323326	EUR	200.000	0	0	98,5520	197.104,00	0,15
2,125 Republik Korea 10.06.2014-10.06.2024	XS1075371986	EUR	600.000	0	0	99,9890	599.934,00	0,45
2,25 Nationweld Building Society 25.06.2014-2029	XS1081100239	EUR	750.000	0	0	95,0080	712.560,00	0,54
2,3 Bundesrep.Deutschland 13.01.2023-15.02.2033	DE000BU2Z007	EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,5610	975.610,00	0,74
2,625 Council of Europe Dev.Bank 11.01.24-11.01.34	XS2745126792	EUR	1.000.000	1.000.000	0	96,1840	961.840,00	0,73
2,625 Henkel AG & Co. KGaA 13.09.2022-13.09.2027	XS2530219349	EUR	200.000	0	0	97,7780	195.556,00	0,15
2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026	XS1315181708	EUR	300.000	0	0	97,8090	293.427,00	0,22
2,875 Agence Française Dév. 19.01.2023-21.01.2030	FR001400F7C9	EUR	500.000	0	0	97,9390	489.695,00	0,37
2,875 Portugal Republik 11.01.2024-20.10.2034	PT0TESOE0021	EUR	1.500.000	1.500.000	0	96,7410	1.451.115,00	1,09
2,875 Smurfit Kappa Acquisitio 28.06.18-15.01.26	XS1849518276	EUR	400.000	0	0	98,4310	393.724,00	0,30
2,9 Republic of Austria 11.01.2023-20.02.2033	AT0000A324S8	EUR	1.500.000	0	0	98,4760	1.477.140,00	1,11
3 Agence Française Dével. 17.01.2024-17.01.2034	FR001400N7K2	EUR	2.500.000	2.500.000	0	97,1010	2.427.525,00	1,83
3 Auckland Council 18.03.2024-18.03.2034	XS2784364973	EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,0930	970.930,00	0,73
3 Belgien, Königreich 17.01.2023-22.06.2033	BE0000357666	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,1210	1.486.815,00	1,12
3 European Investment Bank 11.07.2023-15.07.2033	XS2647979181	EUR	500.000	500.000	0	99,6020	498.010,00	0,38
3 KELAG-Kärntner Elektrizitäts-AG 25.06.2014-2026	AT0000A17260	EUR	300.000	0	0	99,7010	299.103,00	0,23
3,125 Oberbank AG 19.01.2024-19.01.2032	AT0000A39P66	EUR	500.000	500.000	0	97,7870	488.935,00	0,37
3,146 National Australia Bank 5.2.2024-5.2.2031	XS2758930569	EUR	500.000	500.000	0	99,2610	496.305,00	0,37
3,25 Schneider Electric 10.01.2024-10.10.2035	FR001400N285	EUR	500.000	500.000	0	96,8400	484.200,00	0,37
3,625 Corp.Andina De Fomento 13.02.2024-13.02.2030	XS2763029571	EUR	400.000	400.000	0	98,9950	395.980,00	0,30
3,625 Deutsche Bahn Finance 18.01.2023-18.12.2037	XS2577042893	EUR	500.000	500.000	0	100,1060	500.530,00	0,38
3,75 Booking Holdings Inc. 01.03.2024-01.03.2036	XS2776512035	EUR	500.000	500.000	0	97,6290	488.145,00	0,37
3,75 Mondi Finance PLC 31.05.2024-31.05.2032	XS2826812005	EUR	500.000	500.000	0	99,5600	497.800,00	0,38
3,875 Deutsche Börse AG 28.09.2023-28.09.2033	DE000A351ZT4	EUR	500.000	500.000	0	102,3990	511.995,00	0,39
3,875 Koninklijke KPN NV 16.02.2024-16.02.2036	XS2764455619	EUR	500.000	500.000	0	97,8890	489.445,00	0,37
3,875 Pandora A/S 31.05.2024-31.05.2030	XS2831524728	EUR	500.000	500.000	0	99,0100	495.050,00	0,37
3,976 East Japan Railway Co. 05.09.2023-05.09.2032	XS2673433814	EUR	500.000	500.000	0	102,9710	514.855,00	0,39
4 European Investment Bank 29.04.2010-15.04.2030	XS0505157965	EUR	900.000	0	0	105,3960	948.564,00	0,72
4 Mexican United States 15.04.2015-15.03.2115	XS1218289103	EUR	300.000	0	0	76,0510	228.153,00	0,17
4 Republic of Slovakia 19.10.2022-19.10.2032	SK4000021986	EUR	300.000	300.000	0	102,8140	308.442,00	0,23
4,25 Posche Auto Holding 04.07.2023-27.09.2030	XS2643320109	EUR	500.000	500.000	0	101,3440	506.720,00	0,38
4,625 Metro AG 07.03.2024-07.03.2029	XS2778370051	EUR	500.000	500.000	0	101,3420	506.710,00	0,38

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
4,787 HSBC Holdings Plc FRN 10.03.2023-10.03.2032	XS2597114284	EUR	500.000	500.000	0	104,5960	522.980,00	0,39	
5,375 Ungarn 12.09.2023-12.09.2033	XS2680932907	EUR	500.000	500.000	0	105,2580	526.290,00	0,40	
							<b>48.752.572,39</b>	<b>36,75</b>	
2,3 Development Bank of Japan 15.6.2006-19.3.2026	XS0257403278	JPY	70.000.000	70.000.000	0	103,2370	426.347,49	0,32	
2,35 Asian Development Bank 26.06.2007-21.06.2027	XS0307424274	JPY	70.000.000	70.000.000	0	106,1830	438.513,86	0,33	
							<b>864.861,35</b>	<b>0,65</b>	
0,625 US Treasury 15.05.2020-15.05.2030	US912828ZQ64	USD	4.890.000	0	1.500.000	79,6289	3.600.419,51	2,71	
1,125 US Treasury 31.08.2020-15.08.2040	US912810SQ22	USD	3.500.000	3.500.000	0	59,5078	1.925.819,09	1,45	
1,375 Home Depot Inc 07.01.2021-15.03.2031	US437076CF79	USD	400.000	0	0	78,8130	291.495,15	0,22	
1,375 TSMC Global Ltd. 28.09.2020-28.09.2030	USG91139AE82	USD	250.000	0	0	79,9100	184.720,30	0,14	
1,375 US Treasury Infl.Idx. 31.07.2023-15.07.2033	US912822CHP95	USD	1.100.000	1.100.000	0	96,3120	979.594,50	0,74	
1,5 Walmart Inc. 22.09.2021-22.09.2028	US931142ES82	USD	500.000	0	0	87,4910	404.489,14	0,30	
1,875 Asian Development Bank 24.01.2020-2030	US045167ER09	USD	2.940.000	0	0	86,1240	2.341.234,95	1,77	
2,087 Bank of America Corp. FRN 14.06.2021-2029	US06051GJZ37	USD	700.000	0	0	87,9640	569.346,28	0,43	
2,25 Export-Import Bk. of India 13.1.2021-13.1.2031	US30216KAF93	USD	360.000	0	0	81,9580	272.814,42	0,21	
2,375 Cigna Corporation 03.03.2021-15.03.2031	US125523CM05	USD	240.000	0	0	82,8560	183.869,07	0,14	
2,875 Oracle Corp. 24.03.2021-25.03.2031	US68389XCE31	USD	500.000	500.000	0	85,6790	396.111,88	0,30	
2,875 US Treasury 15.11.2022-15.11.2032	US9128284V99	USD	1.200.000	1.200.000	5.700.000	93,3398	1.035.670,90	0,78	
3,25 Archer-Daniels Midland 27.03.2020-2030	US039482AB02	USD	500.000	0	0	90,1130	416.611,19	0,31	
3,469 Broadcom Inc. 31.03.2021-15.04.2034	USU1109MAV82	USD	600.000	600.000	0	84,0110	466.080,44	0,35	
3,75 Republic of Panama 16.03.2015-16.03.2035	US698299BE38	USD	300.000	0	0	98,3570	272.834,95	0,21	
4 Asian Development Bank 12.01.2023-2033	US045167FV02	USD	1.000.000	1.000.000	0	95,1720	880.000,00	0,66	
4,125 US Treasury 15.11.2022-15.11.2032	US912822CFV81	USD	4.100.000	4.100.000	0	96,9609	3.675.819,27	2,77	
4,3 CVS Health Corp. 09.03.18-25.03.28	US126650CX62	USD	278.000	0	0	96,1720	247.210,50	0,19	
4,45 Best Buy Co. Inc. DL-Notes 27.09.2018-2028	US08652BAA70	USD	500.000	0	0	96,6900	447.018,03	0,34	
4,55 Procter & Gamble 29.01.2024-29.01.2034	US742718GG89	USD	500.000	500.000	0	96,8900	447.942,67	0,34	
4,75 Anheuser-Busch InBev WOR 23.01.19-23.01.29	US035240AQ30	USD	300.000	0	0	99,0050	274.632,45	0,21	
4,75 Intern. Bank Rec.Dev. 14.11.2023-14.11.2033	US459058KY80	USD	1.000.000	1.000.000	0	100,6960	931.077,21	0,70	
4,875 Waste Management Inc. 03.08.2023-15.02.2034	US94106LBW81	USD	500.000	500.000	0	97,1220	449.015,26	0,34	
4,9 IBM Intl Capital Pte Ltd.05.02.2024-2034	US449276AE42	USD	1.000.000	1.000.000	0	96,0420	888.044,38	0,67	
4,95 Republic of Chile 05.07.2023-05.01.2036	US168863DZ80	USD	584.614	584.614	0	95,0190	513.633,27	0,39	
5,15 John Deere Capital Corp.08.09.2023-08.09.2033	US24422EXE49	USD	500.000	500.000	0	99,8160	461.470,18	0,35	
5,375 Daimler Truck Finance NA 18.1.2024-18.1.2034	USU2340BAW73	USD	1.000.000	1.000.000	0	98,7430	913.018,96	0,69	
							<b>23.469.993,95</b>	<b>17,69</b>	
<b>Indexzertifikate</b>									
DB Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	EUR	9.423	0	1.225	208,2000	1.961.868,60	1,48	
							<b>1.961.868,60</b>	<b>1,48</b>	
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR</b>	<b>129.369.521,30</b>	<b>97,53</b>
<b>Neuemissionen</b>									
Zulassung zum Amtlichen Handel vorgesehen									
<b>Obligationen</b>									
3 Slowenien, Republik 10.01.2024-10.03.2034	SI0002104576	EUR	500.000	500.000	0	96,6870	483.435,00	0,36	
							<b>483.435,00</b>	<b>0,36</b>	
<b>Summe der Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>483.435,00</b>	<b>0,36</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>129.852.956,30</b>	<b>97,89</b>
1) Vorname: Deutsche Post AG									
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>									
<b>Absicherung von Beständen</b>									
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>									
<b>Offene Position</b>									
DH USD/EUR 03.07.2024		USD	23.950.000,00			1,0842	-59.037,87	-0,04	
DH USD/EUR 03.07.2024		USD	1.000.000,00			1,0842	-2.786,54	0,00	
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>							<b>EUR</b>	<b>-61.824,41</b>	<b>-0,05</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>									
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		EUR	2.172.480,57				2.172.480,57	1,64	
		DKK	55.916,82				7.496,05	0,01	
		SEK	333.296,36				28.983,55	0,02	
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>									
		CHF	7.643,24				7.792,86	0,01	
		GBP	97.407,38				114.455,53	0,09	
		HKD	6.767,00				800,30	0,00	
		JPY	162.700,00				959,88	0,00	
		NOK	266.284,48				23.344,98	0,02	
		USD	9.219,44				8.524,68	0,01	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.364.838,40</b>	<b>1,78</b>

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>				
	CHF	33,25	33,90	0,00
	DKK	303,18	40,64	0,00
	EUR	11.290,89	11.290,89	0,01
	GBP	399,27	469,15	0,00
	HKD	501,08	59,26	0,00
	NOK	539,40	47,29	0,00
	SEK	1.861,89	161,91	0,00
	USD	623,42	576,44	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>				
	CHF	566,66	577,75	0,00
	EUR	392.341,00	392.341,00	0,30
	JPY	1.050.250,00	6.196,17	0,00
	USD	175.723,56	162.481,33	0,12
<b>Dividendenansprüche</b>				
	GBP	5.539,66	6.509,21	0,00
	JPY	3.572.733,00	21.078,07	0,02
	USD	12.869,71	11.899,87	0,01
<b>Spesen Zinsertrag</b>				
	JPY	-2.193,93	-12,94	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>				
	EUR	-117.828,28	-117.828,28	-0,09
<b>Depotgebühren</b>				
	EUR	-3.990,63	-3.990,63	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>				
	EUR	-2.500,00	-2.500,00	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR 489.431,03</b>	<b>0,37</b>

**FONDSVERMÖGEN** EUR 132.645.401,32 100,00

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A188W9	EUR	12,09
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A188W9	STK	7.535.482,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A28CP0	EUR	12,37
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28CP0	STK	1.937.348,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQJ5	EUR	9,57
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2SQJ5	STK	1.833.297,00000

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,08150	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85105	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,98080	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45950	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,40650	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,49950	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	169,50000	JPY
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,45560	HKD

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
-----------------------	--------	---------	------------------	---------------------

#### Amtlicher Handel und organisierte Märkte

##### Aktien

Sandoz Group AG	CH1243598427	CHF	1.581	1.581
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	0	5.158
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	0	11.228
EDP Renováveis S.A.(EUR)	ES0127797019	EUR	295	22.449
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	0	5.549
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	0	15.739
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	0	10.118
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	0	683.125
AIA Group Ltd.	HK0000069689	HKD	0	30.600
China Construction Bank Corp.	CNE1000002H1	HKD	0	537.575
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	0	900
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	0	8.584
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	0	57.281
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	0	34.063
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	0	11.578
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	0	4.552
Humana Incorporation	US4448591028	USD	348	348
HDFC Bank Limited Shares (USD)	US40415F1012	USD	0	5.828
Nutrien Ltd.(USD)	CA67077M1086	USD	0	5.861
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	0	19.059
Texas Instruments	US8825081040	USD	0	2.626
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	0	24.126
Veralto Corporation	US92338C1036	USD	620	620
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	0	18.860
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	0	7.083
Yum China Hldgs Inc. SHS (USD)	US98850P1093	USD	0	5.310
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	4.742	4.742

EDP Renováveis S.A.Interim shares	ES0127797027	EUR	295	295
<b>Obligationen</b>				
1,0 Czech Republic 26.06.2015-26.06.2026	CZ0001004469	CZK	0	32.250.000
0,1 BRD Infl. Idx. 12.03.15-15.04.2026	DE0001030567	EUR	0	750.000
0,1 Erste Group Bank AG 15.01.2020-15.01.2030	AT0000A2CDT6	EUR	0	2.300.000
0,125 Toyota Motor Credit 06.05.2021-05.11.2027	XS2338955805	EUR	0	400.000
0,25 Agence Francaise Develop.21.07.16-21.07.26	FR0013190188	EUR	0	1.200.000
0,25 Bundesrepublik Deutschland 13.01.17-15.02.27	DE0001102416	EUR	0	1.160.000
0,3 IBM Corp. 11.02.2020-11.02.2028	XS2115091717	EUR	0	200.000
0,375 Deutsche Bahn Finance GmbH 23.06.2020-2029	XS2193666042	EUR	0	2.000.000
0,375 Johnson Controls Intl.15.09.2020-15.09.2027	XS2231330965	EUR	0	200.000
0,375 La Poste 17.09.2019-17.09.2027	FR0013447604	EUR	0	300.000
0,625 Atlac Copco AB 2016-30.08.2026	XS1482736185	EUR	0	300.000
0,625 ASML Holding NV 07.05.2020-07.05.2029	XS2166219720	EUR	0	300.000
0,625 Kreditanstalt f.Wiederaufbau 15.1.15-15.1.25	DE000A11QTD2	EUR	0	820.000
0,75 Kreditanst.f.Wiederaufbau 15.01.2019-2029	DE000A2LQSN2	EUR	0	3.710.000
0,77 HSBC Holdings Plc FRN 13.11.2020-13.11.2031	XS2251736992	EUR	0	400.000
0,875 Allianz Finance II B.V. 06.12.2017-2027	DE000A19S4V6	EUR	0	400.000
0,875 Verizon Communications 08.04.2019-2027	XS1979280853	EUR	0	300.000
0,9 Harley Davidson Fin.Serv.Inc.19.11.2019-2024	XS2075185228	EUR	0	400.000
1 BMW US Capital LLC 20.04.2015-2027	DE000A1Z2028	EUR	0	200.000
1 Carrefour 15.05.2019-17.05.2027	FR0013419736	EUR	0	200.000
1,1875 Slowenien, Republik 14.01.2019-14.03.2029	SI0002103842	EUR	0	200.000
1,2 Procter & Gamble Co. 30.10.2018-30.10.2028	XS1900752814	EUR	0	500.000
1,25 innogy Finance B.V. 19.10.17-19.10.27	XS1702729275	EUR	0	300.000
1,25 Symrise AG CV 29.05.19-29.11.25	DE000SYM7720	EUR	0	300.000
1,375 Abbvie Inc. 17.11.2016-17.05.2024	XS1520899532	EUR	0	300.000
1,375 Enagas Financiaciones SA 05.05.16-05.05.2028	XS1403388694	EUR	0	200.000
1,375 Wendel SA 26.04.2019-26.04.2026	FR0013417128	EUR	0	300.000
1,5 Schneider Electric SE 15.01.2019-15.01.2028	FR0013396876	EUR	0	200.000
1,5 Telekom Finanzmanagement 07.12.2016-2026	XS1405762805	EUR	0	300.000
1,5 3M Company 12.11.2014-09.11.2026	XS1136406342	EUR	0	400.000
1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027	XS1696445516	EUR	0	300.000
1,75 Koninkl.Ahold Delhaize 2.4.2020-2.4.2027	XS2150015555	EUR	0	300.000
1,75 Voestalpine AG 10.04.2019-2026	AT0000A27LQ1	EUR	0	300.000
1,875 Volkswagen Intl.Finance 30.03.2017-2027	XS1586555945	EUR	0	300.000
2,25 Takeda Pharmaceutical 21.11.2018-21.11.2026	XS1843449122	EUR	0	400.000
2,5 Frankreich 25.05.2014-25.05.2030	FR0011883966	EUR	0	900.000
3,25 Deutsche Bahn Finance 19.05.2023-19.05.2033	XS2624017070	EUR	500.000	500.000
3,875 Obrigacoes do Tesouro 10.09.2014-15.02.2030	PTOTEROE0014	EUR	0	1.300.000
4,25 Booking Holdings 15.11.2022-15.05.2029	XS2555220867	EUR	0	400.000
1,25 European Investment Bank 23.01.15-12.05.25	XS1171476143	SEK	0	10.400.000
1,75 European Investment Bank 21.01.16-12.11.26	XS1347679448	SEK	0	21.000.000
0,25 TSY Infl. US-Reg.National 30.1.2015-15.1.2025	US912828H458	USD	0	890.000
2,375 Bank Nederlandse Gemeenten 16.3.16-16.3.2026	XS1379220889	USD	0	800.000
2,5 Intl.Bank Reconstr.& Dev. 22.11.17-22.11.27	US459058GE72	USD	0	1.450.000
3,24 Republik of Chile 06.02.2018-06.02.2028	US168863CF36	USD	0	600.000

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
<b>Bezugsrechte</b>					
Bezugsrechte EDP Renováveis S.A.	ES0627797907		EUR	0	22.125
<b>Genußscheine</b>					
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048		CHF	878	2.142

### 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.

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

Graz, am 2. September 2024

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand

## 6. Bestätigungsvermerk\*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

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

#### **Schelhammer Capital - Ausgewogenes Portfolio** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

## **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 16. September 2024

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

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

## Angaben zu ESG-Kriterien

### Nachhaltigkeitsbezogene Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

## Steuerliche Behandlung des Schelhammer Capital – Ausgewogenes Portfolio

### AT0000A188W9

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

### AT0000A28CP0

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

### AT0000A2SQJ5

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

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at) abrufbar.

# Fondsbestimmungen

## Schelhammer Capital – Ausgewogenes Portfolio

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Schelhammer Capital – Ausgewogenes 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 **50 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 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 auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

## Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, 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 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 performanceabhangige Vergütung ist erst dann zu zahlen, wenn die Wertsteigerung über die Verlustvorträge hinausgeht. Die Abrechnung der performanceabhangigen 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 verringerten 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](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1,2</sup>.

#### 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 <sup>3</sup> |

#### 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              |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

2.5. Türkei: Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

## 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 - Ausgewogenes Portfolio

Tranchen:

AT0000A188W9, AT0000A28CP0, AT0000A2SQJ5

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900Q16HN85F0S8T95

Stand: 31.05.2024

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 22,60 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Der Fonds fördert bzw. unterstützt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen seiner Anlagepolitik, indem er ethische und nachhaltige Kriterien bei den Investitionsentscheidungen berücksichtigt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale umfassen u.a. den Klimaschutz, die Anpassungen an den Klimawandel, die Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung sowie den Schutz und die Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Im Rahmen der sozialen Merkmale sind hierunter z.B. die Bekämpfung von Ungleichheiten, die Förderung von sozialem Zusammenhalt, die soziale Integration und die Einhaltung von arbeitsrechtlichen Mindeststandards zu verstehen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

#### Umweltziele

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

#### Sozialziele

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

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

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

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

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

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

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

#### **Mindeststandards**

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

#### ÖGUT RIS-Mindeststandards:

Die Security KAG hat sich zur Einhaltung des ÖGUT RIS verpflichtet. Dieser wurde im Rahmen eines Projektes mit der ÖGUT (Österreichische Gesellschaft für Umwelt und Technik) und der rfu (Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung) entwickelt und gilt für alle Fonds im direkten Einflussbereich der KAG. Der Ansatz basiert auf Divestment, wodurch auf Basis einer konkreten „Black List“ Unternehmen mit ethisch besonders problematischen Geschäftsaktivitäten

(weltweit führende Unternehmen aus den Bereichen Rüstung, Nukleartechnik, Nuklearenergie und Agrogentechnik sowie Hauptverursacher des Klimawandels) und Staaten mit besonders unethischen Praktiken (massiv überhöhte Militärbudgets, geringste Demokratie- und Menschenrechtsstandards, extensivste Anwendung der Todesstrafe), aus dem Portfolio ausgeschlossen wurden. Zudem verpflichtet sich die Security KAG im Rahmen des ÖGUT-RIS, keine Nahrungsmittelspekulationen durchzuführen.

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

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

#### **Ausschlusskriterien**

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

#### **Best-in-Class**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzproduktes?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States of America - US912828ZQ64	Öffentliche Hand/Staat	5,48 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) - DE000A3E5XN1, DE000A11QTK7	Finanzwesen	3,59 %	Deutschland
United States of America - US91282CFV81	Öffentliche Hand/Staat	2,77 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Asian Development Bank - US045167ER09, XS0307424274, US045167FV02	Finanzwesen	2,76 %	Supranationale Einrichtung
Agence Française Dével - FR001400N7K2	Finanzwesen	1,83 %	Frankreich
Republik Österreich - AT0000A2T198	Öffentliche Hand/Staat	1,58 %	Österreich



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

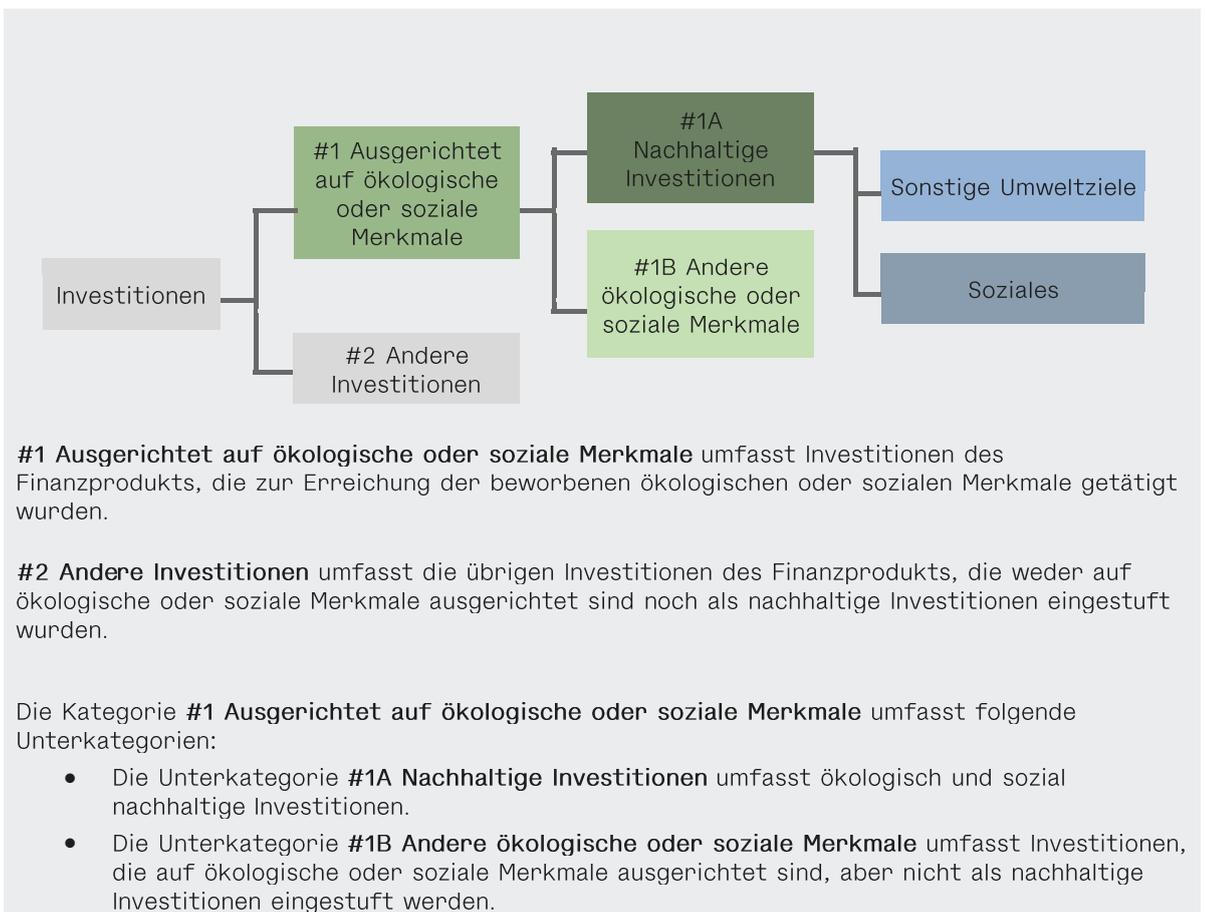
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

- Der Fonds wurde in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie gemäß den vom Finanzprodukt geförderten bzw. unterstützten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen veranlagt. Dabei investierte der Fonds zumindest 51 %\* in Anleihen und Aktien, wobei diese auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien ausgewählt wurden und somit unter „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ fallen. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen in Höhe von zumindest 22,60 %\* fällt unter „#1A Nachhaltige Investitionen“, der hiervon verbleibende Rest von bis zu 77,40 %\* wird „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ zugeordnet. Abschließend ist festzuhalten, dass max. 49 %\* die Voraussetzungen von „#2 Andere Investitionen“ erfüllen. Weitergehende Details finden Sie im nachfolgenden Abschnitt.

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



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wirtschaftssektor	In % der Vermögenswerte
Anleihen	58,53 %
Aktien inkl. Bezugsrechte	39,75 %
Bankkonten	1,78 %



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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

-----  
<sup>1</sup> 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-taxonmiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2024 22,60 %.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen wurden u.a. bezüglich ihres Beitrags zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz: SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassten, ist die getrennte Festlegung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mit Stand 31. Mai 2024 22,60 %.



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

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



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

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

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



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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