RECHENSCHAFTSBERICHT
WSS-INTERNATIONAL
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. SEPTEMBER 2022 BIS
31. AUGUST 2023

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. - Wipplingerstraße 35 - 1010 Wien - Österreich
Telefon +43 1 536 16 - 0 – Fax +43 1 536 16 - 900 - Internet www.llbinvest.at – E-Mail invest@llb.at

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 Reininger, 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 Vergütung[1]

zum **Geschäftsjahr 2022** der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI")[2]

Gesamtsumme[3] der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen: davon feste Vergütungen: davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 3.710.759,64 EUR 3.212.398,89 EUR 498 360,75
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2022[4]: davon Begünstigte (sogen. *„Identified Staff"*)[5], per 31.12.2022:	40 *(Vollzeitäquivalent: 36,12)* 7 *(Vollzeitäquivalent: 6,81)*
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 "*carried interests*" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 14. Juni 2023:	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.

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.

[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

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 Mitarbeiterebene 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 Jahresgehalts[10] liegt und EUR 50.000, -- nicht überschreitet. Bei der variablen Vergütung an das „Identified Staff" wird daher folgende Unterscheidung getroffen:

- Liegt die variable Vergütung unter genannter Erheblichkeitsschwelle, wird der Bonus zu 100% in bar und sofort in vollem Umfang ausbezahlt.

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

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

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

Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken: Die Vergütungspolitik umfasst ein solides und wirksames Risikomanagement in Bezug auf den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken[12]. 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.

[10] Gesamtjahresvergütung
[11] Über diesen Verteilungszeitraum hinweg erfolgt jährlich - jeweils am Ende des Geschäftsjahres - eine Evaluierung der Nachhaltigkeit der im Basisjahr erbrachten Leistungen. Abhängig vom Ergebnis dieses Evaluierungsprozesses, der wirtschaftlichen Lage und der Risikoentwicklung gelangen jährlich darüber hinaus Akontierungen zur Auszahlung. Sofern die jährliche Evaluierung keine Reduzierung bzw. Entfall der variablen Vergütung zufolge hat, erfolgt die Auszahlung im Verteilungszeitraum grundsätzlich jährlich in Form von weiteren Akontierungen in Höhe von drei gleichen Teilen.
[12] Art. 5 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

RECHENSCHAFTSBERICHT
des WSS-International Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. September 2022 bis 31. August 2023

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000497235 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.08.2023	17.295.463,06	154,74	9,5353	2,1162	5,09
31.08.2022	17.366.158,46	147,83	2,2455	0,5923	-11,52
31.08.2021	18.362.983,66	169,81	12,7494	2,6781	25,12
31.08.2020	13.992.534,43	136,82	4,8118	1,1898	-3,95
31.08.2019	15.530.326,89	144,33	8,9100	1,9797	1,74

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Thesaurierungsanteil AT0000497235
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	147,83
Auszahlung (KESt) am 1.12.2022 (entspricht 0,0040 Anteilen) [1)]	0,5923
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	154,74
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	155,36
Nettoertrag pro Anteil	7,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	**5,09 %**

[1)] Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000497235) am 1.12.2022 EUR 149,01.

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis			
Ordentliches Fondsergebnis			
Erträge (ohne Kursergebnis)			
Zinsenerträge		117.452,59	
Dividendenerträge		426.167,00	543.619,59
Zinsaufwendungen (Sollzinsen)			-9,99
Aufwendungen			
Vergütung an die KAG	-290.188,01	-290.188,01	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.379,93		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-1.580,00		
Publizitätskosten	-1.222,17		
Wertpapierdepotgebühren	-10.143,02		
Spesen Zinsertrag	-8,69		
Depotbankgebühr	0,00	-17.333,81	-307.521,82
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			**236.087,78**
Realisiertes Kursergebnis [2) 3)]			
Realisierte Gewinne		1.778.984,64	
derivative Instrumente		619.761,16	
Realisierte Verluste		-707.818,64	
derivative Instrumente		-577.430,02	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			**1.113.497,14**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			**1.349.584,92**
b) Nicht realisiertes Kursergebnis [2) 3)]			
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			-439.880,67
Ergebnis des Rechnungsjahres			**909.704,25**
c) Ertragsausgleich			
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		-47.265,23	
Ertragsausgleich			**-47.265,23**
Fondsergebnis gesamt [4)]			**862.439,02**

[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 673.616,47.

[4)] Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 223.771,03.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres [5)]		**17.366.158,46**
Auszahlung		
Auszahlung am 1.12.2022 (für Thesaurierungsanteile AT0000497235)	-70.818,40	
		-70.818,40
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	1.466.558,66	
Rücknahme von Anteilen	-2.376.139,91	
Ertragsausgleich	47.265,23	
		-862.316,02
Fondsergebnis gesamt		**862.439,02**
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres [6)]		**17.295.463,06**

[5)] Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 117.473,78487 Thesaurierungsanteile (AT0000497235)

[6)] Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 111.772,65624 Thesaurierungsanteile (AT0000497235)

Auszahlung (AT0000497235)

Die Auszahlung von EUR 2,1162 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2023 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 2,1162 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen von 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

Börsenrallye wurde von vielen Investoren verschlafen.
Viele Investmentbanken warnten zu Jahresanfang vor hohen Aktienquoten und sahen viel mehr Risiken als Chancen. Und wie so oft an den Börsen sind derart negative Marktstimmungen meist gute Einstiegschancen. Sehr viel zur guten Stimmung trug das Thema künstliche Intelligenz bei. Aktien aus diesem Segment konnten überproportional profitieren, aber auch europäische Blue Chips standen auf der Gewinnerseite. Zweifels-ohne gibt es viele Faktoren, die nicht sehr positiv für die zukünftige Entwicklung an den Börsen sind, aber dennoch spricht einiges für eine langfristig Investition in Aktien.

Der Aufschwung an den Börsen wurde von nur wenigen Aktien mitgetragen
Die steigenden Kurse im ersten Halbjahr wurden von nur wenigen Aktien getragen. Diese gewannen zugleich an Bedeutung in der Indexgewichtung. Kurz zusammengefasst könnte man sagen, die großen Werte wurden noch größer und die kleineren wurden noch kleiner. Woran liegt diese Entwicklung? Einerseits besetzen vor allem die großen Aktien speziell in den USA das Thema künstliche Intelligenz, andererseits besitzen diese Werte hohe Liquiditätsreserven, die in einer Zeit stark steigender Zinsen von ho-her Bedeutung sind. Weiters haben sie die Marktmacht, höhere Preise im Markt durch-zusetzen. Große Werte stehen außerdem für Sicherheit, was gerade in bewegten Zeiten wichtig ist und sind in vielen ETFs sehr stark gewichtet, was wiederum dazu führt, dass sie vermehrt nachgefragt sind. Somit sind es oft die großen Aktien, die im ersten Teil eines Börsenaufschwunges den Ton angeben.

Steht der Aufschwung auf wackeligen Beinen?
Gerade diese geringe Marktbreite des Aufschwunges sorgt bei vielen Investoren für Sorgenfalten. Es besteht die Befürchtung, dass der Markt dadurch anfällig für Korrekturen ist. Man kann aber auch argumentieren, dass jetzt die etwas kleineren Aktien nach-ziehen könnten, da sie in Relation billiger geworden sind. Größere Unternehmen könnten vermehrt diese Unternehmen als Übernahmeziel ausfindig machen. Die Skepsis vieler Marktteilnehmer ist weiter groß und unterstützt somit steigende Kurse, da viel Liquidität auf den Einstieg wartet und die Aktien im Besitz von „starken Händen" sind.

Wie könnte es wirtschaftlich weitergehen?
Die weiterhin dominanten Themen bleiben Inflation und Wirtschaftswachstum. Während man bei der Inflation schon eine deutliche Entspannung erkennen kann, die von den USA ausgehend in den nächsten Monaten auch in Europa sichtbar werden sollte, ziehen am Konjunkturhimmel Gewitterwolken auf. Speziell Deutschland scheint hier deutlich ins Hintertreffen zu geraten. Deutlich steigende Preise hinterlassen Spuren beim Konsumenten und somit auch bei der Wirtschaftsleistung. Gänzlich unbeeinflusst von dieser Entwicklung scheint der Arbeitsmarkt. Trotz dieser Schwächesignale an der Wirtschaftsfront gibt es weiterhin kaum Arbeitslose und die Situation am Arbeitsmarkt bleibt angespannt. Dies ist eine Situation, die einer geänderten Arbeitseinstellung und der demographischen Entwicklung in vielen Regionen geschuldet ist. Vergleicht man dies mit vergangenen wirtschaftlichen Schwächephasen, so ist dies äußerst ungewöhnlich. Es stellt sich auch die Frage, was am Arbeitsmarkt passiert, wenn die Wirtschaft wieder Tritt fasst. Dies könnte zu einer Verstärkung der Lohn-Preis-Spirale führen.

Es gibt wieder Zinsen
Die steigende Inflation führte dazu, dass die Notenbanken die Nullzinspolitik beendeten und die Zinsen deutlich zu steigen begannen. Speziell in den USA, wo auf kurzfristige Einlagen bereits über 5 % bezahlt werden, stellt der Geldmarkt eine Alternative zu Aktien dar. Zusätzlich müssen Unternehmen höhere Risikoaufschläge bezahlen, um an Liquidität zu gelangen. So rentieren Unternehmensanleihen auch in Europa oft schon bei teilweise über 5 %. Für viele Investoren ist dies durchaus interessant.

Wie könnte es weitergehen?
Die aktuell deutlich sinkende Inflation unterstützt den Aufwärtstrend der Aktien. Fallen-der Preisdruck könnte dazu führen, dass die Notenbanken die Zinsen zumindest nicht weiter erhöhen. Die Kaufkraft der Konsumenten wird wieder gestärkt und sorgt für mehr Nachfrage. Es könnte auch dazu führen, dass viele Unternehmen durchaus gute Ergebnisse berichten, da höhere Verkaufspreise gegeben wurden, während der Kostendruck nachlässt. Begleitet von niedrigen Aktienquoten vieler Investoren ist dies eine Mixtur, die durchaus Chancen bietet. Genau zu beobachten, gilt es allerdings, wie lange der Trend fallender Inflationsraten anhält und natürlich auch, wie sich die politische Situation – speziell in Russland – weiterentwickelt. Schnelles Reagieren auf Veränderungen bleibt auch in den nächsten Monaten von wesentlicher Bedeutung.

Rückenwind durch wieder fallende Zinsen
Diese ganze Gemengelage sollte dazu führen, dass die US-Notenbank damit beginnen könnte, das Ende der Zinserhöhungsphase einzuleiten. Wir gehen davon aus, dass in den USA die Zinswende kurz bevorsteht. Europa könnte dann in einigen Monaten folgen. Dies würde dazu führen, dass Aktien wieder an Attraktivität gewinnen sollten. Es könnten dann speziell zinssensitive Werte im Interesse der Anleger stehen.

4. Anlagepolitik

Der WSS-International investiert grundsätzlich in Anleihen und Aktien, um auch in volatilen Zeiten von dem Thema Zins und Dividende zu profitieren. Unter der Berücksichtigung von Makrothemen wie u.a. Demografie, technologischer Fortschritt, Umwelttechnik, Medizin und Energie werden die entsprechenden Unternehmen für den Fonds definiert.

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.	WÄHRUNG	BESTAND 31.08.2023 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	18.000	33.000	15.000	33,6400	632.859,53	3,66
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	9.000	2.000	2.000	89,9300	845.913,46	4,89
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	1.779	21.779	20.000	22,1600	41.202,59	0,24
							1.519.975,58	**8,79**
thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	80.000	120.000	100.000	7,0220	561.760,00	3,25
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	15.000	15.000	5.000	53,0200	795.300,00	4,60
AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV EO -,02 (EUR)	NL0000888691	EUR	6.000	9.000	3.000	31,4500	188.700,00	1,09
Cyan AG (EUR)	DE000A2E4SV8	EUR	9.000	0	0	1,8100	16.290,00	0,09
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	20.000	20.000	0	8,2070	164.140,00	0,95
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	18.000	0	30.000	19,5480	351.864,00	2,03
Eutelsat Communications	FR0010221234	EUR	30.000	40.000	10.000	5,5100	165.300,00	0,96
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	30.000	22.000	12.000	20,7900	623.700,00	3,61
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	120.000	120.000	130.000	3,6550	438.600,00	2,54
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	12.000	9.000	3.000	49,6300	595.560,00	3,44
Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	2.200	7.200	5.000	248,1000	545.820,00	3,16
Saipem S.p.A.	IT0005495657	EUR	1.050	0	0	1,5740	1.652,70	0,01
Suedzucker AG	DE0007297004	EUR	15.000	22.000	17.000	14,9600	224.400,00	1,30
TotalEnergies SE (EUR)	FR0000120271	EUR	4.000	8.000	6.000	57,9400	231.760,00	1,34
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.(EUR)	DE000A0TGJ55	EUR	5.000	5.000	0	19,9000	99.500,00	0,58
							5.004.346,70	**28,93**
British American Tobacco PLC (GBP)	GB0002875804	GBP	4.171	4.171	3.000	26,2650	127.503,86	0,74
Shell PLC	GB00BP6MXD84	GBP	6.000	15.000	9.000	24,1250	168.470,67	0,97
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	473.334	273.334	0	0,7328	403.700,14	2,33
							699.674,67	**4,05**
Equinor ASA (NOK)	NO0010096985	NOK	6.000	15.000	9.000	327,2000	170.032,91	0,98
							170.032,91	**0,98**
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	5.000	14.000	11.000	135,8800	624.104,35	3,61
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	12.000	12.000	0	44,5200	490.758,77	2,84
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	40.000	15.000	0	14,7300	541.245,64	3,13
Barrick Gold Corp.(USD)	CA0679011084	USD	30.000	5.000	0	16,3500	450.578,72	2,61
Coeur Mining Inc.(USD)	US1921085049	USD	50.000	130.000	80.000	2,4900	114.367,08	0,66
DISH Network Corporation	US25470M1099	USD	60.000	60.000	0	6,0100	331.251,15	1,92
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	100	21.000	36.900	34,5300	3.171,96	0,02
International Business Machines (IBM) Shares (U$)	US4592001014	USD	6.000	800	0	146,8600	809.443,32	4,68
Kratos Defense & Security	US50077B2079	USD	17.000	7.000	0	15,6500	244.396,47	1,41
Newmont Corp.	US6516391066	USD	7.000	1.000	0	39,7600	255.667,83	1,48
Nio Incorporation	US62914V1061	USD	20.000	20.000	0	10,6700	196.031,60	1,13
Pan American Silver Corporation (USD)	CA6979001089	USD	25.000	13.000	0	16,4700	378.238,10	2,19
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	18.000	18.000	5.000	35,9000	593.606,47	3,43
Plug Power Inc.	US72919P2020	USD	30.000	80.000	50.000	8,5700	236.174,90	1,37
Polestar Automotive Holding UK plc	US7311052010	USD	40.000	40.000	0	3,8300	140.731,21	0,81
Southwestern Energy Company	US8454671095	USD	40.000	50.000	10.000	6,6800	245.452,88	1,42
SunPower Corporation (USD)	US8676524064	USD	35.000	35.000	0	7,2400	232.776,04	1,35
Viatris Incorporation	US92556V1061	USD	25.000	15.000	0	11,0000	252.618,04	1,46
Wolfspeed Incorporation	US9778521024	USD	6.000	14.000	8.000	47,6000	262.355,32	1,52
ZIM Integrated Shipping Services Limited	IL0065100930	USD	12.000	12.000	0	12,1000	133.382,33	0,77
							6.536.352,18	**37,79**
Obligationen								
0,5 BRD Infl.Idx. 10.04.14-15.04.30	DE0001030559	EUR	200.000	0	0	126,8368	253.673,52	1,47
2,75 Wienerberger AG 04.06.2020-2025	AT0000A2GLA0	EUR	200.000	0	0	97,3410	194.682,00	1,13
4,2 Griechenland 05.12.2017-30.01.2042	GR0138015814	EUR	193.930	0	0	100,0080	193.945,51	1,12
4,382 Deutsche Lufthansa AG FRN 12.08.2015-2075	XS1271836600	EUR	250.000	100.000	0	93,8850	234.712,50	1,36
4,625 Volkswagen Intl.Fin.FRN 24.03.2014-OpenEnd	XS1048428442	EUR	150.000	0	0	95,2020	142.803,00	0,83
5,125 Volkswagen Intl.Fin.FRN 04.09.2013-OpenEnd	XS0968913342	EUR	100.000	0	0	100,0000	100.000,00	0,58
6,25 OMV AG FRN 07.12.2015-OpenEnd	XS1294343337	EUR	100.000	0	0	102,5430	102.543,00	0,59
7,75 Baywa 05.05.2023-OE	DE000A351PD9	EUR	100.000	100.000	0	101,3260	101.326,00	0,59
							1.323.685,53	**7,65**
7,487 RZD Capital PLC 25.03.2011-25.03.2031	XS0609017917	GBP	100.000	0	0	68,9780	80.281,66	0,46
							80.281,66	**0,46**
5,55 Glencore Finance (Can.)FRN 25.10.12-25.10.42	USC98874AK38	USD	100.000	0	0	92,2323	84.725,62	0,49
							84.725,62	**0,49**
8 European Investment Bank 5.5.2017-5.5.2027	XS1605368536	ZAR	1.500.000	0	0	98,7410	73.260,87	0,42
							73.260,87	**0,42**
Genußscheine								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	1.700	2.700	1.000	261,8000	465.154,68	2,69
							465.154,68	**2,69**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						**EUR**	**15.957.490,40**	**92,26**
Investmentfonds								
WSS Wertpapier- und Optionsstrategie	AT0000A1GYH0	EUR	10.000	0	0	126,9700	1.269.700,00	7,34
							1.269.700,00	**7,34**
Summe Investmentfonds						**EUR**	**1.269.700,00**	**7,34**
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**	**17.227.190,40**	**99,61**

Wertpapier Optionsrechte
Forderungen/Verbindlichkeiten

Gekaufte Optionsrechte auf Aktien (Long-Positionen)								
Call Roche Holding AG Dezember 2023 250	DE000C6C4DG5	CHF	10	0	0	16,8700	17.631,69	0,10
							17.631,69	**0,10**
Call Fresenius SE & Co KGaA Dezember 2023 34	DE000C7G1CM6	EUR	100	0	0	0,3500	3.500,00	0,02
Call Fresenius SE Juni 2024 26	DE000C7Y7630	EUR	150	0	0	5,1900	77.850,00	0,45
Call Nokia Oyj September 2023 4,8	DE000C68P669	EUR	400	0	0	0,0100	400,00	0,00
Call Rheinmetall AG Juni 2024 240	DE000C6QVU05	EUR	10	0	0	37,0500	37.050,00	0,21
							118.800,00	**0,69**
Call Mattel Inc. Januar 2024 19	BBG01GD6VB51	USD	200	0	0	4,0500	74.407,50	0,43
Call Pfizer Inc Juni 2024 42,5	BBG018H4P4W3	USD	50	0	0	0,8800	4.041,89	0,02
							78.449,39	**0,45**
Verkaufte Optionsrechte auf Aktien (Short-Positionen)								
Call tyssenkrupp AG September 2023 7,2	DE000C689HC9	EUR	-800	0	0	0,1200	-9.600,00	-0,06
Call Deutsche Telekom AG Oktober 2023 19,8	DE000C71X238	EUR	-180	0	0	0,3900	-7.020,00	-0,04
							-16.620,00	**-0,10**
Call DISH Network Corp. September 2023 7,5	BBG01C8F08D8	USD	-600	0	0	0,0300	-1.653,50	-0,01
Call NIO Inc. September 2023 14	BBG01HFF8SD7	USD	-200	0	0	0,0300	-551,17	0,00
Call Polestar Automotive Holding Januar 2024 5	BBG013FLVK55	USD	-400	0	0	0,3400	-12.493,11	-0,07
							-14.697,78	**-0,08**
Put Roche Holding Juni 2024 260	DE000C7ERBU3	CHF	-10	0	0	16,3200	-17.056,86	-0,10
							-17.056,86	**-0,10**
Put Rheinmetall AG Juni 2024 220	DE000C7Y2LH3	EUR	-20			17,0100	-34.020,00	-0,20
Put Shell NA September 2023 28	DE000C68Y257	EUR	-50	0	0	0,2000	-1.000,00	-0,01
Put Siltronic AG Juni 2024 80	DE000C7ZTB34	EUR	-30	0	0	12,9200	-38.760,00	-0,22
Put Varta AG Juni 2024 40	DE000C64T4H6	EUR	-70	0	0	22,2300	-155.610,00	-0,90
							-229.390,00	**-1,33**
Put Mattel Inc. Januar 2024 20	BBG012H4SGH3	USD	-100	0	0	0,7000	-6.430,28	-0,04
							-6.430,28	**-0,04**
Summe der Wertpapier-Optionsrechte						**EUR**	**-69.313,84**	**-0,40**
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	51.454,03				51.454,03	0,30
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	11.759,52				12.290,47	0,07
		GBP	16.056,59				18.687,84	0,11
		JPY	1.143.247,00				7.183,46	0,04
		USD	31.511,75				28.947,04	0,17
Summe der Bankguthaben						**EUR**	**118.562,84**	**0,69**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		CHF	19,90				20,80	0,00
		EUR	1.268,71				1.268,71	0,01
		GBP	111,50				129,77	0,00
		USD	675,72				620,72	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	27.684,31				27.684,31	0,16
		USD	1.927,08				1.770,24	0,01
		ZAR	38.688,52				1.913,66	0,01
Dividendenansprüche								
		USD	15.916,50				14.621,07	0,08
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		EUR	-8,51				-8,51	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-23.888,71				-23.888,71	-0,14
Depotgebühren								
		EUR	-608,40				-608,40	0,00
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren								
		EUR	-4.500,00				-4.500,00	-0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**	**19.023,66**	**0,11**
FONDSVERMÖGEN						**EUR**	**17.295.463,06**	**100,00**
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000497235					EUR	154,74	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000497235					STK	111.772,65624	

Umrechnungskurse/Devisenkurse
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.08.2023 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,08860	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85920	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,95680	CHF
Norwegische Krone	1 EUR =	11,54600	NOK
Japanischer Yen	1 EUR =	159,15000	JPY
Südafrikanischer Rand	1 EUR =	20,21700	ZAR

Marktschlüssel	Börseplatz
EUREX Frankfurt AG	EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft
Börse Chicago BOE	Chicago Board Options Exchange
SOFFEX/EUREX	Soffex Swiss Options and Financial Futures Excha

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Accelleron Industries AG	CH1169360919	CHF	750	750
AMS AG (CHF)	AT0000A18XM4	CHF	20.000	40.000
Credit Suisse Group AG Namensaktien (CHF)	CH0012138530	CHF	30.000	60.000
Huber & Suhner AG (CHF)	CH0030380734	CHF	1.000	1.000
The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012255151	CHF	500	500
Airbus SE	NL0000235190	EUR	4.000	4.000
Aixtron AG Namensaktien	DE000A0WMPJ6	EUR	44.000	44.000
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	700	700
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	7.000	11.000
BASF SE	DE000BASF111	EUR	15.000	15.000
Casino Guichard Perrachon Shares	FR0000125585	EUR	25.000	25.000
Ceconomy AG Aktien	DE0007257503	EUR	50.000	50.000
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	215.000	295.000
Daimler Truck Holding AG Namensaktien	DE000DTR0CK8	EUR	8.000	8.000
Danone S.A. (EUR)	FR0000120644	EUR	2.000	5.000
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	220.000	270.000
Deutz AG	DE0006305006	EUR	20.000	20.000
DHL Group	DE0005552004	EUR	5.000	5.000
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	90.000	90.000
Eramet SLN	FR0000131757	EUR	5.500	5.500
Evotec AG	DE0005664809	EUR	6.000	6.000
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	6.000	6.000
Kali und Salz AG Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	15.000	15.000
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	3.000	3.000
Leonardo-Finmeccanica SPA	IT0003856405	EUR	70.000	70.000
Nordex AG	DE000A0D6554	EUR	0	36.120
OHB Technology AG	DE0005936124	EUR	2.000	8.000
Prosus N.V. (EUR)	NL0013654783	EUR	6.000	6.000
PVA TePla AG	DE0007461006	EUR	5.000	5.000
Redcare Pharmacy N.V.	NL0012044747	EUR	12.500	12.500
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	20.000	20.000
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	48.000	56.000
Schaeffler AG	DE000SHA0159	EUR	0	10.000
Shell PLC	GB00BP6MXD84	EUR	0	4.000
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	5.000	32.000
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.(EUR)	DE000WAF3001	EUR	4.000	4.000
TRATON SE	DE000TRAT0N7	EUR	7.000	7.000
TUI AG NamensAktien o.N.	DE000TUAG000	EUR	100.000	100.000
TUI AG	DE000TUAG505	EUR	40.000	40.000
Valneva SE	FR0004056851	EUR	10.000	10.000
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	0	20.000
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	20.000	20.000
Panasonic Corporation (JPY)	JP3866800000	JPY	20.000	40.000
Agnico Eagle Mines Ltd.(USD)	CA0084741085	USD	8.000	15.000
Alibaba Group Holding Ltd.(USD)	US01609W1027	USD	5.000	5.000
Coinbase Global Incorporation	US19260Q1076	USD	3.000	3.000
Freeport-McMoRan Incorporation	US35671D8570	USD	16.000	19.000
Frontline Ltd.	BMG3682E1921	USD	52.000	62.000
Frontline PLC	CY0200352116	USD	48.000	48.000
General Electric Co.	US3696043013	USD	10.000	10.000
GE Healthcare Technologies Incorporation	US36266G1076	USD	1.667	1.667
Hecla Mining Company	US4227041062	USD	0	70.000
Macy's Inc.	US55616P1049	USD	10.000	10.000
Marvell Technology Inc.	US5738741041	USD	4.000	4.000
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	3.500	3.500
NetApp Incorporation	US64110D1046	USD	4.000	4.000
Nordstrom Incorporation	US6556641008	USD	9.000	9.000
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	2.000	5.000
Shopify Inc. A	CA82509L1076	USD	10.000	10.000
Transocean Ltd.(USD)	CH0048265513	USD	120.000	160.000
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	12.000	12.000
Viasat Inc.	US92552V1008	USD	5.000	5.000
Walgreens Boots Alliance (USD)	US9314271084	USD	7.000	7.000
Xpeng Incorporation	US98422D1054	USD	30.000	30.000
Obligationen				
2,875 Thyssenkrupp AG 22.02.2019-22.02.2024	DE000A2TEDB8	EUR	0	200.000
2,927% AEGON N.V. FRN 15.07.2004-OpenEnd	NL0000116150	EUR	0	300.000
3 AXA S.A. FRN 25.01.2005-OpenEnd	XS0210434782	EUR	0	200.000
3,25 UBM Development AG 11.10.2017-11.10.2022	AT0000A1XBU6	EUR	0	80.000
4,5 Porsche Auto Holding SE 27.04.2023-27.09.2028	XS2615940215	EUR	100.000	100.000
4,75 AUSTRIA T&S AG FRN 24.11.2017-OEnd	XS1721410725	EUR	0	100.000
5,5 UBM Development AG FRN 01.03.2018 - Open End	XS1785474294	EUR	0	200.000
6,875 UNIQA Insurance Group AG 31.07.13-31.07.2043	XS0808635436	EUR	0	200.000
Bezugsrechte				
Bezugsrechte Credit Suisse Group AG	CH1228538257	CHF	10.000	10.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
6,5 Nordex SE 02.02.18-01.02.23	XS1713474168	EUR	0	200.000

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

Call Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Juni 2023 60	DE000C6EP8A5	EUR	60,00	60,00
Call Bayer AG Dezember 2023 60	DE000C23W967	EUR	50,00	50,00
Call Bayer AG September 2023 60	DE000C69M4Z0	EUR	50,00	50,00
Call Deutsche Bank AG August 2023 10,2	DE000C7V9LC2	EUR	200,00	200,00
Call Deutsche Bank AG Juni 2024 14	DE000C6F5XL7	EUR	300,00	300,00
Call Deutsche Telekom AG September 2023 22	DE000C68TCQ0	EUR	200,00	200,00
Call Fresenius SE Juni 2024 30	DE000C7Y7671	EUR	200,00	200,00
Call Leonardo S.p.A. Dezember 2023 11	DE000C7GA8Z6	EUR	200,00	200,00
Call Siltronic Inc. Dezember 2023 80	DE000C7HLTM8	EUR	20,00	20,00
Call Siltronic Inc. Dezember 2023 80	DE000C7HLTM8	EUR	30,00	30,00
Call Siltronic Inc. September 2023 92	DE000C69F9U9	EUR	30,00	30,00
Call VERBIO AG September 2023 56	DE000C69Q1M0	EUR	50,00	50,00
Call Wacker Chemie AG August 2023 118	DE000C7WYEN0	EUR	30,00	30,00
Call Alibaba Group Holding Dezenber 2023 80	BBG01F7XFP67	USD	20,00	20,00
Call Catalent Inc.Juli 2023 65	BBG01BK6KGW5	USD	20,00	20,00
Call Plug Power Inc. März 2023 17.5	BBG014TK8K10	USD	50,00	50,00
Call The Charles Schwab Corb. Juni 2023 60	BBG017805FP8	USD	100,00	100,00
Put Credit Suisse Group September 2023 1,6	DE000C7FNX53	CHF	400,00	400,00
Put Intel Corp. Dezember 2023 30	BBG01GNQS429	USD	250,00	250,00
Put IBM Corp. März 2023 100	BBG019CWTY72	USD	52,00	52,00
Call Credit Suisse Group AG Dezember 2022 6	DE000C6QD7L4	CHF	300,00	300,00
Call Credit Suisse Group AG März 2023 3,15	DE000C7GMBJ2	CHF	400,00	400,00
Call Credit Suisse Group AG Oktober 2022 4,1	DE000C619296	CHF	300,00	300,00
Call Anheuser-Busch März 2023 60	DE000C6S5LM5	EUR	50,00	50,00
Call Danone SA Dezember 2022 56	DE000C1K1YP3	EUR	30,00	30,00
Call Deutsche Telekom AG August 2023 19,8	DE000C7WA6B1	EUR	180,00	180,00
Call Deutsche Telekom AG Oktober 2022 18,4	DE000C62BSV7	EUR	80,00	80,00
Call Porsche Automobil Holding Dezember 2022 76	DE000C1KE1M5	EUR	30,00	30,00
Call TUI AG Juli 2023 6,5	DE000C7T9864	EUR	400,00	400,00
Call Vonovia SE Juli 2023 19,2	DE000C7ZXSF1	EUR	200,00	200,00
Call Vonovia SE Juni 2023 18,6	DE000C7W1AK4	EUR	200,00	200,00
Call ibm corp. März 2023 130	BBG019CWV4V8	USD	52,00	52,00
Call Alphabet Inc. Februar 2023 99	BBG01CHBLV16	USD	20,00	20,00
Call Dish Network Corp. August 2023 8	BBG01H83HLB9	USD	300,00	300,00
Call Dish Network Corp. August 2023 8,5	BBG01HLS1S21	USD	600,00	600,00
Call DISH Network Corp August 2023 8,5	BBG01H4JBSZ3	USD	300,00	300,00
Call DISH Network Corp Juli 2023 7,5	BBG01H34DXJ2	USD	300,00	300,00
Call DISH Network Corporation Juli 2023 8	BBG01GYDRVM5	USD	300,00	300,00
Call Hecla Mining Co. Dezember 2022 4,5	BBG0189C05C0	USD	400,00	400,00
Call Intel Corp. August 2023 35	BBG01H4M8624	USD	250,00	250,00
Call Intel Corp. August 2023 38,5	BBG01HGN7X67	USD	250,00	250,00
Call Newmont Mining Corp November 2022 47,5	BBG018FC3BS0	USD	60,00	60,00
Call NIO Inc August 2023 16	BBG01HFF84F8	USD	100,00	100,00
Call NIO Inc. August 2023 16	BBG01HFF85J1	USD	200,00	200,00
Call Plug Power Inc August 2023 12,5	BBG01GL996B5	USD	300,00	300,00
Call Plug Power Inc August 2023 15	BBG01H96Z081	USD	300,00	300,00
Call Plug Power Inc Juli 2023 14	BBG01GZ9C6W3	USD	300,00	300,00
Call Plug Power Inc. Juni 2023 15	BBG01B4CVBX8	USD	150,00	150,00
Call Polestar Holding August 2023 4,5	BBG01HGQH5W1	USD	400,00	400,00
Call SunPower Corp August 2023 14	BBG01H4TBRM7	USD	350,00	350,00
Call Wolfspeed Inc. August 2023 75	BBG01G0684R3	USD	30,00	30,00
Call Wolfspeed Inc. Juni 2023 80	BBG019QPXSS7	USD	15,00	15,00
Call XPeng Inc. Juli 2023 14,5	BBG01H5Q7HY6	USD	300,00	300,00
Call XPeng Inc. Juli 2023 15,5	BBG01H468ZB5	USD	300,00	300,00
Put AMS AG September23 7,6	DE000C69K0R7	CHF	200,00	200,00
Put Swatch Group AG September 2023 220	DE000C69BX97	CHF	50,00	50,00
Put Zur Rose Group AG Dezember 2022 84	DE000C6VJ0R3	CHF	20,00	20,00
Put Zur Rose Group AG Juni 2023 46	DE000C638W55	CHF	80,00	80,00
Put thyssenkrupp AG Dezember 2023 6,2	DE000C7SF6Q0	EUR	200,00	200,00
Put Anheuser-Busch Juni 2023 50	DE000C60AYZ2	EUR	60,00	60,00
Put Bayer AG Dezember 2023 50	DE000C7HTDQ6	EUR	50,00	50,00
Put Bayer AG September 2023 56	DE000C69M4Y3	EUR	50,00	50,00
Put Ceconomy AG Dezember 2023 1,4	DE000C46SLW7	EUR	1.000,00	1.000,00
Put Ceconomy AG September 2023 2,4	DE000C68MS50	EUR	300,00	300,00
Put Commerzbank AG August 2023 11	DE000C7V6J45	EUR	200,00	200,00
Put Commerzbank AG Dezember 2023 8	DE000C23XW55	EUR	100,00	100,00
Put Commerzbank AG Juli 2023 9	DE000C7TNUH7	EUR	100,00	100,00
Put Commerzbank AG Juni 2023 6	DE000C60YTA5	EUR	300,00	300,00
Put Commerzbank AG Juni 2023 7,2	DE000C5L4KL0	EUR	150,00	150,00
Put Commerzbank AG Oktober 2022 7,8	DE000C62ZBY6	EUR	300,00	300,00
Put Commerzbank AG September 2023 8,6	DE000C7JSFG0	EUR	100,00	100,00
Put Commerzbank AG September 23 9	DE000C68MC33	EUR	200,00	200,00
Put Covestro AG August 2023 45	DE000C7WW241	EUR	50,00	50,00
Put Covestro AG Dezember 2023 46	DE000C7HH2T4	EUR	50,00	50,00
Put Danone Februar 2023 50	FREN09004820	EUR	50,00	50,00
Put Deutsche Bank AG August 2023 10,2	DE000C7V9LD0	EUR	200,00	200,00
Put Deutsche Bank AG Juni 2023 7,6	DE000C6ZZQF2	EUR	150,00	150,00
Put Deutsche Bank AG November 2022 9	DE000C66CVX6	EUR	150,00	150,00
Put Deutsche Bank AG Oktober 2022 9	DE000C62ASA3	EUR	150,00	150,00
Put Deutsche Telekom AG September 2023 18	DE000C68TCK3	EUR	200,00	200,00
Put Frankfurt Airport SE September 2023 40	DE000C681DT9	EUR	50,00	50,00
Put Fresenius SE Dezember 2023 26	DE000C7G1CJ2	EUR	100,00	100,00
Put Fresenius SE Juni 2024 28	DE000C1TEYU4	EUR	200,00	200,00
Put Koninklijke Philips NV November 2022 18	DE000C66EUX4	EUR	60,00	60,00
Put Leonardo S.p.A. Dezember 2023 9	DE000C7GA8Y9	EUR	200,00	200,00
Put Nokia Oyj Dezember 2023 4	DE000C247DR3	EUR	400,00	400,00
Put OMV AG April 2023 45	DE000C7KPYX0	EUR	50,00	50,00
Put Porsche Automobil Holding Juni 2023 76	DE000C5JLAU1	EUR	35,00	35,00

Put Porsche Holding März 2023 72	DE000C6SW9M3	EUR	30,00	30,00
Put Porsche Holding März 2023 72	DE000C6SW9M3	EUR	30,00	30,00
Put Prosus NV August 2023 66	DE000C7WD1U9	EUR	70,00	70,00
Put Shell Na Dezember 2023 27	DE000C6T8L11	EUR	100,00	100,00
Put Shell NA Juli 2023 27,5	DE000C7T0FN4	EUR	50,00	50,00
Put Siemens Energy AG Juni 2023 18	DE000C5W7PP0	EUR	100,00	100,00
Put Siemens Energy Juni 2023 20	DE000C5W7PR6	EUR	100,00	100,00
Put Siltronic AG September 2023 68	DE000C69F866	EUR	30,00	30,00
Put Siltronic Inc. Dezember 2023 64	DE000C7HLTF2	EUR	20,00	20,00
Put Siltronic Inc. September 2023 72	DE000C69F9A1	EUR	30,00	30,00
Put Thyssenkrupp AG April 2023 6,5	DE000C7K26Y7	EUR	200,00	200,00
Put Thyssenkrupp AG Mai 2023 6,2	DE000C7M9TL7	EUR	300,00	300,00
Put TotalEnergies SE Dezember 2022 56,03	DE000C69AA61	EUR	30,00	30,00
Put TotalEnergies SE Dezember 2022 57	944407	EUR	30,00	30,00
Put TotalEnergies SE Februar 2023 55	DE000C7FZ0D2	EUR	30,00	30,00
Put Varta AG Dezember 2023 40	DE000C45B5L9	EUR	80,00	80,00
Put Varta AG Juni 2023 76	DE000C5JS4U5	EUR	20,00	20,00
Put Varta AG Juni 2023 92	DE000C5JS4Y7	EUR	17,00	17,00
Put VERBIO AG September 2023 44	DE000C69Q1C1	EUR	50,00	50,00
Put Wacker Chemie AG März 2024 120	DE000C7Q0CK0	EUR	30,00	30,00
Put Alibaba Group Holding Juni 2024 80	BBG018Z4QH44	USD	20,00	20,00
Put AT & T Inc. Juli 2023 13,5	BBG01GYRVHW9	USD	200,00	200,00
Put IBM Corp Jänner 2024 130	BBG013D537V3	USD	22,00	22,00
Put Nio Inc. August 2023 13.5	BBG01H582YX5	USD	150,00	150,00
Put Pfizer Inc Dezember 2023 37,5	BBG01GC2MYN1	USD	50,00	50,00
Put Plug Power März 2023 12,5	BBG014TK8GW5	USD	50,00	50,00
Put DAX Index Dezember 2022 12400	DE000C1JWF98	EUR	20,00	20,00
Put DAX Index Dezember 2022 12400	DE000C1JWF98	EUR	20,00	20,00
Put DAX Index Dezember 2022 12400	DE000C1JWF98	EUR	10,00	10,00
Put DAX Index Dezember 2023 13800	DE000C3VWVX8	EUR	20,00	20,00
Put DAX Index März 2023 11400	DE000C6TLF37	EUR	30,00	30,00
Put DAX Index März 2023 11400	DE000C6TLF37	EUR	20,00	20,00
Put DAX Index März 2023 11800	DE000C6TLGB5	EUR	10,00	10,00
Put DAX Index März 2023 11800	DE000C6TLGB5	EUR	10,00	10,00
Put DAX Index März 2023 11800	DE000C6TLGB5	EUR	10,00	10,00
Put DAX Index März 2023 11800	DE000C6TLGB5	EUR	20,00	20,00
Put DAX Index März 2023 11800	DE000C6TLGB5	EUR	30,00	30,00
Put DAX Index März 2023 11800	DE000C6TLGB5	EUR	20,00	20,00
Put DAX Index März 2023 11800	DE000C6TLGB5	EUR	30,00	30,00
Put DAX Index März 2023 11800	DE000C6TLGB5	EUR	20,00	20,00
Put DAX Index März 2023 11800	DE000C6TLGB5	EUR	20,00	20,00
Put DAX Index März 2023 11800	DE000C6TLGB5	EUR	30,00	30,00
Put DAX Index März 2023 11800	DE000C6TLGB5	EUR	20,00	20,00
Put DAX März 2023 11500	DE000C6TLF52	EUR	20,00	20,00
Put DAX März 2023 11500	DE000C6TLF52	EUR	30,00	30,00
Put DAX März 2023 13800	DE000C6SMHQ1	EUR	20,00	20,00
Put DAX März 2023 13800	DE000C6SMHQ1	EUR	20,00	20,00
Put DAX September 2023 13800	DE000C6XLS51	EUR	20,00	20,00
Put DAX September 2023 13800	DE000C6XLS51	EUR	30,00	30,00
Put DAX September 2023 13800	DE000C6XLS51	EUR	20,00	20,00
Put DAX September 2023 14800	DE000C6XLTF1	EUR	20,00	20,00
Put S&P 500 Index Juni 2023 3600	BBG011FVVN24	USD	3,00	3,00
Put S&P 500 Index Juni 2023 3600	BBG011FVVN24	USD	3,00	3,00
Put S&P 500 Index Juni 2023 3600	BBG011FVVN24	USD	4,00	4,00
Put S&P 500 Index März 2023 3400	BBG013ZK30J5	USD	5,00	5,00
Put S&P 500 Index März 2023 3400	BBG013ZK30J5	USD	5,00	5,00
Put S&P 500 Index März 2023 3400	BBG013ZK30J5	USD	5,00	5,00
Put S&P 500 Index März 2023 3400	BBG013ZK30J5	USD	5,00	5,00
Put S&P 500 Index März 2023 3400	BBG013ZK30J5	USD	5,00	5,00
Put S&P 500 Index September 2023 3800	BBG0176PTXD3	USD	4,00	4,00
PUT S&P 500 Index März 2023 3200	BBG013ZK3041	USD	6,00	6,00
Put DAX Dezember 2023 14600	DE000C4LS8M0	EUR	30,00	30,00
Put DAX Dezember 2023 14800	DE000C4R8R63	EUR	20,00	20,00
Put DAX Dezember 2023 14800	DE000C4R8R63	EUR	20,00	20,00
Put DAX Dezember 2023 14800	DE000C4R8R63	EUR	20,00	20,00
Put DAX Dezember 2023 14800	DE000C4R8R63	EUR	30,00	30,00
Put DAX Dezember 2023 14800	DE000C4R8R63	EUR	30,00	30,00
Put DAX Dezember 2023 14800	DE000C4R8R63	EUR	30,00	30,00
Put DAX Dezember 2023 14800	DE000C4R8R63	EUR	40,00	40,00
Put DAX Dezember 2023 14800	DE000C4R8R63	EUR	50,00	50,00
Put DAX Index Dezember 2023 13800	DE000C3VWVX8	EUR	10,00	10,00
Put DAX Index Dezember 2023 13800	DE000C3VWVX8	EUR	30,00	30,00
Put DAX März 2024 14400	BBG017QBK034	EUR	10,00	10,00
Put DAX März 2024 14400	BBG017QBK034	EUR	10,00	10,00
Put DAX März 2024 14400	BBG017QBK034	EUR	10,00	10,00
Put DAX März 2024 14400	BBG017QBK034	EUR	20,00	20,00
Put DAX März 2024 14400	BBG017QBK034	EUR	20,00	20,00
Put DAX März 2024 14400	BBG017QBK034	EUR	30,00	30,00
Put DAX März 2024 14400	BBG017QBK034	EUR	20,00	20,00
Put DAX März 2024 14400	BBG017QBK034	EUR	40,00	40,00
Put DAX September 2023 13800	DE000C6XLS51	EUR	30,00	30,00
Put DAX September 2023 13800	DE000C6XLS51	EUR	40,00	40,00
Put DAX September 2023 13800	DE000C6XLS51	EUR	50,00	50,00
Put DAX September 2023 14800	DE000C6XLTF1	EUR	30,00	30,00
Put DAX September 2023 14800	DE000C6XLTF1	EUR	30,00	30,00
Put DAX September 2023 14800	DE000C6XLTF1	EUR	30,00	30,00
Put S&P 500 Index Januar 2024 4370	BBG01HM2S7T5	USD	2,00	2,00
Put S&P 500 Index Januar 2024 4370	BBG01HM2S7T5	USD	3,00	3,00
Put S&P 500 Index Januar 2024 4370	BBG01HM2S7T5	USD	3,00	3,00
Put S&P 500 Index September 2023 3800	BBG0176PTXD3	USD	2,00	2,00
Put S&P 500 Index September 2023 3800	BBG0176PTXD3	USD	4,00	4,00

Put Rheinmetall AG August 2023 240	DE000C7WF8Q0	EUR	10,00	10,00
Put Rheinmetall AG Juli 2023 240	DE000C7TYNE6	EUR	10,00	10,00
Put Rheinmetall AG Mai 2023 250	DE000C7M0ZY6	EUR	10,00	10,00

Wien, am 30. November 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

WSS-International
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 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. August 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. Dezember 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 WSS-International

AT0000497235

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 2,1162 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 **WSS-International**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft" genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 - Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 - Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Für die Veranlagung können sowohl Aktien als auch Anleihen bzw. Geldmarktinstrumente herangezogen werden. Die Veranlagungen können sowohl direkt als auch indirekt über Anteile an Investmentfonds erfolgen. Hinsichtlich regionaler Aspekte gibt es keinerlei Einschränkungen.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

- **Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

- Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.
- Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 - Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester, ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.

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

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 - Rechnungsjahr

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

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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.

- **Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen *(Ausschütter)***

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **01.12.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

- **Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung *(Thesaurierer)***

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

- **Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung *(Vollthesaurierer)***

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils jeweils ab **01.12**. des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.
Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

- **Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung**
  (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 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.

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 [13]

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 Internetsite 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[14]

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[15]

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

---

[13] 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.
[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.
[15] 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.

3.12.	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 Brasiliera 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)