

RECHENSCHAFTSBERICHT  
WSS-INTERNATIONAL  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM  
1. SEPTEMBER 2019 BIS  
31. AUGUST 2020

## Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

<b>Aufsichtsrat</b>	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter Mag. Claudia Badstöber (bis 23.9.2019) Mag. Natalie Flatz Mag. Markus Wiedemann Mag.(FH) Katrin Zach (seit 23.9.2019)
<b>Geschäftsführung</b>	Mag. Peter Reisenhofer, Sprecher der Geschäftsführung/CEO MMag.Silvia Wagner, CEFA, Stv.Sprecherin der Geschäftsführung/CFO Dipl.Ing.Dr. Christoph von Bonin, Geschäftsführer/CIO Dr. Stefan Klocker, CFA, Geschäftsführer/CIO(bis 31.5.2020)
<b>Staatskommissär</b>	Mag. Wolfgang Nitsche (bis 31.12.2019) HR Mag. Maria Hacker-Ostermann (bis 30.11.2019) MR Dr. Thomas Limberg (seit 1.12.2019) MR Mag. Christoph Kreutler, MBA (seit 1.1.2020)
<b>Depotbank</b>	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
<b>Bankprüfer</b>	PwC Wirtschaftsprüfung GmbH
<b>Prüfer des Fonds</b>	BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

## Angaben zur Vergütung<sup>1</sup>

gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011 zum **Geschäftsjahr 2019 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.** (ehemals „Semper Constantia Invest GmbH“) („VWG“, „LBI“)

Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer <sup>2</sup> ) der VWG gezahlten – Vergütungen: davon feste Vergütungen: davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 3.446.351,05 EUR 3.040.792,14 EUR 405.558,91
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) per 31.12.2019:  Vollzeitäquivalent (per 31.12.2019):  davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) <sup>3</sup> :	35 (ohne Karenzen); 37 (mit Karenzen) 33,18 (ohne Karenzen); 35,18 (mit Karenzen) 7
Gesamtsumme der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 966.055,08
Gesamtsumme der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 239.535,58
Gesamtsumme der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 129.682,24
Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger:	EUR 1.335.272,90
Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 14. Mai 2020:	keine Unregelmäßigkeiten

Eine Zuweisung bzw. Aufschlüsselung der oben genannten Vergütungen (heruntergebrochen) auf den einzelnen Investmentfonds wird und kann nicht vorgenommen werden.<sup>4</sup>

Die letzte wesentliche Änderung der Vergütungspolitik wurde mit Wirkung 1.4.2019 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 20.2.2019.

Die VWG zahlt (direkt) keine Vergütung an Mitarbeiter/Geschäftsführer der - im Wege der Delegation/Auslagerung bestellten - externen Managementgesellschaft.<sup>5</sup> Nach Aussage der externen Managementgesellschaft veröffentlicht diese keine Informationen zur Vergütung an ihre Mitarbeiter/Geschäftsführer.

### Grundsätze der Vergütungspolitik:

Die Vergütungspolitik der LBI steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der LBI sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden.

Die Vergütungspolitik der LBI ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung - insbesondere der variable Gehaltsbestandteil - die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der LBI nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der LBI entspricht. Die Risikostrategie und die risikopolitischen Grundsätze werden von der Geschäftsführung der LBI erarbeitet und mit dem Vergütungsausschuss und Aufsichtsrat abgestimmt. Eine Abstimmung mit dem Operationalem Risikomanagement und Compliance erfolgt ebenfalls. Insbesondere wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik auch mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der LBI verwalteten Fonds vereinbar ist.

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

<sup>2</sup> entspricht (begrifflich/ inhaltlich) bei der VWG dem „Geschäftsleiter“ nach dem InvFG 2011 bzw. der „Führungskraft“ nach dem AIFMG, dh Personen, die die Geschäfte der Gesellschaft tatsächlich führen

<sup>3</sup> Begünstigte gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 AIFMG bzw. Anlage I Schema B Ziffer 9.1 des InvFG 2011 sind die Geschäftsführer (=Führungskräfte/ Geschäftsleiter), Mitarbeiter des höheren Managements, (sonstige) Risikoträger sowie Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

<sup>4</sup> Art. 107 Abs 3 der delegierten EU-Verordnung Nr. 231/2013

<sup>5</sup> Q&A der ESMA [Punkt ii, ESMA34-32-352 (Seite 7) und ESMA34-43-392 (Seite 42)]

### Grundsätze der variablen Vergütung:

Variable Vergütungen 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 sogen. „*Identified Staff*“) auf deren Einflussmöglichkeit auf die Abteilungs- und Unternehmensperformance geachtet und diese entsprechend gewichtet. Hierauf wird auch bereits bei der Zielbündeldefinition Rücksicht genommen. Die Zielbündel bestehen aus vom Mitarbeiter beeinflussbaren quantitativen Zielen sowie entsprechenden qualitativen Zielen, wobei das Verhältnis der Ziele zueinander ausgewogen und der Position des Mitarbeiters angemessen gestaltet wird. Können für bestimmte Positionen keine quantitativen Ziele definiert werden, stehen die entsprechenden qualitativen Ziele im Vordergrund. Bei allen Zielbündeln wird neben entsprechenden Ertrags- und Risikozielen, die jedenfalls auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sein müssen, beachtet, dass auch der Position entsprechende Ziele - wie etwa Compliance-, Qualitäts-, Ausbildungs-, Organisations-, und Dokumentationsziele etc. - enthalten sind.

Folgende Positionen gelten als „*Identified Staff*“:

- Aufsichtsrat
- Geschäftsleitung
- Leitung Compliance
- Leitung Finanzen
- Leitung Interne Revision
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Recht
- Leitung Personal
- Leitung Operations
- Fondsmanager, deren variable Vergütung über der Erheblichkeitsschwelle (siehe anbei) liegt

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 in der Regel bis zu 30%, 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 25% des jeweiligen (fixen) Jahresgehalts liegt und EUR 30.000, -- 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 LBI (in der Folge „Fonds“). Bei der variablen Vergütung wird folgende Auf- bzw. Verteilung bei der (zeitlichen) Auszahlung vorgenommen: i) idR 60% des Bonus wird sofort (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) ausbezahlt; ii) der verbleibende Teil wird nicht sofort ausbezahlt, sondern über die idR drei nachfolgenden Geschäftsjahre (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds)

verteilt.<sup>6</sup> Des Weiteren dürfen die Fonds nach Erhalt durch das jeweilige „*Identified Staff*“ nicht sofort veräußert werden, sondern müssen zwei Jahre (bei Geschäftsleitern) bzw. ein Jahr (bei den übrigen Mitgliedern des „*Identified Staff*“) als Mindestfrist gehalten werden.

### Vergütungsausschuss

Die LBI hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, bestehend aus zumindest 3 Mitgliedern des Aufsichtsrates der LBI, 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.

---

<sup>6</sup> Über diesen Verteilungszeitraum hinweg erfolgt jährlich - jeweils am Ende des Geschäftsjahres - eine Evaluierung der Nachhaltigkeit der im Basisjahr erbrachten Leistungen. Abhängig vom Ergebnis dieses Evaluierungsprozesses, der wirtschaftlichen Lage und der Risikoentwicklung gelangen jährlich darüber hinaus Akontierungen zur Auszahlung. Sofern die jährliche Evaluierung keine Reduzierung bzw. Entfall der variablen Vergütung zufolge hat, erfolgt die Auszahlung im Verteilungszeitraum grundsätzlich jährlich in Form von weiteren Akontierungen in Höhe von drei gleichen Teilen.

## **RECHENSCHAFTSBERICHT**

### **des WSS-International Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. September 2019 bis 31. August 2020**

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

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

#### Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 2. Juli 2020):

Das Konjunkturmilieu hat sich dramatisch gewandelt als der aus China stammende Corona-Virus Ende Februar auch andere Staaten mit rasender Geschwindigkeit erfasste und damit das Scheitern schneller Eindämmungsversuche offensichtlich wurde. Während die Krankheit selbst zukünftig einen ähnlichen wirtschaftlichen Schaden wie die Grippe verursachen dürfte, welche die Prognosen der Ökonomen üblicherweise kaum beeinflusst, sind die restriktiven Maßnahmen beim Versuch die Ausbreitung der Krankheit so zu verlangsamen, dass die medizinische Versorgung nicht kollabiert, sehr ungünstig für die globale Volkswirtschaft und damit auch die Aktienmärkte.

Auch wenn der Corona-Virus für ältere oder kranke Menschen eine reale Bedrohung darstellt, wird die Menschheit nach Überwindung des derzeitigen Ausnahmezustandes wieder zum Alltagsgeschäft übergehen. Deshalb dürften Staaten und Notenbanken mit vereinten Kräften Massenfreisetzungen und eine neuerliche massive Finanzkrise abwenden können. Das Restrisiko, dass wichtige Industrieländer ihre Wirtschaft mehrere Monate mit Notfallmaßnahmen außer Gefecht setzen, hat sich während der letzten Wochen und Monate deutlich verringert, sodass eine neuerliche veritable Finanzkrise inklusive drohenden Staatsbankrotten aktuell als wenig wahrscheinlich angesehen wird. Tatsächlich sehen wir global schon erste Lockerungs-Maßnahmen und damit einhergehend einen Anstieg der wirtschaftlichen Aktivität.

Entsprechend hat sich die Lage an den Finanzmärkten auch wieder deutlich entspannt, auch wenn auf Grund der aktuellen Rezession und den relativ teuren Bewertungen zwischenzeitliche Rücksetzer durchaus möglich erscheinen.

#### Aktuelles Statement zur Corona-Maßnahmen der Gesellschaft (Stand 2. Juli 2020)

Im Zuge des Lockdowns im März dieses Jahres hat die Gesellschaft entsprechende Maßnahmen ergriffen, die Krise wird aus heutiger Sicht keine nachhaltigen Auswirkungen auf die Gesellschaft haben.

## 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsver- mögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurie- rungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000497235 Zur Thesau- rierung ver- wendeter Ertrag	Auszah- lung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertent- wicklung (Performance) in %
31.08.2020	13.992.534,43	136,82	4,8118	1,1898	-3,95
31.08.2019	15.530.326,89	144,33	8,9100	1,9797	1,74
31.08.2018	14.825.409,24	143,57	7,2340	1,6379	2,50
31.08.2017	13.874.952,79	142,46	11,0189	2,4529	18,89
31.08.2016	10.807.493,22	120,63	3,0954	0,8454	9,08

## 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 AT0000497235
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	144,33
Auszahlung (KESt) am 2.12.2019 (entspricht 0,0132 Anteilen) <sup>1)</sup>	1,9797
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	136,82
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	138,63
Nettoertrag pro Anteil	-5,70
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-3,95 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000497235 ) am 2.12.2019 EUR 149,47

## 2.2. Fondsergebnis in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge		379.484,92	
Dividendenerträge		<u>71.320,03</u>	450.804,95

#### Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-20,51

#### Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-245.806,24</u>	-245.806,24	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-3.984,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-1.925,00		
Publizitätskosten	-1.180,00		
Wertpapierdepotgebühren	-7.394,55		
Spesen Zinsertrag	-805,52		
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-15.289,07</u>	<u>-261.095,31</u>

#### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

189.689,13

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

Realisierte Gewinne		1.251.090,69	
derivative Instrumente		452.819,56	
Realisierte Verluste		-524.653,98	
derivative Instrumente		<u>-715.593,36</u>	

#### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

463.662,91

#### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

653.352,04

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>-1.281.918,10</u>
--	--	--	----------------------

#### Ergebnis des Rechnungsjahres

-628.566,06

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		<u>-39.561,26</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>			<b><u>-39.561,26</u></b>

#### Fondsergebnis gesamt<sup>4)</sup>

-668.127,32

<sup>2)</sup> Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

<sup>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -818.255,19.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 118.470,90.



## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>5)</sup></b>		<b>15.530.326,89</b>
<b>Auszahlung</b>		
Auszahlung am 2.12.2019 (für Thesaurierungsanteile AT0000497235 )	<u>-215.288,47</u>	<b>-215.288,47</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	1.097.672,17	
Rücknahme von Anteilen	-1.791.610,10	
Ertragsausgleich	<u>39.561,26</u>	<b>-654.376,67</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>-668.127,32</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>6)</sup></b>		<b><u>13.992.534,43</u></b>

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 107.603,03000 Thesaurierungsanteile ( AT0000497235 )

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 102.271,09000 Thesaurierungsanteile ( AT0000497235 )

### **Auszahlung ( AT0000497235 )**

Die Auszahlung von EUR 1,1898 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2020 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 1,1898 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,15 % und 2,50 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

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 und Anlagepolitik**

#### **Aktuelle wirtschaftliche Entwicklung - die Börsen fest im Banne des Coronavirus**

Das abgelaufene Jahr war geprägt von einem weltweiten wirtschaftlichen Einbruch in einer Größenordnung die es in den Nachkriegsjahren noch nie gegeben hat. Ausgelöst wurde dies durch den Ausbruch des Coronavirus und den damit verbundenen Shutdowns der Wirtschaft fast rund um die Welt. Die Regierungen und Notenbanken reagierten daraufhin mit Konjunkturprogrammen in noch nie dagewesenem Ausmaß. So wurden einerseits geldpolitische Maßnahmen getroffen, indem einerseits riesige Mengen an Liquidität der Wirtschaft zur Verfügung gestellt wurden und andererseits die Zinsen entweder gesenkt oder zumindest wahrscheinlich für längere Zeit auf sehr tiefen Niveaus gehalten werden. Die Regierungen versuchen mit Kurzarbeiterregelungen, direkten Zuschüssen für Unternehmer und mit Konjunkturprogrammen die Wirtschaft zu unterstützen.

Durch das veränderte Konsumverhalten kam es auch zu einem verstärkten Trend Richtung Digitalisierung, während das produzierende Gewerbe von dieser Veränderung negativ betroffen war. Und diese Entwicklung spiegelt sich auch in der Entwicklung der Aktien wieder. Technologieunternehmen, die vor allem in den USA beheimatet sind, liegen auf Jahresbasis teilweise deutlich im Plus, während Old Economy Werte zweistellig im Minus notieren. Somit ging auch der Bewertungsunterschied zwischen Europa und den USA weiter auf.

Die Unsicherheiten bezüglich der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung sind aktuell so groß wie selten zuvor. Einerseits erkennt man ausgehend von China schon Anzeichen einer sich deutlichen erholenden Wirtschaft und andererseits verdichten sich aktuell die Zeichen einer zweiten Welle der Pandemie speziell in Europa.

#### **Ausblick und Strategie 2021**

Wird man die Pandemie einigermaßen in den Griff bekommen, erscheinen die Niveaus vieler europäischer Aktien der Old Economy durchaus günstig bewertet. Unterstützend wäre hier eine Möglichkeit der Impfung gegen das Coronavirus. Wahrscheinlich erscheint jedoch auch, dass sowohl die Staatsfinanzen auf längere Sicht deutlich belastet werden, als auch die Anzahl an Erwerbslosen in der Bevölkerung längerfristig hoch bleiben wird.

#### **Strategie WSS International**

Der WSS International investiert grundsätzlich in Anleihen und Aktien, um auch in volatilen Zeiten von dem Thema Zins & Dividende zu profitieren. Unter der Berücksichtigung von Makrothemen wie u.a. Demografie, technologischer Fortschritt, Umwelttechnik, Medizin und Energie werden die entsprechenden Unternehmen für den Fonds definiert. Die erfolgreiche Investitionsstrategie in Zins & Dividendenpapiere ist auch in der entsprechenden Performance von durchschnittlich 5,52 % p.a. in den letzten 5 Jahren ersichtlich.

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

## 4. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.08.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>									
<b>Aktien</b>									
AMS AG (CHF)	AT0000A18XM4	CHF	15.000	81.000	68.000	15,9300	222.113,78	1,59	
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	6.000	6.000	0	78,1700	435.973,23	3,12	
The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012255151	CHF	500	500	0	192,1000	89.282,39	0,64	
							<b>747.369,40</b>	<b>5,34</b>	
thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	60.000	35.000	0	6,0120	360.720,00	2,58	
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	6.000	13.000	7.000	19,1800	115.080,00	0,82	
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	3.000	3.000	0	185,7200	557.160,00	3,98	
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	5.000	5.000	0	28,7200	143.600,00	1,03	
Commerzbank AG konv. Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	40.000	20.000	0	4,9710	198.840,00	1,42	
Cyan AG (EUR)	DE000A2E45V8	EUR	9.000	5.000	0	10,6100	95.490,00	0,68	
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	15.000	15.000	30.000	8,2800	124.200,00	0,89	
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	34.000	17.000	0	14,9800	509.320,00	3,64	
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	5.334	5.334	17.436	14,2600	76.062,84	0,54	
IMMOFINANZ AG	AT0000A21KS2	EUR	30.000	15.000	3.000	14,1900	425.700,00	3,04	
Kali und Salz AG Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	36.000	26.000	0	5,9200	213.120,00	1,52	
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	6.000	4.500	0	42,3500	254.100,00	1,82	
METRO AG Inhaber-Stammaktien	DE0008FB0019	EUR	15.000	25.000	10.000	8,4500	126.750,00	0,91	
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	60.000	90.000	60.000	4,1730	250.380,00	1,79	
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	15.000	15.000	0	12,6080	189.120,00	1,35	
S Immobilien AG	AT0000652250	EUR	16.000	6.000	0	15,2400	243.840,00	1,74	
Semperit Holding AG	AT0000785555	EUR	10.000	5.000	0	17,6200	176.200,00	1,26	
Siemens Healthineers AG	DE0005HL1006	EUR	4.000	4.000	0	38,1600	152.640,00	1,09	
UNIQA Insurance Group AG Stammaktien	AT0000821103	EUR	20.000	0	0	5,7000	114.000,00	0,81	
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	8.000	2.000	0	20,8300	166.640,00	1,19	
							<b>4.492.962,84</b>	<b>32,11</b>	
Barrick Gold Corp.(USD)	CA0679011084	USD	19.000	50.000	31.000	29,2000	465.631,56	3,33	
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	3.000	3.000	0	42,2000	106.252,62	0,76	
Hecla Mining Company	US42270A1062	USD	27.500	215.000	327.500	5,9000	136.172,89	0,97	
International Business Machines (IBM) Shares (U\$)	US4592001014	USD	5.000	6.000	1.000	125,0700	524.842,64	3,75	
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	7.000	13.000	6.000	37,9100	222.719,26	1,59	
							<b>1.455.618,97</b>	<b>10,40</b>	
<b>Obligationen</b>									
2,875 Thyssenkrupp AG 22.02.2019-22.02.2024	DE000A2TEDB8	EUR	200.000	200.000	0	96,1470	192.294,00	1,37	
3,25 UBM Development AG 11.10.2017-11.10.2022	AT0000A1XBV6	EUR	80.000	0	0	100,7500	80.600,00	0,58	
3,65 Hellenic Republic FRN PSI 12.03.2012-24.02.2	GR0138012787	EUR	200.000	0	0	129,0400	258.080,00	1,84	
3,75 Dt.Postbank Fdg.II FRN 23.12.2004-OpenEnd	DE000A0DHUM0	EUR	300.000	200.000	0	97,5660	292.698,00	2,09	
3 AXA S.A. FRN 25.01.2005-OpenEnd	XS0210434782	EUR	200.000	0	0	100,1620	200.324,00	1,43	
4,625 Volkswagen Intl.Fin.FRN 24.03.2014-OpenEnd	XS1048428442	EUR	150.000	0	0	107,2950	160.942,50	1,15	
4,75 AUSTRIA T&S AG FRN 24.11.2017-OEnd	XS1721410725	EUR	100.000	100.000	0	95,0000	95.000,00	0,68	
5 Wienerberger AG FRN 06.10.2014-Open End	DE000A1ZN206	EUR	200.000	0	200.000	100,6030	201.206,00	1,44	
5,125 Deutsche Lufthansa AG FRN 12.08.2015-2075	XS1271836600	EUR	150.000	0	0	82,0130	123.019,50	0,88	
5,125 Hapag-Lloyd AG 18.07.17-15.07.24	XS1645113322	EUR	300.000	100.000	0	102,2660	306.798,00	2,19	
5,125 Volkswagen Intl.Fin.FRN 04.09.2013-OpenEnd	XS0968913342	EUR	100.000	0	0	106,7260	106.726,00	0,76	
5,25 Telecom Italia Spa 10.02.2010 - 10.02.2022	XS0486101024	EUR	100.000	0	0	106,9560	106.956,00	0,76	
5,5 PORR AG FRN 06.02.2017-OE	XS1555774014	EUR	200.000	0	0	95,0010	190.002,00	1,36	
5,5 UBM Development AG FRN 01.03.2018 - Open End	XS1785474294	EUR	200.000	0	0	85,0000	170.000,00	1,21	
5,75 Allianz Fin.II B.V. FRN 08.03.11-08.07.2041	DE000A1GNAH1	EUR	200.000	0	0	104,5140	209.028,00	1,49	
6 Deutsche Bank AG FRN 27.05.2014-OpenEnd	DE000DB7XHP3	EUR	500.000	0	0	94,6860	473.430,00	3,38	
6 Raiffeisen Bank Intl. 16.10.2013-16.10.2023	XS0981632804	EUR	200.000	0	0	114,0360	228.072,00	1,63	
6,125 Bombardier Inc 02.11.2010-15.05.2021	XS0552915943	EUR	200.000	0	0	94,6840	189.368,00	1,35	
6,25 OMV AG FRN 07.12.2015-OpenEnd	XS1294343337	EUR	100.000	0	0	119,0000	119.000,00	0,85	
6,5 Nordex SE 02.02.18-01.02.23	XS1713474168	EUR	200.000	200.000	100.000	102,5530	205.106,00	1,47	
6,875 UNIQA Insurance Group AG 31.07.13-31.07.2043	XS0808635436	EUR	200.000	0	0	115,5630	231.126,00	1,65	
7,75 Volksbank Wien AG Tier1 FRN 09.04.2019-OE	AT0008121991	EUR	200.000	0	0	99,8170	199.634,00	1,43	
8,875 Erste Grp.Bank AG FRN 02.06.2016-OpenEnd	XS1425367494	EUR	400.000	0	0	107,2180	428.872,00	3,07	
							<b>4.768.282,00</b>	<b>34,08</b>	
5,338 Gaz Capital S.A. 25.09.2013-25.09.2020	XS0974126186	GBP	100.000	0	0	100,2860	112.091,47	0,80	
7,487 RZD Capital PLC 25.03.2011-25.03.2031	XS0609017917	GBP	100.000	0	0	135,1820	151.095,36	1,08	
							<b>263.186,83</b>	<b>1,88</b>	
4,3 Pfizer Inc. 03.06.2013-15.06.2043	US717081DE02	USD	400.000	0	0	128,4280	431.147,29	3,08	
4,65 HP Inc. 09.12.2011-09.12.2021	US428236BV43	USD	50.000	0	0	105,2430	44.164,08	0,32	
5,55 Glencore Finance (Can.) FRN 25.10.12-25.10.42	USC98874AK38	USD	100.000	0	0	115,9920	97.349,56	0,70	
6 Bombardier Inc. 03.04.2014-15.10.2022	USC10602AY36	USD	200.000	0	0	83,2130	139.677,72	1,00	
6,75 ArcelorMittal S.A. 07.03.11-01.03.2041	US03938LAS34	USD	150.000	0	0	127,3660	160.343,26	1,15	
							<b>872.681,91</b>	<b>6,24</b>	
8 European Investment Bank 5.5.2017-5.5.2027	XS1605368536	ZAR	1.500.000	0	0	110,5440	83.396,29	0,60	
							<b>83.396,29</b>	<b>0,60</b>	
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR</b>	<b>12.683.498,24</b>	<b>90,64</b>
<b>Investmentfonds</b>									
WSS Wertpapier- und Optionsstrategie Thes.	AT0000A1CGYH0	EUR	10.000	0	0	95,6000	956.000,00	6,83	
							<b>956.000,00</b>	<b>6,83</b>	
<b>Summe Investmentfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>956.000,00</b>	<b>6,83</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.639.498,24</b>	<b>97,48</b>

## Wertpapier Optionsrechte

### Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Verkaufte Optionsrechte auf Aktien (Short-Positionen)

Call Aareal Bank AG September 2020 22	DE000C4FRX94	EUR	-60	0,0400	-240,00	0,00
					<b>-240,00</b>	<b>0,00</b>
Call Barrick Gold Corp. September 2020 30,5	BBG00WWW9RH6	USD	-50	0,7100	-2.979,44	-0,02
Call Barrick Gold Corp. September 2020 33	BBG00T5YX4Q3	USD	-60	0,2500	-1.258,92	-0,01
Call Hecla Mining Co. September 2020 4	BBG00RG4VRX4	USD	-275	1,8600	-42.929,08	-0,31
					<b>-47.167,44</b>	<b>-0,34</b>
Put AMS AG Dezember 2020 16	DE000C45K809	CHF	-100	1,8800	-17.475,37	-0,12
Put AMS AG Dezember 2020 31.09	DE000C45MX37	CHF	-20	15,2400	-41.920,77	-0,30
Put Swatch Group AG Dezember 2020 240	DE000P8BRF49	CHF	-30	49,2100	-13.722,81	-0,10
					<b>-73.118,95</b>	<b>-0,52</b>
Put Deutsche Bank AG September 2020 8,2	DE000C5J93Z0	EUR	-150	0,2900	-4.350,00	-0,03
Put HeidelbergCement AG Oktober 2020 52	DE000C5MAB65	EUR	-20	2,2700	-4.540,00	-0,03
Put Immofinanz AG September 2020 14	DE000C45PJ07	EUR	-100	0,4800	-4.800,00	-0,03
Put Kali und Salz Dezember 2020 11	DE000C404C50	EUR	-40	5,2400	-20.960,00	-0,15
Put Kloeckner & Co SE September 2020 5	DE000C5JG2E7	EUR	-300	0,2300	-6.900,00	-0,05
Put Lenzing AG September 2020 60	DE000C43KGL4	EUR	-15	17,6700	-26.505,00	-0,19
Put Nokia Oyj März 2021 4,4	DE000C5CLR66	EUR	-380	0,6300	-23.940,00	-0,17
					<b>-91.995,00</b>	<b>-0,66</b>
Put Barrick Gold Corp September 2020 28	BBG00RK7T037	USD	-50	0,6800	-2.853,55	-0,02
Put Pfizer Inc. October 2020 36	BBG00XV73Q0	USD	-50	0,7900	-3.315,15	-0,02
					<b>-6.168,70</b>	<b>-0,04</b>
Call Thyssenkrupp AG Dezember 2020 9	DE000C406KD0	EUR	-300	0,1400	-4.200,00	-0,03
					<b>-4.200,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Summe der Wertpapier-Optionsrechte</b>				<b>EUR</b>	<b>-222.890,09</b>	<b>-1,59</b>

### Bankguthaben

#### EUR-Guthaben Kontokorrent

EUR	359.312,81	359.312,81	2,57
-----	------------	------------	------

#### Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen

GBP	19.675,11	21.991,23	0,16
-----	-----------	-----------	------

#### Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

CHF	43.729,64	40.648,48	0,29
USD	44.650,75	37.474,40	0,27

#### Summe der Bankguthaben

<b>EUR</b>	<b>459.426,92</b>	<b>3,28</b>
------------	-------------------	-------------

### Sonstige Vermögensgegenstände

#### Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

GBP	1,75	1,96	0,00
-----	------	------	------

#### Zinsansprüche aus Wertpapieren

EUR	110.627,36	110.627,36	0,79
GBP	5.521,88	6.171,91	0,04
USD	15.567,92	13.065,82	0,09
ZAR	38.794,52	1.951,15	0,01

#### Dividendenansprüche

USD	10.351,12	8.687,47	0,06
-----	-----------	----------	------

#### Spesen Zinsertrag

CHF	-312,34	-290,33	0,00
-----	---------	---------	------

#### Verwaltungsgebühren

EUR	-19.251,44	-19.251,44	-0,14
-----	------------	------------	-------

#### Depotgebühren

EUR	-480,54	-480,54	0,00
-----	---------	---------	------

#### Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

EUR	-3.984,00	-3.984,00	-0,03
-----	-----------	-----------	-------

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

<b>EUR</b>	<b>116.499,36</b>	<b>0,83</b>
------------	-------------------	-------------

### FONDSVERMÖGEN

<b>EUR</b>	<b>13.992.534,43</b>	<b>100,00</b>
------------	----------------------	---------------

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000497235	EUR	136,82
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000497235	STK	102.271,09000

### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.08.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,19150	USD
Schweizer Franken	1 EUR =	1,07580	CHF
Pfund Sterling	1 EUR =	0,89468	GBP
Südafrikanischer Rand	1 EUR =	19,88290	ZAR

### Marktschlüssel

EUREX Frankfurt AG  
BÖRSE NEW YORK  
Börse Chicago BOE  
BÖRSE ZÜRICH

### Börseplatz

EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft  
Börse New York  
Chicago Board Options Exchange  
Börse Zürich

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
U-Blox Holding AG	CH0033361673	CHF	2.000	2.000
Athos Immobilien AG	AT0000616701	EUR	0	19.295
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	8.000	8.000
ADVA AG Optical Networking	DE0005103006	EUR	45.000	60.000
AEGON N.V. (EUR)	NL0000303709	EUR	50.000	50.000
BASF SE	DE000BASF111	EUR	3.000	3.000
CA Immobilien Anlagen AG Aktien à 1000,-	AT0000641352	EUR	0	5.000
Daimler AG	DE0007100000	EUR	3.000	4.000
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1.500	1.500
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	10.000	10.000
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	9.000	19.000
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	10.000	30.000
Engie	FR0010208488	EUR	8.000	16.000
Evonik Industries AG	DE000EVNKO13	EUR	0	3.000
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	10.000	10.000
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	0	4.000
FACC AG	AT00000FACC2	EUR	10.000	10.000
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	4.000	4.000
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	20.000	40.000
Krones AG	DE0006335003	EUR	3.000	6.000
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	5.500	5.500
Nordex AG	DE000A0D6554	EUR	10.000	10.000
OHB Technology AG	DE0005936124	EUR	0	5.000
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	0	4.000
ProSiebenSat.1 Media SE Namensaktien (EUR)	DE000PSM7770	EUR	30.000	30.000
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	0	6.000
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	31.000	31.000
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	0	5.000
S&T AG	AT0000A0E9W5	EUR	42.000	52.000
Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	10.000	10.000
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	0	1.000
SAP SE	DE0007164600	EUR	2.000	2.000
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	EUR	0	2.500
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	15.000	15.000
Vossloh AG	DE0007667107	EUR	3.500	3.500
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	EUR	10.000	10.000
Wirecard AG	DE0007472060	EUR	4.800	4.800
Agnico Eagle Mines Ltd.(USD)	CA0084741085	USD	5.000	5.000
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	10.000	20.000
Gilead Sciences Inc.(USD)	US3755581036	USD	3.000	3.000
Square Inc. Class A (USD)	US8522341036	USD	2.000	2.000
Twitter Inc.(USD)	US90184L1026	USD	10.000	10.000
<b>Obligationen</b>				
0,059 Dt. Postbank Fdg.I FRN 02.12.2004-OpenEnd	DE000A0DEN75	EUR	200.000	200.000
0,062 BA-CA Fin.(Cayman) FRN 28.10.2004-OpenEnd	DE000A0DD4K8	EUR	0	150.000
0,181 RZB Fin.[Jersey] III FRN 15.06.2004-OpenEnd	XS0193631040	EUR	0	200.000
0,427 Deutsche Postbank Fund III 07.06.2005-2049	DE000A0D2421	EUR	100.000	100.000
0,636 AEGON N.V. FRN 15.07.2004-OpenEnd	NL0000116150	EUR	100.000	100.000
4,5 Oberbank 04.02.14-04.02.2024	AT000B112727	EUR	0	200.000
5,0 BAWAG AG GROUP FRN 25.04.2018-Open End	XS1806328750	EUR	0	200.000
5 ENEL S.p.A. FRN 15.01.14-15.01.2020	XS1014997073	EUR	0	100.000
5,25 AXA S.A. Hybrid 16.04.10-16.04.2020	XS0503665290	EUR	200.000	300.000
6 European Investment Bank 13.07.2017-13.07.2020	XS1640882194	RUB	0	20.000.000
6,25 ArcelorMittal S.A. FRN 28.02.2012-09.03.2020	US03938LAX29	USD	0	250.000
5,95 Arconic Inc. 25.01.2007-01.02.2037	US013817AK77	USD	0	420.000

<b>Bezugsrechte</b>					
Bezugsrecht AMS AG (CHF)	CH0513825809	CHF	3.000	3.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ATHOS IMMOBILIEN AG zum Verkauf eingetr.	AT0000A2AEU6	EUR	19.295	19.295	
<b>Obligationen</b>					
5,481 Banco Santander SA 12.03.2014-12.03.2020	XS1043535092	EUR	100.000	300.000	
<b>GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR</b>					
Call Facebook Inc Juni 2020 220	BBG00KH96XH0	USD	0	10,00	
Call Facebook Inc Juni 2020 220	BBG00KH96XH0	USD	0	10,00	
Call AMS AG Juni 2020 14,8	DE000C5DQMF9	CHF	300,00	300,00	
Call Allianz SE August 2020 194	DE000C5FU640	EUR	30,00	30,00	
Call Allianz SE Juli 2020 190	DE000C5BFMJ8	EUR	30,00	30,00	
Call Allianz SE Juli 2020 198	DE000C5CBU55	EUR	30,00	30,00	
Call Andritz AG Juli 2020 36	DE000C5BT5A1	EUR	50,00	50,00	
Call Deutsche Bank AG Dezember 2019 6,8	DE000C23Z0C7	EUR	200,00	200,00	
Call Merck KGaA April 2020 98	DE000C42KRY6	EUR	30,00	30,00	
Call Nokia OYJ August 2020 4.2	DE000C5EXNF1	EUR	600,00	600,00	
Call Nokia OYJ Februar 2020 3,95	DE000C40UMC6	EUR	700,00	700,00	
Call Nokia OYJ Juli 2020 3.8	DE000C5B4ZR7	EUR	600,00	600,00	
Call RWE AG Juni 2020 30	DE000C36KUC8	EUR	110,00	110,00	
Call SAP SE Juli 2020 140	DE000C5FWJ79	EUR	20,00	20,00	
Call Thyssenkrupp AG Juli 2020 6,7	DE000C5B9NH3	EUR	300,00	300,00	
Call Agnico Eagle Mines Ltd April 2020 40	BBG00RVSY4J8	USD	50,00	50,00	
Call Barrick Gold Corp August 2020 29	BBG00TWW1464	USD	60,00	60,00	
Call Barrick Gold Corp Mai 2020 30	BBG0057B4F08	USD	50,00	50,00	
Call Hecla Mining Co. September 2020 4	BBG00RG4VRX4	USD	25,00	25,00	
Call IBM Februar 2020 152.5	BBG00RG62Y11	USD	33,00	33,00	
Call Pfizer Inc. August 2020 41	BBG00VKSRLB1	USD	130,00	130,00	
Call Twitter Inc Juni 2020 33	BBG00QMT0913	USD	70,00	70,00	
Call Twitter Inc Mai 2020 34	BBG005T4QTR7	USD	70,00	70,00	
Call Fresenius Medical Care KGaA Februar 2020 68	DE000C4N17H2	EUR	40,00	40,00	
Put Merck KGaA Dezember 2019 105	DE000C2XQ986	EUR	10,00	10,00	
Put AMS AG April 2020 30.41	DE000C428BA9	CHF	30,00	30,00	
Put AMS AG April 2020 45	DE000C428BA9	CHF	30,00	30,00	
Put AMS AG Dezember 2020 20,28	DE000C4VHEH6	CHF	40,00	40,00	
Put AMS AG Dezember 2020 46	DE000C4SMX37	CHF	20,00	20,00	
Put AMS AG Februar 2020 40,5	DE000C430355	CHF	30,00	30,00	
Put AMS AG Juni 2020 21.63	DE000C2S4V22	CHF	50,00	50,00	
Put AMS AG Juni 2020 32	DE000C2S4V22	CHF	50,00	50,00	
Put Swatch Group AG Dezember 2019 280	DE000P98Y5T9	CHF	10,00	10,00	
Put Swatch Group AG März 2020 260	DE000C32JR59	CHF	30,00	30,00	
Put Aareal Bank AG April 2020 31	DE000C428G18	EUR	50,00	50,00	
Put Aareal Bank AG Dezember 2020 24	DE000P8BH1B1	EUR	40,00	40,00	
Put BASF SE Dezember 2019 63	DE000C4FSHY4	EUR	30,00	30,00	
Put Commerzbank Juni 2020 3	DE000C4XYTU8	EUR	300,00	300,00	
Put Commerzbank Juni 2020 6,8	DE000C3683X5	EUR	200,00	200,00	
Put Commerzbank Juni 2020 6,8	DE000C3683X5	EUR	200,00	200,00	
Put Commerzbank Mai 2020 3,1	DE000C4YGWY9	EUR	400,00	400,00	
Put Commerzbank März 2020 6,4	DE000C324863	EUR	300,00	0	
Put Commerzbank März 2020 6,4	DE000C324863	EUR	300,00	300,00	
Put Commerzbank September 2019 7,2	DE000C2Q71C7	EUR	200,00	0	
Put Daimler AG Dezember 2020 22	DE000C4YHW52	EUR	70,00	70,00	
Put Deutsche Bank AG Dezember 2019 7.6	DE000C23Z0F0	EUR	300,00	0	
Put Deutsche Bank AG Februar 2020 7	DE000C4M29E5	EUR	200,00	200,00	
Put Deutsche Bank AG September 2020 8	DE000C4FV310	EUR	200,00	200,00	
Put Deutsche Lufthansa AG Dezember 2019 14	DE000P98Q7D6	EUR	100,00	0	
Put Deutsche Telekom AG Dezember 2019 16	DE000P98PLG9	EUR	150,00	150,00	
Put DWS Group GmbH & Co Dezember 2019 28	DE000C19FDJ5	EUR	30,00	30,00	
Put E.ON SE Dezember 2019 9,8	DE000C30PRA0	EUR	200,00	200,00	
Put E.ON SE September 2019 9,8	DE000C30PQ96	EUR	200,00	0	
Put Evonik Ind. Ag November 2019 26	DE000C4C7TW3	EUR	50,00	50,00	
Put Evonik Ind. Ag September 2019 26	DE000C2Q9X55	EUR	50,00	0	
Put Fresenius Medical Care Dezember 2019 61	DE000C4FXNQ8	EUR	30,00	30,00	
Put Fresenius Medical Care Dezember 2019 68	DE000P98P4U8	EUR	30,00	30,00	
Put Fresenius Medical Care März 2020 68	DE000C327P84	EUR	30,00	30,00	
Put Heidelberg Cement Juni 2020 64	DE000C36D2M3	EUR	30,00	30,00	
Put Kali und Salz Dezember 2019 10.80	DE000C4GHY37	EUR	100,00	100,00	
Put Kali und Salz März 2020 11	DE000C3Z3VB6	EUR	100,00	100,00	
Put Klöckner & Co. August 2020 5	DE000C5FAVF9	EUR	300,00	300,00	
Put Klöckner & Co SE Juli 2020 4,6	DE000C5BV4K9	EUR	300,00	300,00	
Put Krones AG Dezember 2019 56	DE000C244W93	EUR	30,00	30,00	
Put Krones AG Sep 2019 56	DE000C21TUS7	EUR	40,00	0	
Put Metro AG Juni 2020 14	DE000C058SQ4	EUR	160,00	0	
Put Nokia Oyj Februar 2020 3,55	DE000C4N5AG7	EUR	300,00	300,00	
Put Nokia Oyj Juni 2020 5	DE000C33AFK0	EUR	300,00	300,00	
Put Nokia OYJ Oktober 2019 5,1	DE000C394R23	EUR	300,00	0	
Put ProSiebenSat.1 Media SE März 2020 14	DE000C32EFC1	EUR	100,00	100,00	
Put ProSiebenSat.1 Media SE November 2019 15	DE000C4EGK51	EUR	100,00	100,00	
Put ProSiebenSat.1 Media SE Sept 2019 15	DE000C2V9YG1	EUR	100,00	0	
Put RWE AG Dezember 2020 32	DE000C2AA8Y0	EUR	50,00	50,00	
Put RWE AG März 2020 29,5	DE000C403N83	EUR	70,00	70,00	
Put RWE AG März 2020 34	DE000C4ABMP9	EUR	50,00	50,00	
Put Siemens AG Dezember 2019 105	DE000C11USD2	EUR	20,00	20,00	
Put Siemens AG September 2019 105	DE000C262PL9	EUR	20,00	0	
Put Thyssenkrupp AG Dezember 2019 12	DE000P9C1DE5	EUR	100,00	0	
Put Thyssenkrupp AG Dezember 2019 13	DE000C24D189	EUR	100,00	0	
Put TUI AG Oktober 2019 10,4	DE000C398UM9	EUR	150,00	150,00	
Put Voestalpine AG Juni 2020 36	DE000C2FPFM3	EUR	60,00	60,00	
Put Voestalpine AG September 2019 44	DE000C2QQQV0	EUR	40,00	0	
Put Wienerberger AG Dezember 2019 23	DE000C4G9JL9	EUR	50,00	50,00	
Put Wirecard AG April 2020 115	DE000C425K56	EUR	20,00	20,00	
Put Wirecard AG Februar 2020 118	DE000C41GFC7	EUR	20,00	20,00	
Put Wirecard AG März 2020 120	DE000C32KRZ4	EUR	10,00	10,00	
Put Wirecard AG März 2020 120	DE000C32KRZ4	EUR	10,00	10,00	
Put Wirecard AG März 2020 80	DE000C32VLE9	EUR	20,00	20,00	
Put Wirecard AG März 2021 44	DE000C49HVL6	EUR	30,00	30,00	

Put Wirecard AG Oktober 2019 120	DE000C39J838	EUR	10,00	10,00
Put Wirecard AG September 2020 110	DE000C4G9FA0	EUR	20,00	20,00
Put Agnico Eagle Mines Ltd. Mai 2020 50	BBG00QBC4D46	USD	50,00	50,00
Put Barrick Gold Corp August 2020 27	BBG00TWW1213	USD	50,00	50,00
Put Barrick Gold Corp Februar 2020 19	BBG00QXC7HH6	USD	100,00	100,00
Put Barrick Gold Corp Juli 2020 26	BBG00TV8YT30	USD	50,00	50,00
Put Barrick Gold Corp Juni 2020 26	BBG00QDQBTV0	USD	50,00	50,00
Put Barrick Gold Corp May 2020 25	BBG00RWF7ZJ6	USD	50,00	50,00
Put Barrick Gold Corp März 2020 20	BBG00PRF1GP7	USD	100,00	100,00
Put Facebook Inc Juni 2020 150	BBG00KG7JQB2	USD	20,00	0
Put International Business M. April 2020 135	BBG00Q05BZ00	USD	20,00	20,00
Put Pfizer Inc. August 2020 35	BBG00VKSQBQ5	USD	50,00	50,00
Put Square Inc. Februar 2020 65	BBG00QYSQTS1	USD	20,00	20,00
Put Twitter Inc Juni 2020 33	BBG00QMT0904	USD	30,00	30,00
Put Twitter USA Jänner 2020 29	BBG00NZGC7Y9	USD	30,00	30,00
Put Twitter USA November 2019 43	BBG00Q1K4653	USD	30,00	30,00
Put Walgreens Boots Alliance Dezember 2019 62,5	BBG00QFXM7L0	USD	30,00	30,00
Call Deutsche Bank AG Februar 2020 7	DE000C4MZ9D7	EUR	200,00	200,00
Call RWE AG Februar 2020 28	DE000C4N71Z1	EUR	70,00	70,00
Call Barrick Gold Corp August 2020 31	BBG00TWW15B5	USD	70,00	70,00
Call DAX Index Juni 2020 12400	DE000C02NK31	EUR	0	10,00
Call DAX Index Juni 2020 12600	DE000C02NK56	EUR	15,00	15,00

Wien, am 30. November 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung

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

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

#### **WSS-International**

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

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, 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 2020 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 30. November 2020

BDO Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima  
Wirtschaftsprüfer

ppa Mag. Bernd Spohn  
Wirtschaftsprüfer

<sup>7)</sup> Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (zB verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

## Steuerliche Behandlung des WSS-International

### AT0000497235

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 1,1898 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

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

## 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 ausbezahlen.

## **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 ausbezahlen, 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 ausbezahlen, 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 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 auszuführen.

- **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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, 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 Märkten <sup>7</sup>

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>8</sup>

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

- |                  |   |
|------------------|---|
| 1.2.1. Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                              |
| 1.2.2. Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG <sup>9</sup> |

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

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

#### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- |                           |  |
|---------------------------|--|
| 2.1. Bosnien Herzegovina: | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. Montenegro           | Podgorica  |
| 2.3. Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. Serbien:             | Belgrad  |
| 2.5. Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                        |

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |                   |   |
|-------------------|---|
| 3.1. Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                                  |
| 3.2. Argentinien: | Buenos Aires  |
| 3.3. Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo   |
| 3.4. Chile:       | Santiago  |
| 3.5. China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange                  |
| 3.6. Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange   |
| 3.7. Indien:      | Mumbai  |
| 3.8. Indonesien:  | Jakarta   |
| 3.9. Israel:      | Tel Aviv  |
| 3.10. Japan:      | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. Kanada:     | Toronto, Vancouver, Montreal                                      |
| 3.12. Kolumbien:  | Bolsa de Valores de Colombia                                      |

<sup>7</sup> Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass folgende in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte:

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

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

<sup>8</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

<sup>9</sup> 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.



- 3.13. 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)