

RECHENSCHAFTSBERICHT  
WSS-INTERNATIONAL  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM  
1. SEPTEMBER 2023 BIS  
31. AUGUST 2024

# Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

## Aufsichtsrat

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

## Geschäftsführung

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

## Staatskommissär

MR Mag. Christoph Kreutler, MBA  
Christian Reiningger, MSc (WU)

## Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

## Bankprüfer

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

## Prüfer des Fonds

BDO Assurance GmbH Wirtschaftsprüfungs- u. Steuerberatungsgesellschaft

## Angaben zur Vergütung<sup>1</sup>

zum Geschäftsjahr 2023 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI“)<sup>2</sup>

|   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| Gesamtsumme <sup>3</sup> der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:  | EUR <b>4 380 121,61</b>               |
| davon feste Vergütungen:  | EUR <b>3 894 244,74</b>               |
| davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):   | EUR <b>485 876,87</b>                 |
| Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2023 <sup>4</sup> :   | <b>47</b> (Vollzeitäquivalent: 41,68) |
| davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) <sup>5</sup> , per 31.12.2023:  | <b>16</b> (Vollzeitäquivalent: 15,63) |
| Gesamtsumme <sup>6</sup> der Vergütungen an Geschäftsführer:  | EUR <b>815 430,83</b>                 |
| Gesamtsumme <sup>7</sup> der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):  | EUR <b>1 534 534,93</b>               |
| Gesamtsumme <sup>8</sup> der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:   | EUR <b>173 726,49</b>                 |
| Gesamtsumme der Vergütungen an „Identified Staff“:  | EUR <b>2 523 692,25</b>               |
| Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):   | nicht vorgesehen                      |
| Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 25. Juni 2024: | keine Unregelmäßigkeiten              |

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

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

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

Grundsätze der Vergütungspolitik: Die Vergütungspolitik der LBI steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der LBI sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden. Die Vergütungspolitik der LBI ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung – insbesondere der variable Gehaltsbestandteil – die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der LBI nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der LBI entspricht. Die Risikostrategie und die risikopolitischen Grundsätze werden von der Geschäftsführung der LBI erarbeitet und mit dem Vergütungsausschuss und Aufsichtsrat abgestimmt. Eine Abstimmung mit dem 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> gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011

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

<sup>4</sup> ohne Karenz (mit Karenz: 48 bzw. Vollzeitäquivalent 42,20)

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

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

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

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

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

Grundsätze der variablen Vergütung: Variable Vergütungen ("Bonus" werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der LBI ausbezahlt. Das System ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden. Die Mitarbeiter sind darüber hinaus verpflichtet keine Maßnahmen zu ergreifen bzw. wie immer gearteten Aktivitäten zu setzen, die dazu geeignet wären, die vereinbarten Ziele durch das Eingehen eines überproportionalen Risikos zu erreichen bzw. Risiken einzugehen, die sie objektiv betrachtet nicht eingegangen wären, hätte die Vereinbarung über die variable Vergütung nicht bestanden. Zur Feststellung der variablen Vergütung wird grundsätzlich eine Leistungsbewertung auf Mitarbeitererebene vorgenommen, diese erfolgt aber auch unter Einbeziehung des Abteilungs- bzw. Bereichsergebnisses und des Gesamtergebnisses sowie der Risikolage der LBI. Hierbei wird speziell bei der Leistungsbeurteilung der Geschäftsleiter, des höheren Managements, der Risikokäufer bzw. sonstigen Risikokäufer sowie der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (zusammen 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 Recht/Regulatory Management
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Personal
- Leitung Marketing
- Leitung Operations
- Leitung Fondsadministration (Fondsberichtswesen)
- Chief Investment Officer (CIO)
- Prokurist
- Fonds- und Portfoliomanager
- Leitung Business Intelligence

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

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

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

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

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

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

Weiters wird beim unbaren Instrument – siehe oben – ein Fonds herangezogen, der die Bestimmungen des Art. 8 ("hellgrün") einhält<sup>13</sup>. Bei der dienstlichen Mobilität wird den Mitarbeitern ein "Öffi-Ticket" zur Verfügung gestellt; Dienstwagen werden (bei Neuanschaffung) nicht mehr "fossil", sondern "elektrisch" angetrieben.

---

<sup>10</sup> Gesamtjahresvergütung

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

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

<sup>13</sup> Art. 8 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

## **RECHENSCHAFTSBERICHT**

### **des WSS-International Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. September 2023 bis 31. August 2024**

Sehr geehrte Anteilhaber,

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

Am Freitag, den 19.7.2024, wurde durch die LLB Invest KAG ein technischer Fehler in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) der Fonds aufgrund falscher Abgrenzungen/Berechnungen von Zinsansprüchen (in Bezug auf Anleihen/Geldmarktinstrumenten) seitens des externen Dienstleisters festgestellt. Die diesbezüglichen Korrekturmaßnahmen konnten an diesem Tag nicht rechtzeitig abgeschlossen werden, weshalb eine Aussetzung der Ausgabe-/Rücknahme und NAV-Berechnung aller Fonds vorgenommen werden musste. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, den 22.7.2024.

## 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

|  | 31.08.2024           | 31.08.2023           | 31.08.2022           | 31.08.2021           | 31.08.2020           |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fondsvermögen gesamt</b>              | <b>14.176.800,59</b> | <b>17.295.463,06</b> | <b>17.366.158,46</b> | <b>18.362.983,66</b> | <b>13.992.534,43</b> |
| <b>Thesaurierungsfonds AT0000497235</b>  |                      |                      |                      |                      |                      |
| Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | 153,92               | 154,74               | 147,83               | 169,81               | 136,82               |
| Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag     | 0,0000               | 9,5353               | 2,2455               | 12,7494              | 4,8118               |
| Auszahlung gem.§ 58 Abs. 2 InvFG 2011    | 0,0000               | 2,1162               | 0,5923               | 2,6781               | 1,1898               |
| Wertentwicklung (Performance) in %       | 0,93                 | 5,09                 | -11,52               | 25,12                | -3,95                |

## 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

|   | <b>Thesaurierungsanteil</b> |
|---|-----------------------------|
|   | <b>AT0000497235</b>         |
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                 | 154,74                      |
| Auszahlung (KESt) am 1.12.2023 (entspricht 0,0147 Anteilen) <sup>1)</sup> | 2,1162                      |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                   | 153,92                      |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile              | 156,19                      |
| Nettoertrag pro Anteil  | 1,45                        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>                     | <b>0,93%</b>                |

1) Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000497235) am 1.12.2023 EUR 143,75

**2.2 Fondsergebnis**

in EUR

**a) Realisiertes Fondsergebnis****Ordentliches Fondsergebnis****Erträge (ohne Kursergebnis)**

|                   |  |                 |                   |
|-------------------|--|-----------------|-------------------|
| Zinserträge       |  | 67.709,11       |                   |
| Dividendenerträge |  | 349.199,05      |                   |
| Sonstige Erträge  |  | <u>1.158,18</u> | <u>418.066,34</u> |

**Zinsaufwendungen (Sollzinsen)**-192,97**Aufwendungen**

|  |                    |                  |                    |
|--|--------------------|------------------|--------------------|
| Vergütung an die KAG                               | <u>-245.381,41</u> | -245.381,41      |                    |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen                   |                    |                  |                    |
| Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater     | -4.680,00          |                  |                    |
| Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Auslan | -1.580,00          |                  |                    |
| Publizitätskosten                                  | -104,40            |                  |                    |
| Wertpapierdepotgebühren                            | -3.052,98          |                  |                    |
| Depotbankgebühr                                    | <u>0,00</u>        | <u>-9.417,38</u> | <u>-254.798,79</u> |

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)****163.074,58****Realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>**

|                        |  |                      |  |
|------------------------|--|----------------------|--|
| Realisierte Gewinne    |  | 1.825.606,27         |  |
| derivative Instrumente |  | 1.231.575,24         |  |
| Realisierte Verluste   |  | -2.820.894,68        |  |
| derivative Instrumente |  | <u>-1.065.978,09</u> |  |

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)****-829.691,26****Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)****-666.616,68****b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>**

|  |  |  |                   |
|--|--|--|-------------------|
| Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses |  |  | <u>734.057,90</u> |
|--|--|--|-------------------|

**Ergebnis des Rechnungsjahres****67.441,22****c) Ertragsausgleich**

|  |  |                  |                         |
|--|--|------------------|-------------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres |  | <u>36.973,91</u> |                         |
| <b>Ertragsausgleich</b>                          |  |                  | <b><u>36.973,91</u></b> |

**Fondsergebnis gesamt <sup>4)</sup>****104.415,13**

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

3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -95.633,36

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 333.506,22

## 2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

|  |                    |                             |
|--|--------------------|-----------------------------|
| <b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>5)</sup></b> |                    | <b>17.295.463,06</b>        |
| <b>Auszahlung</b>  |                    | <b>-228.981,08</b>          |
| Auszahlung am 1.12.2023 (für Thesaurierungsanteile AT0000497235) | <u>-228.981,08</u> |                             |
| <b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>                        |                    | <b>-2.994.096,52</b>        |
| Ausgabe von Anteilen   | 921.902,05         |                             |
| Rücknahme von Anteilen   | -3.879.024,66      |                             |
| Ertragsausgleich   | <u>-36.973,91</u>  |                             |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>                                      |                    | <b><u>104.415,13</u></b>    |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)      |                    |                             |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>6)</sup></b>   |                    | <b><u>14.176.800,59</u></b> |

5) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 111.772,65624 Thesaurierungsanteile ( AT0000497235 )

6) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 92.106,41334 Thesaurierungsanteile ( AT0000497235 )

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

### **Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) oder vergleichbare derivative Instrumente**

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

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

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

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

### 3. Finanzmärkte

#### POSITIVE GRUNDSTIMMUNG AN DEN BÖRSEN HÄLT AN

##### **Verstärkte Trends im 2. Quartal**

Es scheint aktuell so, als ob viele Marktteilnehmer Angst bekommen – aber nicht davor Geld zu verlieren, sondern einen Trend zu versäumen. An der Börse wird dieses Phänomen FOMO genannt (Fear of missing out). Dies führt dazu, dass einige Bereiche geradezu einen Hype haben. Dies betrifft vor allem weiterhin die Themen KI („Künstliche Intelligenz“) mit sehr vielen Unternehmen in den USA, aber auch einige Unternehmen in der Pharmabranche mit dem Thema „Abnehmen“. Während diese Bereiche Bewertungen erreichen, die teilweise schwer nachzuvollziehen sind, gibt es Branchen, die überhaupt nicht profitieren können und fundamental gesehen teilweise extrem günstig bewertet sind. Dies sind vor allem zyklische Industrieunternehmen aus dem Small- und Midcap-Bereich und Substanzwerte.

##### **Wie kommt es zu diesen starken Marktverschiebungen?**

Wir denken, dass sich einige Dinge in den letzten Jahren (auch bedingt durch Corona) verschoben haben. Einen wesentlichen Teil dazu tragen junge Investoren bei. Der Trend zu einer „Gamification“ an den Börsen ist unverkennbar. Trading-Apps spielen hier eine große Rolle. Speziell junge Investoren können sehr einfach Geld in Aktien veranlagen. Es scheint aktuell wieder den Zeitgeist zu treffen, an der Börse zu investieren. Aber das Anlageverhalten der jüngeren Generation ist wesentlich anders als jenes der älteren. Diese Generation ist in Zeiten der steigenden Digitalisierung, sozialer Medien und bei einer Nullzinspolitik aufgewachsen. Aktuell werden in Europa hunderttausende Depots pro Monat digital eröffnet, wo „Newcomer“ an die Börse strömen. Diese investieren in Aktien von Unternehmen, die sie kennen und deren Produkte sie nutzen. Zusätzlich wird oftmals in ETFs (vereinfacht formuliert Indexfonds) angespart.

##### **Was heißt das für die Börsen?**

Indexfonds investieren tendenziell in große Unternehmen mit somit hoher Marktkapitalisierung. Junge Investoren investieren hauptsächlich in diese großen und populären Unternehmen. Diese Aktienunternehmen tragen selbst dazu bei, beliebt zu sein, da sie permanent ihre Marktstellung ausbauen können und von hohen Lohnkosten und Mietpreisen von weniger digitalisierten Unternehmen profitieren. „Der Große frisst den Kleinen“ ist leider an der Tagesordnung. Das systematisch höhere Wirtschaftswachstum in den USA verstärkt den Trend zu Kapitalverschiebungen Richtung Vereinigte Staaten.

##### **Man könnte also sagen „The trend is your friend“**

Wie so vieles ist auch hier das Timing der entscheidende Faktor. Ehrlich gesagt erscheint es schwerer denn je zu sagen, wie lange solche Trends anhalten. Nur einige Dinge hat uns die Vergangenheit immer wieder gezeigt: Kauft man Aktien teuer, geht man auch ein höheres Risiko ein. Es ist schwierig, bei solchen Trends einen optimalen Absprung zu schaffen. Daher haben wir analysiert, was zu einer Trendwende dieser Dynamik führen könnte:

1. Der Strombedarf von KI steigt zu stark und kann nicht mehr in ausreichendem Maße bereitgestellt werden, was zu einer Bremsung des Wachstums führen könnte.
2. Die Bewertungen zwischen den Unternehmen driften zu weit auseinander, sodass die großen Unternehmen kleinere übernehmen, wodurch bei diesen die Börsenpreise steigen.
3. Das Geld der ETF-Investoren strömt nicht mehr so stark in Large Caps, sondern verteilt sich auch mehr auf Industrietitel und kleinere Unternehmen. Es kommt zu einer Umschichtung von Teilen des Kapitals.
4. Trendwenden finden sehr oft am Jahresende oder auch zum Halbjahr statt. Es könnte also auch Mitte des Jahres zu einem Favoritenwechsel kommen.
5. Politische Veränderungen könnten anstehen. Hier sei nur daran erinnert, dass im November US-Wahlen stattfinden, die Ampelkoalition in Deutschland angezählt ist, die Kriege rund um uns auch irgendwann enden sollten und die Wahl in Österreich bevorsteht, die aber von untergeordneter Bedeutung erscheint.

Dies sind nur einige Faktoren, welche aber wesentlichen Einfluss auf das Auseinanderdriften von Old und New Economy haben. Und hier sei nur eine Zahl erwähnt, die durchaus zum Nachdenken anregen kann: Ein Wert wie NVIDIA hat mehr Marktkapitalisierung als die gesamten deutschen Börsen. Dies haben wir ja schon in unserem letzten Bericht erwähnt. Die Bewertung im Vergleich z.B. zu Thyssen ist mehr als das 1.000-fache und an jenen Tagen, wo NVIDIA 6 % verliert, geht der Wert von 60-mal Thyssen verloren. Dass dies alles bis zu einem gewissen Grad begründbar ist, stellen wir außer Zweifel, aber das extreme Ausmaß ist doch beeindruckend.

Die anstehende Ergebnissaison wird zeigen, ob die Bewertungen angemessen sind. Es erscheint jedoch realistisch, dass auch in den gehypten Bereichen die Bäume nicht in den Himmel wachsen werden. Längerfristig könnte sich der Fokus wieder mehr auf Bewertung und fundamentale Daten stützen.

Wir denken, es gibt aktuell so viele billig bewertete Aktien wie selten zuvor und dies, obwohl manche Börsenindizes nahe den Höchstständen notieren. Es erscheint wichtiger denn je zu sein, auch auf die fundamentalen Daten der einzelnen Unternehmen zu schauen, als nur auf reine Aktienindizes.

#### **4. Anlagepolitik**

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

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

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

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG   | WP-NR.       | WHG | BESTAND    | KÄUFE               | VERKÄUFE | KURS     | KURSWERT IN EUR      | % - ANTEIL<br>AM FV |
|---|--------------|-----|------------|---------------------|----------|----------|----------------------|---------------------|
|   |              |     | 31.08.2024 | ZUGÄNGE             | ABGÄNGE  |          |                      |                     |
|   |              |     | STK./NOM.  | IM BERICHTSZEITRAUM |          |          |                      |                     |
| <b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>                                     |              |     |            |                     |          |          |                      |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |     |            |                     |          |          |                      |                     |
| N Akt Basilea Pharmaceutica AG, Allschwil   | CH0011432447 | CHF | 5.000      | 5.000               |          | 46,2000  | 246.689,45           | 1,74                |
| N Akt Novartis AG   | CH0012005267 | CHF | 4.000      |                     | 5.000    | 101,9200 | 435.369,50           | 3,07                |
| GS Roche Holding AG   | CH0012032048 | CHF | 2.900      | 2.600               | 1.400    | 285,4000 | 883.874,41           | 6,23                |
| N Akt UBS Grp AG  | CH0244767585 | CHF | 4.900      | 3.121               |          | 26,0700  | 136.419,27           | 0,96                |
| N Akt R&S Grp Holding AG -A-  | CH1107979838 | CHF | 2.000      | 2.000               |          | 16,6000  | 35.454,93            | 0,25                |
| N Akt Swiss Steel Holding AG  | CH1351577726 | CHF | 750        | 750                 |          | 4,9000   | 3.924,60             | 0,03                |
|   |              |     |            |                     |          |          | <b>1.741.732,16</b>  | <b>12,29</b>        |
| Akt Lenzing AG  | AT0000644505 | EUR | 5.000      | 5.000               |          | 30,9000  | 154.500,00           | 1,09                |
| N Akt BRAIN Biotech AG  | DE0005203947 | EUR | 20.000     | 20.000              |          | 1,7300   | 34.600,00            | 0,24                |
| Akt GFT Technologies SE   | DE0005800601 | EUR | 6.000      | 10.000              | 4.000    | 21,1500  | 126.900,00           | 0,90                |
| Akt Covestro AG   | DE0006062144 | EUR | 4.000      | 26.000              | 22.000   | 55,4000  | 221.600,00           | 1,56                |
| Akt CECONOMY AG   | DE0007257503 | EUR | 20.000     | 85.000              | 65.000   | 2,6780   | 53.560,00            | 0,38                |
| Akt thyssenkrupp AG   | DE0007500001 | EUR | 60.000     | 60.000              | 80.000   | 3,2260   | 193.560,00           | 1,37                |
| N Akt Technotrans SE  | DE000A0XYGA7 | EUR | 4.000      | 4.000               |          | 16,9500  | 67.800,00            | 0,48                |
| N Akt Medigene AG nach Kapitalherabsetzung  | DE000A1X3W00 | EUR | 40.000     | 60.000              | 20.000   | 1,0000   | 40.000,00            | 0,28                |
| Akt CYAN AG   | DE000A2E4SV8 | EUR | 14.000     | 5.000               |          | 2,3000   | 32.200,00            | 0,23                |
| N Akt Jenoptik AG   | DE000A2NB601 | EUR | 6.000      | 6.000               |          | 27,9600  | 167.760,00           | 1,18                |
| Akt HENSOLDT AG   | DE000HAG0005 | EUR | 10.000     | 97.000              | 87.000   | 34,2600  | 342.600,00           | 2,42                |
| N Akt TUI AG Aus Konversion   | DE000TUAG505 | EUR | 20.000     | 35.000              | 15.000   | 6,1540   | 123.080,00           | 0,87                |
| Shs Grifols, SA Bearer -A-  | ES0171996087 | EUR | 44.000     | 144.000             | 100.000  | 9,8780   | 434.632,00           | 3,07                |
| Reg Shs Nokia Corp  | FI0009000681 | EUR | 180.000    | 80.000              | 20.000   | 3,9800   | 716.400,00           | 5,05                |
| Act LOreal S.A.   | FR0000120321 | EUR | 500        | 500                 |          | 398,5500 | 199.275,00           | 1,41                |
| Act Valneva   | FR0004056851 | EUR | 30.000     | 65.000              | 35.000   | 3,2760   | 98.280,00            | 0,69                |
| Act Eutelsat Communications   | FR0010221234 | EUR | 30.000     | 65.000              | 65.000   | 4,1920   | 125.760,00           | 0,89                |
| Az nom Saipem SPA inativa   | IT0005495657 | EUR | 1.050      |                     |          | 2,0460   | 2.148,30             | 0,02                |
| Shs AMG Critical Materials N.V.Bearer and   | NL0000888691 | EUR | 5.000      | 19.000              | 20.000   | 15,1900  | 75.950,00            | 0,54                |
| Shs ASML Holding NV Bearer and  | NL0010273215 | EUR | 200        | 400                 | 200      | 823,0000 | 164.600,00           | 1,16                |
| Reg Shs CureVac N.V.  | NL0015436031 | EUR | 10.000     | 20.000              | 10.000   | 2,9000   | 29.000,00            | 0,20                |
|   |              |     |            |                     |          |          | <b>3.404.205,30</b>  | <b>24,01</b>        |
| Reg Shs British American Tobacco PLC  | GB0002875804 | GBP | 15.585     | 11.414              |          | 28,1600  | 521.382,36           | 3,68                |
| Reg Shs Fresnillo PLC   | GB00B2QPKJ12 | GBP | 15.000     | 35.000              | 20.000   | 5,5450   | 98.812,00            | 0,70                |
| Reg Shs Vodafone Grp PLC  | GB00BH4HKS39 | GBP | 776.932    | 303.598             |          | 0,7406   | 683.570,94           | 4,82                |
| Reg Shs Entain PLC  | IM00B5VQMV65 | GBP | 30.000     | 45.000              | 15.000   | 6,3200   | 225.245,03           | 1,59                |
|   |              |     |            |                     |          |          | <b>1.529.010,33</b>  | <b>10,79</b>        |
| Reg Shs Frontline Plc   | CY0200352116 | NOK | 10.000     | 24.000              | 14.000   | 244,9000 | 210.377,12           | 1,48                |
| Reg Shs Equinor ASA   | NO0010096985 | NOK | 10.000     | 45.000              | 41.000   | 284,9500 | 244.781,38           | 1,73                |
|   |              |     |            |                     |          |          | <b>455.158,50</b>    | <b>3,21</b>         |
| Reg Shs Barrick Gold Corporation  | CA0679011084 | USD | 30.493     | 10.493              | 10.000   | 20,3200  | 558.818,33           | 3,94                |
| Reg Shs B2Gold Corp   | CA11777Q2099 | USD | 100.000    | 170.000             | 70.000   | 2,8300   | 255.230,88           | 1,80                |
| N Akt Transocean Ltd  | CH0048265513 | USD | 30.000     | 150.000             | 120.000  | 4,7400   | 128.246,75           | 0,90                |
| Reg Shs Alphabet Inc -A-  | US02079K3059 | USD | 1.000      | 12.500              | 16.500   | 161,7800 | 145.905,48           | 1,03                |
| Reg Shs Altria Grp Inc  | US02209S1033 | USD | 8.000      | 7.000               | 11.000   | 53,3600  | 384.992,78           | 2,72                |
| Reg Shs Amazon.com Inc  | US0231351067 | USD | 200        | 5.000               | 4.800    | 172,1200 | 31.046,18            | 0,22                |
| Reg Shs Bloom Energy Corp -A-   | US0937121079 | USD | 22.000     | 31.000              | 9.000    | 11,9000  | 236.111,11           | 1,67                |
| Reg Shs Internat Business Machines Corp   | US4592001014 | USD | 3.000      | 2.700               | 5.700    | 198,9000 | 538.149,35           | 3,80                |
| Reg Shs Kyndryl Holdings Incorporation  | US50155Q1004 | USD | 10.000     | 15.000              | 5.000    | 23,6300  | 213.113,28           | 1,50                |
| Reg Shs Newmont Corporation   | US6516391066 | USD | 10.000     | 13.000              | 10.000   | 53,1800  | 479.617,60           | 3,38                |
| Reg Shs Pfizer Inc  | US7170811035 | USD | 28.000     | 21.000              | 11.000   | 28,7200  | 725.252,53           | 5,12                |
| Reg Shs Plug Power Inc  | US72919P2020 | USD | 10.000     | 40.000              | 60.000   | 1,9400   | 17.496,39            | 0,12                |
| Reg Shs Polestar Automot Holding UK Ltd American Deposit<br>Share Repr 1 Sh -A- -A- | US7311052010 | USD | 100.000    | 180.000             | 120.000  | 1,0700   | 96.500,72            | 0,68                |
| Reg Shs Sibanye Stillwater Ltd ADR Repr 4 Shs                                       | US82575P1075 | USD | 80.000     | 135.000             | 55.000   | 4,1250   | 297.619,05           | 2,10                |
| Reg Shs Walgreens Boots Alliance Inc  | US9314271084 | USD | 6.000      | 66.000              | 60.000   | 9,2500   | 50.054,11            | 0,35                |
| Reg Shs Wolfspeed Inc   | US9778521024 | USD | 2.000      | 17.000              | 21.000   | 10,6300  | 19.173,88            | 0,14                |
| Reg Shs ZEEKR Intell. Techno. Holding Ltd UnSp Amer<br>Depository share repr 10 shs | US98923K1034 | USD | 10.000     | 10.000              |          | 16,2000  | 146.103,90           | 1,03                |
|   |              |     |            |                     |          |          | <b>4.323.432,32</b>  | <b>30,50</b>        |
| <b>Obligationen</b>   |              |     |            |                     |          |          |                      |                     |
| 4.2% Nts Hellenic Republic 2017-30.01.42 Reg S                                      | GR0138015814 | EUR | 193.930    |                     |          | 105,6530 | 204.892,86           | 1,45                |
| Nts VW Intl Fin 2014-no fix mat Guarant.Reg S Variable Rate                         | XS1048428442 | EUR | 150.000    |                     |          | 100,1950 | 150.292,50           | 1,06                |
| Nts Lenzing 2020-no fix mat Fixed/Variable Rate                                     | XS2250987356 | EUR | 100.000    | 100.000             |          | 94,5770  | 94.577,00            | 0,67                |
|   |              |     |            |                     |          |          | <b>449.762,36</b>    | <b>3,17</b>         |
| 7.487% Regd.Loan Particip Nts RZD Capital 2011-25.3.31<br>-Russian Railways- Reg-S  | XS0609017917 | GBP | 100.000    |                     |          | 70,1660  | 83.357,29            | 0,59                |
|   |              |     |            |                     |          |          | <b>83.357,29</b>     | <b>0,59</b>         |
| 5.4% Nts Coca-Cola 2024-13.05.64 Glob   | US191216DT43 | USD | 200.000    | 300.000             | 100.000  | 104,5550 | 188.591,27           | 1,33                |
| 5% Nts Royal Philips 2012-15.3.42 Sr  | US500472AE51 | USD | 200.000    | 200.000             |          | 94,4060  | 170.284,99           | 1,20                |
| 5.5% Nts Philip Mrrs Int 2023-07.09.30 Glob   | US718172DD84 | USD | 300.000    | 300.000             |          | 104,9860 | 284.053,03           | 2,00                |
| Glencore Finl 2012-25.10.42 Sr Lkd to Rating Changes Reg S<br>Fltg Rt               | USC98874AK38 | USD | 200.000    | 100.000             |          | 97,9170  | 176.617,97           | 1,25                |
|   |              |     |            |                     |          |          | <b>819.547,26</b>    | <b>5,78</b>         |
| 8% Bonds BEL 2017-05.05.27 Issue 2299/0100 Reg S                                    | XS1605368536 | ZAR | 3.000.000  | 1.500.000           |          | 101,2490 | 154.695,93           | 1,09                |
|   |              |     |            |                     |          |          | <b>154.695,93</b>    | <b>1,09</b>         |
| <b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>                               |              |     |            |                     |          |          | <b>12.960.901,45</b> | <b>91,42</b>        |

|   |              |     |              |     |       |          |                      |               |  |
|---|--------------|-----|--------------|-----|-------|----------|----------------------|---------------|--|
| <b>Investmentfonds</b>                              |              |     |              |     |       |          |                      |               |  |
| Ant WSS Wertpapier- und Optionsstrategie Thes.      | AT0000A1GYH0 | EUR | 10.000       |     |       | 126,3400 | 1.263.400,00         | 8,91          |  |
|   |              |     |              |     |       |          | <b>1.263.400,00</b>  | <b>8,91</b>   |  |
| <b>Summe Investmentfonds</b>                        |              |     |              |     |       |          | <b>1.263.400,00</b>  | <b>8,91</b>   |  |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                     |              |     |              |     |       |          | <b>14.224.301,45</b> | <b>100,34</b> |  |
| <b>Finanzterminkontrakte</b>                        |              |     |              |     |       |          |                      |               |  |
| Put DocMorris N JUN25 CHF 34 (20.06.2025)           | DE000F028KU3 | CHF | -400         |     | 400   | 5,4700   | -23.366,08           | -0,16         |  |
| Put DocMorris N DEC25 CHF 32 (19.12.2025)           | DE000F0GXST4 | CHF | -400         |     | 400   | 6,5000   | -27.765,91           | -0,20         |  |
| Call ASML Hldg Br Rg DEC24 EUR 960 (20.12.2024)     | DE000C1SJYB5 | EUR | -2           |     | 2     | 23,7100  | -4.742,00            | -0,03         |  |
| Put Porsche A Hldg Vz I DEC24 EUR 44 (20.12.2024)   | DE000C43RMX2 | EUR | -50          |     | 50    | 3,7800   | -18.900,00           | -0,13         |  |
| Put Nokia Rg DEC25 EUR 4 (19.12.2025)               | DE000C53GJ49 | EUR | -500         |     | 500   | 0,5400   | -27.000,00           | -0,19         |  |
| Call Nokia Rg DEC25 EUR 4.5 (19.12.2025)            | DE000C55ZR28 | EUR | 500          | 500 |       | 0,3600   | 18.000,00            | 0,13          |  |
| Put DAX DEC24 EUR 16800 (20.12.2024)                | DE000C6A78C7 | EUR | 20           | 20  |       | 121,5000 | 12.150,00            | 0,09          |  |
| Put DAX DEC24 EUR 17200 (20.12.2024)                | DE000C6A78F0 | EUR | 20           | 230 | 210   | 151,7000 | 15.170,00            | 0,11          |  |
| Put thyssenkrupp I DEC25 EUR 4.8 (19.12.2025)       | DE000C6UATP9 | EUR | -400         |     | 400   | 1,7400   | -69.600,00           | -0,49         |  |
| Call Nokia Rg JUN25 EUR 4 (19.06.2025)              | DE000C6ZYZW1 | EUR | 500          | 500 |       | 0,4200   | 21.000,00            | 0,15          |  |
| Put Covestro I DEC24 EUR 58 (20.12.2024)            | DE000C753DP4 | EUR | -50          |     | 50    | 3,4300   | -17.150,00           | -0,12         |  |
| Call thyssenkrupp I SEP24 EUR 5.2 (20.09.2024)      | DE000C762P60 | EUR | -600         |     | 600   | 0,0100   | -600,00              | 0,00          |  |
| Call thyssenkrupp I DEC25 EUR 5 (19.12.2025)        | DE000C7FPE88 | EUR | 500          | 500 |       | 0,2100   | 10.500,00            | 0,07          |  |
| Put DAX MAR25 EUR 16200 (21.03.2025)                | DE000C7JZK92 | EUR | 60           | 60  |       | 162,7000 | 48.810,00            | 0,34          |  |
| Put Lenzing I DEC24 EUR 36 (20.12.2024)             | DE000C7ZQN74 | EUR | -50          |     | 50    | 5,7900   | -28.950,00           | -0,20         |  |
| Put Nokia Rg JUN25 EUR 3.8 (19.06.2025)             | DE000F02HJD0 | EUR | -500         |     | 500   | 0,3200   | -16.000,00           | -0,11         |  |
| Put Shell Rg NOV24 EUR 33 (15.11.2024)              | DE000F09YW34 | EUR | -100         |     | 100   | 1,3600   | -13.600,00           | -0,10         |  |
| Put Covestro I DEC24 EUR 56 (20.12.2024)            | DE000F0HJM84 | EUR | -100         |     | 100   | 2,7400   | -27.400,00           | -0,19         |  |
| Call RWE I MAR25 EUR 36 (21.03.2025)                | DE000F0R9HK9 | EUR | 200          | 200 |       | 1,3200   | 26.400,00            | 0,19          |  |
| Call Salzgitter I MAR25 EUR 20 (21.03.2025)         | DE000F0SLVL5 | EUR | 200          | 200 |       | 0,5100   | 10.200,00            | 0,07          |  |
| Put Volkswagen I MAR25 EUR 100 (21.03.2025)         | DE000F0SVTQ7 | EUR | -20          |     | 20    | 5,7700   | -11.540,00           | -0,08         |  |
| Call HENSOLDT Br MAR25 EUR 40 (21.03.2025)          | DE000F0TLUZ5 | EUR | -100         |     | 100   | 1,6600   | -16.600,00           | -0,12         |  |
| Call Grifols-A Br DEC24 EUR 10 (20.12.2024)         | ES0A03997251 | EUR | -140         |     | 140   | 1,4300   | -20.020,00           | -0,14         |  |
| Put Grifols-A Br DEC24 EUR 9.25 (20.12.2024)        | ES0A04018370 | EUR | -100         |     | 100   | 1,1900   | -11.900,00           | -0,08         |  |
| Put Grifols-A Br DEC24 EUR 9 (20.12.2024)           | ES0A04095162 | EUR | -100         |     | 100   | 1,0900   | -10.900,00           | -0,08         |  |
| Put Grifols-A Br SEP24 EUR 8.25 (20.09.2024)        | ES0A04106092 | EUR | -200         |     | 200   | 0,1500   | -3.000,00            | -0,02         |  |
| Put Grifols-A Br MAR25 EUR 8.5 (21.03.2025)         | ES0A04106142 | EUR | -100         |     | 100   | 1,2400   | -12.400,00           | -0,09         |  |
| Put Nikkei 225 MAR25 JPY 32000 (14.03.2025)         | 77086762     | JPY | 3            | 3   |       | 585,0000 | 10.944,13            | 0,08          |  |
| Call Intel Rg SEP24 USD 20 (20.09.2024)             | 77803949     | USD | 100          | 100 |       | 0,9450   | 8.522,73             | 0,06          |  |
| Call Bloom Energy-A Rg DEC24 USD 14 (20.12.2024)    | 84410013     | USD | -220         |     | 220   | 1,1000   | -21.825,40           | -0,15         |  |
| Put Intel Rg SEP24 USD 21 (20.09.2024)              | 85872613     | USD | -200         |     | 200   | 1,3150   | -23.719,34           | -0,17         |  |
| Call ZEEKR UnSp ADS MAR25 USD 17.5 (21.03.2025)     | 88248730     | USD | -100         |     | 100   | 3,5500   | -32.016,59           | -0,23         |  |
| Call Polestar Hldg ADS-A SEP24 USD 1 (20.09.2024)   | 88292083     | USD | -1.000       |     | 1.000 | 0,1750   | -15.782,83           | -0,11         |  |
| Call Walgreens Boots Rg JAN25 USD 22.5 (17.01.2025) | BBG019LKM7P4 | USD | 150          | 150 |       | 0,0200   | 270,56               | 0,00          |  |
| Put Walgreens Boots Rg JAN25 USD 15 (17.01.2025)    | BBG01GTYPR91 | USD | -100         |     | 100   | 5,8500   | -52.759,74           | -0,37         |  |
| Put Ulta Beauty Rg SEP24 USD 380 (20.09.2024)       | BBG01K4B5NS9 | USD | -10          |     | 10    | 22,8500  | -20.607,86           | -0,15         |  |
| Put S&P 500 MAR25 USD 5475 (21.03.2025)             | BBG01LLHM033 | USD | 5            | 5   |       | 153,8000 | 69.354,26            | 0,49          |  |
| Call Intel Rg JUN25 USD 33 (20.06.2025)             | BBG01M7JSR47 | USD | 50           | 50  |       | 0,8000   | 3.607,50             | 0,03          |  |
| <b>Summe Finanzterminkontrakte</b>                  |              |     |              |     |       |          | <b>-273.216,57</b>   | <b>-1,93</b>  |  |
| <b>Bankguthaben</b>                                 |              |     |              |     |       |          |                      |               |  |
| <b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>                    |              |     |              |     |       |          |                      |               |  |
|   |              | EUR | 108.578,62   |     |       |          | 108.578,62           | 0,77          |  |
| <b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>  |              |     |              |     |       |          |                      |               |  |
|   |              | CHF | 20.490,77    |     |       |          | 21.882,50            | 0,15          |  |
|   |              | GBP | 20.033,32    |     |       |          | 23.799,61            | 0,17          |  |
|   |              | JPY | 1.435.501,00 |     |       |          | 8.951,74             | 0,06          |  |
|   |              | USD | 39.544,26    |     |       |          | 35.664,02            | 0,25          |  |
| <b>Summe Bankguthaben</b>                           |              |     |              |     |       |          | <b>198.876,49</b>    | <b>1,40</b>   |  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                |              |     |              |     |       |          |                      |               |  |
| <b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>       |              |     |              |     |       |          |                      |               |  |
|   |              | CHF | 8,60         |     |       |          | 9,18                 | 0,00          |  |
|   |              | EUR | 868,30       |     |       |          | 868,30               | 0,01          |  |
|   |              | GBP | 138,95       |     |       |          | 165,07               | 0,00          |  |
|   |              | USD | 900,72       |     |       |          | 812,34               | 0,01          |  |
| <b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>               |              |     |              |     |       |          |                      |               |  |
|   |              | EUR | 11.956,92    |     |       |          | 11.956,92            | 0,08          |  |
|   |              | USD | 19.576,67    |     |       |          | 17.655,72            | 0,12          |  |
|   |              | ZAR | 76.931,51    |     |       |          | 3.918,06             | 0,03          |  |
| <b>Dividendenansprüche</b>                          |              |     |              |     |       |          |                      |               |  |
|   |              | GBP | 2.790,00     |     |       |          | 3.314,52             | 0,02          |  |
|   |              | USD | 13.653,00    |     |       |          | 12.313,31            | 0,09          |  |

|  |              |            |                      |               |
|--|--------------|------------|----------------------|---------------|
| <b>Verwaltungsgebühren</b>                                     | EUR          | -19.494,20 | -19.494,20           | -0,14         |
| <b>Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren</b> | EUR          | -4.680,00  | -4.680,00            | -0,03         |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>                     |              |            | <b>26.839,22</b>     | <b>0,19</b>   |
| <b>FONDSVERMÖGEN</b>   |              |            | <b>14.176.800,59</b> | <b>100,00</b> |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile                               | AT0000497235 |            | EUR                  | 153,92        |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile                               | AT0000497235 |            | STK                  | 92.106,41334  |

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.08.2024 in EUR umgerechnet

| Währung              |     | Einheit<br>in EUR | Kurs       |
|----------------------|-----|-------------------|------------|
| US Dollar            | USD | 1 = EUR           | 1,108800   |
| Britische Pfund      | GBP | 1 = EUR           | 0,841750   |
| Schweizer Franken    | CHF | 1 = EUR           | 0,936400   |
| Japanische Yen       | JPY | 1 = EUR           | 160,360000 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 1 = EUR           | 19,635100  |
| Norwegische Krone    | NOK | 1 = EUR           | 11,641000  |

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

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG   | WP-NR.       | WHG | KÄUFE<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE |
|---|--------------|-----|------------------|---------------------|
| <b>Aktien</b>   |              |     |                  |                     |
| Akt ams-OSRAM AG  | AT0000A18XM4 | CHF | 100.000          | 100.000             |
| N Akt ABB AG  | CH0012221716 | CHF |                  | 18.000              |
| N Akt DocMorris AG  | CH0042615283 | CHF | 9.600            | 9.600               |
| N Akt Sandoz Grp AG   | CH1243598427 | CHF | 1.800            | 1.800               |
| N Akt Swiss Re AG   | CH0126881561 | CHF | 4.000            | 4.000               |
| N Akt Swiss Steel Holding AG  | CH0005795668 | CHF | 150.000          | 150.000             |
| Shs Bavarian Nordic AS Bearer and/or  | DK0015998017 | DKK | 3.000            | 3.000               |
| Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-  | DK0062498333 | DKK | 4.000            | 4.000               |
| Act Carrefour SA  | FR0000120172 | EUR | 7.000            | 7.000               |
| Act Galapagos NV  | BE0003818359 | EUR | 3.000            | 3.000               |
| Act TotalEnergies SE  | FR0000120271 | EUR |                  | 4.000               |
| Akt Commerzbank AG  | DE000CBK1001 | EUR | 104.000          | 104.000             |
| Akt Deutsche Wohnen SE  | DE000A0HNSC6 | EUR | 13.000           | 13.000              |
| Akt Evotec SE   | DE0005664809 | EUR | 20.000           | 20.000              |
| Akt Fresenius Medical Care AG   | DE0005785802 | EUR | 23.000           | 23.000              |
| Akt Fresenius SE&Co.KGaA  | DE0005785604 | EUR | 37.000           | 37.000              |
| Akt Rheinmetall AG  | DE0007030009 | EUR | 2.000            | 4.200               |
| Akt RWE AG  | DE0007037129 | EUR | 10.000           | 10.000              |
| Akt SMA Solar Technology AG   | DE000A0DJ6J9 | EUR | 14.000           | 14.000              |
| Akt Suedzucker AG   | DE0007297004 | EUR |                  | 15.000              |
| Akt thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Unitary                                    | DE000NCA0001 | EUR | 20.000           | 20.000              |
| Akt Varta AG  | DE000A0TGJ55 | EUR | 7.000            | 12.000              |
| Akt Volkswagen AG   | DE0007664005 | EUR | 1.000            | 1.000               |
| Akt Zalando SE  | DE000ZAL1111 | EUR | 5.000            | 5.000               |
| BlackBerry Ltd  | CA09228F1036 | EUR | 30.000           | 30.000              |
| N Akt Bayer AG  | DE000BAY0017 | EUR | 5.000            | 5.000               |
| N Akt Daimler Truck Holding AG  | DE000DTROCK8 | EUR | 13.000           | 13.000              |
| N Akt Deutsche Bank AG  | DE0005140008 | EUR | 136.000          | 136.000             |
| N Akt Deutsche Lufthansa AG   | DE0008232125 | EUR | 15.000           | 35.000              |
| N Akt Deutsche Telekom AG   | DE0005557508 | EUR |                  | 18.000              |
| N Akt Infineon Technologies AG  | DE0006231004 | EUR | 8.000            | 8.000               |
| N Akt K+S AG  | DE000KSAG888 | EUR | 15.000           | 15.000              |
| Reg Shs Palantir Technologies Inc -A-   | US69608A1088 | EUR | 5.000            | 5.000               |
| Reg Shs Petro Brasileiro SA - Petro American Depositary<br>Receipt Repr 2 Shs | US71654V4086 | EUR | 15.000           | 15.000              |
| Reg Shs Plug Power Inc  | US72919P2020 | EUR | 10.000           | 10.000              |
| Reg Shs Qiagen NV   | NL0015001WM6 | EUR | 18.000           | 18.000              |
| Reg Shs Shell PLC   | GB00BP6MXD84 | EUR | 10.000           | 10.000              |
| Shs Airbus Grp NV   | NL0000235190 | EUR | 1.000            | 1.000               |
| Shs Anheuser-Busch InBev SA/NV  | BE0974293251 | EUR |                  | 15.000              |
| Shs Redcare Pharmacy N.V.Bearer   | NL0012044747 | EUR | 8.700            | 8.700               |
| Shs Royal Philips NV Bearer and   | NL0000009538 | EUR | 21.000           | 51.000              |
| Vz Akt Dr.Ing.h.c.F.Porsche AG Unitary Vorz-                                  | DE000PAG9113 | EUR | 2.000            | 2.000               |
| Vz Akt Porsche Automobil Holding SE stimmrechtslos Vorz-                      | DE000PAH0038 | EUR | 24.000           | 36.000              |
| Vz Akt Schaeffler AG stimmrechtslos Vorz-                                     | DE000SHA0159 | EUR | 85.000           | 85.000              |
| Reg Shs Anglo American PLC  | GB00B1XZS820 | GBP | 12.000           | 12.000              |
| Reg Shs BT Grp PLC  | GB0030913577 | GBP | 100.000          | 100.000             |
| Reg Shs Shell PLC   | GB00BP6MXD84 | GBP | 6.000            | 12.000              |
| BlackBerry Ltd  | CA09228F1036 | USD | 20.000           | 20.000              |
| Reg Shs 3M Co   | US88579Y1010 | USD | 4.000            | 4.000               |
| Reg Shs Advanced Micro Devices Inc  | US0079031078 | USD | 1.000            | 1.000               |

|   |              |     |         |         |
|---|--------------|-----|---------|---------|
| Reg Shs Alibaba Grp Holding Ltd ADR Repr 8 Shs              | US01609W1027 | USD | 4.000   | 4.000   |
| Reg Shs American Superconductor Corp                        | US0301112076 | USD | 2.000   | 2.000   |
| Reg Shs AT&T Inc  | US00206R1023 | USD | 10.000  | 50.000  |
| Reg Shs Cloudflare Inc -A-                                  | US18915M1071 | USD | 2.000   | 2.000   |
| Reg Shs Coeur DALene Mines Corp (10218771)                  | US1921085049 | USD | 100.000 | 150.000 |
| Reg Shs DISH Network Corp -A-                               | US25470M1099 | USD |         | 60.000  |
| Reg Shs EchoStar Corp -A-                                   | US2787681061 | USD | 21.053  | 21.053  |
| Reg Shs Frontline Plc                                       | CY0200352116 | USD | 18.000  | 18.000  |
| Reg Shs Gilead Sciences Inc                                 | US3755581036 | USD | 2.000   | 2.000   |
| Reg Shs GLOBALFOUNDRIES INC                                 | KYG393871085 | USD | 3.000   | 3.000   |
| Reg Shs Hecla Mining Co                                     | US4227041062 | USD | 70.000  | 70.000  |
| Reg Shs Intel Corp  | US4581401001 | USD | 43.900  | 44.000  |
| Reg Shs JD.com Inc ADR Lev III Repr 2 Shs -A-               | US47215P1066 | USD | 13.000  | 13.000  |
| Reg Shs Kratos Defense&Security Solutions Inc               | US50077B2079 | USD | 15.000  | 32.000  |
| Reg Shs Micron Technology Inc                               | US5951121038 | USD | 3.000   | 3.000   |
| Reg Shs Nio Inc American Depositary Share Repr 1 Sh -A- -A- | US62914V1061 | USD | 20.000  | 40.000  |
| Reg Shs Occidental Petroleum Corp                           | US6745991058 | USD | 2.000   | 2.000   |
| Reg Shs Palantir Technologies Inc -A-                       | US69608A1088 | USD | 30.000  | 30.000  |
| Reg Shs Pan American Silver Corp                            | CA6979001089 | USD | 5.000   | 30.000  |
| Reg Shs Qualcomm Inc  | US7475251036 | USD | 2.300   | 2.300   |
| Reg Shs Reddit Inc -A-                                      | US75734B1008 | USD | 8.000   | 8.000   |
| Reg Shs Robinhood Markets, Inc -A-                          | US7707001027 | USD | 20.000  | 20.000  |
| Reg Shs Southwestern Energy Co                              | US8454671095 | USD |         | 40.000  |
| Reg Shs SunPower Corp                                       | US8676524064 | USD |         | 35.000  |
| Reg Shs Sunrun Inc  | US86771W1053 | USD | 19.000  | 19.000  |
| Reg Shs The Kraft Heinz Company                             | US5007541064 | USD | 10.000  | 10.000  |
| Reg Shs Twilio Inc -A-                                      | US90138F1021 | USD | 4.000   | 4.000   |
| Reg Shs Uber Technologies Inc                               | US90353T1007 | USD | 3.000   | 3.000   |
| Reg Shs Viatris Inc   | US92556V1061 | USD | 15.000  | 40.000  |
| Reg Shs ZIM Integrated Shipping Services Ltd.               | IL0065100930 | USD | 12.000  | 24.000  |

#### Obligationen

|  |              |     |         |         |
|--|--------------|-----|---------|---------|
| 2.75% Obligation Wienerberger 2020-04.06.25 Reg S                                | AT0000A2GLA0 | EUR |         | 200.000 |
| DE 2014-15.4.30 var. Inflation Linked  | DE0001030559 | EUR | 100.000 | 300.000 |
| Nts BayWa 2023-no fix mat  | DE000A351PD9 | EUR | 500.000 | 600.000 |
| Nts Dt Lufthansa 2015-12.8.75 Reg S Fixed/Variable Rate                          | XS1271836600 | EUR |         | 250.000 |
| Nts OMV 2015-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate                                | XS1294343337 | EUR |         | 100.000 |
| Undated Subordinated Nts VW Intl Fin 2013-no fix mat<br>Variable Rate Sr Subord. | XS0968913342 | EUR |         | 100.000 |

#### Bezugsrechte

|                                       |              |     |        |        |
|---------------------------------------|--------------|-----|--------|--------|
| Anr Medigene 2024-07.05.24 auf Aktien | DE000A35JR82 | EUR | 10.000 | 10.000 |
|---------------------------------------|--------------|-----|--------|--------|

#### Finanzterminkontrakte

|   |              |     |       |       |
|---|--------------|-----|-------|-------|
| Call Roche Hldg DR DEC23 CHF 250 (15.12.2023)       | DE000C6C4DG5 | CHF |       | 10    |
| Put DocMorris N OCT24 CHF 42 (18.10.2024)           | DE000F06KJ63 | CHF | 400   | 400   |
| Put DocMorris N SEP24 CHF 39.5 (20.09.2024)         | DE000F09X8A1 | CHF | 400   | 400   |
| Put Roche Hldg DR JUN24 CHF 260 (21.06.2024)        | DE000C7ERBU3 | CHF | 10    |       |
| Put Roche Hldg DR MAR25 CHF 230 (21.03.2025)        | DE000F0UG133 | CHF | 9     | 9     |
| Call AB InBev DEC24 EUR 52 (20.12.2024)             | DE000C6EP906 | EUR | 100   | 100   |
| Call ASML Hldg Br Rg SEP24 EUR 870 (20.09.2024)     | DE000F0NB2G9 | EUR | 2     | 2     |
| Call Brenntag N JUN24 EUR 76 (21.06.2024)           | DE000C6F3FL9 | EUR | 40    | 40    |
| Call Carrefour JUN25 EUR 14 (20.06.2025)            | DE000C6ZWWA8 | EUR | 200   | 200   |
| Call Commerzbank Br DEC24 EUR 10 (20.12.2024)       | DE000C4TFHZ9 | EUR | 200   | 200   |
| Call Commerzbank Br MAR25 EUR 12 (21.03.2025)       | DE000F0RUHP8 | EUR | 200   | 200   |
| Call Commerzbank Br MAR25 EUR 14 (21.03.2025)       | DE000F0RUH68 | EUR | 200   | 200   |
| Call Commerzbank Br SEP24 EUR 12 (20.09.2024)       | DE000C76BFB6 | EUR | 400   | 400   |
| Call Deutsche Bank N APR24 EUR 11 (19.04.2024)      | DE000F0K0607 | EUR | 200   | 200   |
| Call Deutsche Bank N JUN24 EUR 12 (21.06.2024)      | DE000C6F5XJ1 | EUR | 200   | 200   |
| Call Deutsche Bank N JUN24 EUR 13 (21.06.2024)      | DE000C7TG6U0 | EUR | 300   | 300   |
| Call Deutsche Bank N MAR24 EUR 11 (15.03.2024)      | DE000C7P4TP6 | EUR | 200   | 200   |
| Call Deutsche Bank N MAR25 EUR 12 (21.03.2025)      | DE000F0RY090 | EUR | 100   | 100   |
| Call Deutsche Bank N SEP24 EUR 11 (20.09.2024)      | DE000C76FVX8 | EUR | 300   | 300   |
| Call Deutsche Telekom N OCT23 EUR 19.8 (20.10.2023) | DE000C71X238 | EUR | 180   |       |
| Call E.ON N MAR25 EUR 12 (21.03.2025)               | DE000F0R5BZ8 | EUR | 200   | 200   |
| Call E.ON N SEP24 EUR 11 (20.09.2024)               | DE000C76MQ29 | EUR | 200   | 200   |
| Call Fres Med Care Br DEC24 EUR 40 (20.12.2024)     | DE000C6GNTN6 | EUR | 70    | 70    |
| Call Fresenius Br DEC23 EUR 34 (15.12.2023)         | DE000C7G1CM6 | EUR |       | 100   |
| Call Fresenius Br DEC24 EUR 28 (20.12.2024)         | DE000C4XKNP0 | EUR | 200   | 200   |
| Call Fresenius Br DEC24 EUR 30 (20.12.2024)         | DE000F0G1VL8 | EUR | 350   | 350   |
| Call Fresenius Br JUN24 EUR 26 (21.06.2024)         | DE000C7Y7630 | EUR |       | 150   |
| Call Fresenius Br JUN25 EUR 34 (20.06.2025)         | DE000F03CQR4 | EUR | 100   | 100   |
| Call Fresenius Br MAR25 EUR 26 (21.03.2025)         | DE000F0SDP43 | EUR | 100   | 100   |
| Call Fresenius Br SEP24 EUR 30 (20.09.2024)         | DE000C76UD57 | EUR | 100   | 100   |
| Call Infineon Technolo N MAR25 EUR 34 (21.03.2025)  | DE000F0SMJ32 | EUR | 100   | 100   |
| Call Nokia Rg NOV23 EUR 3.75 (17.11.2023)           | DE000C732CR6 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| Call Nokia Rg SEP23 EUR 4.8 (15.09.2023)            | DE000C68P669 | EUR |       | 400   |
| Call Porsche A Hldg Vz I SEP24 EUR 52 (20.09.2024)  | DE000C76KT85 | EUR | 100   | 100   |
| Call Qiagen Rg DEC24 EUR 38 (20.12.2024)            | DE000F0MPW61 | EUR | 150   | 150   |
| Call Qiagen Rg JUN25 EUR 42 (20.06.2025)            | DE000F0243D6 | EUR | 50    | 50    |
| Call Rheinmetall I JUN24 EUR 240 (21.06.2024)       | DE000C6QVU05 | EUR |       | 10    |
| Call Roy.Philips Br Rg JUN25 EUR 26 (20.06.2025)    | DE000F0JUX35 | EUR | 100   | 100   |
| Call Roy.Philips Br Rg MAR25 EUR 20 (21.03.2025)    | DE000F0R2GW1 | EUR | 200   | 200   |
| Call RWE I DEC24 EUR 30 (20.12.2024)                | DE000F0GZA63 | EUR | 100   | 100   |
| Call RWE I DEC24 EUR 34 (20.12.2024)                | DE000F0GZBC1 | EUR | 200   | 200   |
| Call RWE I SEP24 EUR 36 (20.09.2024)                | DE000C76RVT1 | EUR | 150   | 150   |
| Call RWE I SEP24 EUR 38 (20.09.2024)                | DE000C76RV19 | EUR | 100   | 100   |
| Call SAP I JUN24 EUR 156 (21.06.2024)               | DE000F0R94U0 | EUR | 20    | 20    |

|   |              |     |     |     |
|---|--------------|-----|-----|-----|
| Call Shell Rg JUN24 EUR 28 (21.06.2024)           | DE000C1VJGF7 | EUR | 300 | 300 |
| Call Shell Rg MAR25 EUR 34 (21.03.2025)           | DE000F0R8NT0 | EUR | 200 | 200 |
| Call Siemens Health Rg DEC24 EUR 46 (20.12.2024)  | DE000F0G39H5 | EUR | 80  | 80  |
| Call Siltronic N JUN24 EUR 68 (21.06.2024)        | DE000C6RPA22 | EUR | 50  | 50  |
| Call thyssenkrupp I OCT23 EUR 7.5 (20.10.2023)    | DE000C72CBB2 | EUR | 800 | 800 |
| Call thyssenkrupp I SEP23 EUR 7.2 (15.09.2023)    | DE000C689HC9 | EUR | 800 |     |
| Call Volkswagen I MAR25 EUR 110 (21.03.2025)      | DE000F0SVTS3 | EUR | 40  | 40  |
| Put ASML Hldg Br Rg AUG24 EUR 750 (16.08.2024)    | DE000F0Z3MH8 | EUR | 2   | 2   |
| Put Brenntag N MAR24 EUR 76 (15.03.2024)          | DE000C7Q7ME7 | EUR | 40  | 40  |
| Put Carrefour JUN25 EUR 14 (20.06.2025)           | DE000C6ZWWC4 | EUR | 200 | 200 |
| Put Commerzbank Br DEC24 EUR 10 (20.12.2024)      | DE000C4TFJ09 | EUR | 100 | 100 |
| Put Commerzbank Br MAR25 EUR 13 (21.03.2025)      | DE000F0RUH19 | EUR | 100 | 100 |
| Put Commerzbank Br SEP24 EUR 10 (20.09.2024)      | DE000C76BE59 | EUR | 200 | 200 |
| Put Commerzbank Br SEP24 EUR 11 (20.09.2024)      | DE000C76BE91 | EUR | 200 | 200 |
| Put Covestro I DEC23 EUR 52 (15.12.2023)          | DE000C23U151 | EUR | 50  | 50  |
| Put Covestro I DEC24 EUR 52 (20.12.2024)          | DE000C7808T2 | EUR | 100 | 100 |
| Put DAX APR24 EUR 16400 (19.04.2024)              | DE000F0K5LP5 | EUR | 130 | 130 |
| Put DAX APR24 EUR 16600 (19.04.2024)              | DE000F0K5M20 | EUR | 180 | 180 |
| Put DAX DEC23 EUR 14400 (15.12.2023)              | DE000C4L6473 | EUR | 250 | 250 |
| Put DAX DEC23 EUR 14600 (15.12.2023)              | DE000C4LS8M0 | EUR | 160 | 160 |
| Put DAX DEC23 EUR 14800 (15.12.2023)              | DE000C4R8R63 | EUR | 170 | 170 |
| Put DAX DEC23 EUR 15200 (15.12.2023)              | DE000C4T8XA0 | EUR | 70  | 70  |
| Put DAX DEC24 EUR 17800 (20.12.2024)              | DE000C7X69L7 | EUR | 100 | 100 |
| Put DAX DEC24 EUR 18000 (20.12.2024)              | DE000C7X69N3 | EUR | 90  | 90  |
| Put DAX DEC24 EUR 18200 (20.12.2024)              | DE000C7X69Q6 | EUR | 30  | 30  |
| Put DAX JUN24 EUR 15600 (21.06.2024)              | DE000C6EWH56 | EUR | 50  | 50  |
| Put DAX JUN24 EUR 17400 (21.06.2024)              | DE000C1R1570 | EUR | 30  | 30  |
| Put DAX JUN24 EUR 18200 (21.06.2024)              | DE000C7JF6B3 | EUR | 30  | 30  |
| Put DAX JUN24 EUR 18500 (21.06.2024)              | DE000F0P7ZX0 | EUR | 60  | 60  |
| Put DAX MAR24 EUR 14000 (15.03.2024)              | DE000C6XLUR4 | EUR | 50  | 50  |
| Put DAX MAR24 EUR 14400 (15.03.2024)              | DE000C6XLU32 | EUR | 320 | 320 |
| Put DAX MAR24 EUR 16300 (15.03.2024)              | DE000C7N9QM0 | EUR | 50  | 50  |
| Put DAX MAR25 EUR 17200 (21.03.2025)              | DE000C7S5FQ7 | EUR | 30  | 30  |
| Put DAX SEP24 EUR 16200 (20.09.2024)              | DE000C7JZK76 | EUR | 40  | 40  |
| Put DAX SEP24 EUR 17200 (20.09.2024)              | DE000C7S5FN4 | EUR | 170 | 170 |
| Put DAX SEP24 EUR 17900 (20.09.2024)              | DE000F0MHGZ7 | EUR | 60  | 60  |
| Put DAX SEP24 EUR 18000 (20.09.2024)              | DE000C70ZZ37 | EUR | 175 | 175 |
| Put Deutsche Bank N JUN24 EUR 11 (21.06.2024)     | DE000C7YUHE6 | EUR | 200 | 200 |
| Put Deutsche Bank N JUN24 EUR 12 (21.06.2024)     | DE000C6F5XK9 | EUR | 300 | 300 |
| Put Deutsche Bank N MAR24 EUR 10 (15.03.2024)     | DE000C7P4TN1 | EUR | 200 | 200 |
| Put Deutsche Bank N SEP24 EUR 12 (20.09.2024)     | DE000C76FV21 | EUR | 300 | 300 |
| Put Dt Lufthansa N DEC24 EUR 7.6 (20.12.2024)     | DE000F0HJBH2 | EUR | 300 | 300 |
| Put E.ON N MAR25 EUR 12 (21.03.2025)              | DE000F0R5B28 | EUR | 200 | 200 |
| Put E.ON N SEP24 EUR 11 (20.09.2024)              | DE000C76MQ45 | EUR | 200 | 200 |
| Put Fres Med Care Br DEC24 EUR 38 (20.12.2024)    | DE000F0G0J28 | EUR | 70  | 70  |
| Put Fresenius Br DEC24 EUR 28 (20.12.2024)        | DE000C4XKNQ8 | EUR | 200 | 200 |
| Put Fresenius Br DEC24 EUR 30 (20.12.2024)        | DE000F0G1VN4 | EUR | 100 | 100 |
| Put Fresenius Br JUN25 EUR 32 (20.06.2025)        | DE000C6Z5SN9 | EUR | 50  | 50  |
| Put Fresenius Br SEP24 EUR 28 (20.09.2024)        | DE000C76UD32 | EUR | 100 | 100 |
| Put Infineon Technolo N MAR25 EUR 34 (21.03.2025) | DE000F0SMJ40 | EUR | 100 | 100 |
| Put Lenzing I SEP24 EUR 36 (20.09.2024)           | DE000C767202 | EUR | 50  | 50  |
| Put Porsch Pref Br-Unty AUG24 EUR 66 (16.08.2024) | DE000F00ABV8 | EUR | 30  | 30  |
| Put Porsche A Hldg Vz I SEP24 EUR 46 (20.09.2024) | DE000C76KTZ7 | EUR | 50  | 50  |
| Put Porsche A Hldg Vz I SEP24 EUR 50 (20.09.2024) | DE000C76KT69 | EUR | 50  | 50  |
| Put Qiagen Rg DEC24 EUR 38 (20.12.2024)           | DE000F0MPW79 | EUR | 50  | 50  |
| Put Qiagen Rg JUN25 EUR 40 (20.06.2025)           | DE000F0MPYM1 | EUR | 50  | 50  |
| Put Rheinmetall I AUG24 EUR 440 (16.08.2024)      | DE000F0ZJEH8 | EUR | 5   | 5   |
| Put Rheinmetall I DEC24 EUR 500 (20.12.2024)      | DE000F0QV1G4 | EUR | 15  | 15  |
| Put Rheinmetall I JUL24 EUR 460 (19.07.2024)      | DE000F0WHVN1 | EUR | 5   | 5   |
| Put Rheinmetall I JUN24 EUR 220 (21.06.2024)      | DE000C7Y2LH3 | EUR | 40  | 20  |
| Put Roy.Philips Br Rg JUN25 EUR 25 (20.06.2025)   | DE000F0JU2X7 | EUR | 100 | 100 |
| Put Roy.Philips Br Rg MAR25 EUR 20 (21.03.2025)   | DE000F0R2GZ4 | EUR | 100 | 100 |
| Put Roy.Philips Br Rg OCT24 EUR 26 (18.10.2024)   | DE000F06FYE2 | EUR | 50  | 50  |
| Put RWE I DEC24 EUR 30 (20.12.2024)               | DE000F0GZA97 | EUR | 100 | 100 |
| Put RWE I MAR25 EUR 36 (21.03.2025)               | DE000F0R9HM5 | EUR | 100 | 100 |
| Put RWE I SEP24 EUR 34 (20.09.2024)               | DE000C76RVP9 | EUR | 100 | 100 |
| Put RWE I SEP24 EUR 38 (20.09.2024)               | DE000C76RV50 | EUR | 100 | 100 |
| Put Shell Rg JUN24 EUR 28 (21.06.2024)            | DE000C1VJHA6 | EUR | 300 | 300 |
| Put Shell Rg MAR24 EUR 30 (15.03.2024)            | DE000C7QDKM5 | EUR | 50  | 50  |
| Put Shell Rg MAR25 EUR 33 (21.03.2025)            | DE000F05Y4A3 | EUR | 100 | 100 |
| Put Shell Rg SEP23 EUR 28 (15.09.2023)            | DE000C68Y257 | EUR | 50  |     |
| Put Siemens Health Rg DEC24 EUR 46 (20.12.2024)   | DE000F0G39K9 | EUR | 80  | 80  |
| Put Siltronic N JUN24 EUR 64 (21.06.2024)         | DE000C7ZTBH1 | EUR | 50  | 50  |
| Put Siltronic N JUN24 EUR 80 (21.06.2024)         | DE000C7ZTB34 | EUR | 30  |     |
| Put thyssenkrupp I DEC25 EUR 5 (19.12.2025)       | DE000C7FPE96 | EUR | 400 | 400 |
| Put thyssenkrupp I FEB24 EUR 6.9 (16.02.2024)     | DE000F0D0Z41 | EUR | 200 | 200 |
| Put thyssenkrupp I JUN24 EUR 5.8 (21.06.2024)     | DE000C7ATS42 | EUR | 300 | 300 |
| Put thyssenkrupp I SEP24 EUR 5.6 (20.09.2024)     | DE000C762P94 | EUR | 400 | 400 |
| Put Varta Br JUN24 EUR 40 (21.06.2024)            | DE000C64T4H6 | EUR | 70  |     |
| Put Volkswagen I SEP24 EUR 114 (20.09.2024)       | DE000F03V4L5 | EUR | 20  | 20  |
| Put Nikkei 225 AUG24 JPY 38000 (09.08.2024)       | BBG01HTNTJ33 | JPY | 1   | 1   |
| Call Alibaba Grp Sp ADR SEP24 USD 80 (20.09.2024) | BBG01JVWQ3C4 | USD | 140 | 140 |
| Call Alphabet-A Rg JAN25 USD 150 (17.01.2025)     | BBG019L0VKL3 | USD | 10  | 10  |
| Call Barrick Gold Rg JAN25 USD 20 (17.01.2025)    | BBG019L0SR23 | USD | 100 | 100 |
| Call DISH Network Rg-A JAN24 USD 7.5 (19.01.2024) | BBG017D5PYH7 | USD | 600 | 600 |
| Call DISH Network Rg-A JUN24 USD 5.5 (21.06.2024) | BBG01JWZ3MF6 | USD | 600 | 600 |
| Call DISH Network Rg-A MAR24 USD 5 (15.03.2024)   | BBG01G5FLTW2 | USD | 600 | 600 |
| Call DISH Network Rg-A OCT23 USD 7 (06.10.2023)   | BBG01J269WL8 | USD | 600 | 600 |

|  |              |     |     |     |
|--|--------------|-----|-----|-----|
| Call DISH Network Rg-A SEP23 USD 7.5 (15.09.2023)  | BBG01C8F08D8 | USD | 600 |     |
| Call EchoStar Rg-A APR24 USD 22.5 (19.04.2024)     | BBG01HYFFHQ7 | USD | 200 | 200 |
| Call EchoStar Rg-A JUN24 USD 5.5 (21.06.2024)      | BBG01JWZ3MF6 | USD | 200 | 200 |
| Call Frontline Rg JAN25 USD 20 (17.01.2025)        | BBG019KZRVF5 | USD | 100 | 100 |
| Call Frontline Rg MAY24 USD 22 (17.05.2024)        | BBG01JBKV8N3 | USD | 200 | 200 |
| Call Frontline Rg MAY24 USD 23 (17.05.2024)        | BBG01JBKV9R7 | USD | 200 | 200 |
| Call IBM Rg JAN25 USD 160 (17.01.2025)             | BBG019L27076 | USD | 20  | 20  |
| Call IBM Rg JAN25 USD 210 (17.01.2025)             | BBG01BFX6NP1 | USD | 40  | 40  |
| Call Intel Rg JUN24 USD 33 (21.06.2024)            | BBG01JJD0LK9 | USD | 100 | 100 |
| Call Intel Rg JUN25 USD 35 (20.06.2025)            | BBG01M7JSS90 | USD | 100 | 100 |
| Call Mattel Rg JAN24 USD 19 (19.01.2024)           | BBG01GD6VB51 | USD |     | 200 |
| Call Mattel Rg JAN24 USD 20 (19.01.2024)           | BBG012H4SGG4 | USD | 150 | 150 |
| Call Newmont Rg JAN25 USD 40 (17.01.2025)          | BBG019L7BTS4 | USD | 50  | 50  |
| Call Nio Sp ADS-A JAN24 USD 15 (19.01.2024)        | BBG013YBY7M3 | USD | 200 | 200 |
| Call Nio Sp ADS-A OCT23 USD 9 (20.10.2023)         | BBG01HDDR8J0 | USD | 200 | 200 |
| Call Nio Sp ADS-A SEP23 USD 14 (01.09.2023)        | BBG01HFF8SD7 | USD | 200 |     |
| Call Palantir Tchnl-A Rg FEB24 USD 19 (16.02.2024) | BBG01H1TN2Z8 | USD | 100 | 100 |
| Call Pfizer Rg JAN25 USD 25 (17.01.2025)           | BBG019L97RC6 | USD | 50  | 50  |
| Call Pfizer Rg JUN24 USD 42.5 (21.06.2024)         | BBG018H4P4W3 | USD |     | 50  |
| Call Plug Power Rg JAN24 USD 10 (19.01.2024)       | BBG014TK8XJ3 | USD | 300 | 300 |
| Call Polestar Hldg ADS-A JAN24 USD 5 (19.01.2024)  | BBG013FLVK55 | USD | 400 |     |
| Call RTX Rg MAY24 USD 75 (17.05.2024)              | BBG01JC9XP84 | USD | 50  | 50  |
| Call Sunpower Rg DEC23 USD 9 (15.12.2023)          | BBG01GCBC1P2 | USD | 350 | 350 |
| Call Transocean Rg OCT23 USD 8.5 (20.10.2023)      | BBG01JF3L1D4 | USD | 300 | 300 |
| Call Wolfspeed Rg DEC23 USD 43 (15.12.2023)        | BBG01K841QG1 | USD | 150 | 150 |
| Call Wolfspeed Rg FEB24 USD 42 (02.02.2024)        | BBG01KQZMVJ5 | USD | 100 | 100 |
| Call Wolfspeed Rg JAN24 USD 39 (26.01.2024)        | BBG01KGXYS50 | USD | 100 | 100 |
| Call Wolfspeed Rg JAN24 USD 45 (19.01.2024)        | BBG012LZ9WB1 | USD | 100 | 100 |
| Call Wolfspeed Rg MAR24 USD 55 (15.03.2024)        | BBG01HKR07Y6 | USD | 60  | 60  |
| Call Wolfspeed Rg MAR24 USD 60 (15.03.2024)        | BBG01HKR0927 | USD | 150 | 150 |
| Call ZIM ISS Rg APR24 USD 15 (19.04.2024)          | BBG01HZDW0F2 | USD | 240 | 240 |
| Call ZIM ISS Rg FEB24 USD 12.5 (16.02.2024)        | BBG01KM30JX5 | USD | 100 | 100 |
| Put Alibaba Grp Sp ADR SEP24 USD 85 (20.09.2024)   | BBG01JVWQ4J5 | USD | 40  | 40  |
| Put IBM Rg APR24 USD 165 (19.04.2024)              | BBG01HY9WQW6 | USD | 45  | 45  |
| Put Intel Rg JUN25 USD 25 (20.06.2025)             | BBG01M7JSMN7 | USD | 100 | 100 |
| Put Intel Rg JUN25 USD 35 (20.06.2025)             | BBG01M7JSSB7 | USD | 100 | 100 |
| Put Mattel Rg JAN24 USD 20 (19.01.2024)            | BBG012H4SGH3 | USD | 100 |     |
| Put NASDAQ 100 SEP24 USD 16500 (20.09.2024)        | BBG01GMY9ZV3 | USD | 5   | 5   |
| Put RTX Rg MAY24 USD 70 (17.05.2024)               | BBG01JC9XN61 | USD | 50  | 50  |
| Put S&P 500 DEC24 USD 5000 (20.12.2024)            | BBG0139BM7N3 | USD | 3   | 3   |
| Put S&P 500 MAR24 USD 4100 (15.03.2024)            | BBG01BZ96XP0 | USD | 20  | 20  |
| Put S&P 500 MAR24 USD 4680 (15.03.2024)            | BBG01JF51B21 | USD | 50  | 50  |
| Put S&P 500 MAR24 USD 4760 (15.03.2024)            | BBG01JF51BG6 | USD | 8   | 8   |
| Put S&P 500 SEP24 USD 4700 (20.09.2024)            | BBG01H0GZBR3 | USD | 10  | 10  |

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

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

Wien, am 2. Dezember 2024

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung

## 6. Bestätigungsvermerk\*)

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

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

#### **WSS-International**

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

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, 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 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

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

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

#### **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien

9.12.2024

BDO Assurance GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- u. Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima e.h.  
Wirtschaftsprüfer

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

## **Steuerliche Behandlung des WSS-International**

### **AT0000497235**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0000 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

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

## Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Aufgrund der Anlagepolitik bzw. des Anlageziels des Fonds werden im Fondsmanagement ökologische/soziale Kriterien nicht herangezogen bzw. wird eine nachhaltige Investition nicht angestrebt\* ("opt-out"). Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren\*\* sowie Nachhaltigkeitsrisiken gemäß Offenlegungsverordnung\*\*\* werden aufgrund der/s aktuellen Anlagepolitik bzw. Anlageziels des Fonds beim Fondsmanagement nicht berücksichtigt. Die diesem Fonds zugrundeliegende Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten\*\*\*\*. Es werden beim Fondsmanagement keine nachhaltigen Investitionen\*\*\*\*\*getätigt und keine Umweltziele\*\*\*\*\* verfolgt/angestrebt.

\* Art. 8 und 9 Verordnung (EU) 2019/2088 ("Offenlegungsverordnung", "Sustainable Finance Disclosure Regulation", "SFDR")

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

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

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

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

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

## 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 auszuführen.

## **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 auszuführen, 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 auszuführen, 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>1</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>2</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>3</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 |

---

<sup>1</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>2</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>3</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.

- 3.11. Kanada: Toronto, Vancouver, Montreal
- 3.12. Kolumbien: Bolsa de Valores de Colombia
- 3.13. Korea: Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia: Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
- 3.15. Mexiko: Mexiko City
- 3.16. Neuseeland: Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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