

RECHENSCHAFTSBERICHT
M300
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JUNI 2022 BIS
31. MAI 2023

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsrat	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter Mag. Natalie Flatz (bis 30. September 2022) Mag. Markus Wiedemann Mag. (FH) Katrin Pertl Dipl.-BW (FH) Lars Fuhrmann, MBA, (seit 1. Oktober 2022)
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, Wien
Bankprüfer	KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Prüfer des Fonds	BDO Assurance GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Angaben zur Vergütung¹

zum Geschäftsjahr 2022 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI“)²

Gesamtsumme ³ der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 3.710.759,64
davon feste Vergütungen:	EUR 3.212.398,89
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 498.360,75
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2022 ⁴ :	40 (<i>Vollzeitäquivalent: 36,12</i>)
davon Begünstigte (sogen. „ <i>Identified Staff</i> “) ⁵ , per 31.12.2022:	7 (<i>Vollzeitäquivalent: 6,81</i>)
Gesamtsumme ⁶ der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 786.460,33
Gesamtsumme ⁷ der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 430.973,91
Gesamtsumme ⁸ der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 151.735,66
Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger:	EUR 1.369.169,90
Auszahlung von „ <i>carried interests</i> “ (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 18. Mai 2022:	keine Unregelmäßigkeiten

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

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

Offenlegung, externe Managementgesellschaft:

Die LBI hat für die Portfolioverwaltung des Fonds eine externe Managementgesellschaft im Wege der Delegation/Auslagerung bestellt. Die entsprechenden Vergütungsangaben der externen Managementgesellschaft (Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Wien) stellen sich wie folgt dar¹⁰:

Kalenderjahr 2021/2022 (31.3.2022)

Anzahl der Mitarbeiter (Vollzeitäquivalent)	34,2 (VZÄ)
fixe Vergütungen	EUR 3.557.607,50
variable Vergütungen (Boni)	EUR 1.581.461,52
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	EUR 5.139.069,02

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

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

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

⁴ ohne Karenz (mit Karenz: 41 bzw. Vollzeitäquivalent 36,74)

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

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

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

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

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

¹⁰ FMA-Schreiben vom 25.8.2021 (GZ FMA-IF25 4000/0034-ASM/2021); Q&A der ESMA [Punkt i; ESMA34-32-352 (Seite 7) und ESMA34-43-392 (Seite 42)]

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

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

Folgende Positionen gelten als „*Identified Staff*“:

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

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

Die Auszahlung des Bonus an das „Identified Staff“ erfolgt unter Heranziehung einer Erheblichkeitsschwelle. Diese Schwelle wird dann nicht erreicht, wenn die variable Vergütung unter 1/3 des jeweiligen Jahresgehalts¹¹ 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.¹² 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 Nachhaltigkeitsrisiken¹³. 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.

¹¹ Gesamtjahresvergütung

¹² 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.

¹³ Art. 5 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

RECHENSCHAFTSBERICHT

des M300 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des M300 über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000819818 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2023	97.627.428,68	234,30	16,2384	3,3884	0,24
31.05.2022	118.101.516,48	239,70	28,7867	5,9314	5,12
31.05.2021	193.440.195,05	229,50	7,2192	1,5646	26,47
31.05.2020	152.848.869,57	181,47	0,0000	0,0000	3,56
31.05.2019 ¹⁾	26.615.320,13	175,23	-6,5500	0,0000	- ²⁾

¹⁾ Rumpfrechnungsjahr vom 1. Jänner 2019 bis 31. Mai 2019.

²⁾ Der Fonds wurde am 1. Juni 2019 von der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH an die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. übertragen. Daher sind diese Daten nicht verfügbar.

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Thesaurierungsanteil AT0000819818
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	239,70
Auszahlung (KESt) am 15.09.2022 (entspricht 0,0255 Anteilen) ¹⁾	5,9314
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	234,30
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	240,28
Nettoertrag pro Anteil	0,58
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	0,24 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000819818) am 15.09.2022 EUR 232,45.

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge		95.791,28	
Dividendenerträge		1.679.540,37	
Ordentliche Erträge ausländische IF		<u>1.059,99</u>	<u>1.776.391,64</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -180,33

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-828.263,75</u>	-828.263,75	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.160,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-1.580,00		
Publizitätskosten	-1.627,53		
Wertpapierdepotgebühren	-19.269,93		
Spesen Zinsertrag	-3.950,24		
Depotbankgebühr	<u>-29.580,86</u>	<u>-64.168,56</u>	<u>-892.432,31</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 883.779,00

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne		9.240.137,44	
derivative Instrumente		273.914,63	
Realisierte Verluste		-1.486.450,88	
derivative Instrumente		<u>-544.991,79</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 7.482.609,40

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 8.366.388,40

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -7.877.391,28

Ergebnis des Rechnungsjahres 488.997,12

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres -188.228,30

Ertragsausgleich -188.228,30

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾ 300.768,82

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 -394.781,88.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 44.394,08.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		118.101.516,48
Auszahlung		
Auszahlung am 15.09.2022 (für Thesaurierungsanteile AT0000819818)	<u>-2.552.838,97</u>	-2.552.838,97
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	12.447.489,95	
Rücknahme von Anteilen	-30.857.735,90	
Ertragsausgleich	<u>188.228,30</u>	
		-18.222.017,65
Fondsergebnis gesamt		<u>300.768,82</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>97.627.428,68</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 492.707,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000819818)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 416.684,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000819818)

Auszahlung (AT0000819818)

Die Auszahlung von EUR 3,3884 je Thesaurierungsanteil wird ab 15. September 2023 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 3,3884 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 1,05 % 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

Das Geschäftsjahr begann an den Märkten negativ, praktisch alle Assetklassen wiesen deutliche Verluste auf. Die weiter steigende Inflation nährte die Sorge vor noch restriktiverer Geldpolitik, gleichzeitig stieg die Rezessionsangst. Erstmals in diesem Jahr fielen auch alle Rohstoffklassen stark. Während die EZB bei ihrer Sitzung eine Zinserhöhung und das Ende der Anleihenkäufe für Juli fixierte, hob die US Fed ihren Leitzins ungewöhnlich stark um 0,75% an. Beide betonten die Inflationsrisiken und auch viele andere Zentralbanken setzten Zinsschritte.

Das Auf- und Ab der vorangegangenen Monate ging im dritten Quartal weiter, nach einigen Wochen Kursrallye bei Aktien und anderen Risikoanlageklassen und deutlichen Renditerückgängen kehrte der Bärenmarkt im August zurück. Erneut waren Inflations Sorgen, noch stärker werdende Rezessionsängste und ein neues Aufflammen der Energiekrise dafür verantwortlich. Gas- und Strompreise stiegen zeitweise extrem an, wohingegen der Ölpreis deutlich sank. Aufgrund der in Europa vielerorts zweistelligen Inflationsraten beendete die EZB wie angekündigt im Juli ihr Anleihenkaufprogramm und die Nullzinspolitik. Sie hob den Leitzins zunächst um 0,5% und später um weitere 0,75%-Punkte an (die Fed setzte auch zwei weitere 0,75%-Schritte). Deutsche Renditen stiegen in dieser Phase so stark wie seit 40 Jahren nicht, der Euro sank erstmals seit 20 Jahren anhaltend unter die Parität zum US-Dollar. In UK sorgte das "Mini-Budget" der neuen Regierung unter Liz Truss für massive Verwerfungen bei Anleihen und Währung. Die formelle Annexion von vier ukrainischen Regionen durch Russland beunruhigte zusätzlich.

Das vierte Quartal 2022 begann wieder freundlicher. Zwar blieb im Oktober die Inflation weiter hoch und Fed und EZB erhöhten die Zinsen weiter stark. Vermehrt eine Wirtschaftsabschwächung indizierende Daten ließen aber Hoffnung auf eine Wende in der Geldpolitik keimen. Aktien konnten größtenteils deutlich zulegen, auch Anleihen verzeichneten teils Kursgewinne, Gaspreise fielen dagegen erheblich. In UK trat Premier Liz Truss nach nur 44 Tagen zurück und mit dem Wechsel zu Rishi Sunak beruhigte sich die Marktlage. Die positive Stimmung hielt im November nicht zuletzt Dank leicht rückläufiger Inflationsraten an. Der US-Dollar büßte an Stärke ein, auch der Ölpreis sank angesichts schwächerer Nachfrage. China lockerte die Null-Covid-Politik etwas, aber Infektionsrekorde sorgten später für neue Restriktionen, die Proteste im Volk auslösten und die Marktstimmung wieder dämpften. Statt einer Jahresendrally gab es im Dezember erneut deutliche Verluste bei Aktien und Anleihen. Zwar sanken die Inflationsraten global weiter leicht und die wichtigsten Notenbanken erhöhten ihre Leitzinsen wie erwartet geringer als zuvor (US Fed und EZB je +0,5%). Aber Aussagen der EZB-Führung, dass noch deutliche Zinssteigerungen nötig sein werden, sorgten für stark steigende Renditen und fallende Kurse. China überraschte mit dem abrupten Ende der Null-Covid-Politik, Japan mit einer erstmaligen leichten Straffung der Geldpolitik.

2023 begann mit einer Rallye an vielen Aktien- und Anleihenmärkten, befeuert durch die Hoffnung auf sinkende Inflation wegen des starken Preisrückgangs bei Energie und wegen Chinas Öffnung aus der Covid Isolation. Da die Kerninflation aber weiter hartnäckig blieb und die wichtigsten Zentralbanken die Leitzinsen weiter anhoben, verflog die Euphorie schnell wieder. Mit steigenden Renditen fielen auch etliche Aktienmärkte wieder deutlich. Im März sorgte dann der Kollaps mehrerer US Regionalbanken und der Schweizer Credit Suisse für starke Turbulenzen. Banktitel und auch die breiteren Aktienmärkte verloren teils sehr stark, Staatsanleihen rallierten wieder. Zentralbanken und Regulatoren konnten die Märkte aber beruhigen und eine große Bankenkrise blieb aus, woraufhin sich die breiten Aktienindizes teils wieder erholten.

Das zweite Quartal 2023 begann wesentlich ruhiger als die Monate zuvor. Die globalen Aktienmärkte tendierten leicht nach oben, wobei die Bandbreite sehr groß war - während chinesische Aktien angesichts der doch weniger als erwartet in Fahrt gekommenen Wirtschaft deutlich strauchelten, legten japanische Aktien stark zu. Besonders stark legten einige US Tech Konzerne aus dem Bereich künstliche Intelligenz zu und verhinderten so dafür, dass der breite US-Markt ins Minus rutschte. Der Dollar ging gegen den Euro etwas fester, der Yen hingegen verlor deutlich an Wert. Während sich diverse Konjunkturindikatoren vor allem in der produzierenden Industrie eintrübten (der Dienstleistungssektor und der Arbeitsmarkt blieben hingegen stark), gab es teils leichte Entspannung bei den Inflationsraten.

Die großen Zentralbanken setzten weitere Zinsschritte, aber insbesondere die US-Notenbank deutete eine Pause an. Im April kam es zum vierten Bankenkollaps in den USA, die First Republic Bank wurde von JPMorgan übernommen. Im Mai sorgte der Streit um die Anhebung der US-Schuldenobergrenze dafür, dass die USA kurz vor der Zahlungsunfähigkeit standen, es gab aber eine Einigung in letzter Minute.

4. Anlagepolitik

Der Fonds investiert in globale Aktien aus Industrieländern mit Schwerpunkt in Nordamerika. Dabei erfolgt zu einem gewissen Grad eine aktive Allokation zwischen den einzelnen Regionen Nordamerika, Europa und pazifischer Raum. Zur Umsetzung des Marktexposures werden auch Aktien-Futures eingesetzt. Das Fremdwährungsexposure wird nicht abgesichert.

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)".

Paccar Incorporation	US6937181088	USD	2.095	2.096	1.398	71,1600	138,756,70	0,14
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	USD	432	1.227	1.204	212,4800	85,435,00	0,09
Paramount Global Class B ²⁾	US92556H2067	USD	2.207	0	0	15,8600	32,579,13	0,03
Parker-Hannifin Corporation	US7010941042	USD	499	0	0	330,2500	153,383,05	0,16
Paychex Incorporation AG	US7043261079	USD	1.151	0	0	107,3400	114,992,87	0,12
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	2.397	0	0	62,0500	138,434,34	0,14
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	2.062	1.469	0	181,6100	348,547,86	0,36
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	8.327	0	5.548	37,0100	286,841,28	0,29
Philip Morris International Inc. (USD)	US7181721090	USD	2.462	2.462	3.053	90,2100	206,717,26	0,21
Phillips 66	US7185461040	USD	1.076	0	0	93,5900	93,729,37	0,10
Pinterest Inc.	US7235211061	USD	2.332	0	0	24,4100	52,982,24	0,05
Pioneer Natural Resources Company	US7237871071	USD	693	0	0	206,3000	133,065,80	0,14
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	3.758	6.313	4.404	143,1800	500,810,16	0,51
Progressive Corporation	US7433151039	USD	1.495	0	0	128,0700	178,206,12	0,18
ProLogis Incorporation	US74340W1036	USD	1.718	0	0	124,3100	198,775,67	0,20
Public Service Enterprise	US7445731067	USD	641	0	2.512	59,4700	35,480,52	0,04
Public Storage Inc.	US74460D1090	USD	508	0	0	288,9000	136,598,29	0,14
PNC Financial Services Group	US6934751057	USD	1.166	0	0	118,8500	128,982,78	0,13
PPG Industries Inc.	US6935061076	USD	1.005	0	0	134,3500	125,671,77	0,13
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	2.349	0	0	116,0000	253,615,04	0,26
Raytheon Technologies Corp. Reg. Shares (USD)	US75513E1010	USD	1.375	6.482	8.781	92,8200	118,789,56	0,12
Regeneron Pharmaceuticals Incorporation	US75886F1075	USD	205	0	0	728,6000	139,019,92	0,14
Regions Financial Corporation	US7591EP1005	USD	2.411	0	0	17,8900	40,145,93	0,04
ResMed Incorporation	US7611521078	USD	282	0	0	209,9800	55,113,89	0,06
RingCentral Inc.	US76680R2067	USD	277	0	0	34,6300	8,928,25	0,01
Rockwell Automation Incorporation	US7739031091	USD	426	0	0	286,7900	113,712,34	0,12
Roku Inc. Cl. A	US77543R1023	USD	499	0	0	57,7300	26,812,43	0,03
Roper Technologie Inc.	US7766961061	USD	157	0	350	451,7300	66,010,43	0,07
Ross Stores Incorporation	US7782961038	USD	62	0	0	103,2600	5,958,79	0,01
Royal Caribbean Cruises Limited	LR0008862868	USD	493	0	0	80,2600	36,828,16	0,04
S&P Global Inc.	US78409V1044	USD	487	896	1.231	364,3300	165,142,14	0,17
Salesforce.com Inc.	US7946613024	USD	926	0	0	218,8700	188,638,89	0,19
Schlumberger N.V. Ltd.(USD)	AN8068571086	USD	3.482	0	0	44,3100	143,603,33	0,15
Sempra Energy	US8168511090	USD	666	0	0	143,7600	89,114,07	0,09
Servicenow Inc.	US81762P1021	USD	391	0	0	549,1200	199,837,97	0,20
Sherwin-Williams Corporation Shares	US8243481061	USD	85	0	938	228,4400	18,072,78	0,02
Simon Property Group Inc.	US8288061091	USD	673	0	0	103,5100	64,838,26	0,07
Snap Inc.	US83304A1060	USD	3.236	0	0	10,2200	30,781,76	0,03
Snap-on Incorporated	US8330341012	USD	411	0	0	256,6500	98,178,66	0,10
Snowflake Incorporation	US8334451098	USD	889	0	0	158,6500	131,273,13	0,13
Southern Co., The (USD)	US8425871071	USD	1.783	0	0	69,8300	115,885,04	0,12
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2	US8545021011	USD	575	0	0	77,4800	41,465,93	0,04
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	2.468	2.468	2.942	97,7500	224,541,14	0,23
State Street Corporation	US8574771031	USD	1.850	0	0	69,3300	119,378,72	0,12
Stryker Corporation	US8636671013	USD	366	0	0	271,4900	92,484,49	0,09
Synchrony Financial	US8716581035	USD	2.009	0	0	31,2300	58,396,38	0,06
Synopsys Incorporation	US8716071076	USD	233	0	341	464,8300	100,805,46	0,10
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	1.568	0	0	69,5200	101,458,82	0,10
T. Rowe Price Group Inc.	US74144T1088	USD	893	0	0	108,7300	90,372,20	0,09
T-Mobile US Inc.	US8725901040	USD	1.342	0	0	135,1200	168,774,24	0,17
Target Corporation	US87612E1064	USD	1.132	0	0	133,8400	141,015,34	0,14
Teleflex Inc.	US8793691069	USD	138	0	0	232,0600	29,806,66	0,03
Tesla Inc.	US88160R1014	USD	3.921	4.995	2.739	201,1600	734,129,15	0,75
Texas Instruments	US8825081040	USD	1.441	0	867	176,5500	236,791,28	0,24
Textron Inc.(USD)	US8832031012	USD	945	0	0	63,0800	55,482,69	0,06
The Charles Schwab Corporation	US8085131055	USD	3.390	3.390	3.579	53,8400	169,878,63	0,17
The Trade Desk Inc. (USD)	US88339J1051	USD	836	0	0	69,9800	54,452,05	0,06
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	4.918	0	0	28,5600	130,731,65	0,13
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	391	0	0	514,2200	187,137,03	0,19
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	887	0	0	166,5800	137,524,63	0,14
Travelers Companies Inc.	US89417E1091	USD	512	0	0	173,2900	82,580,49	0,08
Trimble Incorporated (USD)	US8962391004	USD	1.299	0	0	47,4600	57,381,37	0,06
Trust Financial Corporation	US89832Q1094	USD	3.770	0	0	31,0900	109,092,80	0,11
Twilio Inc.	US90138F1021	USD	552	0	0	62,6700	32,198,29	0,03
Tyson Foods Inc. A	US9024941034	USD	1.202	0	0	52,3800	58,600,86	0,06
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	1.223	0	0	123,1200	140,148,70	0,14
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	1.737	0	1.652	76,7600	124,099,14	0,13
Uber Technologies Inc.	US90353T1007	USD	3.665	0	0	37,5600	128,124,91	0,13
Ultra Beauty Incorporation	US90384S3031	USD	82	0	302	412,2000	31,459,79	0,03
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	328	0	1.268	194,2000	59,286,67	0,06
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	1.416	0	0	479,8500	632,415,86	0,65
United Parcel Service Inc. Class B	US9113121068	USD	1.508	0	0	169,7600	238,270,74	0,24
UDR Inc.	US9026531049	USD	1.494	0	0	39,2000	54,509,31	0,06
US Bancorporation	US9029733048	USD	3.378	0	0	30,6600	96,397,51	0,10
Veeva Systems Inc.	US9224751084	USD	575	0	0	163,6600	87,587,96	0,09
Ventas Inc.	US92276F1003	USD	2.755	0	0	43,1500	110,646,17	0,11
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	2.613	0	7.012	34,9000	84,878,72	0,09
Versik Analytics Inc-Class A	US92345V1064	USD	143	0	711	218,6400	29,100,45	0,03
Vertex Pharmaceuticals Inc. (USD)	US92532F1003	USD	385	0	391	325,3000	116,567,85	0,12
Viatis Incorporation	US92556V1061	USD	2.889	0	0	9,1800	24,684,49	0,03
Vimeo Incorporation	US92719V1008	USD	612	0	0	3,7400	2,130,38	0,00
VF Corporation	US9182041080	USD	1.307	0	0	17,5800	21,385,95	0,02
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	2.845	0	1.280	221,6400	586,900,41	0,60
W. R. Berkley Corporation	US0844231029	USD	1.095	0	0	56,8300	57,919,63	0,06
Walgreens Boots Alliance (USD)	US9314271084	USD	1.298	0	0	29,9300	36,158,92	0,04
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	2.536	1.331	0	146,0600	344,758,15	0,35
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	2.864	2.200	3.778	87,8200	234,099,48	0,24
Warner Bros. Discovery Incorporation	US9344231041	USD	4.140	0	0	11,3000	43,542,44	0,04
Waste Management Incorporation	US9410611098	USD	1.146	0	0	162,1600	172,966,64	0,18
Wells Fargo Company	US9497461015	USD	5.646	5.066	8.870	40,9800	215,350,97	0,22
Welltower Inc.	US95040Q1040	USD	939	0	0	73,1300	63,913,88	0,07
West Pharmaceutical Services	US9553061055	USD	233	0	0	336,3500	72,942,62	0,07
Western Digital Corporation	US9581021055	USD	908	0	0	39,9500	33,762,66	0,03
Weyerhaeuser Company (USD)	US9621661043	USD	1.928	0	0	28,5800	51,286,52	0,05
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	535	0	0	209,0800	104,111,88	0,11
WEC Energy Group Incorporation	US92939U1060	USD	1.634	0	0	86,4800	131,523,01	0,13
Xylem Incorp.	US98419M1009	USD	603	0	0	98,5900	55,333,00	0,06
XCEL Energy Inc.	US98389B1008	USD	914	0	0	64,1500	54,572,88	0,06
YUM! Brands Inc.(USD)	US9884981013	USD	620	0	0	127,7900	73,743,30	0,08
Zimmer Biomet Holdings Inc.	US98956P1021	USD	880	0	0	126,4300	103,553,98	0,11
ZimVie Incorporation	US98888T1079	USD	88	0	0	10,0800	825,61	0,00
Zions Bancorporation, N.A.	US9897011071	USD	828	0	0	28,9100	22,279,86	0,02

Zoom Video Communications Inc.	US98980L1017	USD	968	0	0	65,6800	59.175,58	0,06
Zscaler Inc. USD	US98980G1022	USD	173	0	0	134,7200	21.692,63	0,02
3M Co.	US88579Y1010	USD	1.370	0	0	96,0600	122.489,02	0,13
							49.907.101,05	51,12
1) Vormals: Facebook Inc.								
2) Vormals: ViacomCBS Inc. Shares Cl.B o.N.								
Optionsscheine auf Aktien								
Warrant Cie Financière Richemont 18.09.2020-2023	CH0559601544	CHF	4.742	0	0	1,2100	5.921,38	0,01
							5.921,38	0,01
Warrant Occidental Petroleum Corp.03.08.2020-2027	US6745991629	USD	886	0	0	36,7000	30.264,52	0,03
							30.264,52	0,03
Genußscheine								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	1.891	1.214	1.248	287,9000	561.835,81	0,58
							561.835,81	0,58
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	85.783.677,19	87,87
Investmentfonds								
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C	IE00BJZ2DD79	EUR	36.147	36.147	0	237,0000	8.566.839,00	8,78
							8.566.839,00	8,78
Summe Investmentfonds						EUR	8.566.839,00	8,78
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Australian and New Zealand Banking Group	AU000000ANZ3	AUD	6.955	13.910	21.238	23,4100	99.296,55	0,10
							99.296,55	0,10
Bezugsrechte								
Bezugsrechte Johnson & Johnson	US003CVR0169	USD	269	269	0	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	99.296,55	0,10
Summe Wertpapiervermögen						EUR	94.449.812,74	96,75
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Wertpapier-Indexkontrakte								
STOXX Europe 600 Future Juni 2023	DE000C6XKB10	EUR	25			456,7000	23.325,00	0,02
							23.325,00	0,02
Mini HSI Index Future Juni 2023	HUM3	HKD	3			18.498,0000	-1.486,49	0,00
							-1.486,49	0,00
Nikkei 225 Mini Juni 2023	NOM3	JPY	15			31.380,0000	34.247,72	0,04
							34.247,72	0,04
S&P E Mini Future Juni 2023	ESM3	USD	11			4.215,0000	163.709,98	0,17
							163.709,98	0,17
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck						EUR	219.796,21	0,23
Bankguthaben								
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	1.551,25				208,26	0,00
		SEK	147.960,68				12.717,95	0,01
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	87.683,63				53.475,41	0,05
		CAD	69.816,13				47.865,17	0,05
		CHF	19.980,76				20.619,98	0,02
		GBP	3.739,04				4.329,35	0,00
		HKD	2.815.896,90				334.596,46	0,34
		JPY	50.035.769,00				333.549,56	0,34
		NOK	1.887,83				158,99	0,00
		NZD	15.634,45				8.825,05	0,01
		SGD	23.012,54				15.870,72	0,02
		USD	3.645.488,67				3.393.046,05	3,48
Summe der Bankguthaben						EUR	4.225.262,95	4,33
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent								
		EUR	-1.173.968,50				-1.173.968,50	-1,20
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		JPY	-5.137.500,00				-34.247,72	-0,04
		USD	-175.202,51				-163.070,09	-0,17
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten						EUR	-1.371.286,31	-1,40

Sonstige Vermögensgegenstände**Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

AUD	449,45	274,11	0,00
CAD	406,62	278,77	0,00
CHF	70,43	72,68	0,00
DKK	68,12	9,15	0,00
EUR	2.417,17	2.417,17	0,00
GBP	357,42	413,85	0,00
HKD	3.405,24	404,62	0,00
NOK	136,84	11,52	0,00
NZD	108,40	61,19	0,00
SEK	524,73	45,10	0,00
SGD	65,27	45,01	0,00
USD	19.231,59	17.899,84	0,02

Dividendenansprüche

AUD	7.390,18	4.507,03	0,00
CAD	7.804,06	5.350,38	0,01
CHF	1.250,60	1.290,61	0,00
EUR	8.478,04	8.478,04	0,01
GBP	7.297,84	8.450,00	0,01
HKD	51.491,00	6.118,37	0,01
JPY	10.115.026,00	67.429,01	0,07
USD	65.505,47	60.969,35	0,06

Spesen Zinsertrag

JPY	-41.019,11	-273,44	0,00
-----	------------	---------	------

Verwaltungsgebühren

EUR	-68.620,34	-68.620,34	-0,07
-----	------------	------------	-------

Depotgebühren

EUR	-1.178,20	-1.178,20	0,00
-----	-----------	-----------	------

Depotbankgebühren

EUR	-2.450,73	-2.450,73	0,00
-----	-----------	-----------	------

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

EUR	-8.160,00	-8.160,00	-0,01
-----	-----------	-----------	-------

Summe sonstige Vermögensgegenstände**EUR 103.843,09 0,11****FONDSVERMÖGEN****EUR 97.627.428,68 100,00**

Anteilwert Thesaurierungsanteile AT0000819818
 Umlaufende Thesaurierungsanteile AT0000819818

EUR 234,30
 STK 416.684,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse**Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.05.2023 in EUR umgerechnet:**

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,07440	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,45860	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,86365	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,96900	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,44860	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,87450	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,63400	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	150,01000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,63970	AUD
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,41580	HKD
Neuseeland-Dollar	1 EUR =	1,77160	NZD
Singapur-Dollar	1 EUR =	1,45000	SGD

Marktschlüssel

EUREX Frankfurt AG
 Börse Chicago BOE
 BÖRSE TOKYO
 BÖRSE HONGKONG

Börseplatz

EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft
 Chicago Board Options Exchange
 Börse Tokyo
 Börse Hongkong

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:

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
ANZ Group Holdings Limited	AU0000261372	AUD	6.955	6.955
Waste Connections Inc.(CAD)	CA94106B1013	CAD	0	1.676
Credit Suisse Group AG Namensaktien (CHF)	CH0012138530	CHF	0	18.242
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	0	14.082
Flutter Entertainment PLC (EUR)	IE00BWT6H894	EUR	0	931
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	0	16.773
Linde Plc	IE00059YS762	EUR	737	737
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	0	4.438
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	0	632
British American Tobacco PLC (GBP)	GB0002875804	GBP	0	7.360
Atlas Copco AB Redemption shares	SE0017486863	SEK	0	416
Atlas Copco AB Redemption shares	SE0017486871	SEK	0	1.199
American Express	US0258161092	USD	0	2.150
Capital One Financial Corporation	US14040H1059	USD	0	1.601
Charter Communications Inc.Class A	US16119P1084	USD	0	501
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	0	741
Equinix Inc. (USD)	US29444U7000	USD	0	328
First Republic Bank	US33616C1009	USD	0	754
General Mills Inc.	US3703341046	USD	0	2.065
Global Payments Inc.	US37940X1028	USD	0	1.433
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	USD	1.061	2.002
Honeywell International Inc.	US4385161066	USD	2.217	3.678
HCA Healthcare Inc.	US40412C1018	USD	0	984
Jacobs Engineering Group Inc. Shares (USD)	US4698141078	USD	0	285
Marsh & McLennan	US5717481023	USD	0	1.378
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	0	3.470
MSCI Incorporated Shares (USD)	US55354G1004	USD	0	392
Otis Worldwide Corporation	US68902V1070	USD	0	2.283
Splunk Inc.	US8486371045	USD	0	1.392
Square Inc. Class A (USD)	US8522341036	USD	0	1.367
SBA Communications Corp. (USD)	US78410G1040	USD	0	563
TransDigm Group Inc.	US8936411003	USD	0	304
Zoetis Inc.	US98978V1035	USD	0	1.523
Bezugsrechte				
Bezugsrechte Ferrovial S.A.	ES06189009K1	EUR	2.370	2.370
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809O6	EUR	16.328	16.328
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809P3	EUR	16.328	16.328
Bezugsrechte Telefónica S.A.	ES06784309G2	EUR	14.360	14.360
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Cimic Group Ltd.	AU000000CIM7	AUD	0	5.000
Alimentation Couche-Tard Incorporation	CA01626P3043	CAD	0	2.613
Brookfield Asset Management	BMG161691073	CAD	32	64
Brookfield Asset Management Inc.	CA1125851040	CAD	0	4.654
Canadian Pacific Railway Ltd.	CA13645T1003	CAD	0	4.584
SGS SA Namensaktien à Nom.20	CH0002497458	CHF	0	23
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	0	1.086
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	0	1.449
GlaxoSmithKline plc (GBP)	GB0009252882	GBP	10.528	21.056
Melrose Industries PLC	GB00BNR5M278	GBP	0	18.125
Royal Bank of Scotland (GBP)	GB00B777214	GBP	0	1.485
Abiomed Incorporation Shares (USD)	US0036541003	USD	0	269
Alleghany Corp.	US0171751003	USD	0	149
Canadian Pacific Railway Ltd.(USD)	CA13645T1003	USD	2.094	2.094
Cerner Corporation	US1567821046	USD	0	1.581
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US22266L1061	USD	0	308
Linde Public Limited Company (USD)	IE00BZ12WP82	USD	737	1.822
Twitter Inc.(USD)	US90184L1026	USD	0	1.873

Bezugsrechte				
Bezugsrechte Credit Suisse Group AG	CH1228538257	CHF	18.242	18.242
Bezugsrechte Faurecia SE	FR00140085J0	EUR	49	49
Bezugsrechte Securitas AB	SE0018689226	SEK	25.208	25.208

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

STOXX Europe 600 Dezember 2022	DE000C6SLPM5	EUR	50,00	50,00
STOXX Europe 600 Dezember 2022	DE000C6SLPM5	EUR	21,00	21,00
STOXX Europe 600 Dezember 2022	DE000C6SLPM5	EUR	7,00	7,00
STOXX Europe 600 Future September 2022	DE000C6JGCX9	EUR	62,00	62,00
STOXX Europe 600 Future September 2022	DE000C6JGCX9	EUR	20,00	20,00
STOXX Europe 600 Index Future Juni 2022	DE000C1TL6N4	EUR	0,00	46,00
STOXX Europe 600 Index Future Juni 2022	DE000C1TL6N4	EUR	0,00	16,00
STOXX Europe 600 März 2023	DE000C6XKB02	EUR	58,00	58,00
STOXX Europe 600 März 2023	DE000C6XKB02	EUR	22,00	22,00
STOXX Europe 600 März 2023	DE000C6XKB02	EUR	3,00	3,00
Mini Hang Seng Index Future Juni 2022	HUM2	HKD	0,00	5,00
Mini Hang Seng Index Future Juni 2022	HUM2	HKD	0,00	1,00
Mini Hang Seng Index Future September 2022	HUU2	HKD	2,00	2,00
Mini HSI Index Future April 2023	HUJ3	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Index Future December 2022	HUZ2	HKD	2,00	2,00
Mini HSI Index Future December 2022	HUZ2	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Index Future Mai 2023	HUK3	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Index Future März 2023	HUH3	HKD	3,00	3,00
Nikkei 225 Mini Future Dezember 2022	NOZ2	JPY	22,00	22,00
Nikkei 225 Mini Future Dezember 2022	NOZ2	JPY	7,00	7,00
Nikkei 225 Mini Future März 2023	NOH3	JPY	29,00	29,00
Nikkei 225 Mini Future März 2023	NOH3	JPY	15,00	15,00
Nikkei 225 Mini Juni 2022	NOM2	JPY	0,00	26,00
Nikkei 225 Mini Juni 2022	NOM2	JPY	0,00	2,00
Nikkei 225 Mini September 2022	NOU2	JPY	28,00	28,00
Nikkei 225 Mini September 2022	NOU2	JPY	9,00	9,00
E-mini S&P 500 Futures June 2022	ESM2	USD	0,00	9,00
E-mini S&P 500 Futures June 2022	ESM2	USD	0,00	12,00
E-mini S&P 500 Futures June 2022	ESM2	USD	0,00	2,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	23,00	23,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	7,00	7,00
E-Mini S&P 500 Future März 2023	ESH3	USD	14,00	14,00
E-Mini S&P 500 Future März 2023	ESH3	USD	10,00	10,00
E-Mini S&P 500 Future März 2023	ESH3	USD	1,00	1,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2022	ESZ2	USD	18,00	18,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2022	ESZ2	USD	11,00	11,00

Wien, am 31. August 2023

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

M300

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

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wien, am 7. September 2023

BDO Assurance GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima e.h.
Wirtschaftsprüfer

Mag. Bernd Spohn 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.

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

Steuerliche Behandlung des M300

AT0000819818

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 3,3884 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.llbinvest.at abrufbar.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **M300**, 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 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 die 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.

Der M300 ist darauf ausgerichtet, seinen Wert durch Investition in ein breit diversifiziertes Portfolio unter Inkaufnahme entsprechender Risiken zu erhöhen.

Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens, börsennotierte Aktien in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente, erworben.

Schuldverschreibungen oder sonstige verbriefte Schuldtitel dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts 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 49v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Australien, Belgien, Brasilien, Chile, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Indien, Irland, Island, Israel, Italien, Japan, Kanada, Liechtenstein, Luxemburg, Mexiko, Neuseeland, Niederlande, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Russland, Schweden, Schweiz, Slowakische Republik, Slowenien, Spanien, Südafrika, Südkorea, Tschechische Republik, Türkei, Ungarn, Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland, Vereinigte Staaten von Amerika begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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 vH** 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 49 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 können **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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 4 v.H.**, zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft aufgerundet auf den nächsten Cent.

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis ausbezahlen.

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.06. bis zum 31.05.

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 Bruchteile davon ausgegeben werden.

- Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (*Ausschütter*)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.07.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.07.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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.

- 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 **15.07.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.07.** des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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 nicht im Inland.

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

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

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,5 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt sowie monatlich ausbezahlt wird.

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹⁴

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |

¹⁴ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
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)