

BELVEDERE STOCK-KICKER FONDS

Miteigentumsfonds nach österreichischem Recht (OGAW gem. §§ 46 iVm 66ff Investmentfondsgesetz)
verwaltet durch die IQAM Invest GmbH

AT0000A2UTY4 / AT0000A2UTZ1

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH	1
Angaben zur Vergütung (Geschäftsjahr 2022)	2
Angaben zum Belvedere Stock-kicker Fonds.....	3
Bericht an die Anteilsinhaber des Belvedere Stock-kicker Fonds.....	4
Übersicht seit Fondsbeginn in EUR.....	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Fondsergebnis in EUR (Ertragsrechnung).....	8
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	9
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 30.11.2023.....	10
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 30.11.2023 in EUR.....	16
Bestätigungsvermerk	17
Offenlegung gem. Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung)	20
Steuerliche Behandlung	20
Fondsbestimmungen	21

ANGABEN ZUR IQAM INVEST GMBH

Fondsverwaltung:	<p>IQAM Invest GmbH Franz-Josef-Straße 22, 5020 Salzburg T +43 505 8686-0, F +43 505 8686-869 office@iqam.com, www.iqam.com</p>
Aufsichtsrat:	<p>Dr. Ulrich Neugebauer Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH</p> <p>Thomas Ketter Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH</p> <p>Thomas Schneider (bis 31.12.2022) Deko Investment GmbH</p> <p>Thomas Leicher Deko Investment GmbH</p> <p>Sylvia Peroutka vom Betriebsrat entsandt</p> <p>Dr. Peter Pavlicek vom Betriebsrat entsandt</p>
Geschäftsführung:	<p>Holger Wern</p> <p>Mag. Leopold Huber (ab 19.09.2023)</p> <p>Dr. Thomas Steinberger (bis 31.12.2023)</p>

ANGABEN ZUR VERGÜTUNG (GESCHÄFTSJAHR 2022)

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

Gesamtsumme der an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleiter) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütungen insgesamt (in EUR):	4.629.419,21
davon feste Vergütungen (in EUR):	4.312.837,07
davon variable (leistungsabhängige) Vergütungen (in EUR):	316.582,14
Anzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2022:	57 (FTE 49,39)

	Gesamtsumme gem. InvFG¹⁾ (in EUR)	Gesamtsumme gem. AIFMG¹⁾ (in EUR)
Vergütungen an Geschäftsleiter (InvFG) /Führungskräfte (AIFMG)	565.310,34	1.180.929,96
Vergütungen an Risikoträger (ohne GF)	1.700.579,62	-
Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	443.296,71	-
Vergütungen an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten OGAW haben	0,00	-
Vergütungen an Mitarbeiter deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des AIF auswirkt	-	1.822.593,25
Carried Interests/Performance Fees	0,00	0,00

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft 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 ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung, insbesondere der variable Gehaltsbestandteil, die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der Verwaltungsgesellschaft nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der Verwaltungsgesellschaft entspricht. Es wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds vereinbar ist.

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen), die von der Verwaltungsgesellschaft im Austausch gegen im gegenständlichen Geschäftsjahr erbrachte Arbeitsleistungen an Mitarbeiter ausgezahlt bzw. diesen zugesprochen wurden. Unter dem Begriff fixe Vergütung werden alle Zahlungen oder Vorteile (inkl. geldwerter Sachleistungen) verstanden, deren Auszahlung unabhängig von einer Leistung des Mitarbeiters oder einem wirtschaftlichen Ergebnis erfolgt. Der Begriff variable Vergütung umfasst alle Zahlungen oder Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen), deren Auszahlung bzw. Anspruch von einer besonderen Leistung des Mitarbeiters und/oder einem wirtschaftlichen Ergebnis der Verwaltungsgesellschaft abhängig sind. Die variable Vergütung bezieht sich - unabhängig vom Auszahlungszeitpunkt - auf alle Leistungen des Mitarbeiters, die im Geschäftsjahr erbracht wurden, auch wenn die Vergütung vorerst noch nicht ausbezahlt, sondern rückgestellt wurde. Der Bruttogesamtbetrag umfasst Dienstnehmerbeiträge (Lohnsteuer, Sozialversicherungsbeiträge, etc.), jedoch nicht Dienstgeberanteile.

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Verwaltungsgesellschaft wird jährlich, zuletzt 2022, von der Internen Revision geprüft und das Prüfergebnis im Detail dem Aufsichtsrat zur Kenntnis gebracht. Der Bericht der Internen Revision dient dem Aufsichtsrat auch als Basis für die Überwachung der von ihm festgelegten Grundsätze der Vergütungspolitik. Im Rahmen der genannten Überprüfungen sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

Im Jahr 2022 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Nähere Information zur Vergütungspolitik sind auf der Homepage abrufbar.

¹⁾ Die dargestellten Vergütungen beziehen sich auf die Gesellschaft und nicht auf die einzelnen Fonds.

ANGABEN ZUM BELVEDERE STOCK-KICKER FONDS

Fondsmanager:	IQAM Invest GmbH, Salzburg
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG, Wien
Abschlussprüfer:	Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien
ISIN:	AT0000A2UTY4 Ausschüttende Tranche AT0000A2UTZ1 Thesaurierende Tranche

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER DES BELVEDERE STOCK-KICKER FONDS

MARKTENTWICKLUNG

Die US-BIP-Daten für das 3. Quartal 2023 zeigen einen Anstieg des realen Produktionswertes um 3,00 Prozentpunkte in den letzten zwölf Monaten. Das Bureau of Labor Statistics publizierte zuletzt eine Arbeitslosenrate von 3,50%. In Europa zeigten die letzten Jahreszahlen eine Veränderung des Bruttoinlandsproduktes von +0,51% innerhalb der Euro-Zone und eine Arbeitslosenrate von 6,50%.

Am europäischen Geldmarkt haben sich die Zinssätze wie folgt entwickelt: EURIBOR 3 Monate 3,964% (+199 Basispunkte), EURIBOR 6 Monate 4,029% (+162 Basispunkte) und EURIBOR 1 Jahr 3,926% (+110 Basispunkte). Am amerikanischen Geldmarkt sieht die Situation folgendermaßen aus: LIBOR 3 Monate 5,631% (+85 Basispunkte), LIBOR 6 Monate 5,762% (+56 Basispunkte) und LIBOR 1 Jahr 6,041% (+47 Basispunkte). Der Leitzinssatz der Fed liegt aktuell bei 5,5%, jener der europäischen Zentralbank bei 4,50%.

Deutsche Bundesanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit rentierten per Ultimo November bei 2,448%, jene mit fünf Jahren Restlaufzeit bei 2,376% und jene mit zwei Jahren Restlaufzeit bei 2,892%. Die Corporate Spreads in Europa erreichten zuletzt einen Wert von 168 Basispunkten. In den USA ist das Spreadniveau zuletzt auf 134 Basispunkte gefallen.

Der bekannte Rohstoffindex, der DJUBSTR Index, erreichte Ende November den Stand von 232,69 Punkten (dies entspricht einem Verlust von 19,37 Punkten gegenüber dem 30.11.2022). Der Goldpreis stieg im betrachteten Zeitraum um 16,32%. Der Ölpreis notierte per 30.11.2023 bei 80,68 US-Dollar pro Barrel (im Vergleich zu 85,40 US-Dollar am 30.11.2022). Der europäische Konsumentenpreisindex stieg auf 123,86 Punkte.

Am Aktienmarkt zeigte sich folgende Entwicklung: Global betrachtet stieg der MSCI World Index, in Euro gerechnet, um 4,87% innerhalb der letzten zwölf Monate. In Europa notierte der STOXX 600 zuletzt bei 461,61 Punkten (dies entspricht einer Veränderung von +4,90% gegenüber dem 30.11.2022). In den USA erholte sich der S&P 500 um 487,69 Punkte und notierte am 30.11.2023 bei 4.567,80 Punkten.

Die Währungsmärkte entwickelten sich in den vergangenen vier Quartalen wie folgt: Der US-Dollar verschlechterte sich auf ein Niveau von 1,0911 gegenüber dem Euro. Der Euro verlor gegenüber dem Schweizer Franken an Wert (-3,29%). Der Wechselkurs des Britischen Pfunds zum Euro veränderte sich im Berichtszeitraum um 0,0028 und notierte zuletzt bei 0,8619. Der japanische Yen verlor weiterhin an Boden und fiel in den letzten zwölf Monaten um 12,27% auf einen Kurs von 161,3028.

FONDSENTWICKLUNG

Im Berichtszeitraum erreichte der **Belvedere Stock-kicker Fonds** (ISIN AT0000A2UTY4) eine Performance von 9,56%. Der Investitionsgrad bewegte sich in einer Bandbreite von ca. 95% bis 100%, zum Berichtsstichtag lag dieser bei 97,68%. Der Fonds ist zum Berichtszeitpunkt zu ca. 67% in US-Aktien, ca. 20% in europäische Aktien, ca. 10% in Aktien aus der Pazifik-Region sowie zu rund 1% in Aktien aus der Emerging-Markets Region investiert. Aus Branchensicht hat der Fonds zum Berichtszeitpunkt eine starke Ausrichtung zu Unternehmen aus der Informationstechnologiebranche, der Industrie sowie aus dem zyklischen Konsumgütersektor. Im Gegenzug sind Aktien aus den Bereichen Versorgungsunternehmen, Finanzwerte, Kommunikationsdienstleister sowie Basiskonsumgüter im Vergleich zum MSCI World (NR) untergewichtet. Der Fonds setzt sich zum 30.11.2023 wie folgt zusammen: Industrie 16,7%, Energie 7,14%, Gesundheit 11,51%, Kommunikationsservices 3,03%, Roh-/Hilfs- und Betriebsstoffe 5,53%, IT 27,23%, Finanzwesen 7,49%, Nicht Basiskonsumgüter 15,59%, Versorgungsunternehmen 1,47% und Immobilien 1,99%.

Es wird ein quantitativer Ansatz verfolgt, der profitable Unternehmen (Qualität) bevorzugt, welche zudem eine historisch überdurchschnittliche Wachstumsdynamik vorweisen. Zusätzlich kommen Filter zum Einsatz, die darauf abzielen Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung unter EUR 5 Mrd. sowie Unternehmen mit schlechtem ESG Score gemäß MSCI auszuschließen.

Während die zweite Jahreshälfte 2022 von weiteren starken Zinsanstiegen und Verlusten auf Aktien- und Rentenmärkten geprägt war, konnten die meisten Anlageklassen im neuen Jahr eine Erholung verzeichnen. Gemessen an den im Jahr 2023 veröffentlichten Frühindikatoren (Einkaufsmanager-Indizes) trübte sich das Konjunkturklima, insbesondere im Dienstleistungssektor, in den USA entgegen den pessimistischeren Erwartungen nicht weiter ein. Damit kam nach einem positiven Start ins Jahr, die Möglichkeit weiterer Leitzinsanhebungen erneut aufs Tapet. Auch Renditeeinbrüche aufgrund von Turbulenzen im US-Regionalbanken-Markt konnten den Druck auf höhere Zinsen nur zwischenzeitlich bremsen. Der Arbeitsmarkt präsentierte sich in den entwickelten Märkten weiterhin

ungebrochen solide. In Europa fielen die veröffentlichten Wirtschaftsdaten im Jahr 2023 hingegen mehrheitlich schwächer als erwartet aus und es konnte ein deutlicher Rückgang bei der Inflation von 9,2% auf 5,3% beobachtet werden. Die divergierenden Wirtschaftstrends in den USA und Europa schlugen sich in relativ stärker steigenden Renditen in den USA im Vergleich zu den europäischen Pendanten nieder. Die Aktienmärkte präsentierten sich ebenfalls überraschend stark. Rückläufige Gesamtinflationen sowie das Ausbleiben einer schlimmen Energiekrise in Europa gaben dem Aktienmarkt Rückenwind. Im Sog des KI-Hypes in den USA konnten die Berichtssaisonen der Unternehmen auf beiden Seiten des Atlantiks überzeugen. In den letzten Monaten des Betrachtungszeitraums sorgten geopolitische Bedenken, wie der Nahostkonflikt für Unsicherheit. Nichtsdestotrotz entwickelten sich die Aktienmärkte im November sehr erfreulich, nachdem die Fed Anfang November von einer weiteren Zinsanhebung absah und der Markt bereits Zinssenkungen für das kommende Jahr einpreist.

Die sich weltweit ausbreitende Viruserkrankung COVID-19 führte auf den Finanzmärkten zu plötzlichen Kursrückgängen und zu einer höheren Volatilität. Die möglichen weiteren Folgen sind aus heutiger Sicht nicht abschätzbar.

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

Der aktive Management-Ansatz ist nicht durch eine Benchmark beeinflusst.

ÜBERSICHT SEIT FONDSBEGINN IN EUR

Rechnungsjahresende	30.11.2023	30.11.2022
Fondsvermögen in 1.000	7.721	6.792
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A2UTY4)		
Rechenwert je Anteil	90,53	83,40
Anzahl der ausgegebenen Anteile	65.567,000	69.577,000
Ausschüttung je Anteil	1,1400	0,7909
Ausschüttungsrendite in %	1,38	0,79
Wertentwicklung in %	+9,56	-16,60
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A2UTZ1)		
Rechenwert je Anteil	91,36	83,40
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19.536,244	11.851,835
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,0000	0,0000
Wertentwicklung in %	+9,54	-16,60

Ausschüttende Tranche:

Die Ausschüttung erfolgt ab dem 5. März 2024 von der jeweiligen depotführenden Bank.

Die depotführende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung die Kapitalertragsteuer einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Die Ausschüttungsrendite wird folgendermaßen ermittelt: Ausschüttung / (letzter Rechenwert je Anteil des vorangegangenen Rechnungsjahres abzüglich Ausschüttung für das vorangegangene Rechnungsjahr)

Thesaurierende Tranche:

Bei der thesaurierenden Tranche werden die Erträge – mit Ausnahme der Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG (= KESt-Auszahlung) – im Fonds belassen. Die Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG wird ab dem 5. März 2024 von der jeweiligen depotführenden Bank ausbezahlt bzw. bei Kapitalertragsteuerpflicht einbehalten und abgeführt.

WERTENTWICKLUNG IM RECHNUNGSJAHR (FONDS-PERFORMANCE)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode: je Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags

Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A2UTY4)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	83,40
Ausschüttung am 01.03.2023 (Rechenwert: 85,20) von 0,7909 entspricht 0,0093 Anteilen	0,7909
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	90,53
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Ausschüttungsbetrag erworbene Anteile ($1,0093 * 90,53$)	91,37
Nettoertrag pro Anteil ($91,37 - 83,40$)	7,97
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+9,56

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A2UTZ1)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	83,40
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	91,36
Nettoertrag pro Anteil ($91,36 - 83,40$)	7,96
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+9,54

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

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

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

FONDSERGEBNIS IN EUR (ERTRAGSRECHNUNG)

REALISIERTES FONDSERGEBNIS

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	3.512,20	
Dividendenerträge	97.030,03	
Sonstige Erträge (inkl. Quellensteuerrückvergütungen)	0,00	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-178,71	100.363,52

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-41.002,59	
Erfolgsabhängige Vergütung ¹⁾	0,00	
Kosten für Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung	-5.750,00	
Publizitätskosten	-413,04	
Kosten für die Depotbank	-11.984,82	
Kosten für Dienste externer Berater	-700,00	
Sonstige Kosten	-2.279,39	-62.129,84

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 38.233,68

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	406.933,28	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-868.822,68	-461.889,40

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -423.655,72

NICHT REALISIERTES KURSERGEBNIS ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	1.147.253,88	
Veränderung des Dividendenavisos	-3.294,86	1.143.959,02

Ergebnis des Rechnungsjahres⁴⁾ 720.303,30

ERTRAGSAUSGLEICH

Ertragsausgleich des Rechnungsjahres		8.266,18
--------------------------------------	--	----------

FONDSERGEBNIS GESAMT 728.569,48

- 1) Während der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) eingehoben.
- 2) Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.
- 3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses): 682.069,62
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 26.008,50.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS IN EUR

FONDSVERMÖGEN AM BEGINN DES RECHNUNGSJAHRES		6.791.852,32
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A2UTY4)		
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 01.03.2023		-55.582,08
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A2UTZ1)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 01.03.2023		0,00
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	1.156.996,80	
Rücknahme von Anteilen	-892.512,86	
Anteiliger Ertragsausgleich	-8.266,18	256.217,76
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail auf der vorhergehenden Seite dargestellt)		728.569,48
FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES		7.721.057,48

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 30.11.2023

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Käufe / Zugänge Stück / Nominale	Verkäufe / Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE							
AKTIEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend							
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	210	0	210	333,3400	63.782,60	0,83
US00724F1012	ADOBE INC.	41	0	139	617,3900	78.193,36	1,01
US0126531013	ALBEMARLE CORP. DL-,01	422	0	422	123,3800	47.440,87	0,61
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	600	118	482	136,4000	59.904,15	0,78
US0320951017	AMPHENOL CORP. A DL-,001	670	0	670	90,1800	55.052,94	0,71
US0378331005	APPLE INC.	0	0	317	189,3700	54.697,30	0,71
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	0	0	371	149,3600	50.489,80	0,65
US0404131064	ARISTA NETWORKS DL-,0001	110	98	413	219,3000	82.524,74	1,07
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	20	0	20	3.126,2900	56.971,12	0,74
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	986	0	986	48,7200	43.770,31	0,57
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	0	0	83	940,8300	71.151,61	0,92
US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01	422	0	422	134,8900	51.866,59	0,67
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	0	74	229	275,2100	57.424,23	0,74
US12503M1080	CBOE GLOB.MKTS INC.DL-,01	388	0	388	179,6500	63.511,80	0,82
US16411R2085	CHENIERE ENERGY DL-,003	400	0	400	180,4400	65.764,01	0,85
US1696561059	CHIPOTLE MEX.GR. DL -,01	33	0	33	2.189,1100	65.822,90	0,85
US1729081059	CINTAS CORP.	0	0	125	549,0800	62.537,59	0,81
US2172041061	COPART INC.	1.516	758	1.516	50,2200	69.369,95	0,90
US1270971039	COTERRA ENERGY INC.DL-,10	2.342	0	2.342	26,0900	55.674,51	0,72
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	0	0	531	127,2600	61.571,81	0,80
US2435371073	DECKERS OUTDOOR DL-,01	111	0	111	654,9900	66.245,00	0,86
US25278X1090	DIAMONDBACK ENERGY DL-,01	0	0	395	153,7900	55.350,39	0,72
US25754A2015	DOMINOS PIZZA INC. DL-,01	48	0	149	388,8600	52.792,84	0,68
US26210C1045	DROPBOX INC CL. A	2.007	0	2.007	28,0800	51.349,94	0,67
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	353	0	801	67,4300	49.213,15	0,64
US2855121099	EL. ARTS INC. DL-,01	455	0	455	137,3100	56.925,79	0,74
US26875P1012	EOG RESOURCES DL-,01	400	0	400	123,2400	44.916,63	0,58
US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC. DL-,001	96	60	225	261,9800	53.708,88	0,70
US26884L1098	EQT CORP.	1.780	0	1.780	39,7500	64.469,25	0,83
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH.DL01	0	0	428	119,5200	46.610,08	0,60
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01	75	0	75	1.075,1000	73.469,25	0,95
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	0	0	1.000	59,6400	54.341,69	0,70
US36467J1088	GAMING + LEISURE PROP.	1.231	0	1.231	45,8800	51.460,85	0,67
US3666511072	GARTNER INC. DL -,0005	0	0	174	430,1200	68.192,15	0,88
US3841091040	GRACO INC. DL 1	791	0	791	80,1000	57.730,39	0,75
US40051E2028	GRUPO AEROPORTU. B ADR/10	235	0	235	226,6200	48.524,56	0,63
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	44	0	182	311,0200	51.576,89	0,67
US45168D1046	IDEXX LABS INC. DL-,10	38	0	127	466,7400	54.010,00	0,70
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	175	0	452	137,8800	56.785,20	0,74
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	0	0	133	544,0700	65.932,86	0,85
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.DL-,001	0	0	81	713,9900	52.695,39	0,68
US5260571048	LENNAR CORP.A DL-,10	0	0	509	126,8400	58.826,02	0,76
US5261071071	LENNOX INTL INC. DL-,01	171	0	171	401,1500	62.502,64	0,81
US50212V1008	LPL FINANCIAL HLDS DL-,01	260	0	260	216,8200	51.365,10	0,67
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC.	159	0	159	438,3500	63.505,83	0,82
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM DL-,01	365	0	365	147,4200	49.028,06	0,63
US57060D1081	MARKETAXESS HLDGS DL-,001	133	0	266	237,0900	57.463,27	0,74
US5719032022	MARRIOTT INTL A DL-,01	293	0	293	202,4800	54.056,16	0,70
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	0	0	159	409,8200	59.372,56	0,77
US5926881054	METTLER-TOLEDO INTL	19	0	53	1.092,4300	52.755,16	0,68
US5950171042	MICROCHIP TECH. DL-,001	930	0	930	82,9800	70.315,63	0,91
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	0	0	168	378,8500	57.992,53	0,75
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE DL-,001	200	0	200	350,8200	63.930,75	0,83
US6098391054	MONOLITHIC POWER DL-,001	0	0	112	552,4600	56.378,61	0,73
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	158	0	158	477,1900	68.697,97	0,89
US6703461052	NUCOR CORP. DL-,40	0	0	315	163,7800	47.007,47	0,61
US67066G1040	VIDIA CORP. DL-,001	0	0	186	481,4000	81.585,79	1,06
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	0	2	8	6.107,1100	44.516,52	0,58
US6795801009	OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10	0	0	161	383,9100	56.318,46	0,73

Belvedere Stock-kicker Fonds
Rechnschaftsbericht vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Käufe / Zugänge Stück / Nominale	Verkäufe / Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01	1.000	0	1.000	67,3900	61.403,19	0,80
US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01	600	0	600	134,1400	73.333,94	0,95
US6951561090	PACKAGING CORP. OF AMER.	0	0	380	161,8500	56.039,18	0,73
US7237871071	PIONEER NATURAL DL-,01	256	0	256	229,8800	53.621,21	0,69
US73278L1052	POOL CORP. DL-,001	72	0	172	345,3200	54.118,49	0,70
US74460D1090	PUBLIC STORAGE DL-,10	216	0	216	257,9000	50.757,54	0,66
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	0	193	853	88,0100	68.403,22	0,89
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	0	29	60	808,5900	44.205,38	0,57
US7595091023	RELIANCE STEEL+ALUMINUM	250	0	250	270,2500	61.560,36	0,80
US7611521078	RESMED INC. DL-,004	197	76	396	158,8500	57.316,26	0,74
US7757111049	ROLLINS INC. DL 1	542	556	1.661	40,1900	60.825,14	0,79
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001	110	0	110	678,9300	68.047,65	0,88
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS DL 1	219	0	219	273,7200	54.619,30	0,71
US83088M1027	SKYWORKS SOL. DL-,25	251	0	610	96,0000	53.357,63	0,69
US8581191009	STEEL DYNAMIC DL-,0025	140	107	598	115,4900	62.927,58	0,82
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-,01	0	78	137	552,4600	68.963,12	0,89
US87612G1013	TARGA RESOURCES DL -,001	715	0	715	88,0100	57.336,81	0,74
US8807701029	TERADYNE INC. DL-,125	260	0	606	92,7600	51.218,73	0,66
US88160R1014	TESLA INC. DL -,001	81	0	258	244,1400	57.392,36	0,74
US88262P1021	TEXAS PAC.LD CORP. DL-,01	29	0	29	1.652,0700	43.653,79	0,57
US8910921084	TORO CO DL1	733	0	733	82,5100	55.106,91	0,71
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008	0	0	242	200,1900	44.142,12	0,57
US90384S3031	ULTA BEAUTY DL-,01	44	48	143	420,0100	54.725,68	0,71
US9113631090	UNITED RENTALS INC.DL-,01	130	0	130	476,2200	56.408,75	0,73
US9224751084	VEEVA SYSTEMS A DL-,00001	244	0	244	173,3600	38.542,00	0,50
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	66	110	206	351,0000	65.882,46	0,85
US9256521090	VICI PROPERTIES DL -,01	1.915	0	1.915	29,6200	51.683,19	0,67
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	0	0	258	254,2300	59.764,32	0,77
US9426222009	WATSCO INC. A DL-,50	170	0	170	380,4500	58.930,75	0,76
US9553061055	WEST PHARM.SVCS DL-,25	77	56	143	348,9200	45.462,92	0,59
US9892071054	ZEBRA TECH. A DL-,01	308	167	235	236,6200	50.665,79	0,66
US98978V1035	ZOETIS INC. CL.A DL -,01	100	0	330	175,7900	52.857,13	0,68
					Summe	5.242.714,80	67,90
AKTIEN auf BRITISCHE PFUND lautend							
GB0000536739	ASHTED GRP PLC LS-,10	241	0	931	47,3400	50.990,39	0,66
GB00B03F229	CENTRICA LS-,061728395	29.531	0	29.531	1,4740	50.360,03	0,65
JE00B4T3BW64	GLENORE PLC DL -,01	9.379	0	9.379	4,4395	48.172,70	0,62
					Summe	149.523,12	1,94
AKTIEN auf DÄNISCHE KRONEN lautend							
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	728	0	728	689,4000	67.312,66	0,87
DK0060252690	PANDORA A/S DK 1	0	0	458	911,4000	55.984,60	0,73
					Summe	123.297,26	1,60
AKTIEN auf EURO lautend							
NL0012969182	ADYEN N.V. EO-,01	55	0	77	1.087,8000	83.760,60	1,08
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	30	0	101	629,2000	63.549,20	0,82
NL0011585146	FERRARI N.V.	200	0	200	335,4000	67.080,00	0,87
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	0	0	31	1.897,0000	58.807,00	0,76
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	1.718	0	1.718	35,7000	61.332,60	0,79
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	295	0	798	71,3000	56.897,40	0,74
FR0000121014	LVMH EO 0,3	75	0	75	690,5000	51.787,50	0,67
FI0009014575	METSO OYJ	5.321	0	5.321	9,1020	48.431,74	0,63
DE0006452907	NEMETSCHKE SE O.N.	400	0	962	81,0400	77.960,48	1,01
DE0007010803	RATIONAL AG	86	0	86	590,0000	50.740,00	0,66
DE0007165631	SARTORIUS AG VZO O.N.	163	0	163	294,5000	48.003,50	0,62
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	400	501	1.399	43,0350	60.205,97	0,78
AT0000746409	VERBUND KAT.A O.N.	750	0	750	84,7000	63.525,00	0,82
					Summe	792.080,99	10,26

Belvedere Stock-kicker Fonds
Rechnschaftsbericht vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Käufe / Zugänge Stück / Nominale	Verkäufe / Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AKTIEN auf JAPANISCHE YEN lautend							
JP3122400009	ADVANTEST CORP.	2.400	600	2.400	4.487,0000	66.570,23	0,86
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	0	0	1.692	5.068,0000	53.009,01	0,69
JP3548600000	DISCO CORP.	432	184	432	31.440,0000	83.961,28	1,09
JP3236200006	KEYENCE CORP.	100	0	207	62.440,0000	79.899,86	1,03
JP3435750009	M3 INC.	2.072	0	3.170	2.435,0000	47.716,76	0,62
JP3922950005	MONOTARO CO. LTD	2.484	0	5.489	1.497,0000	50.795,80	0,66
JP3756600007	NINTENDO CO. LTD	0	0	1.140	6.826,0000	48.104,30	0,62
JP3753000003	NIPPON YUSEN	0	625	1.835	3.902,0000	44.262,51	0,57
JP3197600004	ONO PHARMACEUT.	3.085	0	3.085	2.692,0000	51.338,48	0,66
JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP.	3.437	0	3.437	2.593,0000	55.092,79	0,71
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM.	1.842	307	1.535	5.170,0000	49.058,21	0,64
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	430	133	399	23.955,0000	59.085,62	0,77
JP3399310006	ZOZO INC.	1.367	0	3.154	3.153,0000	61.474,98	0,80
					Summe	750.369,83	9,72
AKTIEN auf SCHWEDISCHE KRONEN lautend							
SE0012673267	EVOLUTION AB (PU) SK-,003	138	0	557	1.101,8000	53.999,35	0,70
SE0015811963	INVESTOR B (FRIA) O.N.	3.122	2.305	3.122	215,5000	59.198,50	0,77
SE0010100958	LATOUR INV. B SK-,208325	3.342	0	3.342	232,9000	68.486,74	0,89
SE0015949201	LIFCO AB B	0	0	2.850	229,2000	57.476,46	0,74
					Summe	239.161,05	3,10
AKTIEN auf SCHWEIZER FRANKEN lautend							
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL SF 1	0	45	175	256,2000	46.690,97	0,60
CH0024608827	PARTNERS GR.HLDG SF -,01	23	0	57	1.144,0000	67.907,32	0,88
CH1175448666	STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	160	0	420	122,0000	53.361,10	0,69
					Summe	167.959,39	2,18
GENUSSSCHEINE auf BRITISCHE PFUND lautend							
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	0	0	2.900	22,3100	74.852,78	0,97
					Summe	74.852,78	0,97
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE						<u>7.539.959,22</u>	97,65
NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE							
BEZUGSRECHTE auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend							
QOXDBM081066	ABIOMED INC. CVR	118	0	118	0,0000	0,00	0,00
					Summe	0,00	0,00
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE						<u>0,00</u>	0,00
ILLIQUIDE WERTPAPIERE							
AKTIEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend							
US73181M1172	POLYUS PJSC GDR 1/2	0	0	619	3,9000	2.199,64	0,03
					Summe	2.199,64	0,03
SUMME ILLIQUIDE WERTPAPIERE						<u>2.199,64</u>	0,03
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN						<u>7.542.158,86</u>	97,68

Aufgrund von Rundungen kann es bei der Spalte %-Anteil am Fondsvermögen hinsichtlich der Einzelpositionen, Zwischensummen und des Gesamtanteils in dieser Darstellung zu Abweichungen kommen.

BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
EURO	EUR	61.775,36
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	38.405,97
AUSTRALISCHE DOLLAR	EUR	13.976,83
BRITISCHE PFUND	EUR	22.914,78
DÄNISCHE KRONEN	EUR	5.174,61
HONGKONG DOLLAR	EUR	2.778,03
JAPANISCHE YEN	EUR	5.754,63
KANADISCHE DOLLAR	EUR	6.706,21
NEUSEELAND DOLLAR	EUR	919,20
NORWEGISCHE KRONEN	EUR	5.648,29
SCHWEDISCHE KRONEN	EUR	8.944,82
SCHWEIZER FRANKEN	EUR	3.994,05
SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN		176.992,78

DEWEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEITEN	KURS
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR =	1,097500 USD
AUSTRALISCHE DOLLAR	1 EUR =	1,657500 AUD
BRITISCHE PFUND	1 EUR =	0,864350 GBP
DÄNISCHE KRONEN	1 EUR =	7,456000 DKK
HONGKONG DOLLAR	1 EUR =	8,565700 HKD
JAPANISCHE YEN	1 EUR =	161,766000 JPY
KANADISCHE DOLLAR	1 EUR =	1,491350 CAD
NEUSEELAND DOLLAR	1 EUR =	1,782700 NZD
NORWEGISCHE KRONEN	1 EUR =	11,705000 NOK
SCHWEDISCHE KRONEN	1 EUR =	11,365000 SEK
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR =	0,960250 CHF

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
WERTPAPIERE				
AU000000BSL0	BLUESCOPE STEEL LTD.	AUD	3.586	7.186
AU000000FMG4	FORTESCUE LTD.	AUD	0	3.894
AU000000GMG2	GOODMAN GROUP UNITS	AUD	3.525	3.525
AU000000JHX1	JAMES HARDIE INDUSTR.CUFS	AUD	2.246	2.246
AU000000NST8	NORTHERN STAR RES.LTD.	AUD	0	8.130
AU000000REA9	REA GROUP LTD.	AUD	0	477
CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP.	CAD	0	410
CA3759161035	GILDAN ACTIVEWEAR SV	CAD	0	1.760
CA67077M1086	NUTRIEN LTD	CAD	600	600
CA7063271034	PEMBINA PIPELINE CORP.	CAD	1.535	1.535
CH1176493729	BACHEM HLDG NA SF 0,01	CHF	600	600
CH0016440353	EMS-CHEMIE HLDG NAM.SF-01	CHF	0	70
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	CHF	0	115
CH0013841017	LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	0	100
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	230	230
CH0012453913	TEMENOS AG NAM. SF 5	CHF	0	414
DK0010244508	A.P.MOELL.-M.NAM B DK1000	DKK	21	21
DK0060079531	DSV BONUS-AKT.	DKK	0	310
DK0010272202	GENMAB AS DK 1	DKK	30	169
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	0	503
FR0000039299	BOLLORE INH. EO 0,16	EUR	8.000	8.000
FR0014000MR3	EUROFINS SCL.INH.EO 0,01	EUR	287	732
FR0010259150	IPSEN S.A. PORT. EO 1	EUR	0	620
IT0004965148	MONCLER S.P.A.	EUR	0	779
FI0009013296	NESTE OYJ	EUR	0	1.204
FI0009000681	NOKIA OYJ EO-,06	EUR	10.428	10.428
NL0010558797	OCI N.V. EO 0,02	EUR	1.469	1.469
NL0013654783	PROSUS NV EO -,05	EUR	1.560	1.560
IT0003828271	RECORDATI SPA EO -,125	EUR	0	1.100
FR0013154002	SARTOR.STED.B. EO-,20	EUR	104	214
GB00BVVFW23	AUTO TRADER GRP PLCLS0,01	GBP	8.500	8.500
GB0000811801	BARRATT DEV. PLC LS-,10	GBP	0	5.600
JE00BJVNSS43	FERGUSON PLC LS 0,1	GBP	420	420
GB0004052071	HALMA PLC LS-,10	GBP	0	2.300
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTIC.LS-,10	GBP	0	1.864
GB00BM8Q5M07	JD SPORTS FASH. LS -,0005	GBP	0	37.000
GB0006825383	PERSIMMON PLC LS-,10	GBP	1.423	2.937
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC LS -,01	GBP	0	37.000
KYG2453A1085	COUNTRY GARDEN SVDL-,0001	HKD	0	8.851
KYG875721634	TENCENT HLDGS HD-,00002	HKD	0	977
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS-0,0000083	HKD	0	4.937
JP3311400000	CYBERAGENT INC. O.N.	JPY	0	3.305
JP3385890003	GMO PAYMENT GATEWAY INC.	JPY	600	600
JP3291200008	KOBE BUSSAN CO. LTD	JPY	1.794	3.377
JP3914400001	MURATA MFG	JPY	0	694
JP3173540000	OPEN HOUSE GROUP CO. LTD.	JPY	0	1.650
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	JPY	662	1.846
JP3358000002	SHIMANO INC.	JPY	97	294
JP3164630000	SQUARE ENIX HLDGS CO.LTD.	JPY	983	983
NO0003054108	MOWI ASA NK 7,5	NOK	2.840	2.840
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	NOK	7.161	7.161
NZFAPE000152	FISHER + PAYKEL HEALTH.	NZD	0	2.492
SE0005127818	AB SAGAX B	SEK	0	2.400
SE0012853455	EQT AB	SEK	2.200	2.200
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	USD	0	385
US0036541003	ABIOMED INC. DL-,01	USD	0	164
US0162551016	ALIGN TECHNOLOGY DL-,0001	USD	260	260
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	USD	0	380
US0326541051	ANALOG DEVICES INC.DL-166	USD	280	280
US0846707026	BERKSH. H.B NEW DL-,00333	USD	0	186
US1423391002	CARLISLE COS. INC. DL 1	USD	235	235
US1720621010	CINCINNATI FINL DL 2	USD	0	489
US1924221039	COGNEX CORP. DL-,002	USD	1.100	1.100

Belvedere Stock-kicker Fonds
Rechenschaftsbericht vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP. DL-,10	USD	1.070	1.070
US2521311074	DEXCOM INC. DL-,001	USD	413	413
US2605571031	DOW INC. DL-,01	USD	0	1.007
US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC.DL-,01	USD	361	676
US5184391044	ESTEE LAUDER COS A DL-,01	USD	0	250
US30225T1025	EXTRA SPACE ST.SBI DL-,01	USD	0	275
JE00BJVNSS43	FERGUSON PLC LS 0,1	USD	439	439
US34959E1091	FORTINET INC. DL-,001	USD	0	815
US34964C1062	FORTUNE BRANDS INNOVATION	USD	275	829
US3687361044	GENERAC HOLDINGS INC.	USD	0	155
US4228061093	HEICO CORP. DL-,01	USD	400	400
US4364401012	HOLOGIC INC. DL-,01	USD	0	698
IE00BQPQZ61	HORIZON THERAP.PLC DL-,01	USD	566	566
US45337C1027	INCYTE DL-,001	USD	0	733
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	USD	0	240
US4990491049	KNIGHT-SWIFT TR. HLDGS A	USD	813	813
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	USD	0	174
US5184151042	LATTICE SEMICON. DL-,01	USD	666	666
US5018892084	LKQ CORP. DL-,01	USD	0	1.100
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50	USD	0	219
US57638P1049	MASTERBRAND INC. DL-,001	USD	554	554
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	USD	440	440
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	USD	260	861
US61174X1090	MONSTER BEVER.NEW DL-,005	USD	892	1.557
US64110W1027	NETEASE INC. ADR/5	USD	650	650
US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCI. DL-001	USD	550	550
US6541061031	NIKE INC. B	USD	0	460
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	USD	0	350
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	USD	0	80
US6821891057	ON SEMICON. DL-,01	USD	637	637
US69047Q1022	OVINTIV INC. DL-,01	USD	1.338	1.338
US70432V1026	PAYCOM SOFTWARE DL -,01	USD	71	281
US74736K1016	QORVO INC.DL -,0001	USD	127	495
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	400	400
US7599161095	REPLIGEN CORP. DL-,01	USD	273	273
US7703231032	ROBERT HALF INC. DL-,001	USD	0	511
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES DL-,01	USD	130	130
US7782961038	ROSS STRS INC. DL-,01	USD	0	800
US7841171033	SEI INVESTMENT DL-,01	USD	726	726
US8318652091	SMITH -A.O.- CORP. DL 1	USD	0	679
US83417M1045	SOLAREGE TECHN. DL-,0001	USD	410	640
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	0	495
US74144T1088	T.ROW.PR.GRP DL-,20	USD	0	285
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	USD	0	468
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	USD	0	283
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	0	84
US9024941034	TYSON FOODS INC A DL-,10	USD	0	650
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01	USD	0	325
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	USD	330	330
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	USD	0	223
US9604131022	WESTLAKE CORP DL-,01	USD	416	416
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25	USD	0	1.413
US98980L1017	ZOOM VIDEO COMM. A -,001	USD	631	631
IE00BYX2JD69	ISHSIV-MSCI WLD.SRI U.EOA	EUR	16.200	16.200

Dem enthaltenen Unterfonds wurde von der verwaltenden Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsentschädigung von 0,20% per anno verrechnet.

Die Ermittlung des Leverage wird gemäß der Umrechnungsmethodik der Einzelinvestments nach dem Commitment Approach vorgenommen. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungsstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei gezeichnete OTC-Derivatekontrakte:

Alle OTC Derivate werden über die Raiffeisen Bank International AG gehandelt.

In Höhe des negativen Exposures der Derivate werden Sicherheiten in Form von Barmitteln an die Raiffeisen Bank International AG geleistet. In Höhe des positiven Exposures der Derivate werden Sicherheiten in Form von Barmitteln an den Investmentfonds geleistet.

Per Stichtag 30.11.2023 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten oder geleistet.

AUFGliederung DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30.11.2023 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	7.542.158,86	97,68
Zinsenansprüche (inkl. negativer Habenzinsen)	1.160,99	0,02
Dividendenforderungen	7.064,76	0,09
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	176.992,78	2,29
Gebührenverbindlichkeiten	-6.319,91	-0,08
FONDSVERMÖGEN	7.721.057,48	100,00

Salzburg, am 21. März 2024

IQAM Invest GmbH

e. h. Holger Wern

e. h. Mag. Leopold Huber

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der IQAM Invest GmbH, Salzburg, über den von ihr verwalteten

**Belvedere Stock-kicker Fonds,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 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 30. November 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 und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Robert Pejhovsky.

Wien, 21. März 2024

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

e. h. Mag. Robert Pejhovsky
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichts mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Rechenschaftsbericht. Für abweichende Fassungen darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

OFFENLEGUNG GEM. VERORDNUNG (EU) 2020/852 (TAXONOMIEVERORDNUNG)

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

STEUERLICHE BEHANDLUNG

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf <https://my.oekb.at> veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.iqam.com abrufbar bzw. werden diese dem Kunden gegebenenfalls gemäß gesonderter Vereinbarung zur Verfügung gestellt. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage <https://my.oekb.at>.

FONDSBESTIMMUNGEN

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Belvedere Stock-kicker Fonds**, 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 **IQAM Invest GmbH** (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Salzburg verwaltet.

ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE

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

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

ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International 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 Investmentfonds werden überwiegend, d.h. zu mindestens 51 vH des Fondsvermögens Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, erworben.

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

▪ Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden **zu mindestens 51 vH** des Fondsvermögens erworben.

▪ Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** 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 **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens zulässig.

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

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

▪ Anteile an Investmentfonds

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

▪ Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an: Commitment Ansatz

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

▪ **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 vH** 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 kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

▪ **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 vH** 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 einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

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

▪ **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt grundsätzlich an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

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

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

▪ **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt grundsätzlich an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.12. bis zum 30.11.

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

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

▪ **Ertragnisverwendung bei 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 01.03. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 01.03. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

▪ **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Ausschütter Auslandsranche)**

Der Vertrieb der Ausschüttungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

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 01.03. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

▪ **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 01.03. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

▪ **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 der 01.03. des folgenden Rechnungsjahres.

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

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

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

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

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 Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

**ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN,
ABWICKLUNGSGEBÜHR**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2,00 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat weiters 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 vH** des Fondsvermögens.

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

ANHANG LISTE DER BÖRSEN MIT AMTLICHEM HANDEL UND VON ORGANISIERTEN MÄRKTEN

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

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

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

Infolge 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_upreg¹²

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|----------------------------------|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |

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

² Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.“

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, BostonOptions Ex- change (BOX)