

RECHENSCHAFTSBERICHT  
WSS WERTPAPIER- UND OPTIONSSTRATEGIE  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM  
1. JÄNNER 2023 BIS  
31. DEZEMBER 2023

## Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Aufsichtsrat</b>     | Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender<br>Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter<br>Mag. Markus Wiedemann<br>Mag. (FH) Katrin Pertl<br>Dipl.-BW (FH) Lars Fuhrmann, MBA                         |
| <b>Geschäftsführung</b> | Mag. Peter Reisenhofer, CEO, Sprecher der Geschäftsführung<br>MMag. Silvia Wagner, CEFA, CFO, Stv. Sprecherin der Geschäftsführung<br>Dipl. Ing. Dr. Christoph von Bonin, CIO, Geschäftsführer |
| <b>Staatskommissär</b>  | MR Mag. Christoph Kreutler, MBA<br>Christian Reininger, MSc (WU)   |
| <b>Depotbank</b>        | Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien  |
| <b>Bankprüfer</b>       | KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft  |
| <b>Prüfer des Fonds</b> | BDO Assurance GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft   |

## Angaben zur Vergütung<sup>1</sup>

zum Geschäftsjahr **2022** der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI“)<sup>2</sup>

|  |                                |
|--|--------------------------------|
| Gesamtsumme <sup>3</sup> der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:   | EUR 3.710.759,64               |
| davon feste Vergütungen:   | EUR 3.212.398,89               |
| davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):  | EUR 498.360,75                 |
| Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2022 <sup>4</sup> :  | 40 (Vollzeitäquivalent: 36,12) |
| davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) <sup>5</sup> , per 31.12.2022:   | 7 (Vollzeitäquivalent: 6,81)   |
| Gesamtsumme <sup>6</sup> der Vergütungen an Geschäftsführer:   | EUR 786.460,33                 |
| Gesamtsumme <sup>7</sup> der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):   | EUR 430.973,91                 |
| Gesamtsumme <sup>8</sup> der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:  | EUR 151.735,66                 |
| Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger: | EUR 1.369.169,90               |
| Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):  | nicht vorgesehen               |
| Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 14. Juni 2023:            | keine Unregelmäßigkeiten       |

Eine Zuweisung bzw. Aufschlüsselung der oben genannten Vergütungen (heruntergebrochen) auf den einzelnen Investmentfonds wird und kann nicht vorgenommen werden.<sup>9</sup>

Die letzte wesentliche Änderung der Vergütungspolitik wurde mit Wirkung 1.12.2022 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 2.12.2022.

Es erfolgte keine Bestellung einer externen Managementgesellschaft im Wege der Delegation/Auslagerung.

Grundsätze der Vergütungspolitik: Die Vergütungspolitik der LBI steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der LBI sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden. Die Vergütungspolitik der LBI ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung – insbesondere der variable Gehaltsbestandteil – die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der LBI nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der LBI entspricht. Die Risikostrategie und die risikopolitischen Grundsätze werden von der Geschäftsführung der LBI erarbeitet und mit dem Vergütungsausschuss und Aufsichtsrat abgestimmt. Eine Abstimmung mit dem Operationalem Risikomanagement und Compliance erfolgt ebenfalls. Insbesondere wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik auch mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der LBI verwalteten Fonds vereinbar ist.

Grundsätze der variablen Vergütung: Variable Vergütungen ("Bonus" werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der LBI ausbezahlt. Das System ist derart

<sup>1</sup> Brutto-Jahresbeträge; exklusive Dienstgeberbeiträge; inklusive aller Sachbezüge/Sachzuwendungen

<sup>2</sup> gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011

<sup>3</sup> inkludiert Zahlungen an Mitarbeiter, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

<sup>4</sup> ohne Karenz (mit Karenz: 41 bzw Vollzeitäquivalent 36,74)

<sup>5</sup> Begünstigte gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 AIFMG bzw. Anlage I Schema B Ziffer 9.1 des InvFG 2011 sind die Geschäftsführer (=Führungskräfte/ Geschäftsleiter), Mitarbeiter des höheren Managements, (sonstige) Risikoträger sowie Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

<sup>6</sup> inkludiert Zahlungen an Geschäftsführer, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

<sup>7</sup> inkludiert Zahlungen an (sonstige) Risikoträger, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

<sup>8</sup> inkludiert Zahlungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

<sup>9</sup> Art. 107 Abs 3 der delegierten EU-Verordnung Nr. 231/2013

ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden. Die Mitarbeiter sind darüber hinaus verpflichtet keine Maßnahmen zu ergreifen bzw. wie immer gearteten Aktivitäten zu setzen, die dazu geeignet wären, die vereinbarten Ziele durch das Eingehen eines überproportionalen Risikos zu erreichen bzw. Risiken einzugehen, die sie objektiv betrachtet nicht eingegangen wären, hätte die Vereinbarung über die variable Vergütung nicht bestanden. Zur Feststellung der variablen Vergütung wird grundsätzlich eine Leistungsbewertung auf Mitarbeitererebene vorgenommen, diese erfolgt aber auch unter Einbeziehung des Abteilungs- bzw. Bereichsergebnisses und des Gesamtergebnisses sowie der Risikolage der LBI. Hierbei wird speziell bei der Leistungsbeurteilung der Geschäftsleiter, des höheren Managements, der Risikokäufer bzw. sonstigen Risikokäufer sowie der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (zusammen sogen. „*Identified Staff*“) auf deren Einflussmöglichkeit auf die Abteilungs- und Unternehmensperformance geachtet und diese entsprechend gewichtet. Hierauf wird auch bereits bei der Zielbündeldefinition Rücksicht genommen. Die Zielbündel bestehen aus vom Mitarbeiter beeinflussbaren quantitativen Zielen sowie entsprechenden qualitativen Zielen, wobei das Verhältnis der Ziele zueinander ausgewogen und der Position des Mitarbeiters angemessen gestaltet wird. Können für bestimmte Positionen keine quantitativen Ziele definiert werden, stehen die entsprechenden qualitativen Ziele im Vordergrund. Bei allen Zielbündeln wird neben entsprechenden Ertrags- und Risikozielen, die jedenfalls auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sein müssen, beachtet, dass auch der Position entsprechende Ziele - wie etwa Compliance-, Qualitäts-, Ausbildungs-, Organisations-, und Dokumentationsziele etc. - enthalten sind.

Folgende Positionen gelten als „*Identified Staff*“:

- Aufsichtsrat
- Geschäftsleitung
- Leitung Compliance
- Leitung Finanzen
- Leitung Interne Revision
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Recht/ Regulatory Management
- Leitung Personal Leitung
- Leitung Marketing
- Leitung Fondsadministration
- Leitung Operations
- Fonds- und Portfoliomanager

Bezüglich der Gesamtvergütung stehen die Fixbezüge in einem angemessenen Verhältnis zur variablen Vergütung („in der Folge auch „Bonus“ genannt). Die variable Vergütung ist der Höhe nach beschränkt und beträgt max. 100% des fixen Jahresbezuges.

Die Auszahlung des Bonus an das „Identified Staff“ erfolgt unter Heranziehung einer Erheblichkeitsschwelle. Diese Schwelle wird dann nicht erreicht, wenn die variable Vergütung unter 1/3 des jeweiligen Jahresgehalts<sup>10</sup> liegt und EUR 50.000, -- nicht überschreitet. Bei der variablen Vergütung an das „Identified Staff“ wird daher folgende Unterscheidung getroffen:

- Liegt die variable Vergütung unter genannter Erheblichkeitsschwelle, wird der Bonus zu 100% in bar und sofort in vollem Umfang ausbezahlt.
- Liegt die variable Vergütung über genannter Erheblichkeitsschwelle, so besteht (insgesamt) der Bonus idR aus einer Hälfte in bar und aus der anderen Hälfte in sogen. „unbaren Instrumenten“. Diese Instrumente sind in concreto Anteile von repräsentativen Investmentfonds der LLB INVEST (in der Folge „Fonds“). Bei der variablen Vergütung wird folgende Auf- bzw. Verteilung bei der (zeitlichen) Auszahlung vorgenommen:
  - i) idR 60% des Bonus wird sofort (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) ausbezahlt;
  - ii) der verbleibende Teil wird nicht sofort ausbezahlt, sondern über die idR drei nachfolgenden Geschäftsjahre (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) verteilt.<sup>11</sup> Des Weiteren dürfen die Fonds nach Erhalt durch das jeweilige „Identified Staff“ nicht sofort veräußert werden, sondern müssen zwei Jahre (bei Geschäftsleitern) bzw. ein Jahr (bei den übrigen Mitgliedern des „Identified Staff“) als Mindestfrist gehalten werden.

Vergütungsausschuss: Die LLB Invest KAG hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, bestehend aus zumindest 3 Mitgliedern des Aufsichtsrates der LLB Invest KAG, welche keine Führungsaufgaben ahrnehmen und als Ausschuss insgesamt unabhängig ist. Der Vorsitzende des Vergütungsausschusses ist ein unabhängiges Mitglied, welches keine Führungsaufgaben wahrnimmt.

Der Vergütungsausschuss unterstützt und berät den Aufsichtsrat bei der Gestaltung der Vergütungspolitik der LBI, besonderes Augenmerk wird auf die Beurteilung jener Mechanismen gerichtet, die angewandt werden, um sicherzustellen, dass das Vergütungssystem alle Arten von Risiken sowie die Liquidität und die verwalteten Vermögenswerte angemessen berücksichtigt und die Vergütungspolitik insgesamt mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der LBI und der von ihr verwalteten Fonds vereinbar ist.

Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken: Die Vergütungspolitik umfasst ein solides und wirksames Risikomanagement in Bezug auf den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken<sup>12</sup>. Die Vergütungsstruktur begünstigt insbesondere keine übermäßige Risikobereitschaft in Bezug auf das Eingehen von Nachhaltigkeitsrisiken. Dies wird unter anderem dadurch sichergestellt, dass bei der Verfolgung der Nachhaltigkeitsaspekte sowie des Geschäftserfolgs auf eine adäquate Risikoübernahme Bedacht genommen wird. Diese Grundsätze werden auch in den entsprechenden Zielvereinbarungen mit relevanten Personen angewandt.

---

<sup>10</sup> Gesamtjahresvergütung

<sup>11</sup> Über diesen Verteilungszeitraum hinweg erfolgt jährlich - jeweils am Ende des Geschäftsjahres - eine Evaluierung der Nachhaltigkeit der im Basisjahr erbrachten Leistungen. Abhängig vom Ergebnis dieses Evaluierungsprozesses, der wirtschaftlichen Lage und der Risikoentwicklung gelangen jährlich darüber hinaus Akontierungen zur Auszahlung. Sofern die jährliche Evaluierung keine Reduzierung bzw. Entfall der variablen Vergütung zufolge hat, erfolgt die Auszahlung im Verteilungszeitraum grundsätzlich jährlich in Form von weiteren Akontierungen in Höhe von drei gleichen Teilen.

<sup>12</sup> Art. 5 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

# RECHENSCHAFTSBERICHT

des WSS Wertpapier- und Optionsstrategie Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Jänner 2023 bis 31. Dezember 2023

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des WSS Wertpapier- und Optionsstrategie über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

## 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

|            | Fondsvermögen gesamt | Thesaurierungsfonds<br>AT0000A1GYH0      |                                      |  | Vollthesaurierungsfonds<br>AT0000A1GTA5      |  | Wertentwicklung<br>(Performance)<br>in % |
|------------|----------------------|--|--------------------------------------|--|--|--|--|
|            |                      | Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag | Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011 | Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil | Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag |  |
| 31.12.2023 | 19.401.915,41        | 132,38                                   | 10,7425                              | 2,5567                                 | 142,27                                       | 14,7442                                  | 22,65                                    |
| 31.12.2022 | 16.095.441,58        | 107,93                                   | 0,0000                               | 0,0000                                 | 116,00                                       | 0,0000                                   | -15,06                                   |
| 31.12.2021 | 18.570.919,53        | 127,07                                   | 0,0000                               | 0,0000                                 | 136,56                                       | 0,0000                                   | 11,46                                    |
| 31.12.2020 | 15.937.943,68        | 114,00                                   | 0,0000                               | 0,0000                                 | 122,52                                       | 0,0000                                   | 1,23                                     |
| 31.12.2019 | 16.126.763,15        | 114,28                                   | 6,7166                               | 1,3898                                 | 121,02                                       | 8,5846                                   | 24,01                                    |

## 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<br>AT0000A1GYH0 | Vollthesaurierungsanteil<br>AT0000A1GTA5 |
|---|--------------------------------------|--|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres             | 107,93                               | 116,00                                   |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres               | 132,38                               | 142,27                                   |
| Nettoertrag pro Anteil                                | 24,45                                | 26,27                                    |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b> | <b>22,65 %</b>                       | <b>22,65 %</b>                           |

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       | 252.944,30        |            |
| Dividendenerträge | <u>308.212,05</u> | 561.156,35 |

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -17,33

##### Aufwendungen

|   |                    |                   |                    |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft            | <u>-365.112,06</u> | -365.112,06       |                    |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen                    |                    |                   |                    |
| Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater      | -4.500,00          |                   |                    |
| Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland | -3.080,00          |                   |                    |
| Publizitätskosten                                   | -1.012,17          |                   |                    |
| Wertpapierdepotgebühren                             | -8.653,19          |                   |                    |
| Depotbankgebühr                                     | <u>0,00</u>        | <u>-17.245,36</u> | <u>-382.357,42</u> |

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 178.781,60

##### Realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2)</sup>

|                        |                    |  |
|------------------------|--------------------|--|
| Realisierte Gewinne    | 3.311.412,93       |  |
| derivative Instrumente | 1.512.940,04       |  |
| Realisierte Verluste   | -1.306.500,82      |  |
| derivative Instrumente | <u>-603.721,47</u> |  |

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 2.914.130,68

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 3.092.912,28

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 547.626,17

Ergebnis des Rechnungsjahres 3.640.538,45

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres -45.801,79

Ertragsausgleich -45.801,79

Fondsergebnis gesamt<sup>3)</sup> 3.594.736,66

<sup>1)</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>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 3.461.756,85.

<sup>3)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 127.922,87.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

**Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>4)</sup>** **16.095.441,58**

### Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

|                        |                  |                    |
|------------------------|------------------|--------------------|
| Ausgabe von Anteilen   | 567.477,20       |                    |
| Rücknahme von Anteilen | -901.541,82      |                    |
| Ertragsausgleich       | <u>45.801,79</u> |                    |
|                        |                  | <b>-288.262,83</b> |

**Fondsergebnis gesamt** **3.594.736,66**

(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

**Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>5)</sup>** **19.401.915,41**

<sup>4)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 116.400,32000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A1GYH0 ) und 30.448,00000 Vollthesaurierungsanteile ( AT0000A1GTA5 )

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 114.731,07000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A1GYH0 ) und 29.618,00000 Vollthesaurierungsanteile ( AT0000A1GTA5 )

### Auszahlung ( AT0000A1GYH0 )

Die Auszahlung von EUR 2,5567 je Thesaurierungsanteil wird ab 30. April 2024 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 2,5567 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

### Total Return Swaps (Gesamtrendite-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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

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

Die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

### 3. Finanzmärkte

#### **Teilweise deutliche Kursgewinne im letzten Quartal**

Der schlechten Konjunkturstimmung zum Trotz legten fast alle entwickelten Börsen im letzten Quartal deutlich zu. Wie in unserem letzten Quartalsbericht dargestellt, liegt eine wesentliche Ursache dieses Anstieges in der negativen Marktstimmung, die Ende September vorgeherrscht hat. Trotz des weiterhin sehr schwierigen wirtschaftlichen Umfeldes konnten vor allem Technologietitel (speziell die bereits beschriebenen großen sieben Werte in den USA) überproportional profitieren. Weiterhin schwächer entwickelten sich kleinere und mittelgroße Unternehmen, was sich auch in der schlechteren Entwicklung des ATX widerspiegelt. Rückenwind kam dabei vor allem auch von zuletzt deutlich sinkenden langfristigen (10-jährigen) Zinsen sowohl in Europa als auch den USA.

#### **Die Marktstimmung hat deutlich nach oben gedreht**

Die schlechte Nachricht vorweg: Im Gegensatz zum letzten Quartal hat die Stimmung der Investoren an der Börse deutlich gedreht. Mit den gestiegenen Aktienkursen ist auch die positive Stimmung zurück. Dies ist leider aus markttechnischer Sicht kein gutes Zeichen, da die Investitionsquoten gestiegen sind. Ablesen kann man diese Stimmung wieder im Fear and Greed Index.

#### **Langfristige Zinsen mit extremen Rückgängen**

Von vielen Investoren nicht besonders beobachtet, haben die längerfristigen Zinsen sehr deutlich nach unten gedreht. Der Markt geht nun davon aus, dass es im nächsten Jahr in den USA wohl vier und in Europa drei Zinssenkungen geben wird. Dies spiegelt den Pessimismus wider, der der konjunkturellen Entwicklung entgegengebracht wird. Viele Marktteilnehmer gehen von einer längeren Rezessionsphase aus.

**Wir sehen dies etwas anders:** Die gestiegenen Nominallöhne werden heuer auch zu Realloohnerhöhungen führen, da die Inflation weiterhin rückläufig sein sollte. Dieser Effekt gibt der Wirtschaft Rückenwind. Daher glauben wir auch nicht, dass der Zinssenkungsspielraum allzu groß ist. Es könnte daher sein, dass die langfristigen Zinsen wieder zu steigen beginnen.

#### **Welche Aktien könnten profitieren?**

Die Börse differenziert aktuell sehr zwischen den unterschiedlichen Aktienklassen. In der Phase fallender Zinsen profitieren vor allem „Risk-on“-Aktien – bei steigenden Zinsen gibt es den „Risk-off“-Modus. Sollte sich die Konjunktur besser erholen als vom Markt erwartet, könnten zum Beispiel konjunktursensible Werte profitieren. Wir gehen davon aus, dass es zum Jahresanfang zu einem Wechsel der Favoriten kommen könnte. Speziell fundamentale und defensive Werte, die zu Jahresende (oft aus steuerlichen Gründen) verkauft wurden, könnten in der Gunst der Anleger wieder steigen.

#### **Längerfristiges Bild zur Inflation**

Auch wenn kurzfristig die Inflation den Rückwärtsgang eingelegt hat, so bleiben doch sehr viele strukturelle Probleme speziell in Europa bestehen, die dazu führen könnten, dass wir uns langfristig auf höhere Inflationsraten einstellen müssen. Dies sind vor allem Demographie, Deglobalisierung und Dekarbonisierung. Vor allem die demographische Entwicklung bereitet langfristig Probleme, da nicht nur durch steigende Pensionierungen (beginnend mit der Boomer-Generation) auch geänderte Arbeitspräferenzen zu Veränderungen in der Arbeitswelt führen.

#### **Wiederholen sich die Inflationswellen der 70er-Jahre?**

Ein Vergleich der Entwicklung der Inflation in den USA mit den 70er-Jahren ist nicht von der Hand zu weisen und würde dann zu deutlich steigenden Zinsen führen. Wir gehen jedoch nicht davon aus, dass die Inflation schon heuer nach oben drehen wird. Mittelfristig bleibt dieses Risiko jedoch bestehen.

#### **Wie könnte es an den Börsen weitergehen?**

Wir denken, dass die Rotation zwischen den verschiedenen Märkten und zwischen den unterschiedlichen Aktienkategorien zunehmen wird. Getrieben sollte das Ganze von sich ändernden

Zins- und Konjunkturerwartungen werden. Umso wichtiger erscheint es ein aktives Management zu betreiben, da Trends immer kurzlebiger werden und neue Trends schneller entstehen.

#### **4. Anlagepolitik**

Es wird schwerpunktmäßig in internationale Aktien und Anleihen investiert. Ziel ist es, durch den Einsatz von derivativen Instrumenten den Cashrückfluss in dem Fonds zu optimieren. Dies geschieht durch den Einsatz von Short Puts (dient zum Erwerb von Aktien) und Covered Calls (dient zum Verkauf von Aktien). Neben Aktien kommen auch Unternehmensanleihen, Wandelanleihen und Hybridanleihen zum Einsatz. Die Quote in den einzelnen Assetklassen variiert sehr stark und ist abhängig von Anzahl der ausgeübten Optionen. Zusätzlich werden Optionen zur Risikosteuerung (auch auf der „Long-Seite“) eingesetzt.

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

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

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                                      | WP-NR.       | WÄHRUNG | BESTAND<br>31.12.2023<br>STK./NOM. | KÄUFE<br>ZUGÄNGE<br>IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE | KURS       | KURSWERT<br>IN EUR   | %-ANTEIL<br>AM FONDS-<br>VERMÖGEN |
|--|--------------|---------|------------------------------------|---|---------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>            |              |         |                                    |   |                     |            |                      |                                   |
| <b>Aktien</b>  |              |         |                                    |   |                     |            |                      |                                   |
| ams-OSRAM AG (CHF)   | AT0000A18XM4 | CHF     | 300.000                            | 369.000                                 | 70.000              | 2,1700     | 699.849,49           | 3,61                              |
| thyssenkrupp AG  | DE0007500001 | EUR     | 100.000                            | 100.000                                 | 120.000             | 6,3120     | 631.200,00           | 3,25                              |
| Bayer AG Namensaktien                                      | DE000BAY0017 | EUR     | 15.000                             | 15.000                                  | 0                   | 33,4900    | 502.350,00           | 2,59                              |
| Lang & Schwarz AG  | DE000LS1LUS9 | EUR     | 42.123                             | 12.123                                  | 0                   | 8,3800     | 352.990,74           | 1,82                              |
| METRO AG Inhaber-Stammaktien                               | DE000BFB0019 | EUR     | 90.000                             | 0                                       | 30.000              | 6,2850     | 565.650,00           | 2,92                              |
| NN Group N.V.(EUR)   | NL0010773842 | EUR     | 9                                  | 0                                       | 0                   | 35,8600    | 322,74               | 0,00                              |
| Polytec Holding AG   | AT0000A00XX9 | EUR     | 21.507                             | 0                                       | 0                   | 3,5900     | 77.210,13            | 0,40                              |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namensaktien (EUR)                 | DE000PSM7770 | EUR     | 100.000                            | 100.000                                 | 70.000              | 5,4660     | 546.600,00           | 2,82                              |
| Siemens Energy AG  | DE000ENER6Y0 | EUR     | 40.000                             | 40.000                                  | 0                   | 11,8000    | 472.000,00           | 2,43                              |
| Telefonica SA (EUR)  | ES0178430E18 | EUR     | 150.000                            | 150.000                                 | 0                   | 3,5400     | 531.000,00           | 2,74                              |
| TUI AG   | DE000TUAG505 | EUR     | 90.000                             | 90.000                                  | 0                   | 7,1400     | 642.600,00           | 3,31                              |
| VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.(EUR)                          | DE000A0TGJ55 | EUR     | 20.000                             | 20.000                                  | 0                   | 20,7600    | 415.200,00           | 2,14                              |
| Zalando SE (EUR)   | DE000ZAL1111 | EUR     | 25.000                             | 45.000                                  | 45.000              | 21,0600    | 526.500,00           | 2,71                              |
| Zumtobel Group AG  | AT0000837307 | EUR     | 65.000                             | 0                                       | 0                   | 6,5000     | 422.500,00           | 2,18                              |
|  |              |         |                                    |   |                     |            | <b>5.686.123,61</b>  | <b>29,31</b>                      |
| Glencore PLC (GBP)   | JE00B4T3BW64 | GBP     | 1.005                              | 0                                       | 0                   | 4,7005     | 5.426,14             | 0,03                              |
|  |              |         |                                    |   |                     |            | <b>5.426,14</b>      | <b>0,03</b>                       |
| Alibaba Group Holding Ltd.(USD)                            | US01609W1027 | USD     | 6.000                              | 6.000                                   | 0                   | 77,2400    | 416.987,58           | 2,15                              |
| AMC Entertainment Holdings Inc                             | US00165C3025 | USD     | 533                                | 533                                     | 0                   | 6,2100     | 2.978,16             | 0,02                              |
| Barrick Gold Corp.(USD)                                    | CA0679011084 | USD     | 55.000                             | 55.000                                  | 70.000              | 18,0900    | 895.222,24           | 4,61                              |
| BlackBerry Ltd. Registered Shares o.N. (USD)               | CA09228F1036 | USD     | 35.000                             | 0                                       | 0                   | 3,5600     | 112.110,85           | 0,58                              |
| First Majestic Silver Corp. (USD)                          | CA32076V1031 | USD     | 120.000                            | 0                                       | 0                   | 6,1900     | 668.346,23           | 3,44                              |
| Lexicon Pharmaceuticals Inc.                               | US5288723027 | USD     | 250.000                            | 250.000                                 | 0                   | 1,5300     | 344.160,52           | 1,77                              |
| Nio Incorporation  | US62914V1061 | USD     | 50.000                             | 50.000                                  | 0                   | 9,4300     | 424.239,70           | 2,19                              |
| Paramount Global Class B                                   | US92556H2067 | USD     | 30.000                             | 30.000                                  | 0                   | 15,1500    | 408.943,67           | 2,11                              |
| Plug Power Inc.  | US72919P2020 | USD     | 100.000                            | 100.000                                 | 0                   | 4,7100     | 423.789,81           | 2,18                              |
| 3D Systems Corporation                                     | US88554D2053 | USD     | 50.000                             | 130.000                                 | 80.000              | 6,6400     | 298.722,33           | 1,54                              |
|  |              |         |                                    |   |                     |            | <b>3.995.501,09</b>  | <b>20,59</b>                      |
| <b>Obligationen</b>  |              |         |                                    |   |                     |            |                      |                                   |
| 0 ams-OSRAM AG CV 05.03.2018-05.03.2025                    | DE000A19W2L5 | EUR     | 800.000                            | 0                                       | 0                   | 93,9310    | 751.448,00           | 3,87                              |
| 2,75 Voestalpine CV 28.04.2023-28.04.2028                  | AT0000A33R11 | EUR     | 800.000                            | 800.000                                 | 0                   | 98,6340    | 789.072,00           | 4,07                              |
| 3,25209% AEGON N.V. FRN 15.07.2004-OpenEnd                 | NL0000116150 | EUR     | 700.000                            | 0                                       | 0                   | 77,7670    | 544.369,00           | 2,81                              |
| 5 AT&S Austria 20.01.2022-OE                               | XS2432941693 | EUR     | 600.000                            | 600.000                                 | 0                   | 90,0670    | 540.402,00           | 2,79                              |
| 5,75 Lenzing AG FRN 07.12.2020-OE                          | XS2250987356 | EUR     | 1.200.000                          | 700.000                                 | 0                   | 87,4020    | 1.048.824,00         | 5,41                              |
| 7 UBM Development AG 10.07.2023-10.07.2027                 | AT0000A35FE2 | EUR     | 800.000                            | 800.000                                 | 0                   | 100,5000   | 804.000,00           | 4,14                              |
| 7,072% Suedzucker Int. Fin.Float 30.06.2005-OE             | XS0222524372 | EUR     | 900.000                            | 400.000                                 | 0                   | 96,6720    | 870.048,00           | 4,48                              |
| 7,75 Baywa 05.05.2023-OE                                   | DE000A351PD9 | EUR     | 500.000                            | 500.000                                 | 0                   | 101,8120   | 509.060,00           | 2,62                              |
|  |              |         |                                    |   |                     |            | <b>5.857.223,00</b>  | <b>30,19</b>                      |
| 3,875 Allianz SE 07.09.2016-OE                             | XS1485742438 | USD     | 1.200.000                          | 1.200.000                               | 0                   | 71,3870    | 770.779,20           | 3,97                              |
| 7,875 Bombardier Inc. 07.03.2019-15.04.2027                | USC10602BG11 | USD     | 500.000                            | 500.000                                 | 0                   | 100,2940   | 451.205,69           | 2,33                              |
|  |              |         |                                    |   |                     |            | <b>1.221.984,89</b>  | <b>6,30</b>                       |
| <b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>      |              |         |                                    |   |                     | <b>EUR</b> | <b>17.466.108,22</b> | <b>90,03</b>                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                            |              |         |                                    |   |                     | <b>EUR</b> | <b>17.466.108,22</b> | <b>90,03</b>                      |
| <b>Wertpapier Optionsrechte</b>                            |              |         |                                    |   |                     |            |                      |                                   |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>                       |              |         |                                    |   |                     |            |                      |                                   |
| <b>Gekaufte Optionsrechte auf Aktien (Long-Positionen)</b> |              |         |                                    |   |                     |            |                      |                                   |
| Call Nestle S.A. Dezember 2024 120                         | DE000C400TX2 | CHF     | 140                                |   |                     | 0,4400     | 6.622,23             | 0,03                              |
| Call Roche Holding AG Dezember 2024 250                    | DE000C7RNVJ5 | CHF     | 30                                 |   |                     | 11,6300    | 37.508,06            | 0,19                              |
| Call Roche Holding Dezember 2024 300                       | DE000C6958G3 | CHF     | 100                                |   |                     | 2,3400     | 25.155,88            | 0,13                              |
|  |              |         |                                    |   |                     |            | <b>69.286,17</b>     | <b>0,36</b>                       |
| Call Deutsche Telekom AG Dezember 2024 24                  | DE000C4T5XS8 | EUR     | 700                                |   |                     | 0,4300     | 30.100,00            | 0,16                              |
| Call Heineken NV Dezember 2024 120                         | NLENX7323704 | EUR     | 160                                |   |                     | 0,7800     | 12.480,00            | 0,06                              |
| Call Telefónica S.A. Dezember 2024 4,4                     | ES0A02478659 | EUR     | 1.600                              |   |                     | 0,0400     | 6.400,00             | 0,03                              |
| Call Unilever N.A. Dezember 2024 55                        | NLENX7582671 | EUR     | 300                                |   |                     | 0,2000     | 6.000,00             | 0,03                              |
|  |              |         |                                    |   |                     |            | <b>54.980,00</b>     | <b>0,28</b>                       |
| Call Mattel Inc. Januar 2024 19                            | BBG01GD6VB51 | USD     | 300                                |   |                     | 0,6000     | 16.195,79            | 0,08                              |
| Call Mattel Inc. Januar 2024 25                            | BBG012H4SJN0 | USD     | 700                                |   |                     | 0,0500     | 3.149,18             | 0,02                              |
|  |              |         |                                    |   |                     |            | <b>19.344,97</b>     | <b>0,10</b>                       |
| <b>Summe der Wertpapier-Optionsrechte</b>                  |              |         |                                    |   |                     | <b>EUR</b> | <b>143.611,14</b>    | <b>0,74</b>                       |

|  |              |     |              |                          |               |
|--|--------------|-----|--------------|--------------------------|---------------|
| <b>Bankguthaben</b>  |              |     |              |                          |               |
| <b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>                               |              | EUR | 1.018.899,52 | 1.018.899,52             | 5,25          |
| <b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>         |              | DKK | 633.202,00   | 84.942,25                | 0,44          |
| <b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>             |              | CHF | 52.598,62    | 56.545,50                | 0,29          |
|  |              | GBP | 5.957,68     | 6.843,19                 | 0,04          |
|  |              | NOK | 355.957,49   | 31.605,55                | 0,16          |
|  |              | USD | 548.867,29   | 493.852,16               | 2,55          |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>                                  |              |     |              | <b>EUR 1.692.688,17</b>  | <b>8,72</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                           |              |     |              |                          |               |
| <b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>                  |              | CHF | 39,13        | 42,07                    | 0,00          |
|  |              | DKK | 4.353,30     | 583,98                   | 0,00          |
|  |              | EUR | 4.995,91     | 4.995,91                 | 0,03          |
|  |              | GBP | 62,36        | 71,63                    | 0,00          |
|  |              | NOK | 2.902,11     | 257,68                   | 0,00          |
|  |              | USD | 1.514,90     | 1.363,06                 | 0,01          |
| <b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>                          |              | EUR | 108.349,33   | 108.349,33               | 0,56          |
|  |              | USD | 22.560,42    | 20.299,10                | 0,10          |
| <b>Dividendenansprüche</b>                                     |              | USD | 1.050,00     | 944,75                   | 0,00          |
| <b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>                |              | EUR | -2,74        | -2,74                    | 0,00          |
| <b>Verwaltungsgebühren</b>                                     |              | EUR | -32.334,86   | -32.334,86               | -0,17         |
| <b>Depotgebühren</b>   |              | EUR | -562,03      | -562,03                  | 0,00          |
| <b>Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren</b> |              | EUR | -4.500,00    | -4.500,00                | -0,02         |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>                     |              |     |              | <b>EUR 99.507,88</b>     | <b>0,51</b>   |
| <b>FONDSVERMÖGEN</b>   |              |     |              | <b>EUR 19.401.915,41</b> | <b>100,00</b> |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile                               | AT0000A1GYH0 | EUR |              | 132,38                   |               |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile                               | AT0000A1GYH0 | STK |              | 114.731,07000            |               |
| Anteilwert Vollthesaurierungsanteile                           | AT0000A1GTA5 | EUR |              | 142,27                   |               |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile                           | AT0000A1GTA5 | STK |              | 29.618,00000             |               |

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**

**Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.12.2023 in EUR umgerechnet:**

| <b>Währung</b>    | <b>Einheiten</b> | <b>Kurs</b> |     |
|-------------------|------------------|-------------|-----|
| US-Dollar         | 1 EUR =          | 1,11140     | USD |
| Pfund Sterling    | 1 EUR =          | 0,87060     | GBP |
| Schweizer Franken | 1 EUR =          | 0,93020     | CHF |
| Dänische Krone    | 1 EUR =          | 7,45450     | DKK |
| Norwegische Krone | 1 EUR =          | 11,26250    | NOK |

**Marktschlüssel**

EUREX Frankfurt AG  
BÖRSE AMSTERDAM  
BÖRSE MADRID  
Börse Chicago BOE  
SOFFEX/EUREX  
BÖRSE ZÜRICH

**Börseplatz**

EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft  
Börse Amsterdam  
Börse Madrid  
Chicago Board Options Exchange  
Soffex Swiss Options and Financial Futures Excha  
Börse Zürich

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                                     | WP-NR.       | WÄHRUNG | KÄUFE<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE |
|---|--------------|---------|------------------|---------------------|
| <b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>           |              |         |                  |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |         |                  |                     |
| A P Møller - Maersk A/S B                                 | DK0010244508 | DKK     | 200              | 200                 |
| Adidas AG   | DE000A1EWVW0 | EUR     | 0                | 5.000               |
| Austria Technologie & Systemtechnik AG                    | AT0000969985 | EUR     | 20.000           | 20.000              |
| BASF SE   | DE000BASF111 | EUR     | 25.000           | 25.000              |
| Continental AG Aktien                                     | DE0005439004 | EUR     | 7.000            | 7.000               |
| Nordex AG   | DE000A0D6554 | EUR     | 0                | 8.160               |
| Redcare Pharmacy N.V.                                     | NL0012044747 | EUR     | 0                | 15.000              |
| Schaeffler AG   | DE000SHA0159 | EUR     | 50.000           | 120.000             |
| Stellantis N.V. (EUR)                                     | NL00150001Q9 | EUR     | 50.000           | 50.000              |
| TeamViewer AG o.N.  | DE000A2YN900 | EUR     | 0                | 70.000              |
| TAG Immobilien AG   | DE0008303504 | EUR     | 100.000          | 100.000             |
| Vonovia SE  | DE000A1ML7J1 | EUR     | 35.000           | 50.000              |
| VW-Vorzugsaktien (EUR)                                    | DE0007664039 | EUR     | 10.000           | 15.000              |
| Equinor ASA (NOK)   | NO0010096985 | NOK     | 25.000           | 25.000              |
| NEL ASA Namensaktien                                      | NO0010081235 | NOK     | 200.000          | 600.000             |
| Alphabet Inc.A shares (USD)                               | US02079K3059 | USD     | 4.800            | 10.800              |
| Amazon.com Inc.   | US0231351067 | USD     | 4.600            | 12.600              |
| AMC Entertainment Holdings Inc. Cl.A                      | US00165C1045 | USD     | 5.333            | 45.333              |
| Meta Platforms Inc.                                       | US30303M1027 | USD     | 0                | 3.000               |
| Microsoft Corporation Shares (USD)                        | US5949181045 | USD     | 3.000            | 3.000               |
| Palantir Technologies Incorporation                       | US69608A1088 | USD     | 70.000           | 70.000              |
| Twilio Inc.   | US90138F1021 | USD     | 7.000            | 7.000               |
| <b>Obligationen</b>                                       |              |         |                  |                     |
| 3 SGL CARBON SE Conv. 23.09.2018-20.09.2023               | DE000A2G8VX7 | EUR     | 0                | 200.000             |
| 4 General Motors 12.11.2014-01.04.2025                    | US37045VAG59 | USD     | 500.000          | 500.000             |
| 5,5 UBM Development AG FRN 01.03.2018 - Open End          | XS1785474294 | EUR     | 0                | 500.000             |
| 6,5 Nordex SE 02.02.18-01.02.23                           | XS1713474168 | EUR     | 0                | 500.000             |
| <b>GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR</b> |              |         |                  |                     |
| Call Roche Holding Dezember 2023 300                      | DE000C1T5EF8 | CHF     | 30,00            | 30,00               |
| Call Catalent Inc.Juli 2023 65                            | BBG01BK6KGW5 | USD     | 70,00            | 70,00               |
| Call Mattel Inc Oktober 2023 20                           | BBG0176169J8 | USD     | 400,00           | 400,00              |
| call TUI AG Dezember 2023 9                               | DE000C7SGG25 | EUR     | 500,00           | 500,00              |
| call TUI AG Dezember 2023 9                               | DE000C7SGG25 | EUR     | 400,00           | 400,00              |
| Call Adidas AG März 2023 160                              | DE000C6UA0X1 | EUR     | 50,00            | 50,00               |
| Call Redcare Pharmacy N.V August 2023 124                 | DE000C720HP4 | EUR     | 100,00           | 100,00              |
| Call Redcare Pharmacy N.V Oktober 2023 120                | DE000C714G37 | EUR     | 100,00           | 100,00              |
| Call Shop Apotheke Europe April 2023 89                   | DE000C7SL150 | EUR     | 70,00            | 70,00               |
| Call TeamViewer AG Juni 2023 20                           | DE000C6CDWV3 | EUR     | 400,00           | 400,00              |
| Call TeamViewer SE August 2023 17,5                       | DE000C7WSH99 | EUR     | 400,00           | 400,00              |
| Call Zalando SE Jänner 2023 40                            | DE000C7D5CP3 | EUR     | 250,00           | 250,00              |
| Call AMC Entertainment Holding Mai 2023 10                | BBG01DC3S964 | USD     | 400,00           | 400,00              |
| Call AMC Entertainment Holdings August 2023 8             | BBG01GFVH731 | USD     | 400,00           | 400,00              |
| Call AMC Entertainment März 2023 10                       | BBG019BSQG47 | USD     | 400,00           | 400,00              |
| Call Barrick Gold Corp. November 2023 17,5                | BBG01JW3QWQ9 | USD     | 700,00           | 700,00              |
| Put AMS AG Januar 2023 10                                 | DE000C7DUW16 | CHF     | 690,00           | 0,00                |
| Put AMS-OSRAM AG Februar 2023 10                          | DE000C7E5DC8 | CHF     | 690,00           | 690,00              |
| Pit Volkswagen AG Juli 2023 118                           | DE000C7UEQ70 | EUR     | 40,00            | 40,00               |
| Put thyssenkrupp AG Mai 2023 6                            | DE000C7M9TC6 | EUR     | 600,00           | 600,00              |
| Put thyssenkrupp AG März 2023 6                           | DE000C6T6RA4 | EUR     | 800,00           | 800,00              |
| Put Bayer AG Dezember 2023 34                             | DE000C7HTC27 | EUR     | 150,00           | 150,00              |
| Put Bayer AG Jänner 2023 45                               | DE000C7CRV96 | EUR     | 110,00           | 0,00                |
| Put BASF SE Juni 2023 46                                  | DE000C6RZ7Q6 | EUR     | 150,00           | 150,00              |
| Put Deutsche Bank AG April 2023 6                         | DE000C7P4U93 | EUR     | 1.000,00         | 1.000,00            |
| Put Deutsche Bank AG März 2023 11,4                       | DE000C67A762 | EUR     | 500,00           | 500,00              |
| Put Deutsche Lufthansa AG August 2023 8                   | DE000C7WWXX3 | EUR     | 700,00           | 700,00              |
| Put Deutsche Post AG November 2023 35                     | DE000C734N91 | EUR     | 150,00           | 150,00              |
| Put Infineon Technologies September 2023 32               | DE000C688NX5 | EUR     | 200,00           | 200,00              |
| Put Lanxess AG Juli 2023 25                               | DE000C7YB5E4 | EUR     | 250,00           | 250,00              |
| Put Nordex SE Mai 2023 10                                 | DE000C7MUES8 | EUR     | 500,00           | 500,00              |
| Put Nordex SE September 2023 10                           | DE000C68N6V4 | EUR     | 500,00           | 500,00              |
| Put Siemens AG August 2023 144                            | DE000C7WM4U2 | EUR     | 50,00            | 50,00               |
| Put Siemens AG Juli 2023 144                              | DE000C7T4F03 | EUR     | 50,00            | 50,00               |
| Put Siemens AG November 2023 120                          | DE000C74EU17 | EUR     | 50,00            | 50,00               |
| Put Siemens AG Oktober 2023 144                           | DE000C717YG4 | EUR     | 60,00            | 60,00               |

|   |              |     |          |          |
|---|--------------|-----|----------|----------|
| Put Siemens AG September 2023 144                 | DE000C7ZA8D0 | EUR | 50,00    | 50,00    |
| Put Siemens Energy AG August 2023 14,5            | DE000C7XGSZ9 | EUR | 400,00   | 400,00   |
| Put Siemens Energy AG Juli 2023 14,5              | DE000C7TVSK8 | EUR | 400,00   | 400,00   |
| Put Siemens Energy AG Oktober 2023 14,5           | DE000C710GD3 | EUR | 352,00   | 352,00   |
| Put Siemens Energy AG September 2023 14,5         | DE000C7YZ7B8 | EUR | 400,00   | 400,00   |
| Put Stellantis N.V. Oktober 2023 17               | DE000C71MV43 | EUR | 100,00   | 100,00   |
| Put Stellantis NV August 2023 17,5                | IT0020959547 | EUR | 100,00   | 100,00   |
| Put SAP SE Jänner 2023 94                         | DE000C7CAKWO | EUR | 50,00    | 0,00     |
| Put TUI AG Juni 2023 10,59                        | DE000C1W5R05 | EUR | 5.000,00 | 0,00     |
| Put TUI AG Juni 2023 2                            | 9000061623   | EUR | 5.000,00 | 5.000,00 |
| Put TUI AG Juni 2023 20                           | 9006162320G6 | EUR | 5.000,00 | 5.000,00 |
| Put Varta AG August 2023 20                       | DE000C7WV7Z3 | EUR | 200,00   | 200,00   |
| Put Varta AG Januar 2023 18                       | DE000C7CK8T1 | EUR | 200,00   | 0,00     |
| Put Varta AG Juli 2023 15                         | DE000C7U05J1 | EUR | 250,00   | 250,00   |
| Put Volkswagen AG April 2023 120                  | DE000C7K7DX2 | EUR | 50,00    | 50,00    |
| Put Volkswagen AG August 2023 118                 | DE000C7WW7G2 | EUR | 50,00    | 50,00    |
| Put Volkswagen AG August 2023 118                 | DE000C7WW7G2 | EUR | 50,00    | 50,00    |
| Put Volkswagen AG Mai 2023 110                    | DE000C7NECZ9 | EUR | 50,00    | 50,00    |
| Put Volkswagen AG November 2023 97                | DE000C74PUS4 | EUR | 50,00    | 50,00    |
| Put Volkswagen AG September 2023 118              | DE000C7ZRJX5 | EUR | 100,00   | 100,00   |
| Put Vonovia SE April 17,4                         | DE000C7Q36X5 | EUR | 200,00   | 200,00   |
| Put Vonovia SE Mai 2023 16,5                      | DE000C7NJFZ1 | EUR | 300,00   | 300,00   |
| Put Zalando SE Juni 2023 26                       | DE000C60GE29 | EUR | 200,00   | 200,00   |
| Put Zalando SE Juni 2023 28                       | DE000C6RPRX1 | EUR | 200,00   | 200,00   |
| Put Zalando SE März 2023 33                       | DE000C7HPE11 | EUR | 150,00   | 150,00   |
| Put Zalando SE Oktober 2023 25                    | DE000C72K9K8 | EUR | 250,00   | 250,00   |
| Put Zalando SE September 2023 25                  | DE000C7ZVTR8 | EUR | 250,00   | 250,00   |
| Put Alibaba Group Holding August 2023 94          | BBG01HLPD79  | USD | 60,00    | 60,00    |
| Put AMC Entertainment Holding Februar 2023 4      | BBG019BSPCW6 | USD | 700,00   | 700,00   |
| Put AMC Entertainment Holding Jänner 2023 3,5     | BBG01C2CR6Z2 | USD | 500,00   | 500,00   |
| Put AMC Entertainment Holding Oktober 2023 6,5    | BBG01JDN71M8 | USD | 600,00   | 600,00   |
| Put AMC Entertainment Holdings September 2023 6,5 | BBG01J7ZK376 | USD | 1.000,00 | 1.000,00 |
| Put AMC Entertainment Januar 2023 3,5             | BBG01BNTFW35 | USD | 500,00   | 0,00     |
| Put AMC Entertainment Januar 2023 4               | BBG019BSNKD1 | USD | 500,00   | 0,00     |
| Put Bed Bath & Beyond Inc Januar 2023 2           | BBG018L34TW8 | USD | 2.000,00 | 2.000,00 |
| Put BioNTech SE Juni 2023 105                     | BBG0191LKQZ3 | USD | 50,00    | 50,00    |
| Put Intel Corp. Jänner 2023 25                    | BBG00XB1V347 | USD | 20,00    | 0,00     |
| Put Intel Corp. Jänner 2023 25                    | BBG00XB1V347 | USD | 180,00   | 160,00   |
| Put Intel Corp. März 2023 25                      | BBG0192FTQ04 | USD | 200,00   | 200,00   |
| Put Meta Platforms Inc Februar 2023 110           | BBG01981BQ08 | USD | 30,00    | 0,00     |
| Put Paramount Global April 2023 21,5              | BBG01FQ51V14 | USD | 300,00   | 300,00   |
| Put Paramount Global Dezember 2023 10             | BBG01GKGCQZ6 | USD | 500,00   | 500,00   |
| Put Paramount Global Februar 2023 20              | BBG01BWPR7R9 | USD | 250,00   | 250,00   |
| Put Paramount Global Mai 2023 20                  | BBG018VW9H27 | USD | 300,00   | 300,00   |
| Put Paramount Global März 2023 21,5               | BBG01FFGVL1  | USD | 250,00   | 250,00   |
| Put Plug Power Inc Februar 2023 15                | BBG01C0L6MT9 | USD | 300,00   | 300,00   |
| Put Plug Power Inc November 2023 5                | BBG01J8P1R84 | USD | 1.000,00 | 1.000,00 |
| Put Splunk Inc. 2023 85                           | BBG01CFY9001 | USD | 50,00    | 50,00    |
| Put Tesla Inc. Januar 2023 90                     | BBG01C232PY8 | USD | 50,00    | 0,00     |
| Put Twilio Inc April 2023 65                      | BBG0198PQC19 | USD | 70,00    | 70,00    |
| Put Twilio Inc Mai 2023 44                        | BBG01GHZS3D6 | USD | 50,00    | 50,00    |
| Put Twilio Inc Mai 2023 65                        | BBG01FXL70M0 | USD | 70,00    | 70,00    |
| Put Twilio Inc März 2023 65                       | BBG01DZ47C3  | USD | 70,00    | 70,00    |
| Put Twilio Inc. Februar 2023 50                   | BBG01BHRTCW3 | USD | 60,00    | 60,00    |
| Call Stellantis NV September 2023 17,5            | IT0020095672 | EUR | 100,00   | 100,00   |
| Call DAX Juni 2023 15500                          | DE000C6JHG91 | EUR | 50,00    | 50,00    |
| Put DAX Index September 2023 16500                | DE000C6ZQCT2 | EUR | 100,00   | 100,00   |
| Put DAX Juni 2023 15500                           | DE000C6JHGB4 | EUR | 100,00   | 100,00   |
| Put DAX Juni 2023 15500                           | DE000C6JHGB4 | EUR | 100,00   | 100,00   |
| Put DAX Juni 2023 16000                           | DE000C58J1B5 | EUR | 30,00    | 30,00    |
| Put DAX Juni 2023 16000                           | DE000C58J1B5 | EUR | 30,00    | 30,00    |
| Put DAX Juni 2023 16000                           | DE000C58J1B5 | EUR | 30,00    | 30,00    |

<sup>1)</sup> ehemals: Shop Apotheke Europe N.V

Wien, am 2. April 2024

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung

## **6. Bestätigungsvermerk<sup>\*)</sup>**

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Rechenschaftsbericht der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten

#### **WSS Wertpapier- und Optionsstrategie** Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, 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. Dezember 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

#### **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 9. April 2024

BDO Assurance GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima e.h.  
Wirtschaftsprüfer

Mag. Bernd Spohn e.h.  
Wirtschaftsprüfer

<sup>3)</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 Nachhaltigkeit/ESG

Aufgrund der Anlagepolitik/Strategie und des Anlageziels des Fonds werden im Fonds-Portfoliomanagement

- ökologische/soziale Kriterien\*,
- nachhaltige Investition\*\*,
- die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("PAI")\*\*\*,
- Nachhaltigkeitsrisiken gemäß Offenlegungsverordnung\*\*\*\* und
- Umweltziele\*\*\*\*\*

**NICHT** verfolgt/angestrebt/berücksichtigt ("opt-out").

**Die diesem Fonds zugrundeliegende Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.\*\*\*\*\***

\* Art. 8 Verordnung (EU) 2019/2088 ("Offenlegungsverordnung", "Sustainable Finance Disclosure Regulation", "SFDR")

\*\* Art 9 Verordnung (EU) 2019/2088; Art 2 Ziffer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088

\*\*\* Art 4 Abs 1 und Art 7 Abs 1 Verordnung (EU) 2019/2088; sogen. "principal adverse impact" oder "PAI"

\*\*\*\* Art. 6 Abs 1 Verordnung (EU) 2019/2088

\*\*\*\*\* Art 9 iVm Art 5 und 6 der Verordnung (EU) 2020/852

\*\*\*\*\* Art. 7 der Verordnung (EU) 2020/852

## Steuerliche Behandlung des WSS Wertpapier- und Optionsstrategie

AT0000A1GYH0

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR je 2,5567 einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

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

## Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **WSS Wertpapier- und Optionsstrategie**, 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 LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien 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.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) 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 WSS Wertpapier- und Optionsstrategie werden überwiegend, d.h. **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens, Wertpapiere und Optionen auf Wertpapiere in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt über Investmentfonds erworben.

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sowie Schuldverschreibungen oder sonstige verbriefte Schuldtitel dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens, direkt oder indirekt, erworben werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunktes für das Fondsvermögen erworben.

#### - **Wertpapiere**

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

#### - **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

#### - **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 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.

- **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

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

- **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.

- **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 Wertpapieren und derivativen Instrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und derivativen Instrumenten unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **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 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, ausgenommen Karfreitag und Silvester, ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester.

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.

#### - **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester.

Der Rücknahmepreis entspricht 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 auszusahlen.

### **Artikel 5 - Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

### **Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug und zwar jeweils über einen Anteil oder Bruchteile davon ausgegeben werden.

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

#### - **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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 Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.02.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.02.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszusahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

#### - **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.02.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszusahlen, 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 durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug  
(Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 4 Monate nach Rechenjahrende.

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 Körperschaftssteuer 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 ausbezahlt.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug  
(Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

## **Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für Ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2,09 v.H.** des Fondsvermögens, mindestens jedoch EUR 13.000,- p.a. zuzüglich bis zu 2 v.H. des Fondsvermögens; diese wird auf Grund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt und monatlich ausgezahlt.

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 Depotbank eine Vergütung von **0,50 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<sup>13</sup>

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreq](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreq)<sup>14</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 |

##### 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 Herzegovina: | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. Montenegro           | Podgorica  |
| 2.3. Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. Serbien:             | Belgrad  |
| 2.5. Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                        |

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |                   |   |
|-------------------|---|
| 3.1. Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                                  |
| 3.2. Argentinien: | Buenos Aires  |
| 3.3. Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo   |
| 3.4. Chile:       | Santiago  |
| 3.5. China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange                  |
| 3.6. Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange   |
| 3.7. Indien:      | Mumbai  |
| 3.8. Indonesien:  | Jakarta   |
| 3.9. Israel:      | Tel Aviv  |
| 3.10. Japan:      | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |

<sup>13</sup> Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass folgende 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>14</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.

- 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, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila
- 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
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

#### **4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft**

- 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. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange  
(SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange,  
Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX,  
ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock  
Exchange, Boston Options Exchange (BOX)