

RECHENSCHAFTSBERICHT
CALYPSO FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 166 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JÄNNER 2021 BIS
31. DEZEMBER 2021

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

| | |
|-------------------------|---|
| Aufsichtsrat | Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter Mag. Natalie Flatz Mag. Markus Wiedemann Mag. (FH) Katrin Pertl |
| Geschäftsführung | Mag. Peter Reisenhofer, Sprecher der Geschäftsführung/CEO MMag. Silvia Wagner, CEFA, Stv. Sprecherin der Geschäftsführung/CFO Dipl. Ing. Dr. Christoph von Bonin, Geschäftsführer/CIO |
| 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

gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011 zum Geschäftsjahr 2020 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („VWG“, „LBI“)

| | |
|--|------------------------------------|
| Gesamtsumme ² der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer ³) der VWG gezahlten – Vergütungen: | EUR 3.422.413,80 |
| davon feste Vergütungen: | EUR 3.042.719,43 |
| davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni): | EUR 379.694,37 |
| Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2020 ⁴ : | inkl. Karenzen: 37 bzw. 33,94 FTEs |
| Vollzeitäquivalent, per 31.12.2020: | exkl. Karenzen: 34 bzw. 31,74 FTEs |
| davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) ⁵ , per 31.12.2020: | 7 bzw. 6,81 FTE |
| Gesamtsumme ⁶ der Vergütungen an Geschäftsführer: | EUR 821.451,51 |
| Gesamtsumme ⁷ der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer): | EUR 345.153,03 |
| Gesamtsumme ⁸ der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: | EUR 130.767,53 |
| Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger: | EUR 1.297.372,07 |
| Auszahlung von „carried interests“ (Gewinnbeteiligung): | nicht vorgesehen |
| Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 28. Mai 2021: | 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 1.4.2019 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 20.2.2019.

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 (Fairway Asset Management AG, Zürich) stellen sich wie folgt dar¹⁰:

Kalenderjahr 2020

"Fairway Asset Management AG: neue Gesellschaft, noch kein volles Geschäftsjahr tätig"

| | |
|---|--|
| Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen: | |
| davon feste Vergütungen: | |
| davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni): | |
| direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung: | |
| Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2020: | |

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

² inkludiert Zahlungen an Mitarbeiter, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

³ entspricht (begrifflich/ inhaltlich) bei der VWG dem „Geschäftsleiter“ nach dem InvFG 2011 bzw. der „Führungskraft“ nach dem AIFMG, dh Personen, die die Geschäfte der Gesellschaft tatsächlich führen

⁴ ohne Karenz

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

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

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

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

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

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

Grundsätze der Vergütungspolitik:

Die Vergütungspolitik der LBI steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der LBI sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden.

Die Vergütungspolitik der LBI ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung - insbesondere der variable Gehaltsbestandteil - die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der LBI nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der LBI entspricht. Die Risikostrategie und die risikopolitischen Grundsätze werden von der Geschäftsführung der LBI erarbeitet und mit dem Vergütungsausschuss und Aufsichtsrat abgestimmt. Eine Abstimmung mit dem Operationalem Risikomanagement und Compliance erfolgt ebenfalls. Insbesondere wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik auch mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der LBI verwalteten Fonds vereinbar ist.

Grundsätze der variablen Vergütung:

Variable Vergütungen werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der LBI ausbezahlt. Das System ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden. Die Mitarbeiter sind darüber hinaus verpflichtet keine Maßnahmen zu ergreifen bzw. wie immer gearteten Aktivitäten zu setzen, die dazu geeignet wären, die vereinbarten Ziele durch das Eingehen eines überproportionalen Risikos zu erreichen bzw. Risiken einzugehen, die sie objektiv betrachtet nicht eingegangen wären, hätte die Vereinbarung über die variable Vergütung nicht bestanden.

Zur Feststellung der variablen Vergütung wird grundsätzlich eine Leistungsbewertung auf Mitarbeiterebene vorgenommen, diese erfolgt aber auch unter Einbeziehung des Abteilungs- bzw. Bereichsergebnisses und des Gesamtergebnisses sowie der Risikolage der LBI.

Hierbei wird speziell bei der Leistungsbeurteilung der Geschäftsleiter, des höheren Managements, der Risikokäufer bzw. sonstigen Risikokäufer sowie der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (zusammen sogen. „*Identified Staff*“) auf deren Einflussmöglichkeit auf die Abteilungs- und Unternehmensperformance geachtet und diese entsprechend gewichtet. Hierauf wird auch bereits bei der Zielbündeldefinition Rücksicht genommen. Die Zielbündel bestehen aus vom Mitarbeiter beeinflussbaren quantitativen Zielen sowie entsprechenden qualitativen Zielen, wobei das Verhältnis der Ziele zueinander ausgewogen und der Position des Mitarbeiters angemessen gestaltet wird. Können für bestimmte Positionen keine quantitativen Ziele definiert werden, stehen die entsprechenden qualitativen Ziele im Vordergrund. Bei allen Zielbündeln wird neben entsprechenden Ertrags- und Risikozielen, die jedenfalls auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sein müssen, beachtet, dass auch der Position entsprechende Ziele - wie etwa Compliance-, Qualitäts-, Ausbildungs-, Organisations-, und Dokumentationsziele etc. - enthalten sind.

Folgende Positionen gelten als „*Identified Staff*“:

- Aufsichtsrat
- Geschäftsleitung
- Leitung Compliance
- Leitung Finanzen
- Leitung Interne Revision
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Recht
- Leitung Personal Leitung
- Leitung Operations
- Fondsmanager, deren variable Vergütung über der Erheblichkeitsschwelle (siehe anbei) liegt

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 in der Regel bis zu 30%, 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 25% des jeweiligen (fixen) Jahresgehalts liegt und EUR 30.000, -- 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 LBI (in der Folge „Fonds“). Bei der variablen Vergütung wird folgende Auf- bzw. Verteilung bei der (zeitlichen) Auszahlung vorgenommen: i) idR 60% des Bonus wird sofort (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) ausbezahlt; ii) der verbleibende Teil wird nicht sofort ausbezahlt, sondern über die idR drei nachfolgenden Geschäftsjahre (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) verteilt.¹¹ Des Weiteren dürfen die Fonds nach Erhalt durch das jeweilige „*Identified Staff*“ nicht sofort veräußert werden, sondern müssen zwei Jahre (bei Geschäftsleitern) bzw. ein Jahr (bei den übrigen Mitgliedern des „*Identified Staff*“) als Mindestfrist gehalten werden.

Vergütungsausschuss

Die LBI hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, bestehend aus zumindest 3 Mitgliedern des Aufsichtsrates der LBI, welche keine Führungsaufgaben wahrnehmen und zumindest mehrheitlich als unabhängig eingestuft werden. 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.

Transparenz der Vergütungspolitik im Zusammenhang mit der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken (Art. 5 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088)

Die Vergütungspolitik umfasst ein solides und wirksames Risikomanagement in Bezug auf den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken. 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 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.

RECHENSCHAFTSBERICHT

des Calypso Fund Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2021

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

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

Wesentliche Änderungen gemäß § 21 AIFMG:

Keine

Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 23. Februar 2021):

Für das Jahr 2021 rechnen wir durch die allmähliche Verbreitung von COVID-19-Impfstoffen global mit einer stetigen Normalisierung der Wirtschaftstätigkeit. Ein Risiko für dieses positive Szenario geht von der Möglichkeit aus, dass die bisher entwickelten Impfstoffe gegen zukünftige Virusmutationen, wie sie zuletzt in Großbritannien oder Südafrika aufgetaucht sind, keinen Schutz bieten und sich somit die Aufhebung der Lockdowns verzögert. Da die Finanzmärkte im letzten Jahr rasch dazu übergegangen sind, Ihren Fokus auf die Zeit nach der Corona-Pandemie zu richten, könnten negative Nachrichten zum Impfschutz zwischenzeitliche Korrekturen auslösen. Wir schätzen aber aus heutiger Sicht die Wahrscheinlichkeit einer neuerlichen harten Rezession mit entsprechenden Verwerfungen an den Finanzmärkten als gering ein.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

| | Fondsvermögen gesamt | Thesaurierungsfonds AT0000A1EPD2 | | | Vollthesaurierungsfonds AT0000A1EPE0 | | Wertentwicklung (Performance) in % |
|------------|----------------------|--|--------------------------------------|--|--|--|--|
| | | Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag | Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011 | Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil | Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag | |
| 31.12.2021 | 154.232.397,58 | 1.377,56 | 19,7705 | 4,3009 | 1.377,94 | 6,4766 | 13,42 |
| 31.12.2020 | 127.792.953,32 | 1.214,86 | 0,0000 | 0,3550 | 1.214,86 | 0,0000 | 8,89 |
| 31.12.2019 | 95.780.189,07 | 1.115,63 | 0,0000 | 0,0000 | 1.115,63 | 0,0000 | 13,33 |
| 31.12.2018 | 71.511.336,00 | 984,43 | 0,0000 | 0,0000 | 984,43 | 0,0000 | -3,72 |
| 31.12.2017 | 26.324.448,77 | 1.022,56 | 0,0000 | 0,0000 | 1.022,56 | 0,0000 | 13,99 |
| | Fondsvermögen gesamt | Thesaurierungsfonds AT0000A1H3H5 | | | Thesaurierungsfonds AT0000A1PCC8 | | Wertentwicklung (Performance) in % |
| | | Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag | Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011 | Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag | |
| 31.12.2021 | 154.232.397,58 | 1.358,01 | 10,6671 | 2,4965 | 1.386,70 | 19,8535 | 13,18 |
| 31.12.2020 | 127.792.953,32 | 1.200,80 | 3,1578 | 1,0123 | 1.215,53 | 8,0547 | 8,66 |
| 31.12.2019 | 95.780.189,07 | 1.106,23 | 3,7960 | 1,1200 | 1.113,10 | 5,9258 | 13,27 |
| 31.12.2018 | 71.511.336,00 | 976,67 | 0,0000 | 0,0000 | 987,90 | 43,6682 | -3,96 |
| 31.12.2017 | 26.324.448,77 | 1.017,03 | 0,0000 | 0,0000 | 1.028,40 | 35,2458 | 13,70 |
| 31.12.2021 | 154.232.397,58 | 1.386,70 | 19,8535 | 4,3199 | 1.215,53 | 8,0547 | 14,26 |
| 31.12.2020 | 127.792.953,32 | 1.215,53 | 8,0547 | 1,9846 | 1.113,10 | 5,9258 | 9,36 |
| 31.12.2019 | 95.780.189,07 | 1.113,10 | 5,9258 | 1,5431 | 987,90 | 43,6682 | 13,63 |
| 31.12.2018 | 71.511.336,00 | 987,90 | 43,6682 | 8,9250 | 1.028,40 | 35,2458 | -3,24 |
| 31.12.2017 | 26.324.448,77 | 1.028,40 | 35,2458 | 7,3563 | | | 14,55 |

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

| | Thesaurie- rungsanteil AT0000A1EPD2 | Vollthesaurie- rungsanteil AT0000A1EPE0 |
|--|--|--|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 1.214,86 | 1.214,86 |
| Auszahlung (KESt) am 30.04.2021 (entspricht 0,0003 Anteilen) ¹⁾ | 0,3550 | |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 1.377,56 | 1.377,94 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile | 1.377,94 | 1.377,94 |
| Nettoertrag pro Anteil | 163,08 | 163,08 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr | 13,42 % | 13,42 % |

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A1EPD2) am 30.04.2021 USD 1.275,91

| | Thesaurie- rungsanteil AT0000A1H3H5 |
|--|--|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 1.200,80 |
| Auszahlung (KESt) am 30.04.2021 (entspricht 0,0008 Anteilen) ¹⁾ | 1,0123 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 1.358,01 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile | 1.359,10 |
| Nettoertrag pro Anteil | 158,30 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr | 13,18 % |

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A1H3H5) am 30.04.2021 USD 1.259,58

| | Thesaurie- rungsanteil AT0000A1PCC8 |
|--|--|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres | 1.215,53 |
| Auszahlung (KESt) am 30.04.2021 (entspricht 0,0016 Anteilen) ¹⁾ | 1,9846 |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres | 1.386,70 |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile | 1.388,86 |
| Nettoertrag pro Anteil | 173,33 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr | 14,26 % |

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A1PCC8) am 30.04.2021 USD 1.276,82

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 USD

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

| | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zinserträge | 383.564,88 | |
| Dividendenerträge | <u>546.295,32</u> | <u>929.860,20</u> |

Aufwendungen

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Vergütung an die KAG | <u>-2.991.146,74</u> | -2.991.146,74 |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen | | |
| Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater | -8.052,69 | |
| Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland | -2.359,17 | |
| Publizitätskosten | -689,62 | |
| Wertpapierdepotgebühren | -65.084,67 | |
| Spesen Zinsertrag | -3.034,71 | |
| Depotbankgebühr | <u>0,00</u> | <u>-79.220,86</u> |
| | | <u>-3.070.367,60</u> |

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-2.140.507,40**

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

| | |
|------------------------|--------------------|
| Realisierte Gewinne | 5.974.739,70 |
| derivative Instrumente | 103.807,00 |
| Realisierte Verluste | -1.203.410,64 |
| derivative Instrumente | <u>-336.324,31</u> |

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **4.538.811,75**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **2.398.304,35**

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

| | |
|---|----------------------|
| Veränderung der nicht realisierten Kursgewinne | 16.805.430,92 |
| Veränderung der nicht realisierten Kursverluste | <u>-581.170,14</u> |
| | <u>16.224.260,78</u> |

Ergebnis des Rechnungsjahres **18.622.565,13**

c) Ertragsausgleich

| | |
|--|-------------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | <u>89.933,49</u> |
| Ertragsausgleich | <u>89.933,49</u> |

Fondsergebnis gesamt⁴⁾ **18.712.498,62**

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): USD 20.763.072,53.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von USD 77.019,53.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in USD

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾ **127.792.953,32**

Auszahlung

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Auszahlung am 30.04.2021 (für Thesaurierungsanteile AT0000A1EPD2) | -1.544,25 | |
| Auszahlung am 30.04.2021 (für Thesaurierungsanteile AT0000A1H3H5) | -1.302,83 | |
| Auszahlung am 30.04.2021 (für Thesaurierungsanteile AT0000A1PCC8) | <u>-158.413,19</u> | |
| | | -161.260,27 |

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

| | | |
|------------------------|-------------------|---------------------|
| Ausgabe von Anteilen | 25.539.589,36 | |
| Rücknahme von Anteilen | -17.561.449,96 | |
| Ertragsausgleich | <u>-89.933,49</u> | |
| | | 7.888.205,91 |

Fondsergebnis gesamt **18.712.498,62**

(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾ **154.232.397,58**

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

4.630,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1EPD2) und 1.357,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1H3H5) und 78.002,21604 Thesaurierungsanteile (AT0000A1PCC8) und 21.175,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A1EPE0)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:

1.940,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1EPD2) und 1.209,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1H3H5) und 87.070,26804 Thesaurierungsanteile (AT0000A1PCC8) und 21.175,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A1EPE0)

Auszahlung (AT0000A1EPD2)

Die Auszahlung von USD 4,3009 je Thesaurierungsanteil wird ab 29. April 2022 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von USD 4,3009 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A1H3H5)

Die Auszahlung von USD 2,4965 je Thesaurierungsanteil wird ab 29. April 2022 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von USD 2,4965 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A1PCC8)

Die Auszahlung von USD 4,3199 je Thesaurierungsanteil wird ab 29. April 2022 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von USD 4,3199 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,15 % und 2,50 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Calypso Fund / ISIN AT0000A1EPD2: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) USD 42.909,16, das sind 1,61 % des Nettoinventarwerts.

Calypso Fund / ISIN AT0000A1EPE0: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) USD 468.469,63, das sind 1,61 % des Nettoinventarwerts.

Calypso Fund / ISIN AT0000A1H3H5: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) USD 25.767,76, das sind 1,57 % des Nettoinventarwerts.

Calypso Fund / ISIN AT0000A1PCC8: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) USD 1.391.363,06, das sind 1,15 % des Nettoinventarwerts.

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

Für 2022 bevorzugen wir Aktien gegenüber Staatsanleihen und Unternehmenskrediten. Angesichts des inflationären Umfelds ist die Zinskurve flacher als in früheren Straffungszyklen, was unsere Übergewichtung von inflationsgebundenen Anleihen unterstützt. Das Niedrigzinsumfeld unterstützt eine Übergewichtung von Aktien auf dem US-Markt.

Im Vergleich zu anderen Vermögenswerten, bleiben die Aktienbewertungen aus Sicht der Cashflow-Generierung angemessen. Die Bewertungen werden auch durch starken säkularen Rückenwind (starke Überschussliquidität, ausgewogene relative Bewertungen und anhaltend starke freie Cashflow-Generierung der Unternehmen) und aus taktischer Sicht durch einen starken Nachholbedarf und niedrige Lagerbestände gestützt.

Darüber hinaus wird der Aktienmarkt derzeit durch einen Mangel an überzeugenden Anlagealternativen angetrieben. Insbesondere unter dem Gesichtspunkt der relativen Bewertung lassen die niedrigen Zinssätze Aktien weiterhin relativ attraktiv erscheinen, da die Differenz zwischen Dividendenrendite und Anleiherendite in letzter Zeit etwa 100-200 Basispunkte über dem Durchschnitt lag.

| | Dividend yield | 10 Y Bond yield | Dividend yield minus bond yield | Average since '00 | Current vs Average (bp) |
|----------|----------------|-----------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|
| US | 1.3% | 1.3% | 0.0% | -1.3% | 134 |
| Japan | 2.1% | 0.0% | 2.0% | 0.8% | 125 |
| Eurozone | 2.1% | 0.2% | 1.9% | 0.4% | 150 |
| UK | 3.7% | 0.7% | 3.0% | 0.6% | 240 |

Source: JP Morgan, developed Market Yield Gap, June 2021

Langfristig orientierte Anleger werden daher belohnt, wenn sie bei ihrer Aktienausswahl langfristig eine hohe Qualität beibehalten, und zwar sowohl unter dem Gesichtspunkt der Renditegenerierung als auch der Risikominderung. Wir können jedoch nicht ausschließen, dass es gelegentlich zu Umschichtungen in sehr zyklische Sektoren kommt, die in der Regel unter belasteten Bilanzen, niedrigen Eintrittsbarrieren und einer unregelmäßigen, wenn nicht gar anämischen Generierung von freiem Cashflow leiden.

Während sich der Abstand (Prämie) zwischen der S&P500-Gewinnrendite und der Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen verringert hat, glauben wir, dass ein höheres Gewinnwachstum im Jahr 2020 eine höhere Aktienrisikoprämie im Jahr 2022 aufrechterhalten wird. Wir sind jedoch sehr aufmerksam auf diese "Lücke" und verfolgen sie genau.

Wir gleichen unser Aktienengagement mit einer gewissen Anleihenlaufzeit aus, bevorzugen aber inflationsgebundene Anleihen gegenüber gewöhnlichen Staatsanleihen. Der Grund dafür ist, dass wir von einer anhaltenden Inflation ausgehen und die nominalen Renditen stärker steigen als die realen.

Wir werden oft gefragt, ob die Inflation und das Risiko bei den Realrenditen die Aktien im Jahr 2022 aus dem Gleichgewicht bringen können. Wir sind der Meinung, dass dies nicht der Fall sein wird, auch wenn die realen Renditen von einem extrem selbstgefälligen Niveau (d.h. -1%) auf ein immer noch unterstützendes Niveau von etwa -0,25% steigen. Die realen Renditen werden in den kommenden Jahren wahrscheinlich allmählich wieder in den positiven Bereich zurückkehren, und zwar in einem Tempo, das Risikoanlagen verkraften sollten und sie bleiben weit von Niveaus entfernt, die das Wirtschaftswachstum in Frage stellen könnten. Wir sind der Ansicht, dass die Wirtschaft im Jahr 2022 von einer vollständigen globalen Erholung und einem Ende der weltweiten Pandemie geprägt sein wird, was unserer Meinung nach, zu einem starken Aufschwung, einer Rückkehr der globalen Mobilität und einem Abbau des Nachholbedarfs bei Verbrauchern (z. B. Reisen, Dienstleistungen) und Unternehmen (Erholung der Lagerbestände, Investitionen und Rückkäufe) führen wird.

Das Tapering hat schon einmal stattgefunden und die Aktienmärkte stiegen im Gleichschritt. Wenn jedoch die realen Renditen innerhalb eines kurzen Zeitraums erheblich ansteigen und die Markttiefe gering ist (wie zum Zeitpunkt der Abfassung dieses Artikels), schnellte der VIX in die Höhe und die Märkte mit höherem Risiko gaben nach. Ähnlich wie beim Anstieg der Realzinsen in den Jahren 2014-2017 litten innerhalb der Aktienmärkte für kurze Zeit Tech-, Wachstums- und Anleihen-Vertreter am stärksten, während Zyklischer/Value-Aktien/Reflation eine Outperformance erzielten.

Angesichts der für das vierte Quartal 21 ausgewiesenen Inflationsrate von 5,9 %, die für viele einen anhaltenden Aufwärtstrend der Inflation signalisiert, gehen wir davon aus, dass der Preisdruck auf breiter Front bestehen bleibt, sich aber im Bereich von 3,5 % normalisieren wird. Im Gegensatz zu den Pandemiewellen des letzten Jahres ist es unwahrscheinlich, dass neue Covid-Varianten die allmähliche Lockerung der globalen Angebotsbeschränkungen, die derzeit im Gange ist, entgleisen lassen.

| | Asset Class | | | | Factor | | | Geography | | |
|------------|-------------|-------|------------------------|-------|--------|--------|--------|-----------|------|-------|
| | Equities | Bonds | Alternatives/ Hedge | Cash | Value | Growth | Hybrid | US | EM | Other |
| 2022 (est) | 65.0% | 20.0% | 10.0% | 5.0% | 30.0% | 15.0% | 25.0% | 60.0% | 2.5% | 2.5% |
| 2021 | 70.0% | 20.0% | 0.0% | 10.0% | 25.5% | 19.0% | 25.5% | 60.0% | 5.0% | 5.0% |

Source: Fairway Asset Management AG

Außerdem zur Aktienallokation. Der Aktienmarkt ist seit seinen Tiefstständen im März 2020 stetig gestiegen und hat seitdem nur wenige Phasen der Volatilität erlebt. Wir halten die Risikoprämie von Aktien jedoch nach wie vor für attraktiv und finden die Fundamentaldaten unterstützend. Wir sind davon überzeugt, dass die Aussichten für 2022 erneut günstig für Aktien sind, aber die erwarteten Renditen werden zwangsläufig niedriger ausfallen als im Jahr 2021. Trotz des weiteren Aufwärtstrends wird sich das Gewinnwachstum der Unternehmen höchstwahrscheinlich auf einen normaleren historischen Durchschnitt abschwächen. Die allgemeinen Prognosen werden trotz der jüngsten Ereignisse weitgehend stabil bestätigt und gehen von einem Gewinnwachstum von ~10% bei einem Ausschüttungswachstum von 4 bis 8% gegenüber dem Vorjahr auf dem US-Markt aus.

| | Earnings per share | | Dividends per share | |
|--------------------|--------------------|-------|---------------------|------|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| [US] S&P 500 | 10.0% | 10.2% | 4.3% | 3.7% |
| [US] Dow Jones | 9.8% | 7.9% | 8.3% | 1.7% |
| [EU] Euro Stoxx 50 | 8.1% | 8.2% | 8.0% | 5.4% |
| [JP] Nikkei | 8.6% | 4.8% | 9.5% | 6.0% |

Source: Bloomberg

Das defensive Wachstum der Large Caps wird wahrscheinlich von den ständigen Unsicherheiten profitieren. Im Jahr 2021 haben Large Caps die Führung vom Small- und Mid-Cap-Universum übernommen, das besonders empfindlich auf die tatsächlichen wirtschaftlichen Bedingungen und die Veränderungen der Erwartungen reagiert. Letztere haben oft gelitten, während qualitativ hochwertiges Wachstum die Führung von spekulativen Wachstums- und Reflationstiteln übernommen hat. Dem zyklischen Universum in den Industrieländern ist es nicht gelungen, seine Outperformance gegenüber den defensiven Werten kontinuierlich auszubauen. Wir sehen nun weitere Aufwärts- und Abwärtsrisiken für die Wachstumserwartungen, die makroökonomischen Zinssätze und die Geldpolitik und wir rechnen mit mehr Volatilität.

Wir glauben, dass größere defensive Wachstumswerte zumindest in der ersten Hälfte des Jahres 2022 auf risikobereinigter Basis der Hauptnutznießer der Unsicherheiten in allen Regionen sein werden. Optionen mit höherem Risikowert werden jedoch weiterhin von Interesse sein, während wir davon überzeugt sind, dass kurzfristige Volatilität letztendlich attraktive Chancen für den längerfristigen Horizont bieten wird, wie es in der Vergangenheit der Fall war. An diesem Punkt des Zyklus bedeutet die Beibehaltung eines dynamischen Sektormixes widerstandsfähigere Margen und Bewertungen, aber ein aktiver Ansatz ist wichtiger denn je. Sobald der Grad der Streuung der Performance und der Bewertung einzelner Titel zwischen den Sektoren und innerhalb der Sektoren zunimmt, erwarten wir, dass dies zu einem besseren Alpha-Umfeld für aktive Anleger in diesem Bereich führen 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)".

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND 31.12.2021 STK./NOM. | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN USD | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|---|--------------|---------|------------------------------------|---|---------------------|----------|--------------------|-----------------------------------|
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Abbott Laboratories | US0028241000 | USD | 15.000 | 0 | 0 | 141,1900 | 2.117.850,00 | 1,37 |
| Accenture Plc.(USD) | IE00B4BNMY34 | USD | 4.000 | 0 | 2.000 | 415,4200 | 1.661.680,00 | 1,08 |
| AerCap Holdings N.V. | NL0000687663 | USD | 12.500 | 18.500 | 6.000 | 65,1600 | 814.500,00 | 0,53 |
| Alphabet Inc.A shares (USD) | US02079K3059 | USD | 1.500 | 0 | 0 | 933,1000 | 4.399.650,00 | 2,85 |
| Amazon.com Inc. | US0231351067 | USD | 900 | 500 | 0 | 384,0200 | 3.045.618,00 | 1,97 |
| American Express | US0258161092 | USD | 13.500 | 13.500 | 0 | 163,8300 | 2.211.705,00 | 1,43 |
| Ansys Intcorporation Shares (USD) | US03662Q1058 | USD | 2.500 | 0 | 2.500 | 407,0600 | 1.017.650,00 | 0,66 |
| Apple Incorporation (USD) | US0378331005 | USD | 14.000 | 8.000 | 6.000 | 179,3800 | 2.511.320,00 | 1,63 |
| AON PLC | IE00BLP1HW54 | USD | 2.500 | 2.500 | 0 | 300,6800 | 751.700,00 | 0,49 |
| Becton Dickinson & Company | US0758871091 | USD | 5.000 | 0 | 0 | 252,7900 | 1.263.950,00 | 0,82 |
| Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD) | US0846707026 | USD | 7.000 | 0 | 0 | 299,4600 | 2.096.220,00 | 1,36 |
| Booking Holdings Inc. | US09857L1089 | USD | 600 | 600 | 0 | 384,6800 | 1.430.808,00 | 0,93 |
| Broadridge Financial Sol. | US11133T1034 | USD | 9.000 | 2.100 | 0 | 183,2100 | 1.648.890,00 | 1,07 |
| Carlyle Group Incorporation | US14316J1088 | USD | 29.000 | 29.000 | 0 | 54,3700 | 1.576.730,00 | 1,02 |
| Comcast Corporation Cl.A (USD) | US20030N1019 | USD | 25.850 | 0 | 15.950 | 50,5900 | 1.307.751,50 | 0,85 |
| Cooper Companies Inc. | US2166484020 | USD | 1.750 | 0 | 1.750 | 420,6800 | 736.190,00 | 0,48 |
| Costco Wholesale Corporation | US22160K1051 | USD | 5.000 | 1.000 | 0 | 567,7700 | 2.838.850,00 | 1,84 |
| Ecolab Incorporation | US2788651006 | USD | 5.500 | 0 | 0 | 235,6400 | 1.296.020,00 | 0,84 |
| Elastic N.V. | NL0013056914 | USD | 7.000 | 4.800 | 2.200 | 122,0100 | 854.070,00 | 0,55 |
| Electronic Arts Inc. | US2855121099 | USD | 10.000 | 1.000 | 0 | 133,1400 | 1.331.400,00 | 0,86 |
| Entegris Inc. | US29362U1043 | USD | 5.000 | 5.000 | 0 | 138,9000 | 694.500,00 | 0,45 |
| Estee Lauder Shares (USD) | US5184391044 | USD | 7.000 | 1.000 | 0 | 370,0800 | 2.590.560,00 | 1,68 |
| Facebook Inc. | US30303M1027 | USD | 9.000 | 1.500 | 1.500 | 342,9400 | 3.086.460,00 | 2,00 |
| FedEx Corporation | US31428X1063 | USD | 3.730 | 3.730 | 0 | 257,4900 | 960.437,70 | 0,62 |
| Fiserv Incorporation | US3377381088 | USD | 11.000 | 0 | 0 | 104,2700 | 1.146.970,00 | 0,74 |
| Fortinet Inc. | US34959E1091 | USD | 3.800 | 0 | 3.700 | 366,7400 | 1.393.612,00 | 0,90 |
| Gartner Inc. | US3666511072 | USD | 3.600 | 0 | 3.900 | 336,3000 | 1.210.680,00 | 0,78 |
| Home Depot Incorporation | US4370761029 | USD | 4.500 | 2.250 | 0 | 410,8400 | 1.848.780,00 | 1,20 |
| Intuitive Surgical Inc. | US46120E6023 | USD | 2.850 | 2.850 | 1.700 | 365,2700 | 1.041.019,50 | 0,67 |
| JPMorgan Chase & Co. (USD) | US46625H1005 | USD | 19.000 | 11.000 | 4.000 | 158,5600 | 3.012.640,00 | 1,95 |
| KKR & Co. Inc.Cl.A | US48251W1045 | USD | 21.000 | 21.000 | 0 | 74,5000 | 1.564.500,00 | 1,01 |
| Lululemon Athletica Inc. | US5500211090 | USD | 2.500 | 0 | 0 | 401,0000 | 1.002.500,00 | 0,65 |
| Markel Corp. | US5705351048 | USD | 1.100 | 500 | 6001 | 239,6400 | 1.363.604,00 | 0,88 |
| McCormick & Company Inc. | US5797802064 | USD | 15.000 | 2.000 | 0 | 95,6200 | 1.434.300,00 | 0,93 |
| Medtronic Inc. (USD) | IE00BTN1Y115 | USD | 10.000 | 0 | 0 | 103,9500 | 1.039.500,00 | 0,67 |
| Microsoft Corporation Shares (USD) | US5949181045 | USD | 18.500 | 7.000 | 1.500 | 341,9500 | 6.326.075,00 | 4,10 |
| Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01 | US6200763075 | USD | 13.000 | 5.000 | 0 | 272,7300 | 3.545.490,00 | 2,30 |
| MSCI Incorporated Shares (USD) | US55354G1004 | USD | 3.300 | 800 | 0 | 614,7900 | 2.028.807,00 | 1,32 |
| Nasdaq Stock Market Inc. | US6311031081 | USD | 8.000 | 0 | 0 | 209,9700 | 1.679.760,00 | 1,09 |
| NextEra Energy Incorporation | US65339F1012 | USD | 36.000 | 13.500 | 10.000 | 91,9900 | 3.311.640,00 | 2,15 |
| Nike Incorp.(USD) | US6541061031 | USD | 8.200 | 0 | 0 | 168,7800 | 1.383.996,00 | 0,90 |
| Novo-Nordisk AS B ADRs/1 DK 10 (USD) | US6701002056 | USD | 15.000 | 0 | 0 | 111,1600 | 1.667.400,00 | 1,08 |
| NVIDIA Corporation (USD) | US67066G1040 | USD | 5.000 | 8.500 | 3.500 | 300,0100 | 1.500.050,00 | 0,97 |
| S&P Global Inc. | US78409V1044 | USD | 4.500 | 0 | 0 | 474,5500 | 2.135.475,00 | 1,38 |
| Salesforce.com Inc. | US79466L3024 | USD | 6.500 | 2.500 | 0 | 254,5400 | 1.654.510,00 | 1,07 |
| Skyworks Solution Incorporation | US83088M1027 | USD | 5.000 | 0 | 0 | 156,3700 | 781.850,00 | 0,51 |
| Starbucks Corporation (USD) | US8552441094 | USD | 20.000 | 0 | 0 | 116,3800 | 2.327.600,00 | 1,51 |
| Stericycle | US8589121081 | USD | 13.000 | 13.000 | 0 | 59,4800 | 773.240,00 | 0,50 |
| SVB Financial Group | US78486Q1013 | USD | 1.800 | 2.500 | 700 | 683,1900 | 1.229.742,00 | 0,80 |
| Tencent Holdings Limited (USD) | US88032Q1094 | USD | 22.000 | 5.500 | 0 | 56,8200 | 1.250.040,00 | 0,81 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | US8835561023 | USD | 2.500 | 0 | 700 | 662,7300 | 1.656.825,00 | 1,07 |
| Travelers Companies Inc. | US89417E1091 | USD | 6.000 | 6.000 | 0 | 157,5000 | 945.000,00 | 0,61 |
| Ulta Beauty Incorporation | US9038453031 | USD | 3.000 | 0 | 0 | 405,3000 | 1.215.900,00 | 0,79 |
| Union Pacific Shares (USD) | US9078181081 | USD | 7.640 | 2.640 | 0 | 251,0300 | 1.917.869,20 | 1,24 |
| United Health Group Incorporation | US91324P1021 | USD | 7.000 | 2.000 | 0 | 505,5800 | 3.539.060,00 | 2,29 |
| Versik Analytics Inc-Class A | US92345Y1064 | USD | 5.000 | 0 | 0 | 229,3000 | 1.146.500,00 | 0,74 |
| VISA Inc. Class A Shares | US92826C8394 | USD | 6.500 | 0 | 3.500 | 218,1700 | 1.418.105,00 | 0,92 |

| | | | | | | | | |
|--|--------------|-----|---------------|-----------|---|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Wabtec Corp.(USD) | US9297401088 | USD | 10.000 | 2.000 | 0 | 91,9400 | 919.400,00 | 0,60 |
| Walt Disney Holdings Corporation | US2546871060 | USD | 12.500 | 12.500 | 0 | 154,8700 | 1.935.875,00 | 1,26 |
| Waste Connections Inc.(USD) | CA94106B1013 | USD | 15.000 | 0 | 0 | 136,1500 | 2.042.250,00 | 1,32 |
| Zoetis Inc. | US98978V1035 | USD | 3.000 | 3.000 | 0 | 247,0300 | 741.090,00 | 0,48 |
| | | | | | | 107.376.164,90 | 69,62 | |
| Obligationen | | | | | | | | |
| 0 US Treasury 22.04.2021-21.04.2022 | US912796G459 | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | 0 | 99,9820 | 1.999.639,00 | 1,30 |
| 0,125 US Treasury 15.09.2020-15.09.2023 | US91282CAK71 | USD | 4.000.000 | 0 | 0 | 99,1328 | 3.965.312,40 | 2,57 |
| 0,125 US-Treasury 31.08.2020-2022 | US91282CAG69 | USD | 5.000.000 | 0 | 0 | 99,9453 | 4.997.265,50 | 3,24 |
| 0,625 US-Treasury 15.08.2020-15.08.2030 | US91282CAE12 | USD | 2.000.000 | 0 | 0 | 92,9844 | 1.859.687,60 | 1,21 |
| 0,914% Goldman Sachs Group FRN 23.01.2018-2023 | US38141GWU48 | USD | 750.000 | 0 | 0 | 100,4140 | 753.105,00 | 0,49 |
| 1 Equinix Inc. 07.10.2020-15.09.2025 | US29444UBK16 | USD | 500.000 | 500.000 | 0 | 97,4400 | 487.200,00 | 0,32 |
| 1,3 CVS Health Corp. 21.08.2020-21.08.2027 | US126650DM98 | USD | 750.000 | 750.000 | 0 | 96,8210 | 726.157,50 | 0,47 |
| 1,3 Hyundai Capital America 08.01.2021-08.01.2026 | US44891CBS17 | USD | 750.000 | 750.000 | 0 | 97,0900 | 728.175,00 | 0,47 |
| 1,375 US Treasury N/B 30.06.2016-30.06.2023 | US912828S356 | USD | 485.000 | 0 | 0 | 101,2578 | 491.100,38 | 0,32 |
| 1,625 US-Treasury 31.10.19-31.10.26 | US912828YQ73 | USD | 3.000.000 | 0 | 0 | 101,6600 | 3.049.800,00 | 1,98 |
| 1,65 AT&T Inc. 04.08.2020-01.02.2028 | US00206RKG64 | USD | 750.000 | 750.000 | 0 | 97,6140 | 732.105,00 | 0,47 |
| 1,75 BOC Aviation Limited 21.01.2021-21.01.2026 | XS2289104577 | USD | 500.000 | 500.000 | 0 | 98,2110 | 491.055,00 | 0,32 |
| 1,750 US-Treasury 15.11.2019-15.11.2029 | US912828YS30 | USD | 3.000.000 | 0 | 0 | 102,4000 | 3.072.000,00 | 1,99 |
| 2,1 Kellogg Co. 01.06.2020-2030 | US487836BX58 | USD | 500.000 | 0 | 0 | 97,8860 | 489.430,00 | 0,32 |
| 2,375 Microsoft Corporation 12.02.2015-12.02.2022 | US594918BA18 | USD | 280.000 | 0 | 0 | 100,0700 | 280.196,00 | 0,18 |
| 2,4 Apple Inc. 03.05.2013-03.05.2023 | US037833AK68 | USD | 120.000 | 0 | 0 | 102,3480 | 122.817,60 | 0,08 |
| 2,45 AERCAP Ireland CAP 29.10.2021-29.10.2026 | US00774MAV72 | USD | 500.000 | 500.000 | 0 | 100,7960 | 503.980,00 | 0,33 |
| 2,985 Tencent Holdings Ltd 19.01.2018-19.01.2023 | US88032XAE40 | USD | 500.000 | 0 | 0 | 101,7760 | 508.880,00 | 0,33 |
| 3,4 American Express Co.27.02.2018-27.02.2023 | US025816BS73 | USD | 500.000 | 0 | 0 | 102,9140 | 514.570,00 | 0,33 |
| 3,45 Apple Inc. 06.05.2014-06.05.2024 | US037833AS94 | USD | 550.000 | 0 | 0 | 105,7070 | 581.388,50 | 0,38 |
| 3,625 Broadcom Corp./Caym.Fin.14.2.2018-15.1.2024 | US11134LAF67 | USD | 450.000 | 0 | 0 | 104,6280 | 470.826,00 | 0,31 |
| 3,875 Baidu Inc. 29.03.2018-29.09.2023 | US056752AK40 | USD | 550.000 | 0 | 0 | 104,1060 | 572.583,00 | 0,37 |
| 7,25 US-Treasury 15.08.1992-15.08.2022 | US912810EM63 | USD | 200.000 | 0 | 0 | 104,5352 | 209.070,32 | 0,14 |
| | | | | | | 27.606.343,80 | 17,90 | |
| Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | USD | 134.982.508,70 | 87,52 |
| Investmentfonds | | | | | | | | |
| iShares II-\$ TIPS (USD) UCITS ETF-T | IE00B1FZSC47 | USD | 15.200 | 15.200 | 0 | 257,6357 | 3.916.062,64 | 2,54 |
| | | | | | | | 3.916.062,64 | 2,54 |
| Summe Investmentfonds | | | | | | USD | 3.916.062,64 | 2,54 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | USD | 138.898.571,34 | 90,06 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| USD-Guthaben Kontokorrent | | | | | | | | |
| | | USD | 16.149.889,44 | | | | 16.149.889,44 | 10,47 |
| Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | EUR | 26.213,14 | | | | 29.628,71 | 0,02 |
| Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen | | | | | | | | |
| | | CAD | 22.526,79 | | | | 17.576,99 | 0,01 |
| | | CHF | 378.427,75 | | | | 412.077,92 | 0,27 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | USD | 16.609.173,06 | 10,77 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben | | | | | | | | |
| | | CAD | 13,06 | | | | 10,19 | 0,00 |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | | | | | |
| | | USD | 85.082,45 | | | | 85.082,45 | 0,06 |
| Forderungen aus Geldmarktgeschäften | | | | | | | | |
| | | USD | 291,67 | | | | 291,67 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | | | | | | | |
| | | USD | 32.431,14 | | | | 32.431,14 | 0,02 |
| Spesen Zinsertrag | | | | | | | | |
| | | CHF | -674,26 | | | | -734,22 | 0,00 |
| | | EUR | -33,14 | | | | -37,46 | 0,00 |
| Verwaltungsgebühren | | | | | | | | |
| | | USD | -1.379.875,27 | | | | -1.379.875,27 | -0,89 |
| Depotgebühren | | | | | | | | |
| | | USD | -4.476,43 | | | | -4.476,43 | 0,00 |
| Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren | | | | | | | | |
| | | USD | -8.038,89 | | | | -8.038,89 | -0,01 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | USD | -1.275.346,82 | -0,83 |
| FONDSVERMÖGEN | | | | | | USD | 154.232.397,58 | 100,00 |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A1EPD2 | USD | | | | | 1.377,56 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A1EPD2 | STK | | | | | 1.940,00000 | |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A1H3H5 | USD | | | | | 1.358,01 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A1H3H5 | STK | | | | | 1.209,00000 | |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A1PCC8 | USD | | | | | 1.386,70 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A1PCC8 | STK | | | | | 87.070,26804 | |
| Anteilwert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1EPE0 | USD | | | | | 1.377,94 | |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1EPE0 | STK | | | | | 21.175,00000 | |

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.12.2021 in USD umgerechnet:

| Währung | Einheiten | Kurs | |
|--------------------|-----------|---------|-----|
| Schweizer Franken | 1 USD = | 0,91834 | CHF |
| Euro | 1 USD = | 0,88472 | EUR |
| Kanadischer Dollar | 1 USD = | 1,28160 | CAD |

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE |
|--|--------------|---------|------------------|---------------------|
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | |
| Aktien | | | | |
| Lindt & Spruengli AG Partizipationsschein | CH0010570767 | CHF | 0 | 105 |
| Adobe Incorporation | US00724F1012 | USD | 0 | 4.000 |
| Alibaba Group Holding Ltd.(USD) | US01609W1027 | USD | 0 | 3.000 |
| American Tower Corp. | US03027X1000 | USD | 0 | 2.200 |
| Arch Capital Group Ltd (USD) | BMG0450A1053 | USD | 0 | 15.000 |
| Brown-Forman Corporation B | US1156372096 | USD | 0 | 7.000 |
| Citigroup Shares (USD) | US1729674242 | USD | 13.000 | 13.000 |
| Danaher Corporation | US2358511028 | USD | 0 | 6.000 |
| Diamondback Energy Inc. | US25278X1090 | USD | 11.000 | 11.000 |
| GoDaddy Inc. | US3802371076 | USD | 15.000 | 15.000 |
| Johnson & Johnson Shares (USD) | US4781601046 | USD | 8.500 | 8.500 |
| JD.com Inc. Cl.A Sp.ADRs/1 DL-,00002 (USD) | US47215P1066 | USD | 3.500 | 3.500 |
| Nintendo Corporation ADR (USD) | US6544453037 | USD | 8.700 | 8.700 |
| ProLogis Incorporation | US74340W1036 | USD | 0 | 6.000 |
| Renewable Energy Group Inc. | US75972A3014 | USD | 2.500 | 2.500 |
| Republic Services Inc. | US7607591002 | USD | 0 | 9.000 |
| Slack Technologies Inc (USD) | US83088V1026 | USD | 0 | 10.000 |
| Teladoc Health Inc. (USD) | US87918A1051 | USD | 1.800 | 1.800 |
| Tesla Inc. | US88160R1014 | USD | 1.000 | 1.000 |
| Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/8 o.N. | US89677Q1076 | USD | 15.000 | 15.000 |
| Twilio Inc. | US90138F1021 | USD | 0 | 2.000 |
| Walgreens Boots Alliance (USD) | US9314271084 | USD | 10.000 | 10.000 |
| 3M Co. | US88579Y1010 | USD | 0 | 6.000 |
| Obligationen | | | | |
| 0 United States of America 23.04.2020-22.04.2021 | US9127962Q14 | USD | 0 | 2.000.000 |
| 1,39838% Morgan Stanley FRN 20.01.2017-2021 | US61746BEE20 | USD | 0 | 650.000 |
| 2,35 Boeing Co. 31.10.2014-30.10.2021 | US097023BG91 | USD | 0 | 300.000 |
| 2,5 Wells Fargo & Co. 04.03.2016-2021 | US949746RS22 | USD | 0 | 500.000 |
| 3,125 Becton Dickinson & Co. 08.11.2011-13.03.2021 | US075887BA64 | USD | 0 | 500.000 |
| 3,2 General Motors Financial Co. 05.07.16-06.07.21 | US37045XBM74 | USD | 0 | 300.000 |
| 3,3 Intel Corp. 19.09.2011-01.10.2021 | US458140AJ91 | USD | 0 | 235.000 |
| 3,35 Wisconsin Public Service 21.11.2018-2021 | US976843BL55 | USD | 0 | 500.000 |
| 3,65 American Electric Power 30.11.2018-01.12.2021 | US025537AL53 | USD | 0 | 500.000 |
| 4,25 Fresenius US Finance II Inc.14.02.14-01.02.21 | USU31436AG04 | USD | 0 | 500.000 |
| 4,5 Gilead Sciences Inc. 30.03.2011-01.01.2021 | US375558AQ69 | USD | 0 | 500.000 |
| 4,5 Nextera Energy Capital 10.06.2011-01.03.2021 | US65339KAA88 | USD | 0 | 500.000 |
| 4,625 JPMorgan Chase & Co.10.05.11-10.05.2021 | US46625HHZ64 | USD | 0 | 400.000 |
| 4,875 Republic of Brazil 22.04.2010-22.01.2021 | US105756BS83 | USD | 0 | 100.000 |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | |
| Warrant Cie Financière Richemont 18.09.2020-2023 | CH0559601544 | CHF | 0 | 30.000 |
| Genußscheine | | | | |
| Roche Holding AG Genußschein (CHF) | CH0012032048 | CHF | 0 | 2.700 |
| Investmentfonds | | | | |
| PPF II-Genesis Liquid Alt.Strategies Fund I USD | LU1650088633 | USD | 2.300 | 65.000 |

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

| | | | | |
|---|------|-----|-------|-------|
| E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2021 | ESZ1 | USD | 30,00 | 30,00 |
| E-Mini Standard & Poors Future März 2021 | ESH1 | USD | 7,00 | 0,00 |
| E-Mini Standard & Poors Future März 2021 | ESH1 | USD | 3,00 | 0,00 |
| E-Mini Standard & Poors Future September 2021 | ESU1 | USD | 25,00 | 25,00 |
| E-Mini Standard & Poors Future September 2021 | ESU1 | USD | 5,00 | 5,00 |
| CBOE VIF Future Mai 2021 | UXX1 | USD | 70,00 | 70,00 |
| CBOE VIF Future Mai 2021 | UXX1 | USD | 30,00 | 30,00 |
| CBOE VIF Future Mai 2021 | UXX1 | USD | 20,00 | 20,00 |

Wien, am 31. März 2022

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

Calypso Fund

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, 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 sowie in Hinblick auf die Zahlenangaben den entsprechenden Vorschriften des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes (AIFMG) und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2021 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 sowie des AIFMG.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 und § 20 Abs. 3 AIFMG 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 sowie des AIFMG 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 31. März 2022

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa 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.

Informationsangaben für Anleger gemäß § 21 AIFMG

Berechnung des Gesamtrisikos

Das aktuelle Risikoprofil des Fonds und die von der Verwaltungsgesellschaft zur Steuerung dieser Risiken eingesetzten Risikomanagement-Systeme befindet sich im § 21 AIFMG - Dokument.

Die Berechnung des Gesamtrisikos erfolgt nach dem Commitment Approach.
Der höchste Wert im abgelaufenen Rechnungsjahr: 103,73 %

Hebelfinanzierung

Commitmentmethode:
Der höchste Wert im abgelaufenen Rechnungsjahr: 103,73 %
Der maximale Wert: 200,00 %

Bruttomethode:
Der höchste Wert im abgelaufenen Rechnungsjahr: 98,45 %
Der maximale Wert: 1.000 %

Überschreitung Risikolimits

Im abgelaufenen Rechnungsjahr gab es keine Überschreitung des Risikolimits.

Schwer zu liquidierende Wertpapiere

Keine

Angaben zu ESG-Kriterien

Der Fonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement i) keine Nachhaltigkeitsrisiken^{*} und ii) es werden dabei ökologische/soziale Kriterien^{**} nicht herangezogen bzw. wird dabei eine nachhaltige Investition nicht angestrebt^{***} ("opt-out").

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

^{*} Art. 6/1 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

^{**} Art. 8 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088 ("light green")

^{***} Art. 9 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088 ("dark green")

^{****} Art. 7 Taxonomie-Verordnung 2020/852

Steuerliche Behandlung des Calypso Fund

AT0000A1EPD2

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von USD 4,3009 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1H3H5

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von USD 2,4965 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1PCC8

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von USD 4,3199 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011 iVm. AIFMG

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Calypso Fund** (im Folgenden „Investmentfonds“), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Alternativer Investmentfonds (AIF) in der Form eines Anderen Sondervermögens und ist ein Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) in Verbindung mit Alternative Investmentfonds Manager Gesetz (AIFMG).

Der Investmentfonds wird von der Semper Constantia Invest GmbH (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 SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige in den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ genannte Zahlstellen.

Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der Calypso Fund ist ein gemischter Investmentfonds, der darauf ausgerichtet ist, seinen Wert durch Investition in ein breit diversifiziertes Portfolio unter Inkaufnahme entsprechender Risiken zu erhöhen. Die Gewichtung der einzelnen Assetklassen wird laufend variiert.

Der Investmentfonds investiert in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente und Alternative Investments (darunter sind zu verstehen: Fonds, die überwiegend oder ausschließlich in Rohstoffen oder Edelmetallen oder deren entsprechende Indizes investieren sowie ETCs, die auf einen oder mehrere Rohstoffe (Rohstoffbasket), Edelmetalle oder auf jeweils darauf bezogene Indizes Bezug nehmen); diese können direkt oder indirekt, über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente, erworben werden.

Der Erwerb von Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere ist **bis zu 90 v.H.** des Fondsvermögens möglich, Schuldverschreibungen und sonstige verbriefte Schuldtitel können **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

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

Für den Investmentfonds gelten sinngemäß die Veranlagungs- und Emittentengrenzen für OGAW mit den in §§ 166 f InvFG vorgesehenen Ausnahmen.

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu**

100 v.H. des Fondsvermögens erworben werden.

- **Geldmarktinstrumente**

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

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 50 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds in der Form von „Anderen Sondervermögen“ dürfen **jeweils bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden. Sofern dieses Andere Sondervermögen nach seinen Fondsbestimmungen insgesamt höchstens 10 v.H. des Fondsvermögens in Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen darf, dürfen Anteile an diesem „Anderen Sondervermögen“ **jeweils bis zu 50 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

- **Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG**

Für den Investmentfonds dürfen Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen **jeweils bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Anteile an Immobilienfonds**

Für den Investmentfonds können Anteile an Immobilienfonds (gemäß Immobilieninvestmentfondsgesetz) bzw. an Immobilienfonds, die von einer Verwaltungsgesellschaft mit Sitz im EWR verwaltet werden, erworben werden.

Für den Investmentfonds dürfen Anteile an Immobilienfonds **jeweils bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 20 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

- **Derivative Instrumente**

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

Absicherung eingesetzt werden.

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Hebelfinanzierung gemäß AIFMG**

Hebelfinanzierung darf verwendet werden. Nähere Angaben finden sich in den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG (Punkt 14).

- Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.
- Dies gilt 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 – Rechnungslegungs- und Bewertungsstandards, Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

- Transaktionen, die der Investmentfonds eingeht (z.B. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren), Erträge sowie der Ersatz von Aufwendungen werden möglichst zeitnahe, geordnet und vollständig verbucht.
- Insbesondere Verwaltungsgebühren und Zinserträge (u.a. aus Kuponanleihen, Zerobonds und Geldeinlagen) werden über die Rechnungsperiode zeitlich abgegrenzt verbucht.
- Der **Gesamtwert des Investmentfonds** ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten zu ermitteln.
- **Die Kurswerte der einzelnen Vermögenswerte werden wie folgt 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 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.
- Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt **in USD**.

Der Wert der Anteile wird **wöchentlich ermittelt, am 7., 14., 21. und Monatsultimo** bzw. am jeweils vorhergehenden Bankarbeitstag.

Berechnungsmethode

Zur Berechnung des Nettoinventarwertes (NAV) werden grundsätzlich die jeweils letzten verfügbaren Kurse herangezogen.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt **wöchentlich, am 7., 14., 21. und Monatsultimo** bzw. am jeweils vorhergehenden Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe **von bis zu 3 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die nächsten 10 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 Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt **wöchentlich, am 7., 14., 21. und Monatsultimo** bzw. am jeweils vorhergehenden Bankarbeitstag.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf die nächsten 10 Cent.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine als auch 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 **15.02.** 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 Anteilinhabern 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.

- 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 Anteilinhabern 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.

- 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 auszusahlen.

- **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierter 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, die sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzt..

Die fixe Vergütung beträgt **bis zu 2 v.H. p.a.** des Fondsvermögens, die aufgrund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt sowie monatlich ausbezahlt wird.

Die variable Vergütung beträgt **15 v.H.** der über die Hurdle-Rate (3 Monats-USD-LIBOR + 2,5%) hinausgehenden positiven Performance eines Rechnungsjahres (unter Anwendung der High-Watermark-Methode). Die variable Vergütung wird täglich abgegrenzt und aufgrund der Werte am Ende des Rechnungsjahres 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 Depotbank eine Vergütung von **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

Artikel 8 – Bereitstellung von Informationen an die Anleger

Die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ einschließlich der Fondsbestimmungen, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), die Rechenschafts- und Halbjahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen werden dem Anleger auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.sempconstantia.at zur Verfügung gestellt.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich in den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

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

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

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

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

http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma¹²

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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. | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.5. | Serbien: | Belgrad |
| 2.6. | 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 |
| 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 |

¹² Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:
<https://www.fma.gv.at/kapitalmaerkte/allgemeine-rechtsaufsicht-ueber-boersen/> - hinunterscrollen - Link „Verzeichnis aller geregelten Märkte“ – „Show table columns“.

| | |
|-------------------------------------|---|
| 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. | New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, 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: | SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. USA z.B.durch SEC, FINRA) | Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie |

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: | American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX) |