

RECHENSCHAFTSBERICHT
WSS-INTERNATIONAL
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS.1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. SEPTEMBER 2024 BIS
31. AUGUST 2025

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsrat

Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender
Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter
Mag. Markus Wiedemann
Mag. (FH) Katrin Pertl
Dipl.-BW (FH) Lars Fuhrmann, MBA

Geschäftsführung

Mag. Peter Reisenhofer, CEO, Sprecher der Geschäftsführung
MMag. Silvia Wagner, CEFA, CFO, stv. Sprecherin der Geschäftsführung
Dipl.-Ing., Dr. Christoph von Bonin, CIO, Geschäftsführer

Staatskommissär

MR Mag. Christoph Kreutler, MBA (bis 31.12.2024)
Christian Reininger, MSc (WU)
Mag. Robert Koch, MA MBA (ab 01.02.2025)

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Bankprüfer

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

Prüfer des Fonds

BDO Assurance GmbH Wirtschaftsprüfungs- u. Steuerberatungsgesellschaft

Angaben zur Vergütung¹

zum Geschäftsjahr 2024 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI“)²

Gesamtsumme ³ der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen: davon feste Vergütungen: davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Bonis):	EUR 4 707 327,46 EUR 4 131 026,68 EUR 576 300,78
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2024 ⁴ : davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) ⁵ , per 31.12.2024:	47 (Vollzeitäquivalent: 41,35) 17 (Vollzeitäquivalent: 16,63)
Gesamtsumme ⁶ der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 851 694,73
Gesamtsumme ⁷ der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 1 673 898,80
Gesamtsumme ⁸ der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 178 322,78
Gesamtsumme der Vergütungen an „Identified Staff“:	EUR 2 703 916,31
Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 2. Juni 2025:	keine Unregelmäßigkeiten

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

Die letzte wesentliche Änderung der Vergütungspolitik wurde mit Wirkung 18.4.2024 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 18.3.2024.

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 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.

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

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

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

⁴ ohne Karenz (mit Karenz: 47 bzw. Vollzeitäquivalent 41,35)

⁵ 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

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

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

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

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

Grundsätze der variablen Vergütung: Variable Vergütungen ("Bonus" werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der LBI ausbezahlt. Das System ist derart 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 sog. „*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 Recht/Regulatory Management
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Personal
- Leitung Marketing
- Leitung Operations
- Leitung Fondsadministration (Fondsberichtswesen)
- Chief Investment Officer (CIO)
- Prokurist
- Fonds- und Portfoliomanager
- Leitung Business Intelligence
- Leitung Group IT
- Leitung Financial Crime Prevention
- Leitung Real Estate & Logistics
- Leitungen der Bereiche Private Banking und Institutional Banking

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 Jahresgehalts¹⁰ 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.¹¹ 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 wahrnehmen 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 Nachhaltigkeitsrisiken¹².

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.

Weiters wird beim unbaren Instrument – siehe oben – ein Fonds herangezogen, der die Bestimmungen des Art. 8 („hellgrün“) einhält¹³. Bei der dienstlichen Mobilität wird den Mitarbeitern ein „Öffi-Ticket“ zur Verfügung gestellt; Dienstwagen werden (bei Neuanschaffung) nicht mehr „fossil“, sondern „elektrisch“ angetrieben.

¹⁰ Gesamtjahresvergütung

¹¹ 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.

¹² Art. 5 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

¹³ Art. 8 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

RECHENSCHAFTSBERICHT

des WSS-International Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs.1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. September 2024 bis 31. August 2025

Sehr geehrte Anteilshaber,

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023	31.08.2022	31.08.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	15.826.870,03	14.176.800,59	17.295.463,06	17.366.158,46	18.362.983,66
Thesaurierungsfonds AT0000497235 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	179,72	153,92	154,74	147,83	169,81
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	0,0000	9,5353	2,2455	12,7494
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,0000	0,0000	2,1162	0,5923	2,6781
Wertentwicklung (Performance) in %	16,76	0,93	5,09	-11,52	25,12

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1 Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000497235
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	153,92
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	179,72
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	179,72
Nettoertrag pro Anteil	25,80
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	16,76%

2.2 Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	36.515,05	
Dividendenerträge	<u>278.974,01</u>	<u>315.489,06</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-1.048,27

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-236.060,58</u>	-236.060,58	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.680,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-2.530,00		
Publizitätskosten	-1.041,34		
Wertpapierdepotgebühren	-10.643,39		
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-18.894,73</u>	<u>-254.955,31</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

59.485,48

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne	2.901.402,55	
derivative Instrumente	916.122,04	
Realisierte Verluste	-1.841.412,78	
derivative Instrumente	<u>-1.613.284,17</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

362.827,64

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

422.313,12

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>1.823.583,34</u>
--	---------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

2.245.896,46

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>6.625,10</u>	
Ertragsausgleich		<u>6.625,10</u>

Fondsergebnis gesamt ³⁾

2.252.521,56

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

2) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 2.186.410,98

3) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 359.648,96

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁴⁾	14.176.800,59
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	-602.452,12
Ausgabe von Anteilen	470.499,74
Rücknahme von Anteilen	-1.066.326,76
Ertragsausgleich	<u>-6.625,10</u>
Fondsergebnis gesamt	<u>2.252.521,56</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁵⁾	<u>15.826.870,03</u>

4) Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 92.106,41334 Thesaurierungsanteile (AT0000497235)

5) Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 88.062,23672 Thesaurierungsanteile (AT0000497235)

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen bis zu 1,80 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

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

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

POSITIVE GRUNDSTIMMUNG AN DEN BÖRSEN HÄLT AN

Die amerikanischen Börsen erreichten im Berichtszeitraum erneut Allzeithochs, obwohl die US-Wirtschaft erste Anzeichen einer Abkühlung zeigt. Die Wachstumsprognosen wurden mehrfach nach unten revidiert. So erwartet die Fed für 2025 ein BIP-Wachstum von etwa **1,7 %**, was unter den früheren Schätzungen von über 2 % liegt. Der Arbeitsmarkt bleibt relativ robust, zeigt jedoch schwächere Impulse. Die Zahl der neu geschaffenen Stellen ist zurückgegangen, und die Arbeitslosenquote könnte höher ausfallen als in optimistischeren Szenarien angenommen. Zuletzt überstieg die Zahl der Arbeitslosen sogar die der offenen Stellen – ein potenzielles Alarmsignal für die Fed. Zukünftig wird das Thema Arbeitslosigkeit aus zwei Perspektiven zu betrachten sein: einerseits als Folge konjunktureller Abschwächung, andererseits als strukturelle Herausforderung durch den zunehmenden Einsatz von Künstlicher Intelligenz.

Die Inflation hat sich noch nicht vollständig auf Zielniveau stabilisiert. Die Kerninflation (ohne Energie und Nahrungsmittel) liegt weiterhin über dem angestrebten Ziel der Fed. Die Notenbank hält den Leitzins derzeit im Bereich von 4,25–4,50 %. Für 2025 werden zwei Zinssenkungen erwartet – abhängig von der weiteren Entwicklung bei Inflation und Wachstum. Allerdings könnten Unsicherheiten – etwa durch neue Handelsstarife oder politische Maßnahmen – diese Prognosen gefährden. Die Handelspolitik bleibt ein wesentlicher Risikofaktor, da sie die Inflation anheizen und das Wachstum dämpfen kann. Auch die Nachfrage und das Konsumklima leiden potenziell unter anhaltend hohen Zinsen und der Inflationsentwicklung. Hinzu kommen strukturelle Belastungen durch die steigende Staatsverschuldung und hohe Haushaltsdefizite, etwa im Zusammenhang mit der US-Fiskalpolitik. Besorgniserregend ist auch der jüngste Anstieg der Produzentenpreise, der ein Hinweis darauf sein könnte, dass die Inflation noch nicht nachhaltig unter Kontrolle ist.

In der Eurozone nähert sich die Inflation zwar allmählich dem Ziel von rund 2 %, liegt jedoch weiterhin darüber – mit Risiken unerwarteter Ausschläge. Das Wirtschaftswachstum ist moderat, wird jedoch durch strukturelle Schwächen wie eine schwache Industrieproduktion und globale Unsicherheiten beeinträchtigt. Einige Länder – allen voran Frankreich – stehen unter erhöhtem Druck im Hinblick auf ihre öffentlichen Finanzen. Die EZB hält den Leitzins aktuell stabil bei etwa 2 %. Zinssenkungen werden erwartet, dürften jedoch behutsam erfolgen. Pessimistische Stimmen sehen wenig Spielraum für schnelle geldpolitische Lockerungen. Ein stärkerer Euro gegenüber dem US-Dollar könnte die Wettbewerbsfähigkeit europäischer Exportunternehmen belasten, insbesondere wenn diese ihre Umsätze in USD erzielen. Zudem stellen unterschiedliche Inflationsraten innerhalb der Eurozone eine Herausforderung dar – divergierende Preisniveaus, Löhne und Produktivitätspotenziale könnten Spannungen verschärfen. Fiskalpolitische Impulse, etwa durch Investitionen in Verteidigung, Infrastruktur und Energie, stehen auf der politischen Agenda und bieten Chancen – aber auch Risiken: Beispielsweise besteht die Gefahr, dass durch die Lockerung der Schuldenbremse in Deutschland frei werdende Mittel nicht produktiv, sondern zur Haushaltsdeckung verwendet werden. Politische Unsicherheiten – etwa in Frankreich oder Deutschland – könnten kurzfristig zu Volatilität an den Märkten führen.

Vor dem Hintergrund dieses makroökonomischen Szenarios in den führenden Industrieländern sehen wir, dass europäische Aktien weiterhin mit einem (teilweise gerechtfertigten) Bewertungsabschlag gegenüber US-Aktien gehandelt werden.

Allmählich kommt – unter anderem aufgrund günstiger Refinanzierungsbedingungen – das Übernahmekarussell im Small- und Midcap-Bereich wieder in Schwung. Aus Bewertungs- und Risiko-Perspektive erscheinen europäische Aktien damit nicht teuer – insbesondere im Vergleich zu Staatsanleihen mit langen Laufzeiten, bei denen wir derzeit größere Risiken sehen. Sachwerte – und dazu zählen wir insbesondere auch Aktien – dürften bei einem möglichen Comeback der Inflation weiterhin gesucht sein. Dies gilt ebenso, wenn nicht sogar verstärkt, für Edelmetalle, die trotz der zwischenzeitlich halbierten Inflationsraten kaum an Wert eingebüßt haben.

4. Anlagepolitik

Strategie WSS-International

Anlageziel ist langfristiges Kapitalwachstum sowie ein laufender Ertrag auf Basis einer sehr dynamischen und flexiblen Anlagestrategie. Für die Veranlagung können sowohl Aktien, Derivate als auch Anleihen bzw. Geldmarktinstrumente herangezogen werden. Die Veranlagungen können sowohl direkt als auch indirekt über Anteile an Investmentfonds erfolgen. Hinsichtlich regionaler Aspekte gibt es keinerlei Einschränkungen.

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.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.08.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Reg Shs Almonty Industries Inc	CA0203987072	CAD	6.666	6.666		6,1300	25.440,53	0,16
							25.440,53	0,16
Akt ams-OSRAM AG Nach Kapitalherabsetzung	AT0000A3EPA4	CHF	30.000	130.000	100.000	10,0900	323.639,47	2,04
N Akt Novartis AG	CH0012005267	CHF	2.200		1.800	101,5400	238.841,01	1,51
N Akt DocMorris AG	CH0042615283	CHF	30.000	49.000	19.000	6,6050	211.857,16	1,34
N Akt UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	10.000	5.100		32,5800	348.337,43	2,20
N Akt Landis+Gyr Grp AG	CH0371153492	CHF	4.900	4.900		64,8000	339.484,66	2,14
N Akt R&S Grp Holding AG -A-	CH1107979838	CHF	6.000	4.000		37,5000	240.564,52	1,52
							1.702.724,25	10,76
Reg Shs Genmab A/S	DK0010272202	DKK	2.500	6.200	3.700	1.612,5000	540.034,56	3,41
							540.034,56	3,41
Akt FACC AG	AT00000FACC2	EUR	35.000	50.000	15.000	8,2400	288.400,00	1,82
Shs Umicore SA	BE0974320526	EUR	8.000	50.000	42.000	13,5100	108.080,00	0,68
N Akt United Internet AG	DE0005089031	EUR	10.000	15.000	5.000	27,0200	270.200,00	1,71
N Akt BRAIN Biotech AG	DE0005203947	EUR	10.000	40.000	50.000	2,3600	23.600,00	0,15
Akt Evotec SE	DE0005664809	EUR	20.000	50.000	30.000	5,9980	119.960,00	0,76
Akt GFT Technologies SE	DE0005800601	EUR	11.000	24.000	19.000	17,6000	193.600,00	1,22
Akt Secunet Security Networks AG	DE0007276503	EUR	1.500	2.500	1.000	195,6000	293.400,00	1,85
Akt thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	67.000	47.000	40.000	9,0220	604.474,00	3,82
Akt Northern Data AG	DE000A0SMU87	EUR	5.000	5.000		17,0500	85.250,00	0,54
Akt CYAN AG	DE000A2E4SV8	EUR	20.000	6.000		2,3200	46.400,00	0,29
N Akt IONOS Grp SE Unitary Issue	DE000A3E00M1	EUR	5.000	35.000	30.000	38,5000	192.500,00	1,22
N Akt Douglas AG	DE000BEAU1Y4	EUR	12.000	12.000		12,3800	148.560,00	0,94
Akt DWS Grp GmbH&Co.KGaA	DE000DWS1007	EUR	4.000	4.000		53,6500	214.600,00	1,36
N Akt Lang&Schwarz AG Nach Kapitalherabsetzung	DE000LS1LUS9	EUR	10.000	10.000		20,7000	207.000,00	1,31
N Akt Uniper SE Nach Kapitalherabsetzung	DE000UNSE026	EUR	5.000	5.000		37,5000	187.500,00	1,18
Shs Grifols, SA Bearer -A-	ES0171996087	EUR	60.000	98.000	82.000	12,1750	730.500,00	4,62
Reg Shs Nokia Corp	FI0009000681	EUR	130.000	180.000	230.000	3,6700	477.100,00	3,01
Act EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	400	400		263,4000	105.360,00	0,67
Act Valneva	FR0004056851	EUR	10.000	60.000	80.000	3,8320	38.320,00	0,24
Act Eutelsat Communications	FR0010221234	EUR	100.000	220.000	150.000	3,0750	307.500,00	1,94
Shs OVH GrpE	FR0014005HJ9	EUR	60.000	85.000	25.000	10,4600	627.600,00	3,97
Az nom Saipem SPA inativa	IT0005495657	EUR	100.000	98.950		2,3950	239.500,00	1,51
Shs SES S.A.Fiduciary Depositary Receipt (1-A-SHS) Global Cert.	LU0088087324	EUR	40.000	60.000	20.000	5,9550	238.200,00	1,51
							5.747.604,00	36,32
Reg Shs British American Tobacco PLC	GB0002875804	GBP	8.115	8.447	15.917	41,4600	389.542,55	2,46
Reg Shs Vodafone Grp PLC	GB00BH4HKS39	GBP	606.204	29.272	200.000	0,8822	619.188,57	3,91
Reg Shs Entain PLC	IM00B5VQMV65	GBP	157	20.530	50.373	8,9280	1.622,90	0,01
Reg Shs Glencore PLC	JE00B4T3BW64	GBP	90.000	90.000		2,9465	307.033,69	1,94
							1.317.387,71	8,32
Reg Shs Frontline Plc	CY0200352116	NOK	10.000	5.000	5.000	206,3000	175.604,36	1,11
							175.604,36	1,11
Reg Shs Americas Gold and Silver Corporation	CA03062D8035	USD	50.000	50.000		2,5700	110.054,81	0,70
Reg Shs Barrick Mining Corporation	CA06849F1080	USD	20.000	80.000	60.000	26,2800	450.154,16	2,84
Reg Shs Bausch Health Companies Inc	CA0717341071	USD	40.000	55.000	15.000	7,1500	244.946,90	1,55
Reg Shs First Majestic Silver Corporation	CA32076V1031	USD	30.000	125.000	95.000	8,9600	230.215,83	1,45
N Akt Transocean Ltd	CH0048265513	USD	50.000	130.000	110.000	3,1000	132.750,94	0,84
Reg Shs Altria Grp Inc	US02209S1033	USD	7.000		1.000	66,4200	398.201,44	2,52
Reg Shs Coherent Corp	US19247G1076	USD	500	3.000	2.500	95,2000	40.767,39	0,26
Reg Shs Coinbase Global Inc -A-	US19260Q1076	USD	300	1.400	1.100	308,4700	79.257,45	0,50
Reg Shs Galaxy Digital Inc -A-	US36317J2096	USD	3.000	9.000	6.000	24,5100	62.975,33	0,40
Reg Shs Halliburton Co	US4062161017	USD	8.000	8.000		22,6300	155.053,10	0,98
Reg Shs Incyte Corp	US45337C1027	USD	3.000	3.000		83,7000	215.056,53	1,36
Reg Shs Intel Corp	US4581401001	USD	15.000	72.000	57.000	24,9300	320.272,35	2,02
Reg Shs Internat Business Machines Corp	US4592001014	USD	1.500	3.900	5.400	245,7300	315.686,02	1,99
Reg Shs iQIYI Inc ADR Repr 7 Shs -A-	US46267X1081	USD	60.000	280.000	220.000	2,5100	128.982,53	0,81
Reg Shs McEwen Incorporation	US58039P3055	USD	5.000	25.000	20.000	11,0000	47.105,17	0,30
Reg Shs Newmont Corporation	US6516391066	USD	6.000	43.000	47.000	72,9700	374.974,31	2,37
Reg Shs Pfizer Inc	US7170811035	USD	18.000	16.000	26.000	24,6000	379.239,47	2,40
Reg Shs Super Micro Computer Inc	US86800U3023	USD	8.000	18.000	10.000	43,9700	301.267,56	1,90
Reg Shs Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR Repr 1 Sh	US8816242098	USD	25.000	25.000		18,0400	386.262,42	2,44
							4.373.223,71	27,63
Obligationen								
4.2% Nts Hellenic Republic 2017-30.01.42 Reg S	GR0138015814	EUR	193.930			103,7630	201.227,59	1,27
							201.227,59	1,27
7.487% Regd.Loan Particip Nts RZD Capital 2011-25.3.31								
-Russian Railways- Reg-S	XS0609017917	GBP	100.000			70,9370	82.131,53	0,52
							82.131,53	0,52
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							14.165.378,24	89,49
Investmentfonds								
Ant WSS Wertpapier- und Optionsstrategie Thes.	AT0000A1GYH0	EUR	10.000			141,1000	1.411.000,00	8,92
							1.411.000,00	8,92
Summe Investmentfonds							1.411.000,00	8,92
Summe Wertpapiervermögen							15.576.378,24	98,41

Finanzterminkontrakte									
Put DocMorris N SEP25 CHF 16.74 (19.09.2025)	DE000F1DCRL2	CHF	-200		200	10,1400	-44.034,03	-0,28	
Put DocMorris N SEP25 CHF 17.73 (19.09.2025)	DE000F1DCRQ1	CHF	-200		200	11,1300	-48.333,21	-0,31	
Put DocMorris N DEC26 CHF 13.79 (18.12.2026)	DE000F1PVNQ4	CHF	-300		300	7,6200	-49.635,99	-0,31	
Call BASF N JUN26 EUR 44 (19.06.2026)	DE000C7Z0P93	EUR	100	100		5,3300	53.300,00	0,34	
Call Deutsche Bank N MAR26 EUR 32 (20.03.2026)	DE000F10WN26	EUR	100	200	100	2,3500	23.500,00	0,15	
Call Eutelsat Comm.SEP25 EUR 3 (19.09.2025)	DE000F1C6j37	EUR	300	300		0,2300	6.900,00	0,04	
Call Bayer N JUN26 EUR 23 (19.06.2026)	DE000F1MWFM4	EUR	20	100	80	6,7000	13.400,00	0,08	
Put Eutelsat Comm.DEC25 EUR 3 (19.12.2025)	DE000F1PN1Y7	EUR	-1.000		1.000	0,4100	-41.000,00	-0,26	
Call Wacker Chemie I DEC25 EUR 72 (19.12.2025)	DE000F1QKW61	EUR	40	90	50	3,4900	13.960,00	0,09	
Put DAX DEC25 EUR 23300 (19.12.2025)	DE000F1V9X10	EUR	20	60	40	487,1000	48.710,00	0,31	
Call Nokia Rg JUN26 EUR 3.4 (18.06.2026)	DE000F2NBK35	EUR	1.000	1.000		0,5200	52.000,00	0,33	
Put Nokia Rg JUN26 EUR 3.4 (18.06.2026)	DE000F2NBK43	EUR	-1.000		1.000	0,2700	-27.000,00	-0,17	
Put Eutelsat Comm.SEP25 EUR 3.7 (19.09.2025)	DE000F2NNEW0	EUR	-300		300	0,6600	-19.800,00	-0,13	
Put S&P 500 DEC25 USD 5900 (19.12.2025)	BBG0139BMCR8	USD	8	17	9	62,2000	42.617,33	0,27	
Summe Finanzterminkontrakte							24.584,10	0,16	

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent									
	EUR		19.304,93				19.304,93	0,12	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
	CHF		11.071,14				11.836,99	0,07	
	GBP		28.231,07				32.686,20	0,21	
	JPY		2.888.262,00				16.843,14	0,11	
	USD		188.739,44				161.647,34	1,02	
Summe Bankguthaben							242.318,60	1,53	

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben									
	EUR		516,73				516,73	0,00	
	GBP		147,66				170,96	0,00	
	USD		585,11				501,13	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren									
	EUR		4.708,51				4.708,51	0,03	
Dividendenansprüche									
	GBP		15,39				17,82	0,00	
	USD		5.418,00				4.640,29	0,03	
Depotgebühren									
	EUR		-522,54				-522,54	0,00	
Verwaltungsgebühren									
	EUR		-21.763,81				-21.763,81	-0,14	
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren									
	EUR		-4.680,00				-4.680,00	-0,03	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							-16.410,91	-0,10	
FONDSVERMÖGEN							15.826.870,03	100,00	

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000497235				EUR	179,72
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000497235				STK	88.062,23672

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 28.08.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,167600
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,863700
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,935300
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	171,480000
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,748000
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,464800
Kanadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,606200

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Reg Shs Almonty Industries Inc (Old)	CA0203981034	CAD	100.000	100.000
Act-nom Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	8.000	8.000
Akt The Swatch Grp AG	CH0012255151	CHF	1.400	1.400
GS Roche Holding AG	CH0012032048	CHF	2.100	5.000
N Akt Basilea Pharmaceutica AG, Allschwil	CH0011432447	CHF		5.000
N Akt Clariant AG	CH0012142631	CHF	4.000	4.000
N Akt Swiss Steel Holding AG	CH1351577726	CHF		750
N Akt Tecan Grp AG	CH0012100191	CHF	1.200	1.200
Shs Bavarian Nordic AS Bearer and/or	DK0015998017	DKK	5.000	5.000
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK	8.000	8.000
Act Eramet SA	FR0000131757	EUR	2.000	2.000
Act Fnac Darty SA	FR0011476928	EUR	6.000	6.000
Act LOreal S.A.	FR0000120321	EUR		500
Akt AT&S Austria Technologie&Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	10.000	10.000
Akt Aurubis AG	DE0006766504	EUR	7.000	7.000
Akt Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	9.000	9.000
Akt CECONOMY AG	DE0007257503	EUR	20.000	40.000
Akt Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	29.000	29.000
Akt Continental AG	DE0005439004	EUR	9.000	9.000
Akt Covestro AG	DE0006062144	EUR		4.000
Akt Deutz AG	DE0006305006	EUR	80.000	80.000
Akt Douglas AG	DE000BEAU7Y1	EUR	17.000	17.000
Akt Gerresheimer AG	DE000A0LD6E6	EUR	5.000	5.000
Akt HENSOLDT AG	DE000HAG0005	EUR	14.000	24.000
Akt Kontron AG nach Kapitalherabsetzung	AT0000A0E9W5	EUR	10.000	10.000
Akt Lenzing AG	AT0000644505	EUR		5.000
Akt OHB SE	DE0005936124	EUR	1.000	1.000
Akt RENK Grp AG	DE000RENK730	EUR	5.000	5.000
Akt Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	200	200
Akt RWE AG	DE0007037129	EUR	35.000	35.000
Akt Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	15.000	15.000
Akt Schaeffler AG	DE000SHA0019	EUR	70.000	70.000
Akt thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA	DE000NCA0001	EUR	39.000	39.000
Akt TRATON SE	DE000TRATON7	EUR	13.000	13.000
Akt Verbio SE	DE000A0JL9W6	EUR	25.000	25.000
Akt Volkswagen AG	DE0007664005	EUR	4.000	4.000
Akt Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	7.000	7.000
Akt Zalando SE	DE000ZAL1111	EUR	15.000	15.000
N Akt AIXTRON SE	DE000A0WMPJ6	EUR	7.000	7.000
N Akt BASF SE	DE000BASF111	EUR	4.000	4.000
N Akt Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	10.000	10.000
N Akt Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	95.000	95.000
N Akt Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	60.000	60.000
N Akt E.ON AG	DE000ENAG999	EUR	30.000	30.000
N Akt Jenoptik AG	DE000A2NB601	EUR	5.000	11.000
N Akt K+S AG	DE000KSAG888	EUR	37.000	37.000
N Akt Kloeckner Co.SE	DE000KC01000	EUR	20.000	20.000
N Akt Medigene AG nach Kapitalherabsetzung	DE000A1X3W00	EUR		40.000
N Akt Medigene AG Nach Kapitalherabsetzung	DE000A40ESG2	EUR	30.000	30.000
N Akt Siltronic AG	DE000WAF3001	EUR	42.000	42.000
N Akt SUSS MicroTec SE	DE000A1K0235	EUR	20.000	20.000
N Akt Technotrans SE	DE000A0XYGA7	EUR	3.000	7.000
N Akt TUI AG Aus Konversion	DE000TUAG505	EUR	20.000	40.000
N Akt Wacker Neuson SE	DE000WACK012	EUR	5.000	5.000
Reg Shs CureVac N.V.	NL0015436031	EUR		10.000
Reg Shs Shell PLC	GB00BP6MXD84	EUR	23.000	23.000
Shs AMG Critical Materials N.V.Bearer and	NL0000888691	EUR	15.000	20.000
Shs Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	EUR	9.000	9.000
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	800	1.000
Shs Redcare Pharmacy N.V.Bearer	NL0012044747	EUR	10.500	10.500
Vz Akt Dr.Ing.h.c.F.Porsche AG Vorz-	DE000PAG9113	EUR	7.000	7.000
Reg Shs Fresnillo PLC	GB00B2QPKJ12	GBP	85.000	100.000
Reg Shs Equinor ASA	NO0010096985	NOK	7.000	17.000
Shs Jastrzebska Spolka Weglowa S.A.Bearer	PLJSW0000015	PLN	15.000	15.000
Reg Shs PowerCell Sweden AB	SE0006425815	SEK	90.000	90.000
BlackBerry Ltd	CA09228F1036	USD	70.000	70.000
Reg Shs Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD	2.000	2.000
Reg Shs Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	8.100	9.100
Reg Shs Amazon.com Inc	US0231351067	USD		200
Reg Shs B2Gold Corp	CA11777Q2099	USD	125.618	225.618
Reg Shs Barrick Mining Corporation	CA0679011084	USD	59.690	90.183
Reg Shs BioNTech SE American Depositary Share Repr 1 Sh	US09075V1026	USD	2.700	2.700
Reg Shs Bloom Energy Corp -A-	US0937121079	USD		22.000
Reg Shs Charles Schwab Corp	US0805131055	USD	1.000	1.000
Reg Shs Chewy Inc -A-	US16679L1098	USD	7.000	7.000
Reg Shs Frontline Plc	CY0200352116	USD	26.000	26.000
Reg Shs Global Payments Inc	US37940X1028	USD	6.000	6.000
Reg Shs Goodyear Tire&Rubber Co	US3825501014	USD	25.000	25.000
Reg Shs Guardant Health Inc	US40131M1099	USD	5.000	5.000
Reg Shs Hecla Mining Co	US4227041062	USD	60.000	60.000
Reg Shs Hewlett Packard Enterprise Co	US42824C1099	USD	10.000	10.000
Reg Shs Iridium Communications Inc	US46269C1027	USD	10.500	10.500

Reg Shs Kratos Defense&Security Solutions Inc	US50077B2079	USD	1.000	1.000
Reg Shs Kyndryl Holdings Incorporation	US50155Q1004	USD	10.000	20.000
Reg Shs Lumentum Holdings Inc	US55024U1097	USD	1.000	1.000
Reg Shs MARA Holdings Inc	US5657881067	USD	27.000	27.000
Reg Shs Occidental Petroleum Corp	US6745991058	USD	8.500	8.500
Reg Shs Peabody Energy Corp	US7045511000	USD	8.000	8.000
Reg Shs Planet Labs PBC -A-	US72703X1063	USD	35.000	35.000
Reg Shs Plug Power Inc	US72919P2020	USD	30.000	40.000
Reg Shs Polestar Automot Holding UK Ltd American Deposit Share Repr 1 Sh -A- -A-	US7311052010	USD		100.000
Reg Shs Qualcomm Inc	US7475251036	USD	3.500	3.500
Reg Shs Rivian Automotive Inc -A-	US76954A1034	USD	55.000	55.000
Reg Shs Sibanye Stillwater Ltd ADR Repr 4 Shs	US82575P1075	USD	130.000	210.000
Reg Shs Staar Surgical Co	US8523123052	USD	1.000	1.000
Reg Shs The Kraft Heinz Company	US5007541064	USD	10.000	10.000
Reg Shs Ulta Beauty Inc	US90384S3031	USD	600	600
Reg Shs Viking Therapeutics Inc	US92686J1060	USD	4.000	4.000
Reg Shs Walgreens Boots Alliance Inc Cash Settlement at USD 11.45 Sh	US9314271084	USD	39.000	45.000
Reg Shs Weibo Corp ADR Repr 1 Sh -A- -A-	US9485961018	USD	30.000	30.000
Reg Shs Wolfspeed Inc	US9778521024	USD	8.000	10.000
Reg Shs ZEEKR Intell. Techno. Holding Ltd UnSp Amer Depositary share repr 10 shs	US98923K1034	USD		10.000
Obligationen				
3.875% Bonds Grifols 2021-15.10.28 Reg S	XS2393001891	EUR	300.000	300.000
4.75% Bonds OVH GrpE 2025-05.02.31 Reg S	XS2992020037	EUR	300.000	300.000
6.5% Bonds Eramet 2024-30.11.29 Reg S	FR001400QC85	EUR	400.000	400.000
7.5% Anleihe Deutsche Rohstoff 2023-27.09.28	DE000A3510K1	EUR	50.000	50.000
9.75% Nts Eutelsat 2024-13.04.29 Reg S	XS2796660384	EUR	100.000	100.000
Nts Lenzing 2020-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2250987356	EUR		100.000
Nts VW Intl Fin 2014-no fix mat Guarant.Reg S Variable Rate	XS1048428442	EUR		150.000
3.9% Nts Pfizer 2019-15.03.39 Glob	US717081EU35	USD	200.000	200.000
5.4% Nts Coca-Cola 2024-13.05.64 Glob	US191216DT43	USD	500.000	700.000
5.5% Nts Philip Mrrs Int 2023-07.09.30 Glob	US718172DD84	USD		300.000
5% Nts Royal Philips 2012-15.3.42 Sr	US500472AE51	USD		200.000
Glencore Finl 2012-25.10.42 Sr Lkd to Rating Changes Reg S Fltg Rt	USC98874AK38	USD		200.000
8% Bonds BEI 2017-05.05.27 Issue 2299/0100 Reg S	XS1605368536	ZAR		3.000.000
Bezugsrechte				
Anr DocMorris 2025-21.05.25 auf Aktien	CH1446030723	CHF	4.000	4.000
Finanzterminkontrakte				
Call DocMorris N APR25 CHF 20 (17.04.2025)	DE000F1TBK55	CHF	500	500
Put ABB Rg DEC25 CHF 47 (19.12.2025)	DE000F1CK1R9	CHF	30	30
Put DocMorris N DEC25 CHF 32 (19.12.2025)	DE000F0GXST4	CHF	400	
Put DocMorris N JUN25 CHF 16.74 (20.06.2025)	DE000F028KU3	CHF	300	300
Put DocMorris N JUN25 CHF 34 (20.06.2025)	DE000F028KU3	CHF	400	
Put DocMorris N SEP25 CHF 34 (19.09.2025)	DE000F1DCRL2	CHF	200	200
Put DocMorris N SEP25 CHF 36 (19.09.2025)	DE000F1DCRQ1	CHF	200	200
Call ASML Hldg Br Rg DEC24 EUR 960 (20.12.2024)	DE000C1SJYB5	EUR	2	
Call Aurubis I MAR26 EUR 80 (20.03.2026)	DE000F10TTM8	EUR	30	30
Call BASF N JUN26 EUR 54 (19.06.2026)	DE000F1VW9V7	EUR	60	60
Call BASF N MAR25 EUR 46 (21.03.2025)	DE000F0S21E5	EUR	100	100
Call Bayer N DEC26 EUR 16 (18.12.2026)	DE000C65QFR3	EUR	100	100
Call Commerzbank Br DEC24 EUR 16 (20.12.2024)	DE000C6NYY84	EUR	200	200
Call Covestro Br DEC24 EUR 60 (20.12.2024)	DE000C40RV79	EUR	200	200
Call Covestro I DEC24 EUR 60 (20.12.2024)	DE000C40RV79_ALT031224	EUR	200	200
Call Deutsche Bank N DEC26 EUR 18 (18.12.2026)	DE000C6KSKE5	EUR	70	70
Call Deutsche Bank N JUN25 EUR 14 (20.06.2025)	DE000C6ZZQS5	EUR	100	100
Call Deutsche Bank N JUN26 EUR 24 (19.06.2026)	DE000FOREV11	EUR	200	200
Call Deutz I DEC25 EUR 4 (19.12.2025)	DE000C5362Y2	EUR	300	300
Call Deutz I DEC25 EUR 5.2 (19.12.2025)	DE000F1PL271	EUR	500	500
Call Dt Lufthansa N DEC26 EUR 8 (18.12.2026)	DE000C6K5ZR2	EUR	200	200
Call Eramet MAR26 EUR 56 (20.03.2026)	DE000F102MT4	EUR	70	70
Call Eutelsat Comm.APR25 EUR 5.2 (17.04.2025)	DE000F1ZGPF2	EUR	200	200
Call Eutelsat Comm.MAR25 EUR 8 (21.03.2025)	DE000F07P0Q6	EUR	110	110
Call Grifols-A Br DEC24 EUR 10 (20.12.2024)	ES0A03997251	EUR	140	
Call HENSOLDT Br MAR25 EUR 40 (21.03.2025)	DE000F0TLUZ5	EUR	100	
Call K+S N DEC25 EUR 12 (19.12.2025)	DE000C53L3B2	EUR	100	100
Call K+S N JUN25 EUR 11 (20.06.2025)	DE000F03CJY5	EUR	300	300
Call K+S N JUN26 EUR 10 (19.06.2026)	DE000C7Y7XL9	EUR	200	200
Call Nokia Rg DEC25 EUR 4.5 (19.12.2025)	DE000C55ZR28	EUR	500	1.000
Call Nokia Rg JUN25 EUR 4 (19.06.2025)	DE000C6ZYW1	EUR		500
Call Porsch Pref Br DEC25 EUR 40 (19.12.2025)	DE000C7AQ9K4	EUR	140	140
Call Porsch Pref Br DEC26 EUR 36 (18.12.2026)	DE000C7ARAN8	EUR	60	60
Call RWE I DEC26 EUR 24 (18.12.2026)	DE000C6JWUB4	EUR	100	100
Call RWE I JUN26 EUR 36 (19.06.2026)	DE000C7Y5RY8	EUR	100	100
Call RWE I MAR25 EUR 36 (21.03.2025)	DE000F0R9HK9	EUR		200
Call Salzgitter I DEC25 EUR 26 (19.12.2025)	DE000F02FM02	EUR	400	400
Call Salzgitter I JUN25 EUR 19 (20.06.2025)	DE000F03LMZ7	EUR	100	100
Call Salzgitter I MAR25 EUR 20 (21.03.2025)	DE000F05LVL5	EUR		200
Call Shell Rg JUN26 EUR 24 (19.06.2026)	DE000C7Y4207	EUR	80	80
Call Siemens N DEC26 EUR 120 (18.12.2026)	DE000C6JZNR8	EUR	10	10
Call Siltronic N MAR26 EUR 38 (20.03.2026)	DE000F11SMP6	EUR	100	100
Call SUSS MicroTec N DEC25 EUR 80 (19.12.2025)	DE000F1P4AZ4	EUR	60	60
Call SUSS MicroTec N FEB25 EUR 50 (21.02.2025)	DE000F1LAMM8	EUR	60	60
Call SUSS MicroTec N JUN25 EUR 48 (20.06.2025)	DE000C7ZCWD2	EUR	120	120

Call thyssenkrupp I DEC25 EUR 11 (19.12.2025)	DE000F1WPPQ7	EUR	500	500
Call thyssenkrupp I DEC25 EUR 5 (19.12.2025)	DE000C7FPE88	EUR	500	1.000
Call thyssenkrupp I DEC25 EUR 8 (19.12.2025)	DE000C53NVZ6	EUR	300	300
Call thyssenkrupp I MAR25 EUR 8.6 (21.03.2025)	DE000F1YN8M6	EUR	500	500
Call thyssenkrupp I SEP24 EUR 5.2 (20.09.2024)	DE000C762P60	EUR	600	
Call TUI Rg JUN26 EUR 8 (19.06.2026)	DE000C7ZK421	EUR	280	280
Call United Internet N DEC25 EUR 19 (19.12.2025)	DE000F1QFYB4	EUR	200	200
Call Volkswagen I MAR25 EUR 110 (21.03.2025)	DE000F05VTS3	EUR	90	90
Call Wacker Chemie I DEC25 EUR 68 (19.12.2025)	DE000C64XU65	EUR	20	20
Put ASML Hldg Br Rg APR25 EUR 700 (17.04.2025)	DE000F1TWHM5	EUR	2	2
Put ASML Hldg Br Rg DEC25 EUR 680 (19.12.2025)	DE000F1QQZ47	EUR	3	3
Put Aurubis I MAR26 EUR 80 (20.03.2026)	DE000F10TTN6	EUR	20	20
Put BASF N JUN26 EUR 44 (19.06.2026)	DE000C7Z0QD4	EUR	100	100
Put BASF N JUN26 EUR 50 (19.06.2026)	DE000F1VW9U9	EUR	60	60
Put BASF N MAR25 EUR 46 (21.03.2025)	DE000F0521F2	EUR	100	100
Put Bayer N DEC26 EUR 24 (18.12.2026)	DE000C645S60	EUR	50	50
Put Bayer N JUN26 EUR 26 (19.06.2026)	DE000F1L8LM4	EUR	100	100
Put Bilfinger I MAR25 EUR 42 (21.03.2025)	DE000F05E090	EUR	50	50
Put Commerzbank Br DEC24 EUR 16 (20.12.2024)	DE000C6NYY92	EUR	200	200
Put Commerzbank Br JAN25 EUR 16 (17.01.2025)	DE000F1GE887	EUR	100	100
Put Commerzbank Br JUN25 EUR 15 (20.06.2025)	DE000F0UDDMV6	EUR	300	300
Put Commerzbank Br NOV24 EUR 15.2 (15.11.2024)	DE000F1BF3S1	EUR	200	200
Put Commerzbank Br NOV24 EUR 16 (15.11.2024)	DE000F1CANM5	EUR	200	200
Put Commerzbank Br OCT24 EUR 14.4 (18.10.2024)	DE000F0594D2	EUR	200	200
Put Commerzbank Br OCT24 EUR 15.2 (18.10.2024)	DE000F0594V4	EUR	200	200
Put Covestro I DEC24 EUR 48 (20.12.2024)	DE000C4SLL81	EUR	50	50
Put Covestro I DEC24 EUR 56 (20.12.2024)	DE000F0HJIM84	EUR	100	
Put Covestro I DEC24 EUR 58 (20.12.2024)	DE000C753DP4	EUR	50	
Put DAX DEC24 EUR 16800 (20.12.2024)	DE000C6A78C7	EUR		20
Put DAX DEC24 EUR 17200 (20.12.2024)	DE000C6A78F0	EUR		20
Put DAX DEC24 EUR 18000 (20.12.2024)	DE000C7X69N3	EUR	120	120
Put DAX DEC24 EUR 18200 (20.12.2024)	DE000C7X69Q6	EUR	30	30
Put DAX DEC24 EUR 18600 (20.12.2024)	DE000C7X69U8	EUR	50	50
Put DAX DEC25 EUR 22900 (19.12.2025)	DE000F1V4EN4	EUR	35	35
Put DAX JAN25 EUR 18600 (17.01.2025)	DE000F1GNFF9	EUR	150	150
Put DAX JUN25 EUR 18800 (20.06.2025)	DE000C70Z0M8	EUR	135	135
Put DAX JUN25 EUR 19800 (20.06.2025)	DE000F0Y0106	EUR	20	20
Put DAX JUN25 EUR 19800 (20.06.2025)	DE000F0Y0106_ALT	EUR	80	80
Put DAX JUN25 EUR 21400 (20.06.2025)	DE000F0KLT7	EUR	50	50
Put DAX JUN25 EUR 21700 (20.06.2025)	DE000F1SS6C4	EUR	150	150
Put DAX MAR25 EUR 16200 (21.03.2025)	DE000C7JZK92	EUR		60
Put DAX MAR25 EUR 18200 (21.03.2025)	DE000F0FUKF8	EUR	60	60
Put DAX MAR25 EUR 18600 (21.03.2025)	DE000F0F3LE1	EUR	160	160
Put DAX MAR25 EUR 18900 (21.03.2025)	DE000F0T98W3	EUR	40	40
Put DAX MAR25 EUR 19000 (21.03.2025)	DE000F0F3IJ0	EUR	40	40
Put DAX SEP25 EUR 22200 (19.09.2025)	DE000F0QD809	EUR	55	55
Put Deutsche Bank N JUN25 EUR 16.4 (20.06.2025)	DE000F08JST0	EUR	100	100
Put Deutsche Bank N JUN26 EUR 20 (19.06.2026)	DE000F0DKW00	EUR	200	200
Put Deutsche Bank N MAR26 EUR 30 (20.03.2026)	DE000F10WN00	EUR	100	100
Put Deutz I DEC25 EUR 5.6 (19.12.2025)	DE000C536334	EUR	500	500
Put Dt Lufthansa N DEC26 EUR 8 (18.12.2026)	DE000C6K5ZU6	EUR	200	200
Put E.ON N NOV24 EUR 13 (15.11.2024)	DE000F09WQS7	EUR	100	100
Put Eramet MAR26 EUR 50 (20.03.2026)	DE000F102MM9	EUR	70	70
Put Grifols-A Br DEC24 EUR 9 (20.12.2024)	ES0A04095162	EUR	100	
Put Grifols-A Br DEC24 EUR 9.25 (20.12.2024)	ES0A04018370	EUR	100	
Put Grifols-A Br DEC25 EUR 9 (19.12.2025)	ES0A04106183	EUR	200	200
Put Grifols-A Br JUN25 EUR 9.5 (20.06.2025)	ES0A04095204	EUR	100	100
Put Grifols-A Br MAR25 EUR 8.5 (21.03.2025)	ES0A04106142	EUR	100	
Put Grifols-A Br SEP24 EUR 8.25 (20.09.2024)	ES0A04106092	EUR	200	
Put Grifols-A Br SEP25 EUR 9.5 (19.09.2025)	ES0A04497780	EUR	100	100
Put Immofinanz Br DEC24 EUR 16.5 (20.12.2024)	DE000F1DQMZ3	EUR	100	100
Put Immofinanz Br DEC24 EUR 18 (20.12.2024)	DE000C7HAAC2	EUR	50	50
Put Immofinanz Br JUN25 EUR 18 (20.06.2025)	DE000C7ZHJN7	EUR	100	100
Put Immofinanz Br MAR25 EUR 16 (21.03.2025)	DE000F05MRV0	EUR	50	50
Put Immofinanz Br OCT24 EUR 18 (18.10.2024)	DE000F06UJC6	EUR	50	50
Put K+S N JUN25 EUR 11 (20.06.2025)	DE000F03CJZ2	EUR	300	300
Put Lenzing I DEC24 EUR 36 (20.12.2024)	DE000C7ZQN74	EUR	50	
Put Nokia Rg DEC25 EUR 4 (19.12.2025)	DE000C53GJ49	EUR	500	
Put Nokia Rg JUN25 EUR 3.8 (19.06.2025)	DE000F02HJD0	EUR	500	
Put Porsch Pref Br DEC25 EUR 42 (19.12.2025)	DE000F1MF0T2	EUR	100	100
Put Porsch Pref Br DEC26 EUR 40 (18.12.2026)	DE000C7ARAR9	EUR	60	60
Put Porsche A Hldg Vz I DEC24 EUR 44 (20.12.2024)	DE000C43RMX2	EUR	50	
Put Redcare Pharm Br AUG25 EUR 94 (15.08.2025)	DE000F2J6M76	EUR	30	30
Put Redcare Pharm Br MAR26 EUR 92 (20.03.2026)	DE000F1062B3	EUR	30	30
Put Rheinmetall I APR25 EUR 660 (17.04.2025)	DE000F1TAFL7	EUR	3	3
Put Rheinmetall I DEC24 EUR 480 (20.12.2024)	DE000C7GV3N8	EUR	5	5
Put Rheinmetall I JUN25 EUR 480 (20.06.2025)	DE000C7RNTF7	EUR	5	5
Put Rheinmetall I JUN25 EUR 660 (20.06.2025)	DE000F1MQX50	EUR	3	3
Put Rheinmetall I MAR25 EUR 580 (21.03.2025)	DE000F1MQX92	EUR	5	5
Put Rheinmetall I MAR25 EUR 680 (21.03.2025)	DE000F0R6SX5	EUR	4	4
Put Rheinmetall I SEP25 EUR 520 (19.09.2025)	DE000F1DB9R2	EUR	5	5
Put RWE I DEC26 EUR 28 (18.12.2026)	DE000C6JWUE8	EUR	100	100
Put RWE I JUN26 EUR 32 (19.06.2026)	DE000C7Y5RV4	EUR	50	50
Put RWE I NOV24 EUR 33 (15.11.2024)	DE000F09ZHD1	EUR	100	100
Put Salzgitter I DEC25 EUR 26 (19.12.2025)	DE000F02FM10	EUR	200	200
Put Salzgitter I JUN25 EUR 19 (20.06.2025)	DE000F03LM29	EUR	100	100
Put Shell Rg DEC24 EUR 33 (20.12.2024)	DE000F0YL2S9	EUR	200	200
Put Shell Rg MAR25 EUR 32 (21.03.2025)	DE000F0R8NQ6	EUR	100	100

Put Shell Rg NOV24 EUR 33 (15.11.2024)	DE000F09YW34	EUR	200	100
Put Siltronic N MAR25 EUR 39 (21.03.2025)	DE000F1QKDT0	EUR	40	40
Put Siltronic N MAR26 EUR 36 (20.03.2026)	DE000F11SMN1	EUR	50	50
Put Siltronic N SEP25 EUR 40 (19.09.2025)	DE000F1DY3U2	EUR	40	40
Put SUSS MicroTec N DEC25 EUR 34 (19.12.2025)	DE000F1P3878	EUR	60	60
Put SUSS MicroTec N DEC25 EUR 38 (19.12.2025)	DE000F1P39G6	EUR	50	50
Put SUSS MicroTec N DEC25 EUR 48 (19.12.2025)	DE000F0G6BR6	EUR	20	20
Put SUSS MicroTec N FEB25 EUR 41 (21.02.2025)	DE000F1LALZ2	EUR	50	50
Put thyssenkrupp I DEC25 EUR 4.8 (19.12.2025)	DE000C6UATP9	EUR	400	
Put thyssenkrupp I DEC25 EUR 7.6 (19.12.2025)	DE000F1P8UY6	EUR	300	300
Put thyssenkrupp I DEC25 EUR 9 (19.12.2025)	DE000F1URMZ5	EUR	200	200
Put thyssenkrupp I JUL25 EUR 9.4 (18.07.2025)	DE000F152A27	EUR	200	200
Put TUI Rg JUN26 EUR 7.2 (19.06.2026)	DE000C7ZK413	EUR	200	200
Put United Internet N DEC25 EUR 18.59 (19.12.2025)	DE000C6AED70	EUR	100	100
Put United Internet N DEC25 EUR 20 (19.12.2025)	DE000C6AED70	EUR	100	100
Put Volkswagen I MAR25 EUR 100 (21.03.2025)	DE000F0SVTQ7	EUR	20	
Put Wacker Chemie I DEC25 EUR 64 (19.12.2025)	DE000F1QKW46	EUR	40	40
Put Wacker Chemie I DEC25 EUR 72 (19.12.2025)	DE000F1QKW87	EUR	40	40
Put Nikkei 225 MAR25 JPY 32000 (14.03.2025)	BBG01J7F9XN9	JPY	3	3
Call Alibaba Grp Sp ADR DEC25 USD 110 (19.12.2025)	BBG01NCB3C73	USD	40	40
Call Barrick Gold Rg DEC24 USD 20 (20.12.2024)	BBG01MH7TRV1	USD	200	200
Call Barrick Gold Rg JAN26 USD 15 (16.01.2026)	BBG01J8BMPH6	USD	100	100
Call Barrick Gold Rg JAN26 USD 20 (16.01.2026)	BBG01J8BMRQ2	USD	200	200
Call Barrick Mining Rg JAN26 USD 22 (16.01.2026)	BBG01J8BMST7	USD	200	200
Call Bloom Energy-A Rg DEC24 USD 14 (20.12.2024)	BBG01M5QLJV8	USD	220	220
Call Crocs Rg JUN25 USD 120 (20.06.2025)	BBG01N7Y0XC0	USD	10	10
Call Hecla Mining Rg JAN26 USD 4 (16.01.2026)	BBG01J8CLYQ6	USD	200	200
Call Incyte Rg JUN25 USD 67.5 (20.06.2025)	BBG01QC3SH12	USD	40	40
Call Intel Rg APR25 USD 27 (17.04.2025)	BBG01P8T78C3	USD	100	100
Call Intel Rg JUN25 USD 33 (20.06.2025)	BBG01M7JSR47	USD		50
Call Intel Rg SEP24 USD 20 (20.09.2024)	BBG01JJD1104	USD	100	100
Call Mosaic Rg JUN25 USD 25 (20.06.2025)	BBG01NP0FZW1	USD	100	100
Call Newmont Rg DEC25 USD 55 (19.12.2025)	BBG01QGKKLF4	USD	60	60
Call Planet Labs Rg-A JUN25 USD 7 (20.06.2025)	BBG01TTZ3BK6	USD	200	200
Call Polestar Hldg ADS-A APR25 USD 1.5 (17.04.2025)	BBG01P921V45	USD	1,000	1,000
Call Polestar Hldg ADS-A NOV24 USD 2 (15.11.2024)	BBG01PWNWYX1	USD	1,000	1,000
Call Polestar Hldg ADS-A SEP24 USD 1 (20.09.2024)	BBG01NVY95W3	USD	1,000	1,000
Call Rivian Auto Rg-A APR25 USD 14 (17.04.2025)	BBG01RZM9MW9	USD	200	200
Call Rivian Auto Rg-A FEB25 USD 14 (21.02.2025)	BBG01R85CWP8	USD	200	200
Call Walgreens Boots Rg JAN25 USD 22.5 (17.01.2025)	BBG019LKM7P4	USD		150
Call Wolfspeed Rg NOV24 USD 18 (15.11.2024)	BBG01P4ZMMN3	USD	100	100
Call ZEEKR UnSp ADS MAR25 USD 17.5 (21.03.2025)	BBG01NWJ3KT2	USD	100	100
Put Alibaba Grp Sp ADR DEC25 USD 95 (19.12.2025)	BBG01NB56BQ5	USD	40	40
Put Barrick Gold Rg DEC24 USD 21 (20.12.2024)	BBG01MH7TT10	USD	100	100
Put Barrick Gold Rg JAN26 USD 13 (16.01.2026)	BBG01J8BMNF3	USD	200	200
Put Barrick Gold Rg JUN25 USD 21 (20.06.2025)	BBG01QC0DP43	USD	100	100
Put Barrick Mining Rg JAN26 USD 20 (16.01.2026)	BBG01J8BMRR1	USD	200	200
Put Crocs Rg JUN25 USD 140 (20.06.2025)	BBG01N7Y1237	USD	20	20
Put Intel Rg JAN25 USD 21 (17.01.2025)	BBG01MSJCRF9	USD	300	300
Put Intel Rg OCT24 USD 23.5 (04.10.2024)	BBG01PRW8576	USD	100	100
Put Intel Rg SEP24 USD 21 (20.09.2024)	BBG01MSJB0C8	USD	200	200
Put Newmont Rg DEC25 USD 55 (19.12.2025)	BBG01QCKJ9J9	USD	60	60
Put S&P 500 DEC24 USD 5400 (20.12.2024)	BBG0139BM7X2	USD	4	4
Put S&P 500 JUN25 USD 5700 (20.06.2025)	BBG01M4B3K67	USD	15	15
Put S&P 500 MAR25 USD 5425 (21.03.2025)	BBG01LLHM015	USD	6	6
Put S&P 500 MAR25 USD 5475 (21.03.2025)	BBG01LLHM033	USD		5
Put S&P 500 MAR25 USD 5525 (21.03.2025)	BBG01LLHM051	USD	26	26
Put S&P 500 SEP25 USD 5000 (19.09.2025)	BBG01NBX5TB2	USD	20	20
Put S&P 500 SEP25 USD 5500 (19.09.2025)	BBG01NBX5VM5	USD	6	6
Put S&P 500 SEP25 USD 5900 (19.09.2025)	BBG01NBX5WP0	USD	12	12
Put Ulta Beauty Rg JUN25 USD 360 (20.06.2025)	BBG01LCFZSK3	USD	10	10
Put Ulta Beauty Rg SEP24 USD 380 (20.09.2024)	BBG01K4B5NS9	USD	10	
Put Walgreens Boots Rg JAN25 USD 15 (17.01.2025)	BBG01GTYPR91	USD	100	
Put Walgreens Boots Rg JAN26 USD 10 (16.01.2026)	BBG01KF8MDC4	USD	200	200

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.

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

Wien, am 1. Dezember 2025

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

WSS-International

Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs.1 und 2 InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 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. August 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien

9.12.2025

BDO Assurance GmbH
Wirtschaftsprüfungs- u. Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des WSS-International

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

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

Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Quellensteuern verweisen wir auf die Downloadmöglichkeit auf my.oekb.at.

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.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **WSS-International**, 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 die Veranlagung können sowohl Aktien als auch Anleihen bzw. Geldmarktinstrumente herangezogen werden. Die Veranlagungen können sowohl direkt als auch indirekt über Anteile an Investmentfonds erfolgen. Hinsichtlich regionaler Aspekte gibt es keinerlei Einschränkungen.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung 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 100 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 kann der Investmentfonds 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.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine Staffelung des Rücknahmeabschlags vorzunehmen.

- **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 auszuzahlen.

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.09. bis zum 31.08.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung und zwar jeweils über einen Anteil oder Bruchstücke 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 **01.12.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **01.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **01.12.** 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 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.

- Ertragnisverwendung 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 jeweils ab **01.12.** 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 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 auszusahlen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung
(Vollthesaurierer Auslandstranche)**

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,75 v.H.** des Fondsvermögens, diese wird aufgrund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt sowie monatlich ausbezahlt. Diese Teilbeträge sind mit 1/12 von **1,75 v.H.** des am jeweiligen Monatsende bestehenden Fondsvermögens zu ermitteln.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **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 Märkten¹

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_upreg²

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | |
|---------------------------|--|
| 2.1. Bosnien Herzegovina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. Montenegro | Podgorica |
| 2.3. Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange);
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 |

¹ 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.

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

3.11.	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)