



Rechenschaftsbericht 2024/2025

Schoellerbank Aktienfonds Dividende

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	3
Besondere Hinweise	4
Bericht / Anlagestrategie	5
Anlagestrategie	5
Bericht	5
Ausblick	6
Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)	7
Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens (in EUR)	9
Fondsergebnis	9
Entwicklung des Fondsvermögens	10
Vermögensaufstellung zum 31.08.2025	11
Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente	19
Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	19
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	19
Angaben zur Vergütungspolitik	20
Bestätigungsvermerk	22
Angaben gemäß Art 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung)	25
Fondsbestimmungen	26
Anhang	30
Steuerliche Behandlung	33

Allgemeine Fondsdaten

Schoellerbank Aktienfonds Dividende

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011

ISIN/Ausschüttung: AT0000A1KTN0, ISIN/Thesaurierung: AT0000A1KTP5

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Anschrift

Schoellerbank Invest AG
Sterneckstraße 5,
5027 Salzburg, Österreich
Telefon: +43-662-885511
Fax: +43-662-885511-2659
e-mail: invest@schoellerbank.at

Gründung

14. Jänner 1994

Grundkapital

2.543.549,20 Euro

Aktionäre

Schoellerbank Aktiengesellschaft
Renngasse 3, 1010 Wien,
Österreich zu 100%

Staatskommissäre

MMag. Peter PART
Nicole SATTLER, MSc (WU)
(Staatskommissär-Stv. ab 01.09.2025)
Mag. Regina REITBÖCK
(Staatskommissär-Stv. bis 15.04.2025)

Aufsichtsrat

Mag. Marion MORALES ALBIÑANA-ROSNER
(AR-Vorsitzende)
Wolfgang AUBRUNNER
(AR-Vorsitzende-Stv. ab 12.09.2025)
Chiara FORNAROLA (ab 28.02.2025)
Gerold HUMER (ab 28.02.2025)
Dr. Susanne GSTÖTTNER
Jochen MESSNER
MMag. Julia FÜRST (bis 28.02.2025)
Mag. Monika ROSEN-PHILIPP (bis 28.02.2025)
Michael Graf von MEDEM (bis 28.02.2025)
Mag. Peter HAGEN (bis 22.07.2025)
Mag. Sieglinde JAGER (bis 22.07.2025)
Mag. Martin MAYER
(AR-Vorsitzende-Stv. bis 22.07.2025)

Vorstand

Mag. Thomas MEITZ (Vorsitzender)
Mag. Jörg MOSHUBER

Depotbank/Verwahrstelle

Schoellerbank Aktiengesellschaft
Renngasse 3,
1010 Wien, Österreich

Prüfungsgesellschaft der Fondsprüfung

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung, Postfach 18,
1013 Wien, Österreich

Prüfungsgesellschaft der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft
Porzellangasse 51,
1090 Wien, Österreich

Steuerliche Vertretung Österreich

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung, Postfach 18,
1013 Wien, Österreich

Vertriebsstelle in Österreich

Schoellerbank Aktiengesellschaft
Renngasse 3, 1010 Wien,
Österreich, mit allen Standorten

Informationsstelle in Deutschland

CACEIS Bank Deutschland GmbH
Lilienthalallee 34-36,
80939 München, Deutschland

Von der Gesellschaft verwaltete Investmentfonds

66 Fonds

Unsere Internet-Adresse

<https://schoellerbank.at/invest/>

Sehr geehrte:r Anteilinhaber:in

Die Schoellerbank Invest AG erlaubt sich hiermit, nachstehenden Rechenschaftsbericht des Schoellerbank Aktienfonds Dividende für das Rechnungsjahr vom 01.09.2024 bis zum 31.08.2025 vorzulegen. Dem Rechenschaftsbericht wurde die Preisberechnung vom 01.09.2025 zu Grunde gelegt.

Besondere Hinweise

Die aktuelle Ukraine-Krise hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf das Management und die Liquidität des Fonds.

Bericht / Anlagestrategie

Anlagestrategie

Der Schoellerbank Aktienfonds Dividende investiert weltweit in Unternehmen, die eine überdurchschnittliche Dividendenrendite bieten oder das Potenzial für steigende Dividendenzahlungen haben. Die Unternehmen zeichnen sich durch langfristige Wettbewerbsvorteile, eine solide Bilanz und eine aktionärsfreundliche und nachhaltige Dividendenpolitik aus.

Ziel des Fonds ist es, für seine Anteilsinhaber:innen attraktive Ausschüttungen und einen langfristig positiven Gesamtertrag aus Dividenden und Kursgewinnen zu erwirtschaften.

Bericht

Die abgelaufene Berichtsperiode gestaltete sich für den Schoellerbank Aktienfonds Dividende sehr zufriedenstellend, trotz des politischen Gegenwindes aus den USA, der angespannten geopolitischen Lage und dem weiter anhaltenden Krieg in der Ukraine.

Vor allem im April 2025 kam es zu erhöhter Volatilität an den Aktienmärkten, nachdem der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika willkürliche Strafzölle für diverse Länder verkündete. In den nachfolgenden Monaten wurde deutlich zurückgerudert und die Märkte erholten sich merklich. Allerdings machte der schwache US-Dollar dem in Euro denkenden Anleger:innen einen Strich durch die Rechnung.

Der Schoellerbank Aktienfonds Dividende entwickelte sich dennoch zufriedenstellend und schloss den Berichtszeitraum mit einer positiven Wertentwicklung von +5,88% (ausschüttende Tranche) ab.

In den letzten zwölf Monaten kam es zu einigen Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung.

Die Aktien von Eversource Energy und American Water Works (beide Versorger) befinden sich seit September 2024 neu im Portfolio, während die Restpositionen von Intel und LVMH abgestoßen wurden.

Wir haben im 4. Quartal 2024 mit einem größeren Umbau des Portfolios begonnen. Der Schoellerbank Aktienfonds Dividende präsentiert sich seit damals deutlich breiter. Statt bisher knapp unter 50 Werte, erhöhte sich die Zielanzahl der im Fonds befindlichen Titel in Zukunft auf rund 60-80 Aktien.

Wir wollten auch etwas mehr Dynamik ins Portfolio bringen und das Thema Aktienrückkäufe rückt verstärkt in den Fokus.

Unter anderem befinden sich Brambles (Australischer Logistikanbieter), Shimano (Japanischer Rad- und Fischereiausrüster), Heineken (Biergigant), Oracle (IT-Riese aus den USA) Lenovo (IT-Ausrüster für Endkunden), Novartis (Schweizer Pharmariese), Meta Platforms (Soziale Netzwerke), AMD (Chiphersteller), Novo Nordisk (Dänischer Pharmakonzern) und Coloplast (Dänischer Anbieter für Gesundheitsbedarf) seit dem vierten Quartal 2024 neu unter den investierten Werten.

Im Gegenzug haben wir uns von Smith & Nephew, CK Hutchison und Nippon Telegraph & Telephone vollständig getrennt.

Weiters entschied das Fondsmanagement das Portfolio im ersten Quartal 2025 sukzessive um neue Namen zu ergänzen. Mit der Straumann Holding beteiligten wir uns an einem Unternehmen, welches Zahnersatz in höchster Qualität herstellt. Darüber hinaus finden sie seit diesem Zeitpunkt das Goldminenunternehmen Agnico Eagle und Schlumberger (Service für Ölfelddienste) in der Titelliste. Zu

guter Letzt kamen neulich noch Alibaba (Chinesisches Pendant zu Amazon), KBC (Belgische Bank) und Publicis (Werbeunternehmen) neu hinzu.

Das Fondsmanagement entschied im Juli 2025 die Aktien von Pfizer (Dividendenplayer) und Zoetis (Hauptfokus Tiergesundheit) neu in das Portfolio aufzunehmen. Im Gegenzug erfolgte ein vollständiger Verkauf der Restposition von General Mills (Basiskonsum).

Im August 2025 wurden die Aktien des Videospielentwicklers und -vertreibers Electronic Arts Inc. (solide Zahlen) wieder aufgenommen. Neu ins Portfolio kam auch aus Gründen der regionalen Diversifizierung der Energieriese BP PLC, der in Brasilien vom größten Öl- und Gasfund der vergangenen 25 Jahre profitieren sollte. Im Gegenzug erfolgte ein vollständiger Verkauf des Bierbrauers Heineken (Aussichten verhalten) und des US-Finanzwertes Paypal, hier orten wir bessere Alternativen.

Ausblick

Dividendenaktien sind jederzeit eine Bereicherung für jedes Portfolio. Weiterhin befinden wir uns in einer Phase der geopolitischen Unsicherheit.

Aus diesem Grund ist es essenziell auf qualitativ hochwertige Unternehmen zu bauen, welche auch die eine oder andere Krise überstehen können.

Bleiben Sie dennoch optimistisch und investiert!

Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre (in EUR)

Rechnungsjahresende	31.08.2023	31.08.2024	31.08.2025
Fondsvermögen	203.294.706,83	183.044.366,27	149.394.739,15
Ausschüttungsanteil AT0000A1KTKO			
Rechenwert je Anteil	115,83	124,22	127,70
Anzahl der ausgegebenen Anteile	507.504,393	495.092,656	268.555,141
Ausschüttung	3,70	3,70	3,80
KESt-Anteil der Ausschüttungstranche	1,0636	0,6041	1,3498
Wertentwicklung in %	+2,68	+10,88	+5,88
Thesaurierungsanteil AT0000A1KTP5			
Rechenwert je Anteil	135,36	148,74	156,74
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.067.641,363	817.147,875	734.330,487
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	5,1085	2,5957	7,5582
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG	1,2189	0,7140	1,6511
Wertentwicklung in %	+2,67	+10,91	+5,87

Die Wertentwicklung wird berechnet für das jeweils abgelaufene Rechnungsjahr. Finanzmathematische Berechnung (Methode der Österreichischen Kontrollbank). Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt. Auf Grund von Rundungen kann die Wertentwicklung der einzelnen Anteilscheinklassen geringfügig voneinander abweichen.

Ausschüttungsanteil:

Die Ausschüttung erfolgt ab dem 17. November 2025 von der jeweiligen depotführenden Bank. Die depotführende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung die Kapitalertragsteuer einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

In der Zeit vom 17. November 2025 bis zum 15. Jänner 2026 wird den Anleger:innen ein Wiederanlagerabatt in Höhe von 2,00% vom Ausgabepreis je Anteil gewährt. Der Wiederanlagerabatt wird vom jeweiligen Ausgabepreis des Ankaufstages abgezogen.

Thesaurierungsanteil:

Bei der thesaurierenden Tranche werden die Erträge – mit Ausnahme der Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG (= KESt-Auszahlung) – im Fonds belassen. Die Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG wird ab dem 17. November 2025 von der jeweiligen depotführenden Bank ausbezahlt bzw. bei Kapitalertragsteuerpflicht einbehalten und abgeführt.

Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Ausschüttungsanteil AT0000A1KTN0	Thesaurierungsanteil AT0000A1KTP5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	124,22	148,74
Ausschüttung am 15.11.2024 von EUR 3,70 (entspricht 0,0299 Anteilen) ¹⁾		
Auszahlung am 15.11.2024 von EUR 0,7140 (entspricht 0,0047 Anteilen) ¹⁾		
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	127,70	156,74
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung (Auszahlung) erworbene Anteile	131,52	157,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	+5,88	+5,87
Nettoertrag pro Anteil	+7,30	+8,74

1) Rechenwert am 15.11.2024 (Ausschüttungs-/Auszahlungstag) für einen Ausschüttungsanteil EUR 123,75 und für einen Thesaurierungsanteil EUR 151,89.

Die OeKB-Methode unterstellt einen fiktiven Erwerb von neuen Fondsanteilen am Ausschüttungs-/Auszahlungstag im Gegenwert der Ausschüttung/Auszahlung pro Anteil.

Bei der Performance-Ermittlung nach der OeKB-Berechnungsmethode kann es aufgrund der Rundung der Anteilswerte, Ausschüttungen und Auszahlungen auf zwei Nachkommastellen zu Rundungsdifferenzen sowie bei Fonds mit ausschüttender und thesaurierender Tranche zu unterschiedlichen Ergebnissen kommen.

Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftigen Entwicklungen eines Fonds zu. Allfällige Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden in der Performance-Berechnung nicht berücksichtigt.

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens (in EUR)

Fondsergebnis

a. Realisiertes Fondsergebnis		
Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge (exkl. Ertragsausgleich)	86.395,58	
Dividendenerträge	3.115.929,33	
Sonstige Erträge	0,00	
Summe Erträge (ohne Kursergebnis)		3.202.324,91
Sollzinsen		-36,02
Aufwendungen		
Vergütung an die KAG	-1.210.441,62	
Kosten für den Wirtschaftsprüfer u. steuerliche Vertretung	-20.464,00	
Publizitätskosten	-5.194,61	
Wertpapierdepotgebühren	-345.420,14	
Depotbankgebühren	-341.406,63	
Kosten für externe Berater	0,00	
Summe Aufwendungen		-1.922.927,00
Verwaltungskostenrückvergütungen aus Subfonds ¹⁾		
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		
Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}		1.279.361,89
Realisierte Gewinne	23.633.264,66	
Realisierte Verluste	-14.183.864,88	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		9.449.399,78
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		10.728.761,67
b. Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}		
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses ⁴⁾		-1.452.344,47
Ergebnis des Rechnungsjahres ⁵⁾		9.276.417,20
c. Ertragsausgleich		
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-1.976.607,60	
Ertragsausgleich für Gewinnvorträge von Ausschüttungsanteilen	-2.256.073,64	-4.232.681,24
Fondsergebnis gesamt		5.043.735,96

- 1) Von Dritten geleistete Rückvergütungen (im Sinn von Provisionen) werden ohne Abzug von Aufwandsentschädigungen an den Kapitalanlagefonds weitergeleitet.
- 2) Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.
- 3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 7.997.055,31.
- 4) Davon Veränderung unrealisierte Gewinne EUR -7.226.439,85 und unrealisierte Verluste EUR 5.774.095,38.
- 5) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 2.028.964,24.

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres	
495.092,656 Ausschüttungsanteile + 817.147,875 Thesaurierungsanteile	183.044.366,27
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2024	-1.147.474,45
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2024	-617.389,83
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	-36.928.498,80
Fondsergebnis gesamt	5.043.735,96
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres	
268.555,141 Ausschüttungsanteile + 734.330,487 Thesaurierungsanteile	149.394.739,15

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Allfällige Abweichungen bei den Kurswerten sowie beim Anteilswert am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungen.

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand Stück (ger.)/Nom. (in 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf Dänische Kronen lautend							
Emissionsland Dänemark							
COLOPLAST NAM. B	DK0060448595	15.000	6.000	9.000	612,800	738.886,95	0,49
Summe Emissionsland Dänemark						738.886,95	0,49
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46420						738.886,95	0,49
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Belgien							
KBC GROEP N.V.	BE0003565737	16.000	0	16.000	100,750	1.612.000,00	1,08
Summe Emissionsland Belgien						1.612.000,00	1,08
Emissionsland Deutschland							
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	5.000	21.300	10.700	361,200	3.864.840,00	2,59
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004	0	47.000	43.000	38,880	1.671.840,00	1,12
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004	0	78.000	42.000	34,960	1.468.320,00	0,98
SAP SE O.N.	DE0007164600	0	14.000	5.000	231,700	1.158.500,00	0,78
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	DE0005HL1006	40.000	25.000	15.000	47,310	709.650,00	0,48
Summe Emissionsland Deutschland						8.873.150,00	5,94
Emissionsland Großbritannien							
UNILEVER PLC	LS-,031111	GB00B10RZP78	24.000	17.000	26.000	53,740	1.397.240,00
Summe Emissionsland Großbritannien						1.397.240,00	0,94
Summe Aktien auf Euro lautend						11.882.390,00	7,95

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Bestand Stück (ger.)/Nom. (in 1.000 ger.)	Kurs in Wertpapierwährung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
ABB LTD. NA SF 0,12	CH0012221716	59.000	10.000	49.000	53,680	2.808.970,53	1,88
						Summe Emissionsland Schweiz	2.808.970,53 1,88
						Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93640	2.808.970,53 1,88
						Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	15.430.247,48 10,33
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Australischer Dollar lautend							
Emissionsland Australien							
BRAMBLES LTD	AU0000000BXB1	160.000	105.000	55.000	25,950	798.908,48	0,53
						Summe Emissionsland Australien	798.908,48 0,53
						Summe Aktien auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,78650	798.908,48 0,53
Aktien auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
BP PLC DL-,25	GB0007980591	270.000	0	270.000	4,321	1.345.950,62	0,90
LONDON STOCK EXCHANGE	GB00B0SWJX34	0	28.000	5.000	91,680	528.841,72	0,35
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GB00B24CGK77	5.000	34.000	28.000	55,300	1.786.340,56	1,20
						Summe Emissionsland Großbritannien	3.661.132,90 2,45
						Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,86680	3.661.132,90 2,45
Aktien auf Dänische Kronen lautend							
Emissionsland Dänemark							
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DK0062498333	92.000	40.000	52.000	358,800	2.499.611,48	1,67
						Summe Emissionsland Dänemark	2.499.611,48 1,67
						Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46420	2.499.611,48 1,67
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Finnland							
KONE OYJ B O.N.	FI0009013403	0	56.000	19.000	53,720	1.020.680,00	0,68
						Summe Emissionsland Finnland	1.020.680,00 0,68
Emissionsland Frankreich							
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	FR0000120073	10.000	2.000	8.000	176,220	1.409.760,00	0,94

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Bestand	Kurs in Wertpapierwährung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Stück (ger.)/Nom. (in 1.000 ger.)							
BNP PARIBAS INH. EO 2	FR0000131104	0	80.000	20.000	76,830	1.536.600,00	1,03
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	FR0000121667	5.000	2.300	2.700	260,200	702.540,00	0,47
LVMH EO 0,3	FR0000121014	1.400	3.800	1.400	504,100	705.740,00	0,47
PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	FR0000130577	28.000	0	28.000	78,840	2.207.520,00	1,48
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	0	6.000	7.000	210,050	1.470.350,00	0,98
TOTALENERGIES SE EO 2,50	FR0000120271	9.000	75.000	29.000	53,500	1.551.500,00	1,04
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486	0	19.500	16.500	115,900	1.912.350,00	1,28
Summe Emissionsland Frankreich					11.496.360,00	7,70	
Emissionsland Italien							
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	IT0004176001	25.000	9.000	16.000	74,720	1.195.520,00	0,80
TERNA R.E.N. SPA EO -,22	IT0003242622	170.000	0	170.000	8,596	1.461.320,00	0,98
Summe Emissionsland Italien					2.656.840,00	1,78	
Emissionsland Republik Korea							
SAMSUNG EL./25 GDRS NV PF	US7960502018	4.200	1.700	2.500	865,000	2.162.500,00	1,45
Summe Emissionsland Republik Korea					2.162.500,00	1,45	
Emissionsland Niederlande							
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215	6.850	6.200	4.950	636,600	3.151.170,00	2,11
Summe Emissionsland Niederlande					3.151.170,00	2,11	
Emissionsland Spanien							
INDITEX INH. EO 0,03	ES0148396007	41.000	9.000	32.000	42,200	1.350.400,00	0,90
Summe Emissionsland Spanien					1.350.400,00	0,90	
Summe Aktien auf Euro lautend					21.837.950,00	14,62	
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend							
Emissionsland Cayman Inseln							
ALIBABA GROUP HLDG LTD	KYG017191142	110.000	0	110.000	115,700	1.400.464,36	0,94
Summe Emissionsland Cayman Inseln					1.400.464,36	0,94	
Emissionsland Hong Kong							
AIA GROUP LTD	HK0000069689	0	625.000	275.000	73,400	2.221.134,06	1,49
LENOVO GROUP	HK0992009065	2.200.000	800.000	1.400.000	11,080	1.706.922,54	1,14
Summe Emissionsland Hong Kong					3.928.056,60	2,63	
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 9,08770					5.328.520,96	3,57	

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Bestand Stück (ger.)/Nom. (in 1.000 ger.)	Kurs in Wertpapierwährung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Aktien auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Japan							
FANUC LTD	JP3802400006	55.000	65.000	90.000	4.178,000	2.189.727,46	1,47
KURITA WATER IND.	JP3270000007	30.000	50.000	70.000	5.046,000	2.056.953,18	1,38
NEC CORP.	JP3733000008	65.000	77.000	33.000	4.537,000	871.890,29	0,58
SHIMANO INC.	JP3358000002	27.000	19.000	8.000	16.430,000	765.432,10	0,51
Summe Emissionsland Japan						5.884.003,03	3,94
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 171,72000						5.884.003,03	3,94
Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
NESTLE NAM. SF-,10	CH0038863350	9.000	44.000	9.000	75,390	724.594,19	0,49
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CH0012005267	57.000	15.000	42.000	101,160	4.537.291,76	3,04
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	0	13.000	7.000	260,300	1.945.856,47	1,30
STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	CH1175448666	6.000	0	6.000	93,820	601.153,35	0,40
Summe Emissionsland Schweiz						7.808.895,77	5,23
Summe Aktien und Genussscheine auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93640						7.808.895,77	5,23
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Curacao							
SCHLUMBERGER DL-,01	AN8068571086	135.000	60.000	75.000	36,840	2.370.046,32	1,59
Summe Emissionsland Curacao						2.370.046,32	1,59
Emissionsland Indien							
HDFC BANK LTD ADR/3 IR 10	US40415F1012	0	8.000	22.000	71,160	1.342.871,85	0,90
Summe Emissionsland Indien						1.342.871,85	0,90
Emissionsland Irland							
JOHNSON CONTR.INTL.DL-,01	IE00BY7QL619	11.000	16.000	23.000	106,890	2.108.826,56	1,41
MEDTRONIC PLC DL-,0001	IE00BTN1Y115	7.000	51.000	28.000	92,810	2.229.095,90	1,49
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	IE00BK9ZQ967	5.500	1.500	4.000	415,600	1.425.973,58	0,95
Summe Emissionsland Irland						5.763.896,04	3,86
Emissionsland Kanada							
AGNICO EAGLE MINES LTD.	CA0084741085	38.000	11.000	27.000	144,170	3.338.986,10	2,24
Summe Emissionsland Kanada						3.338.986,10	2,24

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand Stück (ger.)/Nom. (in 1.000 ger.)	Kurs in Wert- papier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland USA							
ABBVIE INC. DL-,01	US00287Y1091	2.000	35.000	8.000	210,400	1.443.815,41	0,97
ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	US0079031078	19.000	9.000	10.000	162,630	1.395.007,72	0,93
ALPHABET INC.CLC DL-,001	US02079K1079	13.000	17.000	18.000	213,530	3.296.911,99	2,21
AMER. EXPRESS DL -,20	US0258161092	15.000	10.000	5.000	331,280	1.420.826,90	0,95
AMERICAN WATER WKS DL-,01	US0304201033	26.000	15.000	11.000	143,510	1.354.100,19	0,91
APPLE INC.	US0378331005	23.000	10.000	25.000	232,140	4.978.126,61	3,33
AT + T INC. DL 1	US00206R1023	0	100.000	60.000	29,290	1.507.462,69	1,01
BANK AMERICA DL 0,01	US0605051046	10.000	45.000	35.000	50,740	1.523.331,62	1,02
BECTON, DICKINSON DL 1	US0758871091	9.000	0	9.000	192,980	1.489.809,57	1,00
BEST BUY CO. DL-,10	US0865161014	22.000	42.000	12.000	73,640	758.003,09	0,51
BK N.Y. MELLON DL -,01	US0640581007	7.000	29.000	25.000	105,600	2.264.539,37	1,52
BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	US1101221083	0	11.000	29.000	47,180	1.173.631,84	0,79
CIGNA GROUP, THE DL 1	US1255231003	6.000	15.500	2.500	300,870	645.200,72	0,43
CISCO SYSTEMS DL-,001	US17275R1023	31.000	27.000	88.000	69,090	5.215.234,17	3,49
CITIGROUP INC. DL -,01	US1729674242	20.000	0	20.000	96,570	1.656.716,42	1,11
COMCAST CORP. A DL-,01	US20030N1019	65.000	85.000	70.000	33,970	2.039.715,22	1,37
CORNING INC. DL -,50	US2193501051	35.000	35.000	45.000	67,030	2.587.364,90	1,73
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060	15.000	59.000	14.000	118,380	1.421.616,06	0,95
EL. ARTS INC. DL-,01	US2855121099	10.000	22.000	10.000	171,950	1.474.952,82	0,99
EVERSOURCE ENERGY DL 5	US30040W1080	73.000	23.000	50.000	64,070	2.747.898,44	1,84
EXXON MOBIL CORP.	US30231G1022	8.000	47.000	23.000	114,290	2.254.820,72	1,51
GILEAD SCIENCES DL-,001	US3755581036	1.500	55.000	15.500	112,970	1.502.002,92	1,01
LOWE'S COS INC. DL-,50	US5486611073	14.000	3.000	11.000	258,060	2.434.945,96	1,63
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	3.000	500	2.500	738,700	1.584.105,34	1,06
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	9.700	18.500	10.000	506,690	4.346.285,81	2,91
NEWMONT CORP. DL 1,60	US6516391066	86.000	45.000	41.000	74,400	2.616.572,31	1,75
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040	30.000	0	30.000	174,180	4.482.243,95	3,00
ORACLE CORP. DL-,01	US68389X1054	32.000	21.500	10.500	226,130	2.036.682,96	1,36
PFIZER INC. DL-,05	US7170811035	55.000	0	55.000	24,760	1.168.124,89	0,78
PROCTER GAMBLE	US7427181091	0	17.000	9.000	157,040	1.212.352,03	0,81
QUALCOMM INC. DL-,0001	US7475251036	18.000	12.000	23.000	160,730	3.171.032,77	2,12
ZOETIS INC. CL.A DL -,01	US98978V1035	17.000	0	17.000	156,400	2.280.665,64	1,53
Summe Emissionsland USA						69.484.101,05	46,51
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,16580						82.299.901,36	55,09
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						130.118.923,98	87,10

	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gliederung des Fondsvermögens		
Wertpapiere	145.549.171,46	97,43
Bankguthaben	3.791.093,74	2,54
Dividendenansprüche	106.561,00	0,07
Zinsenansprüche	146,89	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-52.233,94	- 0,03
Fondsvermögen	149.394.739,15	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück 268.555,141	
Anteilswert Ausschüttungsanteile	EUR 127,70	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück 734.330,487	
Anteilswert Thesaurierungsanteile	EUR 156,74	

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind

Wertpapier-Bezeichnung	ISIN	Käufe/Zugänge Stück (ger.)/ Nomiale (in 1.000 ger.)	Verkäufe/Abgänge Stück (ger.)/ Nomiale (in 1.000 ger.)
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien auf Britische Pfund lautend			
Emissionsland Großbritannien			
DIAGEO PLC LS,-28935185	GB0002374006	80.000	80.000
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Belgien			
UCB S.A.	BE0003739530	0	11.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Britische Pfund lautend			
Emissionsland Großbritannien			
SMITH + NEP. DL -,20	GB0009223206	0	190.000
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Niederlande			
HEINEKEN EO 1,60	NL0000009165	26.000	26.000
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend			
Emissionsland Cayman Inseln			
CK HUTCHISON HLDGS	KYG217651051	0	640.000
Aktien auf Japanische Yen lautend			
Emissionsland Japan			
NTT INC.	JP3735400008	0	1.900.000
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
ENPHASE ENERGY INC.DL-,01	US29355A1079	25.000	25.000
GENL MILLS DL -,10	US3703341046	0	53.000
INTEL CORP. DL-,001	US4581401001	0	132.000
PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	US70450Y1038	41.000	41.000

Der Investmentfonds verfolgt eine aktive Veranlagungsstrategie. Die Auswahl der Wertpapierinstrumente erfolgt diskretionär und ohne Beschränkung auf ein bestimmtes Indexuniversum. Es erfolgt keine Nachbildung eines Referenzwertes (Index).

Hinweis zur Bewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Fonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile.

Der Gesamtwert des Fonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Fonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten zu ermitteln.

Der Gesamtwert des Fonds 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.
- Anteile an einem OGAW oder OGA werden mit den zuletzt verfügbaren errechneten Werten bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

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.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente, die unter die Berichtspflichten der ESMA Guidelines ESMA/2012/832 fallen, wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Zusatzangaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Wertpapierleihegeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) im Sinne der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Als Berechnungsmethode des Gesamtrisikos für den Investmentfonds wird der Commitment Ansatz verwendet.

Angaben zur Vergütungspolitik

Die Angaben beziehen sich auf das Geschäftsjahr 2024 (31.12.2024) der Verwaltungsgesellschaft (alle Beträge in EUR).

Anzahl der Mitarbeiter:innen gesamt (inkl. Geschäftsführung)	31 (FTE 28,09)
Anzahl der Risikoträger (inkl. Geschäftsführung)	20
fixe Vergütungen	2.938.461,51
variable Vergütungen	276.300,00
Summe Vergütungen für Mitarbeiter:innen	3.214.761,51
davon Vergütungen für Geschäftsführung	403.658,24
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	0,00
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	1.367.832,62
davon Vergütungen für Mitarbeiter:innen in Kontrollfunktionen	384.334,36
davon Vergütungen für Mitarbeiter:innen, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsführung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten OGAW/AIF haben	0,00
Summe Vergütung für Risikoträger	2.155.825,22

Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17a ff InvFG 2011 bzw. § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und –praxis bilden die seitens der Schoellerbank Invest AG erlassenen Vergütungsrichtlinien („Grundsätze der Vergütungspolitik“). Auf Basis dieser Grundsätze werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

Die Schoellerbank Invest AG strebt ein langfristig erfolgreiches Fondsgeschäft und einen nachhaltigen Erfolg der Gesellschaft an. Bei der Verwaltung der Fonds wird ausschließlich im Interesse der Anleger:innen und der Integrität des Marktes gehandelt, die Rechte der Anleger:innen werden unabhängig wahrgenommen. Es wird ein dauerhafter, langfristiger Anlageerfolg angestrebt, bei dem Risikostreuung und Liquidität zudem wesentliche Faktoren darstellen. Sämtliche Vergütungs- und Bonusregelungen stehen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen, den Vorgaben des UniCredit-Konzerns, den Stellenbeschreibungen und den langfristigen Interessen der Schoellerbank Invest AG.

Alle Mitarbeiter:innen der Schoellerbank Invest AG werden jährlich im Rahmen eines jährlichen Bonusprozesses beurteilt. Die geforderte Unabhängigkeit von den von ihnen kontrollierten Geschäftsbereichen sowie die Vermeidung von Interessens- und Kompetenzkonflikten hinsichtlich der Vergütungspolitik werden durch die Definition individueller Ziele eingehalten. Auch der gesetzlich geforderten Gewaltentrennung zwischen den einzelnen Geschäftsbereichen wird somit entsprechend Rechnung getragen. Bei der Gesamtvergütung stehen fixe und variable Bestandteile in einem angemessenen Verhältnis, wobei der fixe Vergütungsanteil so hoch ist, dass eine flexible Politik in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten uneingeschränkt möglich ist und auch zur Gänze auf die Gewährung einer variablen Vergütung verzichtet werden kann. Die Verteilung der tatsächlichen Auszahlung auf einen mehrjährigen Zeitraum wird in der Schoellerbank Invest AG nur bei Überschreitung der Erheblichkeitschwelle (50% des fixen Jahresgehalts oder 50.000 € (Brutto)) angewendet. Bei variablen Vergütungen unterhalb der Erheblichkeitsschwelle wird eine Verteilung auf einen mehrjährigen Zeitraum aufgrund des Proportionalitätsprinzips nicht angewendet.

Variable Zahlungen werden nur bei guten Geschäftsergebnissen des Unternehmens vorgenommen, unterliegen dem jährlichen Bonus-Prozess und erfolgen nach definierten Regeln. Die Eigenmittelausstattung der Schoellerbank Invest AG wird durch die gesamte variable Vergütung nicht eingeschränkt. Es wird auch künftig sichergestellt, dass die Fähigkeit zur Verbesserung der Eigenmittelausstattung der Schoellerbank Invest AG durch Erwerb oder Auszahlung variabler Vergütungen nicht eingeschränkt wird.

Es werden keine Anlageerfolgsprämien und keine sonstigen direkt von den Kapitalanlagefonds gezahlten Beträge geleistet.

Der Aufsichtsrat der Schoellerbank Invest AG hat die Grundsätze der Vergütungspolitik 2024 in der 112. Sitzung des Aufsichtsrates vom 16.02.2024 geprüft und angenommen. Seitens der internen Revision wurde im Jahr 2024 ebenfalls eine Überprüfung der Vergütungspolitik vorgenommen, es gab keine critical findings.

Im Jahr 2024 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Zusätzliche Informationen über die Vergütungspolitik der Schoellerbank Invest AG finden Sie auf unserer Homepage.

Schoellerbank Invest AG

Mag. Thomas Meitz

Mag. Jörg Moshuber

Salzburg, am 10. Dezember 2025

Bestätigungsvermerk

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht der Schoellerbank Invest AG, Salzburg, über den von ihr verwalteten Schoellerbank Aktienfonds Dividende, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 iVm § 50 InvFG 2011 bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31.08.2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31.08.2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen 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 Kontrollsysten um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens 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 Kontrollsyste, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am 10. Dezember 2025

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Mag. Nora Engel-Kazemi
Wirtschaftsprüferin

Angaben gemäß Art 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Schoellerbank Aktienfonds Dividende**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idG** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten. Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Schoellerbank Aktiengesellschaft, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) und ihre Standorte oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Für den Investmentfonds werden überwiegend (d.h. mindestens 51 v.H. des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) internationale Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen erworben, welche nach den Kriterien des Schoellerbank AktienRating ausgewählt werden. Anteile an Investmentfonds, die ihrerseits überwiegend in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere investieren und nach den Kriterien des Schoellerbank FondsRating ausgewählt werden, dürfen ebenfalls erworben werden.

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

1. Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

2. Geldmarktinstrumente

Nicht anwendbar.

3. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens zulässig.

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.

4. Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 10 v.H. des Fondsvermögens und insgesamt bis zu 10 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.

5. Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 15 v.H. des Fondsvermögens und zur Absicherung – hauptsächlich von Währungen – eingesetzt werden.

6. Risiko-Messmethode 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.

7. Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 v.H. des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten. Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

8. Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

9. Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

10. Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in Euro.

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswertes fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

1. Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Berechnung des Ausgabepreises erfolgt, wenn eine Ausgabe der Anteile stattfindet, mindestens aber zweimal im Monat.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 4 v.H. zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die nächsten 5 Cent. Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

2. Rücknahme und Rücknahmearbschlag

Die Berechnung des Rücknahmepreises erfolgt, wenn eine Rücknahme der Anteile stattfindet, mindestens aber zweimal im Monat. Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf die nächsten 5 Cent. Es fällt kein Rücknahmearbschlag an.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. September bis zum 31. August.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung ausgegeben werden. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, auch Vollthesaurierungsanteile auszugeben.

1. Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschüttter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilsscheinen ab 15.11. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem 15.11. des folgenden Rechnungsjahres der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

2. Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15.11. des folgenden Rechnungsjahres der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

3. Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15.11. des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,00 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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 verringter 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 Internetsite zugänglich machen.

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbay
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 Brasiliera 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)

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf <https://my.oekb.at> veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage <https://my.oekb.at>.