

RECHENSCHAFTSBERICHT
INVESCO EXTRA INCOME BOND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. OKTOBER 2022 BIS
30. SEPTEMBER 2023

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	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

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 (Vollzeitäquivalent: 36,12)
davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) ⁵ , per 31.12.2022:	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 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 (Invesco Asset Management Limited, Oxfordshire) stellen sich wie folgt dar¹⁰:

Offenlegungen zur konzernweiten Vergütungspolitik zum Stichtag 31. Dezember 2022

Werte für 2022, in GBP Mio.

Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	181,6
davon feste Vergütungen:	97,3
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	84,3

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)]

direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung:	0
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2022:	1.010

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 Risikoeentwicklung 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 INVESCO Extra Income Bond Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des INVESCO Extra Income Bond über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000675731		Thesaurierungsfonds AT0000673892			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2023	10.085.327,77	84,19	0,0000	195,29	0,0000	0,0000	7,54
30.09.2022	11.088.749,38	79,42	1,2000	181,61	0,0000	0,0000	-14,72
30.09.2021	17.043.652,10	96,14	3,0000	214,04	2,8500	1,0810	7,10
30.09.2020	19.786.537,45	92,45	2,8000	200,52	1,8266	0,6962	-2,12
30.09.2019	22.291.535,78	97,33	2,9000	204,87	0,0000	0,0000	4,11

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1YWU0 ²⁾		Thesaurierungsfonds AT0000A1YWT2 ³⁾			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.09.2023	10.085.327,77	-	-	-	-	-	-
30.09.2022	11.088.749,38	-	-	185,08	-	-	-14,29
30.09.2021	17.043.652,10	-	-	217,34	3,6676	1,3911	7,64
30.09.2020	19.786.537,45	-	-	203,13	3,3581	1,2750	-1,64
30.09.2019	22.291.535,78	98,25	-	206,52	0,0000	0,0000	4,67

¹⁾ Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

²⁾ Die Rückgabe sämtlicher ausschüttender Anteilscheine (AT0000A1YWU0) erfolgte am 30. September 2019.

³⁾ Die Rückgabe sämtlicher thesaurierender Anteilscheine (AT0000A1YWT2) erfolgte am 30. September 2022.

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

	Ausschüttungs- anteil AT0000675731	Thesaurie- rungsanteil AT0000673892
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	79,42	181,61
Ausschüttung am 15.12.2022 (entspricht 0,0144 Anteilen) ¹⁾	1,2000	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	84,19	195,29
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	85,41	195,29
Nettoertrag pro Anteil	5,99	13,68
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	7,54 %	7,53 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000675731) am 15.12.2022 EUR 83,09.

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte bei Anteilscheinen, Ausschüttungen und Auszahlungen kann die Wertentwicklung der Anteilscheinklassen trotz Verwendung des gleichen Gebührensatzes voneinander abweichen.

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	<u>519.113,06</u>	<u>519.113,06</u>
---------------	-------------------	-------------------

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-2.328,39

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-107.448,23</u>	-107.448,23	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.500,00		
Publizitätskosten	-774,29		
Wertpapierdepotgebühren	-1.021,46		
Spesen Zinsertrag	-27,26		
Depotbankgebühr	<u>-7.000,12</u>	<u>-13.323,13</u>	<u>-120.771,36</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

396.013,31

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	60.504,89
derivative Instrumente	263.852,24
Realisierte Verluste	<u>-180.965,67</u>

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

143.391,46

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

539.404,77

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>280.518,85</u>
--	-------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

819.923,62

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>-46.597,67</u>
--	-------------------

Ertragsausgleich

-46.597,67

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾

773.325,95

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 423.910,31.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 1.762,47.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	11.088.749,38
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 15.12.2022 (für Ausschüttungsanteile AT0000675731)	<u>-86.590,28</u>
	-86.590,28
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	241.373,08
Rücknahme von Anteilen	-1.978.128,03
Ertragsausgleich	<u>46.597,67</u>
	-1.690.157,28
Fondsergebnis gesamt	<u>773.325,95</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>10.085.327,77</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
76.674,63310 Ausschüttungsanteile (AT0000675731) und 27.524,76331 Thesaurierungsanteile (AT0000673892)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
61.986,32150 Ausschüttungsanteile (AT0000675731) und 24.920,83068 Thesaurierungsanteile (AT0000673892)

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach.

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

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

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

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

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

3. Finanzmärkte und Anlagepolitik

Der INVESCO Extra Income Bond Fund erzielte im Zwölfmonatszeitraum bis zum 30. September 2023 eine Wertentwicklung von 7,54%. Der Zeitraum war von einem zunehmenden wirtschaftlichen Optimismus geprägt, der den früheren Pessimismus im Gefolge des Ukraine-Konflikts verdrängte. Die positive Rendite war das Ergebnis einer allmählichen Verengung der Spreads für Hochzinsanleihen, die um etwa 180 Basispunkte zurückgingen und den Anstieg der Staatsanleihen ausglich, so dass die Renditen für Hochzinsanleihen im Berichtszeitraum um etwa 70 Basispunkte sanken. Dies sorgte für eine positive Rendite und eine beachtliche Überrendite im Vergleich zu Staatsanleihen in einer Phase, in der die EZB die Zinsen um 250 Basispunkte anhob.

Die risikobehafteten Märkte entwickelten sich im Berichtszeitraum gut: Der S&P 500 Aktienindex stieg um rund 21,5 % (in lokaler Währung) und der DAX um rund 27,0 %. Hochzinsanleihen aus den USA schnitten aufgrund der etwas niedrigeren Renditen in lokaler Währung und der sehr hohen Währungsabsicherungskosten von rund 2,5% per annum schlechter ab als europäische Hochzinsanleihen, die rund 11,5 % Wertentwicklung verzeichneten.

Am Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds eine Rendite von rund 6,2% und einen Spread von rund 3% auf, was die Ausrichtung auf höhere Qualität innerhalb des Hochzinsanleihe-Universums widerspiegelt. Bei einer Duration von rund 3,2 Jahren hielt der Fonds zum Stichtag rund 90 Titel, wobei die größten Konzentrationen in zyklischen Konsumgütern (rund 26%), Kommunikation (rund 16,5%) und Finanzwerten (9,5%) liegen.

Der Ausblick ist etwas gedämpft und spiegelt in erster Linie die hohen Zinssätze in den USA und Europa sowie das sich verlangsamende Wirtschaftswachstum weltweit wider, was aber wiederum durch die attraktiven Renditen am Markt und die niedrigen, wenn auch steigenden Ausfallraten etwas ausgeglichen wird.

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)".

4. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2023 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
1,625 Grifols S.A. 15.11.2019-15.02.2025	XS2076836555	EUR	100.000	0	0	96,5810	96.581,00	0,96
2,25 IQVIA Inc. 13.08.2019-15.01.2028	XS2036798150	EUR	100.000	0	0	87,4440	87.444,00	0,87
2,25 Standard Industries Inc 21.11.2019-21.11.2026	XS2080766475	EUR	125.000	0	0	88,3140	110.392,50	1,09
2,375 Bayer AG FRN 12.11.2019-12.11.2079	XS2077670003	EUR	100.000	0	0	94,6480	94.648,00	0,94
2,5 Nomad Foods BondCo PLC 24.06.2021-24.06.2028	XS2355604880	EUR	100.000	0	0	86,8120	86.812,00	0,86
2,625 Faurecia 08.03.2018-15.06.2025	XS1785467751	EUR	100.000	0	0	96,4720	96.472,00	0,96
2,625 Spie SA 18.06.2019-2026	FR0013426376	EUR	100.000	0	0	94,5480	94.548,00	0,94
2,75 Goodyear Europe B.V. 28.09.2021-15.08.2028	XS2390510142	EUR	100.000	0	0	82,5610	82.561,00	0,82
2,75 WMG Acquisition Corp. 29.06.2020-15.07.2028	XS2193974701	EUR	100.000	0	0	90,1360	90.136,00	0,89
2,75 ZF Europe Finance GmbH 25.11.2020-25.05.2027	XS2262961076	EUR	100.000	0	0	89,1840	89.184,00	0,88
2,875 Deutsche Lufthansa AG 16.11.2021-16.05.2027	XS2408458730	EUR	100.000	0	0	91,0640	91.064,00	0,90
2,875 INEOS Finance PLC 24.04.2019-01.05.2026	XS1843437549	EUR	100.000	0	0	92,9690	92.969,00	0,92
2,875 Nassa Topco AS 06.04.2017-06.04.2024	XS1589980330	EUR	125.000	0	0	98,9130	123.641,25	1,23
2,875 Telecom Italia Spa 28.06.2018-28.01.2026	XS1846631049	EUR	100.000	100.000	0	93,3320	93.332,00	0,93
3,125 SoftBank Group Corp. 19.09.17-19.09.25	XS1684385161	EUR	100.000	0	0	94,1980	94.198,00	0,93
3,25 Verisure Holding AB 25.01.2021-15.02.2027	XS2289588837	EUR	100.000	0	0	89,8040	89.804,00	0,89
3,375 Levi Strauss & Co. 28.2.17-15.3.2027	XS1602130947	EUR	100.000	0	0	93,8660	93.866,00	0,93
3,5 Bertelsmann SE&Co.KG&A FRN 23.4.2015-23.4.2075	XS1222594472	EUR	100.000	0	0	92,6150	92.615,00	0,92
3,5 Energizer Gamma Acqui.BV 23.06.2021-30.06.2029	XS2353416386	EUR	100.000	0	0	80,3070	80.307,00	0,80
3,5 Getlink SE 30.10.2020-30.10.2025	XS2247623643	EUR	100.000	0	0	97,4290	97.429,00	0,97
3,5 Intl. Game Technology 20.06.2019-15.06.2026	XS2009038113	EUR	125.000	0	0	95,5960	119.495,00	1,18
3,5 Paprec Holding 02.07.2021-01.07.2028	XS2349786835	EUR	100.000	0	0	89,6400	89.640,00	0,89
3,5 VZ Secured Financing BV 20.01.2022-15.01.2032	XS2431015655	EUR	100.000	0	0	77,0170	77.017,00	0,76
3,625 Darling Global Fin.B.V.02.05.2018-05.05.2026	XS1813579593	EUR	100.000	0	0	97,1260	97.126,00	0,96
3,625 OCI N.V.09.10.2020-15.10.2025	XS2241400295	EUR	100.000	0	0	88,0335	88.033,50	0,87
3,75 Virgin Media Finance PLC 22.6.2020-15.7.2030	XS2189766970	EUR	100.000	0	0	79,7350	79.735,00	0,79
3,875 Synthomer PLC 25.06.2020-01.07.2025	XS2194288390	EUR	100.000	0	0	95,6740	95.674,00	0,95
3,875 Telefonica Europe BV FRN 22.03.2018-Open End	XS1795406658	EUR	100.000	0	0	93,0290	93.029,00	0,92
4 Chemours Co. 06.06.2018-15.05.2026	XS1827600724	EUR	100.000	0	0	93,2790	93.279,00	0,92
4,25 Mobilux Finance 29.06.2021-15.07.2028	XS2357737910	EUR	100.000	0	0	86,4540	86.454,00	0,86
5,125 Iliad Holding S.A.S. 27.10.2021-15.10.2026	XS2397781357	EUR	100.000	0	0	94,9340	94.934,00	0,94
5,375 Electricité de France 29.01.2013-OE	FR0011401751	EUR	100.000	0	0	97,5850	97.585,00	0,97
5,875 Maxeda DIY Holding 24.09.2020-01.10.2026	XS2232108568	EUR	100.000	0	0	77,1340	77.134,00	0,76
7,25 Stena International S.A. 09.2.2023-15.2.2028	XS2010025836	EUR	100.000	100.000	0	103,1260	103.126,00	1,02
7,5 Nidda Healthcare Holding 02.11.2022-21.08.2026	XS2550063478	EUR	100.000	100.000	0	100,7690	100.769,00	1,00
8 IPD 3 B.V. 15.06.2023-15.06.2028	XS2631198863	EUR	100.000	100.000	0	101,0110	101.011,00	1,00
3,625 B & M European Value 13.07.2020-15.07.2025	XS2199627030	GBP	100.000	0	0	96,9590	112.308,16	1,11
4,375 Gatwick Airport Finance 7.4.2021-7.4.2026	XS2329602135	GBP	100.000	0	0	93,0580	107.789,61	1,07
4,625 Thames Water Kemble Fin.19.11.2020-19.5.2026	XS2258560361	GBP	125.000	0	0	62,1410	89.972,84	0,89
5,25 Centrica plc. FRN 10.04.2015-10.04.2075	XS1216019585	GBP	100.000	0	0	96,1960	111.424,37	1,10
5,25 Virgin Media Secured Fin. 16.5.2019-15.5.2029	XS1996438948	GBP	100.000	100.000	0	86,4070	100.085,71	0,99
5,375 Encore Capital Group 23.11.2020-15.02.2026	XS2258992317	GBP	100.000	0	0	92,3760	106.999,64	1,06
5,5 SAGA PLC 02.07.2021-15.07.2026	XS2357117881	GBP	100.000	0	0	79,1850	91.720,43	0,91
6,375 Pinnacle BIDCP PLC 24.01.2018-15.02.2025	XS1756633126	GBP	100.000	0	0	99,9060	115.721,68	1,15
							3.372.105,25	33,44
2,875 Ball Corp 13.08.2020-15.08.2030	US058498AW66	USD	50.000	0	0	78,8960	37.430,50	0,37
3 Centene Corp. 07.10.2020-15.10.2030	US15135BAW19	USD	150.000	0	0	80,5660	114.668,37	1,14
3 CrowdStrike Holdings Inc. 20.01.2021-15.02.2029	US22788CAA36	USD	116.000	25.000	0	83,8710	92.314,60	0,92
3,125 MercadoLibre Inc. 14.01.2021-14.01.2031	US58733RAF91	USD	200.000	0	0	79,0140	149.945,92	1,49
3,25 Ford Motor Co. 12.11.2021-12.02.2032	US345370DA55	USD	150.000	0	0	77,0780	109.703,96	1,09
3,5 Las Vegas Sands Corp. 31.07.2019-18.08.2026	US517834AE74	USD	100.000	100.000	0	91,0270	86.371,57	0,86
3,875 Commercial Metals 02.02.2021-15.02.2031	US201723AP84	USD	91.000	0	0	83,6530	72.230,98	0,72
3,875 SBA Communications 28.12.2020-15.02.2027	US78410GAD60	USD	200.000	0	0	91,6080	173.845,72	1,72
4 Lamar Media Corp. 15.10.2020-15.02.2030	US513075BT73	USD	200.000	0	0	84,8310	160.984,91	1,60
4,125 Aircastle Ltd.20.03.2017-01.05.2024	US00928QQA47	USD	152.000	0	0	98,5490	142.133,49	1,41
4,5 Asbury Automotive Group 01.09.2020-01.03.2028	US043436AU81	USD	152.000	0	0	90,1310	129.992,52	1,29
4,5 CCO Hldgs LLC/Cap.Corp. 10.05.2021-01.05.2032	US1248EPCN14	USD	150.000	0	0	78,4580	111.668,09	1,11
4,5 Macy's Retail Holdings Inc. 18.11.14-15.12.34	US55616XAM92	USD	125.000	100.000	0	67,4690	80.023,01	0,79
4,55 Williams Companies Inc. 24.06.2014-24.06.2024	US969457BW96	USD	46.000	0	0	98,9520	43.189,98	0,43
4,75 Crown Amer.LLC/Cap.Corp.VI 18.1.2019-1.2.2026	US228187AB66	USD	100.000	100.000	0	96,3530	91.425,18	0,91
4,75 Western Digital Corp. 13.02.2018-15.02.2026	US958102AM75	USD	100.000	50.000	0	95,2890	90.415,60	0,90
4,75 Western Midstream Oper. 09.08.2018-15.08.2028	US958254AK08	USD	170.000	0	0	93,4630	150.761,08	1,49
4,8 KB Home 04.11.2019-15.11.2029	US48666KAY55	USD	126.000	0	0	88,3510	105.628,86	1,05
4,875 Ball Corp. 09.03.2018-15.03.2026	US058498AV83	USD	106.000	0	0	96,2260	96.782,96	0,96
4,875 Hilton Worldwide Fin. 07.08.2017-01.04.2027	US432891AK52	USD	118.000	0	0	95,0880	106.465,36	1,06
4,875 Tenet Healthcare Corp. 26.08.2019-01.01.2026	US88033GCZ19	USD	153.000	153.000	0	95,6950	138.925,28	1,38
4,875 United Airlines Holdings 9.5.2019-15.1.2025	US910047AK50	USD	154.000	0	0	97,2480	142.102,59	1,41
4,95 Service Properties Trust18.09.2019-01.10.2029	US44106MBB72	USD	168.000	0	0	75,9600	121.086,25	1,20
5 Sensata Technologies B.V. 26.03.15-01.10.25	USN78840AL45	USD	95.000	0	0	97,1430	87.566,04	0,87
5 Targa Resources Partners 17.10.17-15.01.28	US87612BBG68	USD	91.000	0	0	94,9500	81.985,48	0,81
5,125 Meritage Homes Corp. 06.06.2017-06.06.2027	US59001ABA97	USD	129.000	0	0	95,2000	116.527,18	1,16
5,25 MPT Oper.Partn. 22.07.2016-01.08.2026	US55342UAG94	USD	75.000	0	0	85,3760	60.757,19	0,60
5,375 Charter Comm. Opt. 17.04.2018-01.04.2038	US161175BM51	USD	75.000	0	0	82,2070	58.501,99	0,58
5,375 Dana INC 20.11.2019-15.11.2027	US235825AF32	USD	93.000	0	0	92,9450	82.018,08	0,81
5,375 Springleaf Finance Corp. 07.11.19-15.11.29	US85172FAR01	USD	143.000	0	0	83,3890	113.147,61	1,12
5,4 Freeport-McMoran Inc.14.11.14-14.11.34	US35671DBJ37	USD	132.000	0	0	91,1380	114.149,50	1,13
5,45 Western Midstream Oper. 20.03.2014-01.04.2044	US958254AD64	USD	25.000	0	0	80,7110	19.145,79	0,19
5,625 Dana Inc. 19.06.2020-15.06.2028	US235825AG15	USD	55.000	0	0	91,5200	47.761,65	0,47
5,625 Post Holdings IMC 01.12.2017-15.01.2028	USU7318UAN29	USD	68.000	0	0	94,7500	61.134,83	0,61
5,75 Enpro Industries INC 15.04.2019-15.10.2026	US29355XAG25	USD	103.000	0	0	96,1840	94.002,77	0,93
5,75 Taylor Morrison Comm. 01.08.2019-15.01.2028	USU8760NAB56	USD	60.000	0	0	93,5290	53.247,37	0,53
5,875 Cleveland Cliffs Inc. 24.04.2020 -01.06.2027	US185899AH46	USD	100.000	100.000	0	95,1070	90.242,91	0,89

5,875 Netflix Inc. 05.02.2015-15.02.2025	US64110LAL09	USD	43.000	0	0	99,8660	40.746,16	0,40
5,875 Netflix 26.4.2018-15.11.2028	US64110LAT35	USD	87.000	0	0	100,8670	83.266,24	0,83
6,125 Citigroup Inc. 09.03.18-09.03.2028	US125581GX07	USD	100.000	0	0	99,0660	93.999,43	0,93
6,25 Genesis Energy LP/Fin. 11.12.2017-15.05.2026	US37185LAK89	USD	136.000	0	0	95,9620	123.833,68	1,23
6,5 SM Energy Co. 23.06.2021-15.07.2028	US78454LAW00	USD	111.000	25.000	0	96,3000	101.426,13	1,01
6,75 Delek Logistics Partners 23.05.18-15.05.25	US24665FAB85	USD	153.000	0	0	98,3950	142.845,00	1,42
6,75 Navient Corp. 26.05.2017-25.06.2025	US63938CAH16	USD	100.000	100.000	0	98,4080	93.375,08	0,93
6,875 USA Compression P.LP/Fin.17.12.19-01.09.27	US91740PAF53	USD	126.000	0	0	96,5700	115.455,17	1,14
6,875 Yum! Brands, Inc.19.10.2007-15.11.2037	US988498AD34	USD	175.000	0	0	102,0590	169.468,88	1,68
7,125 JB Poindexter 16.04.2018-15.04.2026	USU7264XAA82	USD	75.000	0	0	97,8830	69.657,70	0,69
7,375 Delta Air Lines Inc. 12.06.2020-15.01.2026	US247361ZZ42	USD	103.000	25.000	0	101,5090	99.207,01	0,98
7,5 Royal Caribbean Cruises 14.10.1997-15.10.2027	US780153AG79	USD	100.000	100.000	0	100,1330	95.011,86	0,94
7,625 Sprint Corp. 22.02.2018-01.03.2026	US85207UAK16	USD	50.000	25.000	0	102,8310	48.785,94	0,48
7,625 Sprint Corp. 24.02.2015-15.02.2025	US85207UAJ43	USD	11.000	0	0	101,6210	10.606,61	0,11
8,75 Sprint Capital Corp. 21.6.2002-15.3.2032	US852060AT99	USD	24.000	0	0	115,6200	26.329,63	0,26
							4.942.299,69	49,00
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	9.150.427,38	90,73
Neuemissionen								
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen								
Obligationen								
6,375 Emerald Debt Merger 19.05.2023-15.12.2030	XS2621830681	EUR	100.000	100.000	0	99,6090	99.609,00	0,99
							99.609,00	0,99
Summe der Neuemissionen						EUR	99.609,00	0,99
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
2,125 Ardagh Pkg Fin. Holdings 12.08.19-15.08.26	XS2036387525	EUR	100.000	0	0	88,7600	88.760,00	0,88
5,309 M&G Finance Luxemb.FRN 09.03.2007-OpenEnd	XS0290701993	EUR	300.000	0	0	0,5500	1.650,00	0,02
							90.410,00	0,90
3,25 Pinewood FinCo PLC 25.9.2019-30.9.2025	XS2052466815	GBP	100.000	0	0	93,8760	108.737,10	1,08
3,5 Premier Foods Finance 07.06.2021-15.10.2026	XS2347091279	GBP	150.000	0	0	91,5190	159.010,46	1,58
6,5 CPMK Finance Limited 17.09.2020-28.08.2026	XS2230739059	GBP	100.000	0	0	95,7160	110.868,38	1,10
							378.615,94	3,75
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	469.025,94	4,65
Summe Wertpapiervermögen						EUR	9.719.062,32	96,37
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
DH GBP/EUR 17.11.2023		GBP	1.065.000,00			0,8657	810,99	0,01
DH USD/EUR 17.11.2023		USD	5.485.000,00			1,0552	-201.602,84	-2,00
Geschlossene Position								
DH GBP/EUR 17.11.2023		GBP	15.000,00			0,8650	-2,46	0,00
DH USD/EUR 17.11.2023		USD	50.000,00			1,0931	-192,90	0,00
DH USD/EUR 17.11.2023		USD	20.000,00			1,0950	-45,41	0,00
DH USD/EUR 17.11.2023		USD	20.000,00			1,0730	-419,90	0,00
DH USD/EUR 17.11.2023		USD	75.000,00			1,0617	-2.318,57	-0,02
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	-203.771,09	-2,02
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	203.233,26				203.233,26	2,02
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		GBP	39.278,17				45.496,13	0,45
		USD	200.187,36				189.949,10	1,88
Summe der Bankguthaben						EUR	438.678,49	4,35
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	1.513,73				1.513,73	0,02
		GBP	548,39				635,20	0,01
		USD	2.071,37				1.965,43	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	44.123,79				44.123,79	0,44
		GBP	16.527,75				19.144,19	0,19
		USD	81.607,39				77.433,71	0,77
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		EUR	-5,59				-5,59	0,00

Verwaltungsgebühren		EUR	-8.405,65		-8.405,65	-0,08
Depotbankgebühren		EUR	-546,76		-546,76	-0,01
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren		EUR	-4.500,00		-4.500,00	-0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR	131.358,05	1,30
FONDSVERMÖGEN				EUR	10.085.327,77	100,00
**Faktorwertpapier						
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000675731	EUR			84,19	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000675731	STK			61.986,32150	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000673892	EUR			195,29	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000673892	STK			24.920,83068	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.09.2023 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,05390	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,86333	GBP

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
10,125 Carnival Corporation 20.07.2020-01.02.2026	XS2010030596	EUR	0	100.000
0,5 Intl. Consolidated Airlin 04.07.19-04.07.23	XS2020580945	EUR	0	100.000
3,125 Ol European Group BV 03.11.16-15.11.24/RegS	XS1405765907	EUR	0	100.000
3,25 Loxam SAS 22.07.2019-14.01.2025	XS2031870921	EUR	0	125.000
3,5 Nidda Healthcare Holding 29.09.2017-2024	XS1690644668	EUR	0	100.000
4,596 Generali Finance B.V.FRN 21.11.2014-OE	XS1140860534	EUR	0	125.000
4,875 United Group B.V.27.07.2017-01.07.2024	XS1647815775	EUR	0	100.000
5,125 Gamma Bidco S.p.A. 01.04.2021-15.07.2025	XS2321537255	EUR	0	100.000
5,375 Iliad S.A. 12.12.2022-14.06.2027	FR001400EJ15	EUR	100.000	100.000
5,517% Masaria Investments FRN 21.09.2017-15.09.20	XS1681774888	EUR	0	100.000
5,75 Sarens Finance Company 21.02.2020-2027	BE6318634548	EUR	0	100.000
7 Motion Finco S.à.r.l. 29.04.2020-15.05.2025	XS2166184916	EUR	0	100.000
3,625 YUM! Brands Inc.25.09.20-15.03.2031	US988498AN16	USD	0	50.000
3,875 Twilio Inc. 09.03.2021-15.03.2031	US90138FAD42	USD	0	136.000
4,375 Diversified Healthcare Tr. 8.2.2021-1.3.2031	US25525PAB31	USD	0	95.000
4,75 Istar Inc. 16.09.2019-01.10.2024	US45031UCF66	USD	0	86.000
4,875 Graphic Packaging Intl. 06.11.14-15.11.2022	US38869PAL85	USD	0	58.000
4,875 Seagate HDD Cayman 03.02.17-01.03.24	US81180WAT80	USD	0	100.000
4,875 Tenet Healthcare Corp.26.08.2019-01.01.2026	USU88030BD97	USD	0	153.000
5 Aircastle Ltd 24.03.2016-01.04.2023	US00928QAP63	USD	0	32.000
5,125 Ally Financial Inc. 29.09.2014-30.09.2024	US02005NAV29	USD	0	46.000
5,25 CSC Holdings LLC 23.05.2014-01.06.2024	US126307AH04	USD	0	175.000
5,5 EQM Midstream Partners 25.06.2018-15.07.2028	US26885BAC46	USD	0	139.000
5,5 Istar Inc. 01.09.2020-15.02.2026	US45031UCJ88	USD	0	25.000
5,75 Ally Financial Inc. 20.11.2015-20.11.2025	US02005NBF69	USD	0	140.000
5,875 Dish DBS Corp. 29.01.2015-15.11.2024	US25470XAW56	USD	0	50.000
6 MGM Resorts Intl 25.11.2014-15.03.2023	US552953CC35	USD	0	50.000
7,45 Servicemaster Company LL 19.08.97-15.08.27	US817609AB66	USD	0	85.000
7,5% CenturyLink Inc. 06.04.2016-01.04.2024	US156700BA34	USD	0	135.000
7,6 Lumen Technology Inc. 21.09.2009-15.09.2039	US156700AM80	USD	0	45.000
7,875 Sprint Corp. 14.11.2014-15.09.2023	US85207UAF21	USD	0	48.000
8,25 Volaris Limited 30.04.2021-30.04.2028	USG9460GAA97	USD	0	100.000

Wien, am 29. Dezember 2023

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung

5. Bestätigungsvermerk^{*)}

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

INVESCO Extra Income Bond

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

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 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 5. Jänner 2024

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

⁷⁾ 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 INVESCO Extra Income Bond

AT0000675731

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

AT0000673892

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

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **INVESCO Extra Income Bond**, 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.

Der INVESCO Extra Income Bond strebt als Anlageziel Kapitalzuwachs unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Bei der Auswahl der Anlagewerte steht ein hoher laufender Ertrag mit möglichst stabiler Wertentwicklung im Vordergrund der Überlegungen.

Der Investmentfonds investiert schwerpunktmäßig, d.h. **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen oder sonstige verbriefte Schuldtitel internationaler Unternehmen, die auf Euro-Währungen lauten oder in Euro gehedgt sind, gemeinsam mit Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten gemäß InvFG, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

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 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 **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens zulässig.

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 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 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 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 bei Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 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, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

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.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.10. bis zum 30.09.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung und zwar jeweils über einen Anteil oder Bruchteile davon ausgegeben werden.

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

- **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.12.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils 4 Monate nach Rechenjahrende.

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer 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 **1,50 v.H. p.a.** des Fondsvermögens; diese wird auf Grund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt und monatlich ausgezahlt.

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 Depotbank eine Vergütung von 0,5 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 Märkten¹⁴

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹⁵

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 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 |

¹⁴ 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.

¹⁵ 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.

3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
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)