

RECHENSCHAFTSBERICHT
WORLDCONCEPT
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS.1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JANUAR 2025 BIS
31. DEZEMBER 2025

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

Christian Reiningger, MSc (WU)
Mag. Robert Koch, MA MBA (ab 01.02.2025)

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Bankprüfer

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

Prüfer des Fonds

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Angaben zur Vergütung¹

zum Geschäftsjahr 2024 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI“)²

Gesamtsumme ³ der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 4 707 327,46
davon feste Vergütungen:	EUR 4 131 026,68
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 576 300,78
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2024 ⁴ :	47 (Vollzeitäquivalent: 41,35)
davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) ⁵ , per 31.12.2024:	17 (Vollzeitäquivalent: 16,63)
Gesamtsumme ⁶ der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 851 694,73
Gesamtsumme ⁷ der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 1 673 898,80
Gesamtsumme ⁸ der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 178 322,78
Gesamtsumme der Vergütungen an „Identified Staff“:	EUR 2 703 916,31
Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 2. Juni 2025:	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 18.4.2024 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 18.3.2024.

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 (Advisory Invest GmbH, Wien) stellen sich wie folgt dar¹⁰:

Kalenderjahr 2024

Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 1.259.000,00
davon feste Vergütungen:	EUR 1.235.000,00
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 24.000,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung:	-
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2024:	15

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: 47 bzw. Vollzeitäquivalent 41,35)

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

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

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

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

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

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

Grundsätze der Vergütungspolitik: Die Vergütungspolitik der LBI steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der LBI sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden. Die Vergütungspolitik der LBI ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung – insbesondere der variable Gehaltsbestandteil – die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der LBI nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der LBI entspricht. Die Risikostrategie und die risikopolitischen Grundsätze werden von der Geschäftsführung der LBI erarbeitet und mit dem Vergütungsausschuss und Aufsichtsrat abgestimmt. Eine Abstimmung mit dem 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 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 Recht/Regulatory Management
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Personal
- Leitung Marketing
- Leitung Operations
- Leitung Fondsberichtswesen
- Chief Investment Officer (CIO)
- Prokurist
- Fonds- und Portfoliomanager
- Leitung Business Intelligence
- Leitung Group IT
- Leitung Financial Crime Prevention
- Leitung Real Estate & Logistics
- Leitungen der Bereiche Private Banking und Institutional Banking

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) Auszahlungsvorgesehen: 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.

Weiters wird beim unbaren Instrument – siehe oben – ein Fonds herangezogen, der die Bestimmungen des Art. 8 („hellgrün“) einhält¹⁴. Bei der dienstlichen Mobilität wird den Mitarbeitern ein „Öffi-Ticket“ zur Verfügung gestellt; Dienstwagen werden (bei Neuanschaffung) nicht mehr „fossil“, sondern „elektrisch“ angetrieben.

¹¹ Gesamtjahresvergütung

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

¹³ Art. 5 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

¹⁴ Art. 8 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

RECHENSCHAFTSBERICHT

**des WorldConcept Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs.1 und 2 InvFG 2011 für das
Rechnungsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sehr geehrte Anteilshaber,

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	16.160.080,20	17.978.963,19	16.968.171,91	17.019.866,50	17.904.407,17
Thesaurierungsfonds AT0000A2CN79 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	122,39	117,40	104,15	97,13	120,89
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	1,5318	8,7760	0,0000	0,0000	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,3508	1,8196	0,0000	0,0000	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in %	5,95	12,72	7,23	-19,65	15,65
Vollthesaurierungsfonds AT0000A2CN87 in EUR					
Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	124,41	117,43	104,18	97,14	120,89
Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag	1,7597	4,2942	0,0000	0,0000	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in %	5,94	12,72	7,25	-19,65	15,65

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 in EUR AT0000A2CN79
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	117,40
Auszahlung (KESt) am 30.4.2025 (entspricht 0,0163 Anteilen) ¹⁾	1,8196
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	122,39
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	124,38
Nettoertrag pro Anteil	6,98
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	5,95%

1) Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A2CN79) am 30.4.2025 EUR 111,91

	Vollthesaurierungsanteil in EUR AT0000A2CN87
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	117,43
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	124,41
Nettoertrag pro Anteil	6,98
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	5,94%

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)

Zinserträge	69.250,87		
Dividendenerträge	107.782,17		
Ordentliche Erträge ausländische IF	200,44		
Sonstige Erträge	<u>166,21</u>		<u>177.399,69</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-11,32

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-314.991,05		
abzüglich Verwaltungskostenrückvergütung aus SF ²⁾	<u>1.163,75</u>	-313.827,30	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.680,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-4.280,00		
Publizitätskosten	-632,14		
Wertpapierdepotgebühren	-8.005,02		
Depotbankgebühr	<u>-8.513,27</u>	<u>-26.110,43</u>	<u>-339.937,73</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-162.549,36

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne	1.198.257,94		
derivative Instrumente	446.638,40		
Realisierte Verluste	-1.080.290,02		
derivative Instrumente	<u>-147.958,04</u>		

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

416.648,28

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

254.098,92

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>701.723,61</u>
--	-------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

955.822,53

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>-25.466,15</u>	
Ertragsausgleich		<u>-25.466,15</u>

Fondsergebnis gesamt ⁵⁾

930.356,38

2) Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

3) 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.

4) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 1.118.371,89

5) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 61.993,23

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁶⁾	17.978.963,19
Auszahlung	-1.082,78
Auszahlung am 30.4.2025 (für Thesaurierungsanteile AT0000A2CN79)	<u>-1.082,78</u>
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	-2.748.156,59
Ausgabe von Anteilen	480.906,45
Rücknahme von Anteilen	-3.254.529,19
Ertragsausgleich	<u>25.466,15</u>
Fondsergebnis gesamt	<u>930.356,38</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾	<u>16.160.080,20</u>

6) Anteilsumfang zu Beginn des Rechnungsjahres: 595,06500 Thesaurierungsanteile (AT0000A2CN79) und 152.509,51800 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A2CN87)

7) Anteilsumfang am Ende des Rechnungsjahres: 615,59700 Thesaurierungsanteile (AT0000A2CN79) und 129.292,51800 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A2CN87)

Auszahlung (AT0000A2CN79)

Die Auszahlung von EUR 0,3508 je Thesaurierungsanteil wird ab 30. April 2026 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,3508 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds wurden von den jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,20 Prozent und 1,10 Prozent per annum berechnet; Ausgabeaufschläge für den Erwerb der Fondsanteile fielen nicht an.

Im Zuge der Anpassung des Abgabenänderungsgesetz 2024 unterliegen ab/seit 1.1.2025 bestimmte Gebühren gemäß § 6 Abs. 1 Z 28 UstG der Umsatzsteuer

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

Im Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 zeigten die internationalen Finanzmärkte eine ausgeprägt volatile Entwicklung. Zu Jahresbeginn kam es zu deutlichen Verunsicherungen an den Kapitalmärkten infolge der erneut in den Fokus gerückten Zollpolitik der Regierung unter Donald Trump. Ankündigungen neuer protektionistischer Maßnahmen sowie Drohungen mit zusätzlichen Handelsbarrieren belasteten die Anlegerstimmung spürbar und führten weltweit zu teils kräftigen Kursrückgängen. Diese Phase war von hoher Volatilität geprägt, beruhigte sich jedoch im weiteren Jahresverlauf, als sich einzelne Zollkonflikte auflösten beziehungsweise durch bilaterale Abkommen entschärft wurden und damit die Risiken für den globalen Handel sowie für internationale Lieferketten sukzessive abnahmen.

Die Geldpolitik der Zentralbanken stellte im Berichtsjahr einen wesentlichen Einflussfaktor für die Marktentwicklung dar. Die Europäische Zentralbank beließ den Leitzins im Euroraum über weite Strecken des Jahres stabil, wobei der Einlagenzins bei rund 2 Prozent lag, nachdem zuvor Zinssenkungen zur wirtschaftlichen Stabilisierung vorgenommen worden waren. Gleichzeitig bekräftigte die EZB ihr mittelfristiges Inflationsziel von 2 Prozent. Diese geldpolitische Kontinuität sowie der Fokus auf Preisstabilität sorgten angesichts weiterhin moderater Inflationsraten für Orientierung an den Märkten. Auch andere bedeutende Zentralbanken, insbesondere die Federal Reserve, verfolgten eine überwiegend zurückhaltende und teilweise lockere Geldpolitik, die auf eine graduelle Anpassung der Zinssätze abzielte, um konjunkturelle Risiken zu begrenzen und einer möglichen Rezession entgegenzuwirken.

Neben der geldpolitischen Ausrichtung prägte insbesondere das Thema Künstliche Intelligenz die Entwicklung an den Kapitalmärkten maßgeblich. KI-bezogene Unternehmenswerte zählten zu den am stärksten nachgefragten Segmenten und leisteten einen wesentlichen Beitrag zur Performance zahlreicher Aktienindizes. Im Jahresverlauf kam es zudem zu einem Wechsel an der Spitze der weltweit wertvollsten Aktie, wobei ein stark KI-orientiertes Technologieunternehmen bisherige Spitzenreiter in der Marktkapitalisierung überholte. Diese Verschiebung wurde maßgeblich durch anhaltend hohe Kapitalzuflüsse in den Technologie- und KI-Sektor begünstigt.

Trotz der weiterhin bestehenden geopolitischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten verzeichneten insbesondere Unternehmen aus den Bereichen Technologie und Nachhaltigkeit ein solides Wachstum. Aktien aus dem KI-Segment blieben ein zentraler Wachstumstreiber, wiesen jedoch aufgrund hoher Bewertungen und sektoraler Umschichtungen eine erhöhte Volatilität auf.

Performance ausgewählter Indizes im Berichtszeitraum

DAX 40	+ 22,3 %
S&P 500	+ 17,2 %
MSCI World EUR	+ 5,8 %

Im Verlauf der Berichtsperiode wurden Titel aus einer Vielzahl unterschiedlicher Sektoren in den Fonds aufgenommen. Der Aktieninvestitionsgrad bewegte sich im Jahresverlauf zwischen ca. 60 Prozent und 76 Prozent. Zum Ende des Berichtszeitraums belief sich die Investitionsquote auf rund 70 Prozent. Ergänzend kamen Aktienoptionen sowie Devisentermingeschäfte sowohl zu strategischen Anlagezwecken als auch zur Absicherung zum Einsatz. Diese Instrumente trugen dazu bei, die Flexibilität des Fonds in einem volatilen Marktumfeld sicherzustellen.

Aus regionaler Sicht lag der Schwerpunkt der Investitionen weiterhin auf den USA. Der Fokus richtete sich dabei vor allem auf Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung, die eine stabile Grundlage für die Portfolioentwicklung bieten. Im Rahmen des WorldConcept-Ansatzes erfolgte eine dynamische Steuerung des Aktieninvestitionsgrades, um flexibel auf veränderte Marktbedingungen reagieren zu können. Der WorldConcept hielt im abgeschlossenen Rechnungsjahr sowohl Unterfonds als auch ETFs.

Der WorldConcept verfolgt einen offenen Investmentstil und verfügt über keine definierte Benchmark.

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.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.12.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Reg Shs Agnico Eagle Mines Ltd	CA0084741085	CAD	1.500	1.500		234,6700	218.555,20	1,35
Reg Shs Fairfax Financial Holdings Ltd Subord.Vtg	CA3039011026	CAD	120	120		2.618,1900	195.071,90	1,21
Reg Shs Wheaton Precious Metals Corp	CA9628791027	CAD	2.000	2.000		160,7600	199.627,47	1,24
							613.254,57	3,79
N Akt Zurich Insurance Grp AG	CH0011075394	CHF	400	400		599,4000	258.000,65	1,60
							258.000,65	1,60
Akt Erste Grp Bank AG	AT0000652011	EUR	2.000	2.000		101,1000	202.200,00	1,25
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	4.100		3.900	27,7000	113.570,00	0,70
Akt Heidelberg Materials AG	DE0006047004	EUR	1.100	1.100		221,8000	243.980,00	1,51
Akt Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	100	150	220	1.526,0000	152.600,00	0,94
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR	1.000	1.000		208,4500	208.450,00	1,29
N Akt Allianz SE	DE0008404005	EUR	500	500	250	388,8000	194.400,00	1,20
N Akt Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen vinkuliert	DE0008430026	EUR	430	370		560,8000	241.144,00	1,49
N Akt Siemens Energy AG	DE000ENERGY0	EUR	1.800	1.800		120,6000	217.080,00	1,34
Shs CAIXABANK S.A.	ES0140609019	EUR	20.000	20.000		10,3550	207.100,00	1,28
Reg Shs BAE Systems PLC	GB0002634946	EUR	7.000	7.000		19,5900	137.130,00	0,85
Reg Shs Coca-Cola Europacific Partners	GB00BDCPN049	EUR	2.000	2.000		77,8000	155.600,00	0,96
Reg Shs Shell PLC	GB00BP6MXD84	EUR	6.000	6.000		31,1250	186.750,00	1,16
Reg Shs Linde PLC	IE000S9YS762	EUR	600	850	800	361,8000	217.080,00	1,34
Az nom UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	3.000	3.000		69,3300	207.990,00	1,29
Shs Airbus Grp NV	NL0000235190	EUR	1.300	1.300		196,0000	254.800,00	1,58
							2.939.874,00	18,19
Reg Shs Rolls-Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	GBP	15.000	15.000		11,3700	195.450,38	1,21
							195.450,38	1,21
Reg Shs Loblaw Companies Ltd	CA5394811015	USD	4.000	9.000	5.000	45,2190	153.727,69	0,95
Reg Shs Accenture PLC -A-	IE00B4BNMY34	USD	900	900		271,3400	207.552,27	1,28
Reg Shs Eaton Corporation PLC	IE00B8KQN827	USD	450	500	650	321,4500	122.941,10	0,76
Reg Shs Royal Caribbean Cruises Ltd (doing business as Royal Caribbean Grp)	LR0008862868	USD	500	500		282,6900	120.130,04	0,74
Reg Shs Alphabet Inc Non-Voting -C-	US02079K1079	USD	1.300	800		314,3900	347.362,74	2,15
Reg Shs Cencora Inc	US03073E1055	USD	600	600		340,2500	173.508,41	1,07
Reg Shs Amphenol Corporation -A-	US0320951017	USD	1.300	2.000	2.500	136,9000	151.257,86	0,94
Reg Shs Apple Inc	US0378331005	USD	1.000	500		273,7600	232.670,41	1,44
Reg Shs AppLovin Corp -A-	US03831W1080	USD	350	350		698,8200	207.876,08	1,29
Reg Shs Arista Networks Inc	US0404132054	USD	1.000	2.600	2.400	134,1500	114.014,96	0,71
Reg Shs Axon Enterprise Inc	US05464C1018	USD	300	350	50	580,5500	148.023,97	0,92
Reg Shs Booking Holdings Inc	US09857L1089	USD	46	47	24	5.441,3300	212.732,60	1,32
Reg Shs Boston Scientific Corp	US1011371077	USD	2.000	1.100		95,7600	162.774,09	1,01
Reg Shs Broadcom Inc	US11135F1012	USD	950	500		349,3900	282.101,39	1,75
Reg Shs Cardinal Health Inc	US14149Y1082	USD	1.500	1.500		207,3800	264.380,42	1,64
Reg Shs Carvana Co -A-	US1468691027	USD	600	600		433,5500	221.086,18	1,37
Reg Shs Constellation Energy Corp	US21037T1097	USD	600	600		358,3300	182.728,20	1,13
Reg Shs Arthur J.Gallagher&Co	US3635761097	USD	600	950	1.200	263,1400	134.186,64	0,83
Reg Shs GE Aerospace	US3696043013	USD	700		700	311,5800	185.369,71	1,15
Reg Shs Goldman Sachs Grp Inc	US38141G1040	USD	200	200		892,1800	151.653,92	0,94
Reg Shs Interactive Brokers Grp Inc -A-	US45841N1072	USD	3.300	5.300	3.000	65,3500	183.286,59	1,13
Reg Shs KLA Corporation	US4824801009	USD	180		220	1.260,3900	192.818,46	1,19
Reg Shs Marsh&McLennan Cos Inc	US5717481023	USD	700	700	1.100	187,6300	111.627,57	0,69
Reg Shs McKesson Corp	US58155Q1031	USD	350	150	250	830,4200	247.022,78	1,53
Reg Shs MercadoLibre Inc	US58733R1023	USD	80	80		2.014,9700	137.002,89	0,85
Reg Shs Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD	2.600	2.600	2.250	106,6200	235.604,28	1,46
Reg Shs Microsoft Corp	US5949181045	USD	700	500		487,1000	289.792,62	1,79
Reg Shs Netflix Inc	US64110L1061	USD	1.500	1.650	150	94,1500	120.028,05	0,74
Reg Shs NextEra Energy Inc	US65339F1012	USD	3.000	3.000		80,2700	204.665,99	1,27
Reg Shs O'Reilly Automotive Inc	US67103H1077	USD	1.650	1.870	300	91,7800	128.707,29	0,80
Reg Shs Oracle Corp	US68389X1054	USD	850	500	1.150	195,3800	141.146,52	0,87
Reg Shs Parker-Hannifin Corp	US7010941042	USD	350			890,5500	264.909,48	1,64
Reg Shs Philip Morris Internat Inc	US7181721090	USD	1.100	1.700	600	161,9400	151.397,25	0,94
Reg Shs Procter&Gamble Co	US7427181091	USD	1.600	1.600	1.400	144,5700	196.593,57	1,22
Reg Shs Republic Services Inc	US7607591002	USD	700	700		214,5200	127.625,36	0,79
Reg Shs TransDigm Grp Inc	US8936411003	USD	100		110	1.315,9600	111.844,30	0,69
Reg Shs Unitedhealth Grp Inc	US91324P1021	USD	500	1.490	1.460	328,9400	139.784,12	0,86
Reg Shs Vertiv Holdings Co -A-	US92537N1081	USD	1.500	1.500		165,6200	211.142,27	1,31
Reg Shs Visa Inc -A-	US92826C8394	USD	500	200		354,6100	150.692,67	0,93
Reg Shs Vistra Corp	US92840M1027	USD	1.000	1.000		161,8400	137.548,87	0,85
Reg Shs Walmart Inc	US9311421039	USD	2.200	2.400	800	112,5300	210.407,96	1,30
Reg Shs Welltower Inc	US95040Q1040	USD	1.200	1.200		189,6400	193.411,52	1,20
							7.663.139,09	47,42
Obligationen								
0.5% Obligation Oesterreich 2017-20.04.27 Ausgabe 1 Reg S	AT0000A1VGK0	EUR	1.700.000			98,0680	1.667.156,00	10,32
2% Anleihe Oesterreich 2022-15.07.26 Unitary	AT0000A308C5	EUR	1.700.000	1.700.000		100,0470	1.700.799,00	10,52
							3.367.955,00	20,84
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							15.037.673,69	93,05
Investmentfonds								
Ant DWS ESG Akkumula Klasse -LC- Thes.	DE0008474024	EUR	180		120	2.352,4300	423.437,40	2,62
Ant DWS Top Dividende -TFD-	DE000DWS2SL2	EUR	1.300	1.300		136,5300	177.489,00	1,10

Ant Xtrackers SICAV – Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF Cap –1C–	LU0274208692	EUR	500		5.000	119,6600	59.830,00 660.756,40	0,37 4,09
Summe Investmentfonds							660.756,40	4,09
Summe Wertpapiervermögen							15.698.430,09	97,14
Finanzterminkontrakte								
Call Rheinmetall I FEB26 EUR 1700 (20.02.2026)	DE000F3A36A3	EUR	-1		1	36,1000	-3.610,00	-0,02
Future on currency EUR/USD MAR2026 (16.03.2026)	BBG00ZKH3WZ0	USD	20	20		1,1812	24.689,79	0,15
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx MAR2026 Mini (20.03.2026)	BBG01HZQ8FZ5	USD	-4		4	6.955,0000	-17.023,63	-0,11
Put S&P 500 JAN26 USD 6600 (16.01.2026)	BBG01NLYDX21	USD	-2		2	9,0500	-1.538,33	-0,01
Put S&P 500 JAN26 USD 6500 (16.01.2026)	BBG01NLYF3C4	USD	-1		1	5,6000	-475,95	0,00
Call AppLovin Rg-A JAN26 USD 750 (16.01.2026)	BBG01S9PZNK7	USD	-3		3	12,3000	-3.136,16	-0,02
Call Alphab Rg-C-NV FEB26 USD 325 (20.02.2026)	BBG01XFSZ0B7	USD	-10		10	12,4500	-10.581,34	-0,07
Summe Finanzterminkontrakte							-11.675,62	-0,07
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	217.341,81				217.341,81	1,34
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		DKK	8.657,80				1.159,13	0,01
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		AUD	3.627,23				2.062,92	0,01
		CAD	24.494,38				15.208,23	0,09
		CHF	8.519,45				9.167,60	0,06
		GBP	7.961,64				9.124,04	0,06
		JPY	50.811,00				276,19	0,00
		USD	258.477,62				219.681,81	1,36
Summe Bankguthaben							474.021,73	2,93
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		AUD	23,84				13,56	0,00
		CAD	82,99				51,53	0,00
		DKK	16,41				2,20	0,00
		EUR	3.083,66				3.083,66	0,02
		GBP	54,29				62,22	0,00
		USD	1.681,98				1.429,53	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	21.564,39				21.564,39	0,13
Dividendenansprüche		USD	4.575,84				3.889,03	0,02
Depotgebühren		EUR	-524,00				-524,00	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-24.914,75				-24.914,75	-0,15
Depotbankgebühren		EUR	-673,37				-673,37	0,00
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren		EUR	-4.680,00				-4.680,00	-0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							-696,00	0,00
FONDSVERMÖGEN							16.160.080,20	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A2CN79	EUR					122,39	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2CN79	STK					615,59700	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2CN87	EUR					124,41	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2CN87	STK					129.292,51800	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.12.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit	Kurs
		in EUR	
US Dollar	USD	1 = EUR	1,176600
Kanadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,610600
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,872600
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,929300
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,469200
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	183,970000
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,758300

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Reg Shs BHP Grp Ltd	AU000000BHP4	AUD		4.586
Reg Shs Canadian National Railway Co	CA1363751027	CAD		2.100
Reg Shs Constellation Software Inc	CA21037X1006	CAD	50	50
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK		2.300
Act Air Liquide	FR0000120073	EUR		500
Act LOreal SA.	FR0000120321	EUR		200
Act LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR		100
Akt Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	6.500	6.500
Akt thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	10.000	10.000
N Akt Deutsche Boerse AG	DE0005810055	EUR		400
N Akt Mercedes-Benz Grp AG	DE0007100000	EUR	2.000	2.000
Reg Shs RELX PLC	GB00B2B0DG97	EUR	5.400	7.200
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR		300
Reg Shs Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JP3900000005	JPY	5.000	5.000
Reg Shs AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	700	700
Reg Shs Aflac Inc	US0010551028	USD		2.800
Reg Shs Amazon.com Inc	US0231351067	USD	500	1.000
Reg Shs American Express Co	US0258161092	USD	850	850
Reg Shs Amgen Inc	US0311621009	USD		325
Reg Shs Analog Devices Inc	US0326541051	USD	1.200	1.200
Reg Shs Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	750	750
Reg Shs Autozone Inc	US0533321024	USD	80	110
Reg Shs Becton Dickinson&Co.	US0758871091	USD	550	550
Reg Shs Berkshire Hathaway Inc -B-	US0846707026	USD	150	750
Reg Shs Cadence Design Systems Inc	US1273871087	USD	600	600
Reg Shs Caterpillar Inc	US1491231015	USD	400	650
Reg Shs Cintas Corp	US1729081059	USD		500
Reg Shs Coca-Cola Co	US1912161007	USD		4.200
Reg Shs Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD		2.800
Reg Shs Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	230	350
Reg Shs Danaher Corp	US2358511028	USD		1.100
Reg Shs DoorDash Inc -A-	US25809K1051	USD	900	900
Reg Shs Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	200	350
Reg Shs Exxon Mobil Corp	US30231G1022	USD		2.300
Reg Shs Fiserv Inc	US3377381088	USD	600	1.000
Reg Shs Freeport-McMoRan Inc	US35671D8570	USD		2.000
Reg Shs General Dynamics Corp	US3695501086	USD	1.000	1.000
Reg Shs Howmet Aerospace Inc	US4432011082	USD	800	800
Reg Shs ICICI Bank Ltd ADR Repr 2 Shs	US45104G1040	USD	2.600	9.400
Reg Shs Illinois Tool Works Inc	US4523081093	USD	400	400
Reg Shs Internat Business Machines Corp	US4592001014	USD	400	400
Reg Shs Johnson&Johnson	US4781601046	USD		1.800
Reg Shs KKR&Co Inc	US48251W1045	USD	1.700	1.700
Reg Shs Lam Research Corp	US5128073062	USD		3.000
Reg Shs Manulife Financial Corp	CA56501R1064	USD		6.000
Reg Shs Marriott Internat Inc -A-	US5719032022	USD	400	400
Reg Shs Mastercard Inc -A-	US57636Q1040	USD		200
Reg Shs McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD	400	850
Reg Shs Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	350	550
Reg Shs Mondelez Internat Inc -A-	US6092071058	USD		1.500
Reg Shs NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	2.300	3.000
Reg Shs Palantir Technologies Inc -A-	US69608A1088	USD	2.600	2.600
Reg Shs Palo Alto Networks Inc	US6974351057	USD	1.900	1.900
Reg Shs PepsiCo Inc	US7134481081	USD		1.450
Reg Shs Progressive Corp	US7433151039	USD		1.100
Reg Shs Robinhood Markets, Inc -A-	US7707001027	USD	3.000	3.000
Reg Shs Southern Co	US8425871071	USD	2.500	2.500
Reg Shs Spotify Technology S.A.	LU1778762911	USD	500	500
Reg Shs Stryker Corp	US8636671013	USD	500	500
Reg Shs T-Mobile US Inc	US8725901040	USD		1.100
Reg Shs The Home Depot Inc	US4370761029	USD		250
Reg Shs Thomson Reuters Corp	CA8849038085	USD		700
Reg Shs TJX Companies Inc	US8725401090	USD		600
Reg Shs Uber Technologies Inc	US90353T1007	USD		700
Reg Shs Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	USD		600
Reg Shs Waste Mgmt Inc	US94106L1098	USD	400	1.500

Obligationen				
0.5% Bundesobl DE 2015-15.2.25	DE0001102374	EUR		932.000
0% Obligation Oesterreich 2021-20.04.25	AT0000A2QRW0	EUR		1.800.000
Investmentfonds				
Ant iShares DJ Global Titans 50 UCITS ETF (DE)	DE0006289382	EUR		1.100
Finanzterminkontrakte				
Future on idx DAX JUN2025 Mini (20.06.2025)	DE000C6ZNQ00	EUR	4	4
Future on idx DAX SEP2025 (19.09.2025)	DE000C68D566	EUR	1	1
Future on currency EUR/USD DEC2025 (15.12.2025)	BBG00YFT2HP8	USD	23	23
Future on currency EUR/USD JUN2025 (16.06.2025)	BBG00V9VT886	USD	3	3
Future on currency EUR/USD JUN2025 (16.06.2025)	BBG00V9VT886	USD	52	52
Future on currency EUR/USD MAR2025 (17.03.2025)	BBG00S7P4WX4	USD		14
Future on currency EUR/USD MAR2025 (17.03.2025)	BBG00S7P4WX4	USD	3	3
Future on currency EUR/USD SEP2025 (15.09.2025)	BBG00X4SWNR6	USD	38	38
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini SEP2025 Mini (19.09.2025)	BBG01LX7ZX45	USD	2	2
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx DEC2025 Mini (19.12.2025)	BBG011BQCNP5	USD	5	5
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx JUN2025 Mini (20.06.2025)	BBG01FTN83M4	USD	7	7
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx SEP2025 Mini (19.09.2025)	BBG01GZSXGL8	USD	3	3
Call ASML Hldg Br Rg JAN25 EUR 720 (17.01.2025)	NLEX00208184	EUR	3	
Call Commerzbank Br DEC25 EUR 34 (19.12.2025)	DE000F1SHEU8	EUR	65	65
Call Commerzbank Br NOV25 EUR 38 (21.11.2025)	DE000F2WATT3	EUR	65	65
Call Commerzbank Br OCT25 EUR 37 (17.10.2025)	DE000F2U6AD8	EUR	65	65
Call Commerzbank Br SEP25 EUR 39.5 (19.09.2025)	DE000F2SFGR1	EUR	65	65
Call DAX FEB25 EUR 21000 (21.02.2025)	DE000F1MCZA9	EUR	5	
Call Rheinmetall I APR25 EUR 1360 (17.04.2025)	DE000F1ZG494	EUR	1	1
Call Rheinmetall I JUL25 EUR 1900 (18.07.2025)	DE000F17STF9	EUR	1	1
Call Rheinmetall I JUN25 EUR 1900 (20.06.2025)	DE000F1Y7DH8	EUR	1	1
Call Rheinmetall I MAR25 EUR 1280 (21.03.2025)	DE000F1WN3V0	EUR	1	1
Put Allianz Rg APR25 EUR 350 (17.04.2025)	DE000F1TV2J2	EUR	4	4
Put DAX AUG25 EUR 23600 (15.08.2025)	DE000F2J3QZ9	EUR	5	5
Put DAX JAN25 EUR 19200 (17.01.2025)	DE000F1GNG29	EUR		5
Put Rheinmetall I DEC25 EUR 1600 (19.12.2025)	DE000F1WRX40	EUR	1	1
Put Rheinmetall I JUL25 EUR 1520 (18.07.2025)	DE000F15R818	EUR	1	1
Put Rheinmetall I JUN25 EUR 1750 (20.06.2025)	DE000F1Y7DC9	EUR	1	1
Put Rheinmetall I SEP25 EUR 1400 (19.09.2025)	DE000F1WN6T7	EUR	1	1
Call Alphab Rg-C-NV DEC25 USD 300 (19.12.2025)	BBG01RZDXHB6	USD	10	10
Call Amgen Rg FEB25 USD 280 (21.02.2025)	BBG01QS4RBM4	USD	3	
Call AppLovin Rg-A DEC25 USD 700 (19.12.2025)	BBG01X50MG82	USD	3	3
Call Arista Ne Rg AUG25 USD 120 (15.08.2025)	BBG01V8JTFN0	USD	24	24
Call Axon Enterprise Rg NOV25 USD 600 (21.11.2025)	BBG01XJBC0Y0	USD	3	3
Call Berkshire Hath Rg-B APR25 USD 515 (17.04.2025)	BBG01RRHYFF4	USD	3	3
Call Broadcom Rg DEC25 USD 405 (19.12.2025)	BBG01YQBCJ97	USD	5	5
Call Costco Whsl Rg MAR25 USD 1080 (21.03.2025)	BBG01LTP2GF1	USD	1	1
Call Danaher Rg FEB25 USD 240 (21.02.2025)	BBG01QS5GV49	USD	11	
Call Home Depot Rg JAN25 USD 415 (17.01.2025)	BBG01QC1GHJ0	USD	2	
Call Home Depot Rg MAR25 USD 420 (21.03.2025)	BBG01LX266M7	USD	2	2
Call Interactive Br Rg-A APR25 USD 190 (17.04.2025)	BBG01SF2Q8X4	USD	12	12
Call Interactive Br Rg-A JAN25 USD 200 (17.01.2025)	BBG01Q5L4P27	USD	4	
Call Johnson&Johnson Rg FEB25 USD 155 (21.02.2025)	BBG01QS6B9Y8	USD	18	
Call Johnson&Johnson Rg MAR25 USD 150 (21.03.2025)	BBG01M7K5MK2	USD	18	18
Call Lam Research Rg JAN25 USD 82 (17.01.2025)	BBG01GNQX0T2	USD	30	
Call McKesson Rg AUG25 USD 760 (15.08.2025)	BBG01RFMR9X9	USD	3	3
Call Merck Rg JAN25 USD 105 (17.01.2025)	BBG019L6PCN3	USD	20	
Call Merck Rg MAR25 USD 105 (21.03.2025)	BBG01P35XW65	USD	22	22
Call Meta Platforms Rg-A APR25 USD 650 (17.04.2025)	BBG01PK5D3T7	USD	3	3
Call Microsoft Rg AUG25 USD 520 (15.08.2025)	BBG01P3RMTC9	USD	5	5
Call NVIDIA Rg AUG25 USD 170 (15.08.2025)	BBG01PCKLSY3	USD	15	15
Call Palantir Tchnl-A Rg APR25 USD 95 (17.04.2025)	BBG01QX5TKK5	USD	10	10
Call Palantir Tchnl-A Rg SEP25 USD 195 (19.09.2025)	BBG01TZ8BR52	USD	10	10
Call Palo Alto Net Rg MAR25 USD 200 (21.03.2025)	BBG01LR1R6Q9	USD	6	6
Call Robinhood Mkts Rg-A AUG25 USD 110 (15.08.2025)	BBG01VFD67Y6	USD	10	10
Call T-Mobile US Rg JAN25 USD 250 (17.01.2025)	BBG01LWQH3C1	USD	4	
Call Vertex Pharmaceu Rg FEB25 USD 430 (21.02.2025)	BBG01RDSJ672	USD	6	
Call Vertv Holdings Rg-A DEC25 USD 210 (19.12.2025)	BBG01WDZL280	USD	15	15
Put AbbVie Rg APR25 USD 200 (17.04.2025)	BBG01RRHNWR7	USD	7	7
Put Analog Devices Rg MAR25 USD 210 (21.03.2025)	BBG01NTXX8J8	USD	6	6
Put Berkshire Hath Rg-B APR25 USD 485 (17.04.2025)	BBG01RRJ2T48	USD	3	3
Put Caterpillar Rg JAN25 USD 370 (17.01.2025)	BBG01C9CXFW1	USD	4	
Put Caterpillar Rg MAR25 USD 370 (21.03.2025)	BBG01LX0VTJ7	USD	4	4
Put Costco Whsl Rg MAR25 USD 1030 (21.03.2025)	BBG01SHCDD9	USD	1	1
Put Fiserv Inc Rg APR25 USD 210 (17.04.2025)	BBG01RR3G871	USD	6	6
Put Genl Dynamics Co Rg FEB25 USD 265 (21.02.2025)	BBG01RWB0Q83	USD	10	10
Put Honeywell Intl Rg FEB25 USD 210 (21.02.2025)	BBG01QS61QY1	USD	10	10
Put McDonald's Rg FEB25 USD 280 (21.02.2025)	BBG01QW95PF9	USD	4	4
Put NVIDIA Rg DEC25 USD 165 (19.12.2025)	BBG01LVRX485	USD	15	15
Put Palantir Tchnl-A Rg DEC25 USD 125 (19.12.2025)	BBG01V8M0QP8	USD	15	15
Put Palantir Tchnl-A Rg JAN25 USD 80 (17.01.2025)	BBG01QPJNM08	USD	15	
Put Palo Alto Net Rg MAR25 USD 185 (21.03.2025)	BBG01LR1R368	USD	6	6
Put S&P 500 DEC25 USD 6500 (19.12.2025)	BBG01M4B3RV4	USD	2	2
Put S&P 500 JUN25 USD 5660 (20.06.2025)	BBG01RG24HC2	USD	1	1
Put S&P 500 NOV25 USD 6400 (21.11.2025)	BBG01QB9KJL2	USD	1	1
Put S&P 500 NOV25 USD 6600 (21.11.2025)	BBG01QB9K6K1	USD	1	1
Put Strategy Rg-A SEP25 USD 330 (19.09.2025)	BBG01Q2YGHCC	USD	6	6

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

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

Wien, am 31. März 2026

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

WorldConcept

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

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, 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. Dezember 2025 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. April 2026

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des WorldConcept

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdaten aller Fonds stehen dort zum Download zur Verfügung.

Zusätzlich ist die steuerliche Behandlung auf unserer Homepage www.llbinvest.at abrufbar.

Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Quellensteuern verweisen wir auf die Downloadmöglichkeit auf my.oekb.at.

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Aufgrund der Anlagepolitik/Strategie und des Anlageziels des Fonds werden im Fonds-Portfoliomanagement

- ökologische/soziale Kriterien,
 - nachhaltige Investition,
 - die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("PAI"),
 - Nachhaltigkeitsrisiken gemäß Offenlegungsverordnung und
 - Umweltziele
- NICHT verfolgt/angestrebt/berücksichtigt ("opt-out").

Die diesem Fonds zugrundeliegende Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **WorldConcept**, 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 genannten Zahlstellen.

Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der WorldConcept ist darauf ausgerichtet ist, hohe Ertragschancen zu nützen und dabei hohe Kursschwankungen in Kauf nimmt.

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

Schuldverschreibungen oder sonstige verbriefte Schuldtitel dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens direkt oder indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente erworben werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig ausgeführten Schwerpunktes für das Fondsvermögen erworben.

- **Wertpapiere**

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

- **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 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 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 kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis 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 einzigen 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 Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

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

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert, abgerundet auf den nächsten Cent.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

- Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.02.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.02.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.02.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils **ab 15.02.** des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

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

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

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

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

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,85 v.H. p.a** des Fondsvermögens, diese wird aufgrund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt und monatlich ausbezahlt.

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 in Höhe 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 Märkten¹

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_upreq²

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 ³ |

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: | 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 |

¹ 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.

² 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 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 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)