

RECHENSCHAFTSBERICHT
CALYPSO FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 166 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JÄNNER 2020 BIS
31. DEZEMBER 2020

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsrat	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter Mag. Natalie Flatz Mag. Markus Wiedemann Mag.(FH) Katrin Zach
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 Dr. Stefan Klocker, CFA, Geschäftsführer/CIO (bis 31.5.2020)
Staatskommissär	MR Dr. Thomas Limberg (bis 31.1.2021) MR Mag. Christoph Kreutler, MBA (ab 1.1.2020) Christian Reininger, MSc (WU) (ab 1.2.2021)
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
Bankprüfer	PwC Wirtschaftsprüfung GmbH (bis 31.12.2020) KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft (ab 1.1.2021)
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 2019 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.** (ehemals „Semper Constantia Invest GmbH“) („VWG“, „LBI“)

Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer ²) der VWG gezahlten – Vergütungen:	EUR 3.446.351,05
davon feste Vergütungen:	EUR 3.040.792,14
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 405.558,91
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) per 31.12.2019:	35 (ohne Karenzen); 37 (mit Karenzen)
Vollzeitäquivalent (per 31.12.2019):	33,18 (ohne Karenzen); 35,18 (mit Karenzen)
davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) ³ :	7
Gesamtsumme der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 966.055,08
Gesamtsumme der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 239.535,58
Gesamtsumme der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 129.682,24
Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger:	EUR 1.335.272,90
Auszahlung von „carried interests“ (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 14. Mai 2020:	keine Unregelmäßigkeiten

Eine Zuweisung bzw. Aufschlüsselung der oben genannten Vergütungen (heruntergebrochen) auf den einzelnen Investmentfonds wird und kann nicht vorgenommen werden.⁴

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.

Die VWG zahlt (direkt) keine Vergütung an Mitarbeiter/Geschäftsführer der – im Wege der Delegation/Auslagerung bestellten – externen Managementgesellschaft.⁵ Nach Aussage der externen Managementgesellschaft veröffentlicht diese keine Informationen zur Vergütung an ihre Mitarbeiter/Geschäftsführer.

Grundsätze der Vergütungspolitik:

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

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

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

² 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

³ 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

⁴ Art. 107 Abs 3 der delegierten EU-Verordnung Nr. 231/2013

⁵ Q&A der ESMA [Punkt ii, ESMA34-32-352 (Seite 7) und ESMA34-43-392 (Seite 42)]

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 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.⁶ 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 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.

⁶ 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 2020 bis 31. Dezember 2020

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

		Thesaurierungsfonds AT0000A1EPD2			Vollthesaurierungsfonds AT0000A1EPE0		
	Fondsver- mögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurie- rungsanteil	Zur Thesau- rierung ver- wendeter Ertrag	Auszahl- ung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Errechneter Wert je Vollthesaurie- rungsanteil	Zur Voll- thesaurierung verwendeter Ertrag	Wertent- wicklung (Performance) in %
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
31.12.2016	23.142.922,46	897,09	0,0000	0,0000	897,09	0,0000	-7,83
Thesaurierungsfonds AT0000A1H3H5 ¹⁾							
	Fondsver- mögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurie- rungsanteil	Zur Thesau- rierung ver- wendeter Ertrag	Auszahl- ung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011			Wertent- wicklung (Performance) in %
31.12.2020	127.792.953,32	1.200,80	3,1578	1,0123			8,66
31.12.2019	95.780.189,07	1.106,23	3,7960	1,1200			13,27
31.12.2018	71.511.336,00	976,67	0,0000	0,0000			-3,96
31.12.2017	26.324.448,77	1.017,03	0,0000	0,0000			13,70
31.12.2016	23.142.922,46	894,48	0,0000	0,0000			-8,06
Thesaurierungsfonds AT0000A1PCC8 ²⁾							
	Fondsver- mögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurie- rungsanteil	Zur Thesau- rierung ver- wendeter Ertrag	Auszahl- ung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011			Wertent- wicklung (Performance) in %
31.12.2020	127.792.953,32	1.215,53	8,0547	1,9846			9,36
31.12.2019	95.780.189,07	1.113,10	5,9258	1,5431			13,63
31.12.2018	71.511.336,00	987,90	43,6682	8,9250			-3,24
31.12.2017	26.324.448,77	1.028,40	35,2458	7,3563			14,55
31.12.2016	23.142.922,46	897,76	0,0000	0,0000			0,20

¹⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A1H3H5) erfolgte am 9. November 2015.

²⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A1PCC8) erfolgte am 21. Oktober 2016.

Erster Rechnungsabschluss per 31.12.2015.

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	1.115,63	1.115,63
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.214,86	1.214,86
Nettoertrag pro Anteil	99,23	99,23
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	8,89 %	8,89 %

	Thesaurierungsanteil AT0000A1H3H5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.106,23
Auszahlung (KESt) am 30.04.2020 (entspricht 0,0010 Anteilen) ¹⁾	1,1200
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.200,80
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	1.202,06
Nettoertrag pro Anteil	95,83
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	8,66 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A1H3H5) am 30.04.2020 USD 1.070,73

	Thesaurierungsanteil AT0000A1PCC8
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.113,10
Auszahlung (KESt) am 30.04.2020 (entspricht 0,0014 Anteilen) ¹⁾	1,5431
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.215,53
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	1.217,27
Nettoertrag pro Anteil	104,17
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	9,36 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A1PCC8) am 30.04.2020 USD 1.079,60

2.2. Fondsergebnis in USD

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	729.861,10	
Dividendenerträge	<u>493.867,99</u>	<u>1.223.729,09</u>

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-2.876.167,28</u>	-2.876.167,28
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.509,68	
Publizitätskosten	-364,90	
Wertpapierdepotgebühren	-52.741,52	
Spesen Zinsertrag	-390,42	
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-62.006,52</u>
		<u>-2.938.173,80</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -1.714.444,71

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	5.714.512,10
derivative Instrumente	449.097,44
Realisierte Verluste	-2.771.470,48
derivative Instrumente	<u>-742.245,36</u>

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 2.649.893,70

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 935.448,99

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

Veränderung der nicht realisierten Kursgewinne	10.272.915,00	
Veränderung der nicht realisierten Kursverluste	<u>-208.228,07</u>	
		<u>10.064.686,92</u>

Ergebnis des Rechnungsjahres 11.000.135,91

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>23.927,77</u>	
Ertragsausgleich		<u>23.927,77</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾ 11.024.063,68

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 12.714.580,62.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von USD 92.854,10.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in USD

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾ **95.780.189,07**

Auszahlung

Auszahlung am 30.04.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A1H3H5)	-1.519,84	
Auszahlung am 30.04.2020 (für Thesaurierungsanteile AT0000A1PCC8)	<u>-110.856,64</u>	
		-112.376,48

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ausgabe von Anteilen	25.800.549,30	
Rücknahme von Anteilen	-4.675.544,48	
Ertragsausgleich	<u>-23.927,77</u>	
		21.101.077,05

Fondsergebnis gesamt **11.024.063,68**
 (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾ **127.792.953,32**

- ⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
 5.495,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1EPD2) und 1.357,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1H3H5) und
 57.969,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A1PCC8) und 21.175,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A1EPE0)
⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende 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)

Auszahlung (AT0000A1EPD2)

Die Auszahlung von USD 0,3550 je Thesaurierungsanteil wird ab 30. April 2021 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von USD 0,3550 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A1H3H5)

Die Auszahlung von USD 1,0123 je Thesaurierungsanteil wird ab 30. April 2021 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von USD 1,0123 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A1PCC8)

Die Auszahlung von USD 1,9846 je Thesaurierungsanteil wird ab 30. April 2021 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von USD 1,9846 (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.

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

Ansichten & Meinungen der Portfolio Manager

Die Geschichte des Jahres 2020 über den pandemiebedingten starken Rückgang der Wirtschaftsleistung ist uns allen inzwischen bekannt. Die Länder verhängten strenge soziale Distanzierungsmaßnahmen, um die Ausbreitung des COVID-19-Virus zu verlangsamen und die Gesundheitssysteme davor zu schützen, von zunehmenden Fällen überfordert zu werden. Während Unternehmen, die in der Lage waren, "remote" zu arbeiten, auf ein neues „Work-from-Home“-Modell umgestiegen sind, erlebten mehr personenbezogene Unternehmen einen beispiellosen Zusammenbruch der Aktivitäten.

Für viele bleibt eine Frage offen: Warum haben die Märkte im Jahr des menschlichen Elends Rekordhöhen erreicht? Nachdem wir das Jahr 2020 endgültig beendet haben, können wir eine Schlussfolgerung ziehen: Die Welt befindet sich in einem schrecklichen Zustand, doch die Finanzmärkte blühen auf. Es ist, gelinde gesagt, ein ziemlich grausiges Phänomen. Während täglich mehr als 3'000 Menschen den Kampf gegen das COVID-19-Virus verlieren, steigen die Finanzmärkte weiter an. Darüber hinaus reichen hunderttausende von Menschen weiterhin Arbeitslosenansprüche ein. Dies wirft sicherlich die Frage auf, wie die Wirtschaft wirklich funktioniert.

Um dies zu beantworten, ist es wichtig, eine Sache zu untersuchen, die durch die Pandemie in diesem Jahr drastisch verändert wurde, nämlich wie die Bevölkerung ihr Geld verdient und ausgibt. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die persönlichen Ersparnisse in den USA zwischen März und November 2020 um 1,6 Billionen USD oder 173% gegenüber dem Vorjahr gestiegen sind, da die verfügbaren Einkommen um 1 Billion USD gestiegen sind und die Haushaltsausgaben um 535 Mrd. USD gesunken sind. Aber wie ist das möglich, wenn ein großer Teil der Wirtschaft im letzten Jahr stillgelegt und Millionen von Menschen arbeitslos sind? Es läuft einfach darauf hinaus, welche Arten von Arbeitsplätzen während der Pandemie verloren gegangen sind. Die Jobs, die überproportional betroffen waren, waren die schlecht bezahlten Dienstleistungsjobs. Höher bezahlte Berufe waren dagegen mehr oder weniger unberührt. Darüber hinaus gab es eine Handvoll anderer Sektoren, die boomten, wie z. B. Lager- und Lebensmittelgeschäfte, was zu höheren Einkommen für die Arbeitnehmer in diesen Sektoren führte. Darüber hinaus haben Leistungen der Arbeitslosenversicherung und Konjunkturmaßnahmen die Ersparnisse angekurbelt. In der Zwischenzeit haben Eindämmungsmaßnahmen wie Sperren und Virenängste die Ausgaben für Flüge, Hotels und andere Dienstleistungen massiv belastet. Während die

Pandemie die Lebensgrundlage von Millionen Menschen zerstört hat, hat der durchschnittliche Arbeiter in beispielloser Geschwindigkeit Geld gespart. Kurz gesagt, die Pandemie hat die Unterschiede zwischen Arm und Reich deutlich vergrößert.

Trotz eines turbulenten Jahres schlossen insbesondere US-Aktien 2020 mit einem Knall ab. Der S&P 500 TR Index legte im vierten Quartal insgesamt um 12,15% zu (+18,40% YTD), während der MSCI ACWI Index mit einem Plus von 14,77% (+16,83% YTD) folgte. Fixed Income schloss das Quartal mit einem kleinen Gewinn von 0,89% (+5,58% YTD) ab. Unser Calypso Model Portfolio beendete das Quartal mit einem Plus von 4,91% (+9,36% YTD) und erzielte einen Anteil von ca. 55% am globalen Aktienkurs. Einige Sektoren wie Technologie, Consumer Staples und Homebuilders sind von der Pandemie kaum betroffen. Für andere, wie Fluggesellschaften und Hotels, wird der anhaltende Schaden jedoch bis weit in das Jahr 2022 hinein anhalten. Dennoch bleiben wir zuversichtlich, dass eine anhaltende wirtschaftliche Erholung noch in Sicht ist. Wir gehen davon aus, dass mit der landesweiten Einführung der Impfstoffe sowie einer Kombination aus aufgestaumtem Bedarf, erhöhten Ersparnissen der privaten Haushalte, technologischen Fortschritten und der Unterstützung der Biden-Regierung ein Beschäftigungsboom gefördert werden könnte. Anders als während der Finanzkrise glauben wir, dass sich die Wirtschaft diesmal viel schneller erholen wird.

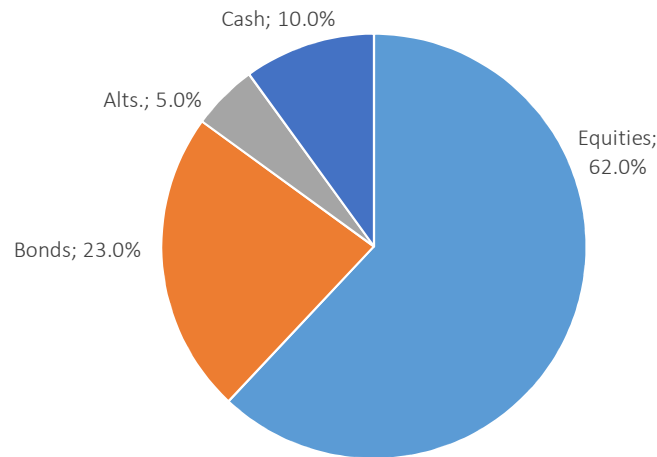
Rückblickend auf das Jahr 2007 hatten Verbraucher und Unternehmen mit steigenden Immobilienpreisen und enormen Schulden der privaten Haushalte zu kämpfen, die die Wirtschaft sofort in Schwung brachten. Diesmal scheint der Privatsektor jedoch nicht wesentlich überfordert zu sein. Wir sind jedoch der festen Überzeugung, dass wir ein schnelles Wachstum sehen werden, wenn sich die Menschen sicher genug fühlen, um wieder Geld auszugeben.

Calypso Portfolio - Positionierung Übergewichtung des Eigenkapitals auf Kosten von Anleihen, Rohstoffen und Cash

Risikante Vermögenswerte genießen angesichts eines Konjunkturzyklus der globalen synchronisierten Expansion ein günstiges Umfeld für anhaltende Gewinne, da Impfstoffe verteilt werden, um die Pandemie zu beenden und die Risiken zu verringern (globaler Handelskrieg, COVID-19-Pandemie, Unsicherheit bei den US-Wahlen, Brexit usw.). Die Stichwahl im Senat von Georgia führte zu einer Aufteilung des Senats zwischen 50 und 50 (und einem demokratischen Tie-Breaker), die wahrscheinlich eine weitere Runde fiskalischer Anreize liefern wird und zu einer Preisgestaltung der politischen Risikoprämien führen sollte, da wir endlich Klarheit über die Form der US-Regierung für die nächsten rund 2 Jahre haben.

Wir gehen davon aus, dass 2021 das stärkste Jahr des globalen BIP-Wachstums seit über zwei Jahrzehnten sein wird, da die Massenimpfung die Verbindung zwischen dem COVID-19-Virus und der Wirtschaftstätigkeit dauerhaft trennt. Diese Erholung wird durch starke monetäre Anpassungen und einem über den Erwartungen liegenden fiskalischen Schub unterstützt, der zu Aufwärtskorrekturen unserer Wachstumsprognosen führte und unsere Ökonomen dazu veranlasste, davon auszugehen, dass das US-BIP bis Ende 2022 über den Weg vor der Pandemie hinaus ansteigen wird.

Wir haben in den letzten Monaten eine risikofreie Allokation in unserem Modellportfolio durchgeführt und bleiben diesen Monat auf Kurs, da die Unterstützung für diese Haltung weiterhin gilt. Wir bleiben übergewichtet in Aktien gegenüber einem Untergewicht in Staatsanleihen, Gold (in Form von Exchange Traded Commodities) und Bargeld.

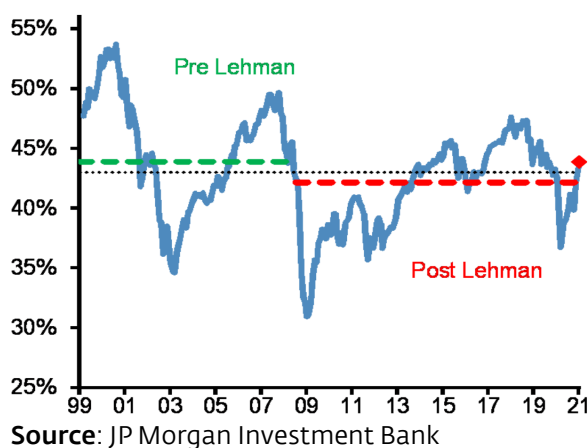


*Exposures may vary across FWGI Managed Account Portfolios

Aktienexposure

Aktien stehen vor einem starken Hintergrund für nachhaltige Gewinne, da sich der Konjunkturzyklus erweitert und sich die Risiken klären. Wir sehen in diesem Jahr einen weiteren Aufwärtstrend des Marktes, und haben ein Kursziel zum Jahresende für den S&P 500 von rd. 4'400. Möglicherweise klingt ein positiver Aktienausblick derzeit zu optimistisch. In den letzten 15 bis 20 Jahren haben Konsensprognosen die Richtung der US-Treasury-Renditen nur in 40% der Fälle genau angegeben, der S&P 500 nur in 50% der Fälle, aber der DXY (Dollar) -Index in etwa 67% der Fälle Zeit.

Abgesehen von der Erfolgsbilanz bei Treasuries ist die durchschnittliche Sicht über die Wall Street kein ausreichend starker Indikator für die Einschränkung, um diese Berichte zu verwerfen. Die wichtigeren Überlegungen sind, ob die Anleger so stark positioniert sind, wie es die Konsensmeinungen vermuten lassen und ob sich der Konsensus im Laufe des Jahres im Zuge der wirtschaftlichen Entwicklung verschieben wird.



Wir finden nur begrenzte Hinweise darauf, dass die Allokation von Anlegervermögen aggressiv auf ein Jahr mit über dem Trend liegendem Wachstum, lockerer Geldpolitik und möglicherweise lockerer Fiskalpolitik ausgerichtet ist. So bleiben beispielsweise die Cash-Positionen weit über dem Durchschnitt, weil sie sich vor der Rezession aufgrund des Trump-Handelskrieges und der Befürchtungen im späten Zyklus zwei Jahre lang aufgebaut hatten. Da Privatanleger im Dezember und Januar offenbar eine wichtige Rolle bei der Unterstützung von Aktienmarktgewinnen gespielt haben, hat dies einige Fragen zur Positionierung institutioneller Anleger um den Jahreswechsel aufgeworfen.

Wie aus dem impliziten Aktienallokationsindex von JP Morgan hervorgeht, liegt die Aktienallokation jedoch immer noch deutlich unter dem Hoch von 47,6% nach Lehman im Januar 2018, sodass die aktuellen Bullenmarktaktien unserer Meinung nach mehr Spielraum haben.

Wir glauben, dass untenstehende Punkte die Haupttreiber für eine Aktiensteigerung während des gesamten Jahres sein werden:

- Erwartungen an eine weiterhin außergewöhnlich lockere Geldpolitik und weitere fiskalische Anreize;
- Verteilung von COVID-19-Impfstoffen und Lockerung von Mobilitätsbeschränkungen, die weitere Einnahmen, Arbeitsmärkte und die Erholung des Konjunkturzyklus fördern;
- Wahlergebnisse, die einen engen demokratischen Einfluss haben, der ihre Fähigkeit einschränkt, die Gesetzgebung ohne Unterstützung durch zwei Parteien voranzutreiben, und zu einer Entspannung der globalen Handelsspannungen führen sollte;
- Ein Rückgang des USD dürfte für multinationale Unternehmen Rückenwind sein.
- Unternehmen sollten damit beginnen, überschüssiges Bilanzguthaben freizugeben, Investitionen, M & A und Kapitalrendite wiederzubeleben und Schulden zu reduzieren.
- Wir erwarten in diesem Jahr einen Kapitalzufluss von ~ 1 Mrd. USD, der von systematischen und makroökonomischen Investorenströmen und Aktienrückkäufen getrieben wird.
- Infolgedessen werden Zinssätze nahe Null wahrscheinlich auch dazu führen, dass die Vermögensallokatoren von Anleihen zu renditestärkeren Vermögenswerten wie Aktien wechseln.

Fixed Income Exposure

Der Zusammenbruch des Wirtschaftswachstums im Jahr 2020 führte dazu, dass Regierungen und Zentralbanken weltweit mit viel monetärer und fiskalischer Unterstützung reagierten. In den USA senkte die Federal Reserve im März die Zinssätze innerhalb weniger Wochen erheblich, begann mit dem Kauf von US-Staatsanleihen und griff weiterhin aktiv in den US-amerikanischen Markt für Unternehmensanleihen ein. Die Europäische Zentralbank reagierte sehr ähnlich und kaufte aktiv europäische Staats- und Unternehmensanleihen. Dies führte wiederum zu höheren Anleihepreisen, was sich stark positiv auf die Gesamtrendite im Bereich Fixed Income für das Jahr auswirkte.

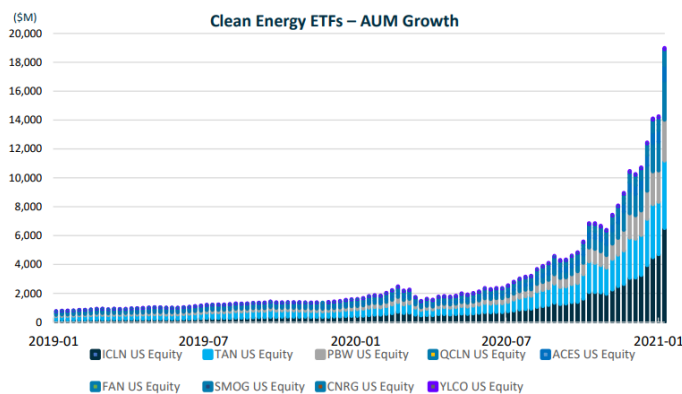
Die Zentralbanken bleiben auch in Bezug auf die Geldpolitik sehr akkommodierend: Die Fed kündigte im Dezember an, auf absehbare Zeit keine kurzfristigen Zinssätze zu erhöhen und die EZB setzt ihr aggressives Programm zum Ankauf von Vermögenswerten mindestens bis März 2022 fort. Mit der Zeit erwarten die Märkte eine steilere Zinsstrukturkurve in den USA und höhere Inflationsraten.

In den USA ist bereits eine steilere Zinsstrukturkurve zu beobachten, weil in der ersten Woche des Jahres 2021 die 10-jährige Rendite für Staatsanleihen zum ersten Mal seit der Märzkorrektur über 1% stieg, während die kurzfristigen Zinssätze praktisch bei Null blieben. Eine steilere Zinsstrukturkurve ist typischerweise mit höheren Inflationserwartungen verbunden, da Anleger ihre reale Rendite erhalten möchten. Eine höhere Inflation haben wir seit langem nicht mehr gesehen, und infolgedessen wird der Bereich Fixed Income in diesem Jahr vor vielen Herausforderungen stehen: Dieses Zinsumfeld kann die Preisrenditen insbesondere am langen Ende der Kurve beeinträchtigen und die Finanzierungskosten für Unternehmen in einem noch nicht vollständig stabilisierten wirtschaftlichen Umfeld.

Die Gesamtrendite wird daher bei festverzinslichen Wertpapieren schwieriger zu erreichen sein: Einige Anleger könnten versucht sein, die Kapitalstruktur in höher verzinsliche Anleihen umzuwandeln, um der Preisbewegung entgegenzuwirken oder in andere Anlageklassen zu wechseln, die als Ersatz für festverzinsliche Wertpapiere angesehen werden, aber wir sehen dabei ein erhöhtes Risiko. Wir bleiben weiterhin diszipliniert und denken daran, dass unser erstes Ziel die Erhaltung des Kapitals ist.

Liquid Alternative Manager

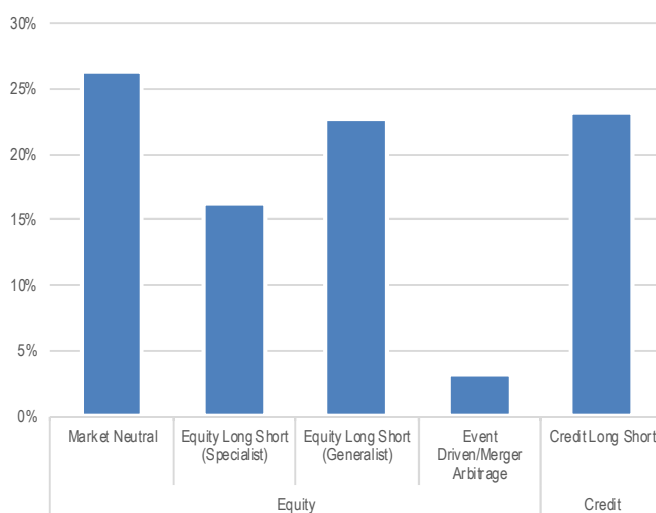
2020 war ein sehr unterschiedliches Jahr für alternative Manager, die sowohl Aktien als auch Anleihen insgesamt deutlich hinter sich ließen. Trotzdem blieb unser Investment in liquiden Alternativen Instrumenten in den schwierigen Monaten Februar und März sehr robust und positiv. Wir glauben, dass 2021 mehr Möglichkeiten bieten wird, von relativen Fehlbewertungen zu profitieren. Da die thematischen ETF-Fondsströme schnell waren, haben sie zu Bewertungsverzerrungen geführt, die wir als nicht nachhaltig betrachten. Nehmen Sie das folgende Beispiel der ETFs für saubere Energie, die innerhalb von 12 Monaten um das Neunfache gewachsen sind.



Source: Praxis Utility Fund, Bloomberg

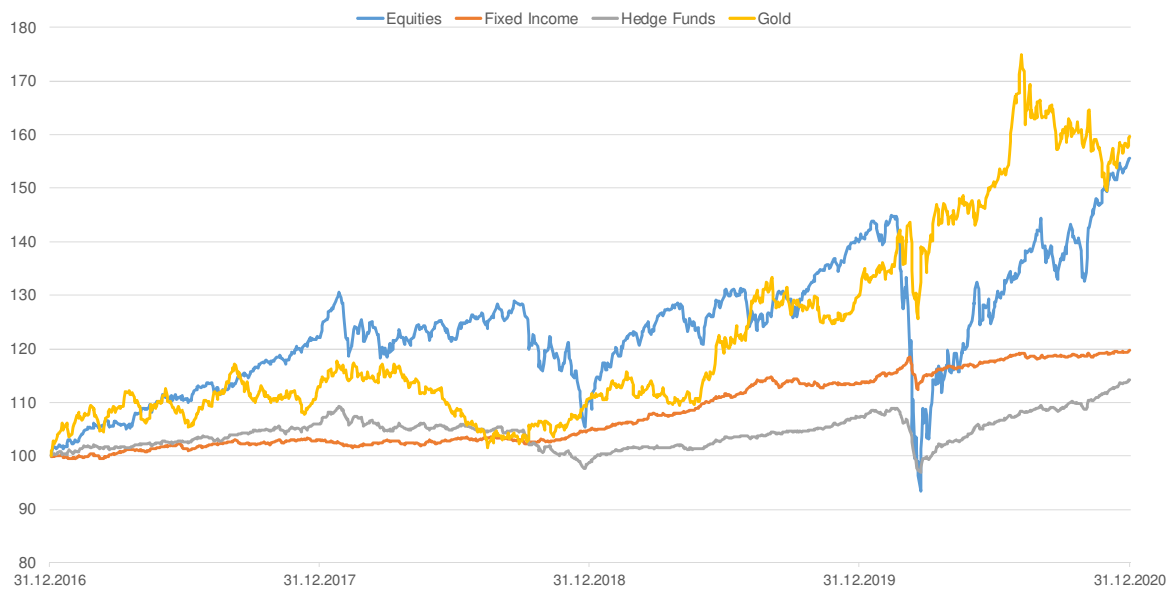
Unter den reinen erneuerbaren Energien ist es zunehmend üblich, dass die aktuellen Bewertungen das Wachstum bis weit in die 2040er Jahre hinein einpreisen, einschließlich einer wesentlichen Beschleunigung der Investitionen. Ob grundsätzlich rational oder nicht, es ist historisch beispiellos für den Sektor. Offensichtlich hat die anhaltende Marktrallie die Aktien von Unternehmen angehoben, die vor anhaltenden strukturellen Herausforderungen stehen. Dies sollte zu Möglichkeiten führen, auf der kurzen Seite Alpha zu erstellen.

Darüber hinaus bleibt die Inflation für 2021 eine große Unsicherheit, aber wir sind uns weiterhin bewusst, dass ein starker Anstieg der Erwartungen und damit der Renditekurve einen relativen Gegenwind für Wachstumsaktien (hauptsächlich erneuerbare Energien) darstellen könnte, die einen Großteil ihres Werts dem zukünftigen Wert zuschreiben. Wir glauben, dass solche Chancen von flinken, auf den Sektor ausgerichteten Long / Short-Managern im Jahr 2021 und darüber hinaus genutzt werden.



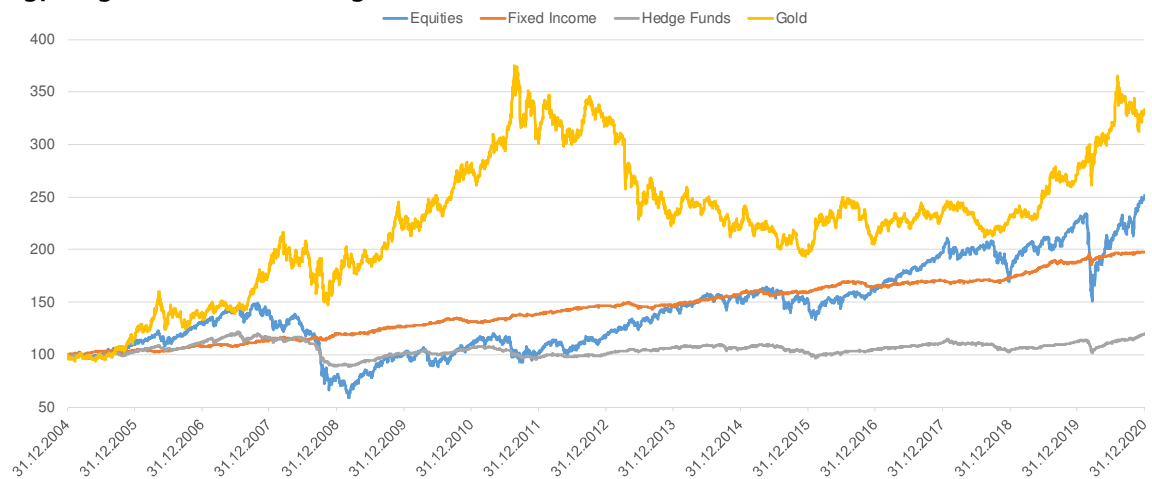
In Bezug auf die Allokation beginnen wir das Jahr 2021 mit der Hinzufügung eines aufstrebenden Managers mit Fokus auf den asiatisch-pazifischen Raum, da wir der Ansicht sind, dass die Argumente für eine Investition in Asien stark sind und dass dieser Fonds der perfekte Akteur in diesem Bereich ist, mit Schwerpunkt auf Verbrauchernamen. Ansonsten bleiben wir stabil, und der Rest der Allokation konzentriert sich auf die Übergewichtung von Long-Short-Spezialisten und Generalisten sowie marktneutralen Managern mit einem Umfang, dass 2021 ein Jahr mit einer umfassenden Streuung der Sektoren über die Aktienmärkte hinweg sein wird.

Kurzfristige Marktentwicklungen



Source: Bloomberg⁷, FWGI

Langfristige Marktentwicklungen



Source: Bloomberg⁷, FWGI

Es besteht "das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko)".

⁷Global Equities: MSCI World Net Total Return Index, Fixed Income: Bloomberg Barclays Global-Aggregate TR Hedged (LEGATRUH Index), Hedge Funds: Hedge Fund Research HFRX Global Hedge Fund Index (HFRXGL Index), Gold: XAU BGNL Curncy

4. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.12.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN USD	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Lindt & Spruengli AG Partizipationsschein	CH0010570767	CHF	105	105		08.590,0000	1.017.952,96	0,80
							1.017.952,96	0,80
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	15.000	3.500	4.500	108,3300	1.624.950,00	1,27
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	6.000	2.000	0	257,7600	1.546.560,00	1,21
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	4.000	500	0	502,1100	2.008.440,00	1,57
Alibaba Group Holding Ltd.(USD)	US01609W1027	USD	3.000	3.000	0	236,2600	708.780,00	0,55
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	1.500	500	1001.757,7600	2.636.640,00	2,06	
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	400	300	4003.322,0000	1.328.800,00	1,04	
American Tower Corp.	US03027X1000	USD	2.200	2.200	0	220,4800	485.056,00	0,38
Ansys Intcorporation Shares (USD)	US03662Q1058	USD	5.000	3.000	2.000	360,8500	1.804.250,00	1,41
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	12.000	12.000	3.500	134,8700	1.618.440,00	1,27
Arch Capital Group Ltd (USD)	BMG0450A1053	USD	15.000	15.000	0	35,3000	529.500,00	0,41
Becton Dickinson & Company	US0758871091	USD	5.000	2.500	0	248,3500	1.241.750,00	0,97
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	7.000	1.500	0	229,5700	1.606.990,00	1,26
Broadridge Financial Sol.	US11133T1034	USD	6.900	250	0	151,3700	1.044.453,00	0,82
Brown-Forman Corporation B	US1156372096	USD	7.000	0	0	78,9400	552.580,00	0,43
Comcast Corporation Cl.A (USD)	US20030N1019	USD	41.800	21.300	0	51,5500	2.154.790,00	1,69
Cooper Companies Inc.	US2166484020	USD	3.500	3.500	0	357,2700	1.250.445,00	0,98
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	4.000	4.000	3.000	372,7200	1.490.880,00	1,17
Danaher Corporation	US2358511028	USD	6.000	9.000	3.000	222,8600	1.337.160,00	1,05
Ecolab Incorporation	US2788651006	USD	5.500	5.500	0	214,4700	1.179.585,00	0,92
Elastic N.V.	NL0013056914	USD	4.400	4.400	0	147,8700	650.628,00	0,51
Electronic Arts Inc.	US2855121099	USD	9.000	5.000	0	140,7000	1.266.300,00	0,99
Estee Lauder Shares (USD)	US5184391044	USD	6.000	2.500	0	262,7500	1.576.500,00	1,23
Facebook Inc.	US30303M1027	USD	9.000	4.500	1.000	276,7800	2.491.020,00	1,95
Fiserv Incorporation	US3377381088	USD	11.000	11.000	0	111,8700	1.230.570,00	0,96
Fortinet Inc.	US34959E1091	USD	7.500	7.500	0	147,5300	1.106.475,00	0,87
Gartner Inc.	US3666511072	USD	7.500	7.500	0	158,3800	1.187.850,00	0,93
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	2.250	0	0	266,1900	598.927,50	0,47
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023	USD	1.700	1.700	0	814,0700	1.383.919,00	1,08
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	12.000	14.000	12.000	125,0100	1.500.120,00	1,17
Lululemon Athletica Inc.	US5500211090	USD	2.500	2.500	0	353,2200	883.050,00	0,69
Merkel Corp.	US5705351048	USD	1.200	700	0	992,7900	1.191.348,00	0,93
McCormick & Company Inc.	US5797802064	USD	13.000	16.000	6.500	94,8200	1.232.660,00	0,96
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	10.000	2.500	0	115,5700	1.155.700,00	0,90
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	13.000	7.000	2.000	224,1500	2.913.950,00	2,28
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	USD	8.000	3.000	0	166,9400	1.335.520,00	1,05
MSCI Incorporated Shares (USD)	US55354G1004	USD	2.500	2.500	0	434,5700	1.086.425,00	0,85
Nasdaq Stock Market Inc.	US6311031081	USD	8.000	3.500	0	129,1400	1.033.120,00	0,81
NextEra Energy Incorporation	US65339F1012	USD	32.500	52.000	23.500	75,3300	2.448.225,00	1,92
Nike Inc.(USD)	US6541061031	USD	8.200	3.500	2.800	141,5700	1.160.874,00	0,91
Novo-Nordisk AS B ADRs/1 DK 10 (USD)	US6701002056	USD	15.000	5.000	0	70,5800	1.058.700,00	0,83
ProLogis Incorporation	US74340W1036	USD	6.000	6.000	0	97,7200	586.320,00	0,46
Republic Services Inc.	US7607591002	USD	9.000	9.000	0	95,6200	860.580,00	0,67
S&P Global Inc.	US78409V1044	USD	4.500	0	0	321,4900	1.446.705,00	1,13
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	4.000	4.000	3.000	222,4600	889.840,00	0,70
Skyworks Solution Incorporation	US83088M1027	USD	5.000	5.000	0	150,4100	752.050,00	0,59
Slack Technologies Inc (USD)	US83088V1026	USD	10.000	10.000	0	42,2400	422.400,00	0,33
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	20.000	15.000	0	105,6300	2.112.600,00	1,65
Tencent Holdings Limited (USD)	US88032Q1094	USD	16.500	16.500	0	69,8600	1.152.690,00	0,90
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	3.200	0	0	462,8600	1.481.152,00	1,16
Twilio Inc.	US90138F1021	USD	2.000	2.000	0	350,5000	701.000,00	0,55
Ultra Beauty Incorporation	US90384S3031	USD	3.000	3.000	0	277,3400	832.020,00	0,65
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	5.000	2.000	0	204,4200	1.022.100,00	0,80
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	5.000	2.500	2.500	347,3500	1.736.750,00	1,36
Versik Analytics Inc-Class A	US92345Y1064	USD	5.000	2.250	0	205,6700	1.028.350,00	0,80
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	10.000	7.000	0	214,3700	2.143.700,00	1,68
Wabtec Corp.(USD)	US9297401088	USD	8.000	8.000	0	72,1700	577.360,00	0,45
Waste Connections Inc.(USD)	CA94106B1013	USD	15.000	6.000	0	101,4800	1.522.200,00	1,19
3M Co.	US88579Y1010	USD	6.000	2.000	0	173,8500	1.043.100,00	0,82
							74.952.847,50	58,65
Obligationen								
0 United States of America 23.04.2020-22.04.2021	US9127962Q14	USD	2.000.000	2.000.000	0	99,9723	1.999.445,80	1,56
0,125 US Treasury 15.09.2020-15.09.2023	US91282CAK71	USD	4.000.000	4.000.000	0	99,9297	3.997.187,60	3,13
0,125 US-Treasury 31.08.2020-2022	US91282CAG69	USD	5.000.000	5.000.000	0	100,0156	5.000.781,50	3,91
0,625 US-Treasury 15.08.2020-15.08.2030	US91282CAE12	USD	2.000.000	2.000.000	0	97,2969	1.945.937,60	1,52
0,96263% Goldman Sachs Group FRN 23.01.2018-2023	US38141GWU48	USD	750.000	0	0	100,8640	756.480,00	0,59
1,375 US Treasury N/B 30.06.2016-30.06.2023	US912828S356	USD	485.000	0	0	103,1016	500.042,57	0,39
1,39838% Morgan Stanley FRN 20.01.2017-2022	US61746BEE20	USD	650.000	0	0	100,1490	650.968,50	0,51
1,625 US-Treasury 31.10.19-31.10.26	US912828YQ73	USD	3.000.000	1.000.000	0	106,5300	3.195.900,00	2,50
1,750 US-Treasury 15.11.2019-15.11.2029	US912828YS30	USD	3.000.000	1.000.000	0	107,8100	3.234.300,00	2,53
2,1 Kellogg Co. 01.06.2020-2030	US487836BX58	USD	500.000	500.000	0	104,6540	523.270,00	0,41
2,35 Boeing Co. 31.10.2014-30.10.2021	US097023BG91	USD	300.000	0	0	101,3740	304.122,00	0,24
2,375 Microsoft Corporation 12.02.2015-12.02.2022	US594918BA18	USD	280.000	0	0	102,3660	286.624,80	0,22
2,4 Apple Inc. 03.05.2013-03.05.2023	US037833AK68	USD	120.000	0	0	104,8880	125.865,60	0,10
2,5 Wells Fargo & Co. 04.03.2016-2021	US949746RS22	USD	500.000	0	0	100,4040	502.020,00	0,39
2,985 Tencent Holdings Ltd 19.01.2018-19.01.2023	US88032XAE40	USD	500.000	0	0	103,9990	519.995,00	0,41
3,125 Becton Dickinson & Co. 08.11.2011-08.11.2021	US075887BA64	USD	500.000	0	0	102,4580	512.290,00	0,40
3,2 General Motors Financial Co. 05.07.16-06.07.21	US37045XBM74	USD	300.000	0	0	101,0590	303.177,00	0,24
3,3 Intel Corp. 19.09.2011-01.10.2021	US458140AJ91	USD	235.000	0	0	102,2850	240.369,75	0,19
3,35 Wisconsin Public Service 21.11.2018-2021	US976843BL55	USD	500.000	0	0	102,7930	513.965,00	0,40
3,4 American Express Co. 27.02.2018-27.02.2023	US025816BS73	USD	500.000	500.000	0	106,2620	531.310,00	0,42
3,45 Apple Inc. 06.05.2014-06.05.2024	US037833AS94	USD	550.000	0	0	110,0120	605.066,00	0,47
3,625 Broadcom Corp./Caym.Fin.14.2.2018-15.1.2024	US11134LAF67	USD	450.000	0	0	108,1700	486.765,00	0,38
3,65 American Electric Power 30.11.2018-01.12.2021	US025537AL53	USD	500.000	0	0	103,1610	515.805,00	0,40
3,875 Baidu Inc. 29.03.2018-29.09.2023	US056752AK40	USD	550.000	0	0	107,6850	592.267,50	0,46

4,25 Fresenius US Finance II Inc. 14.02.14-01.02.21	USU31436AG04	USD	500.000	0	0	100,1860	500.930,00	0,39
4,5 Nextera Energy Capital 10.06.2011-01.06.2021	US65339KAA88	USD	500.000	500.000	0	100,7050	503.525,00	0,39
4,625 JPMorgan Chase & Co. 10.05.11-10.05.2021	US46625HHZ64	USD	400.000	0	0	101,6300	406.520,00	0,32
4,875 Republic of Brazil 22.04.2010-22.01.2021	US105756BS83	USD	100.000	0	0	100,2639	100.263,90	0,08
7,25 US-Treasury 15.08.1992-15.08.2022	US912810EM63	USD	200.000	0	0	111,7344	223.468,76	0,17
							29.578.663,88	23,15
Optionsscheine auf Aktien								
Warrant Cie Financière Richemont 18.09.2020-2023	CH0559601544	CHF	30.000	30.000	0	0,2400	8.126,02	0,01
							8.126,02	0,01
Genußscheine								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	2.700	2.700	0	306,9500	935.355,38	0,73
							935.355,38	0,73
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						USD	106.492.945,74	83,33
Investmentfonds								
PPF II-Genesis Liquid Alt.Strategies Fund I USD	LU1650088633	USD	62.700	32.700	0	102,6500	6.436.155,00	5,04
							6.436.155,00	5,04
Summe Investmentfonds						USD	6.436.155,00	5,04
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
4,5 Gilead Sciences Inc. 30.03.2011-01.04.2021	US375558AQ69	USD	500.000	500.000	0	99,9920	499.960,00	0,39
							499.960,00	0,39
Summe der nicht notierten Wertpapiere						USD	499.960,00	0,39
Summe Wertpapiervermögen						USD	113.429.060,74	88,76
Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck								
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Wertpapier-Indexkontrakte								
E-Mini Standard & Poors Future März 2021	ESH1	USD	-10		3.720,0000		-35.725,00	-0,03
							-35.725,00	-0,03
Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck						USD	-35.725,00	-0,03
Bankguthaben								
USD-Guthaben Kontokorrent								
		USD	15.270.411,36				15.270.411,36	11,95
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		EUR	25.843,97				31.682,12	0,02
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CAD	10.690,41				8.340,47	0,01
		CHF	364.157,86				410.993,48	0,32
Summe der Bankguthaben						USD	15.721.427,43	12,30
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
USD-Verbindlichkeiten Kontokorrent								
		USD	-3.750,00				-3.750,00	0,00
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten						USD	-3.750,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		CAD	3,13				2,44	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		USD	104.360,76				104.360,76	0,08
Dividendenansprüche								
		USD	26.624,00				26.624,00	0,02
Spesen Zinsertrag								
		CHF	-328,39				-370,63	0,00
		EUR	-16,14				-19,79	0,00
Verwaltungsgebühren								
		USD	-1.436.511,25				-1.436.511,25	-1,12
Depotgebühren								
		USD	-3.661,33				-3.661,33	0,00

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren	USD	-8.484,05	-8.484,05	-0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände	USD	-1.318.059,85	-1,03	

FONDSVERMÖGEN	USD	127.792.953,32	100,00	
----------------------	-----	----------------	--------	--

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1EPD2	USD	1.214,86	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1EPD2	STK	4.630,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1H3H5	USD	1.200,80	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1H3H5	STK	1.357,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1PCC8	USD	1.215,53	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1PCC8	STK	78.002,21604	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1EPE0	USD	1.214,86	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1EPE0	STK	21.175,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.12.2020 in USD umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
Schweizer Franken	1 USD =	0,88604	CHF
Euro	1 USD =	0,81572	EUR
Kanadischer Dollar	1 USD =	1,28175	CAD

Marktschlüssel	Börseplatz
Börse Chicago BOE	Chicago Board Options Exchange

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				
Cie Financiere Richemont (CHF)	CH0210483332	CHF	15.000	22.000
Geberit AG reg.(CHF)	CH0030170408	CHF	1.700	1.700
Partners Group Holding AG (CHF)	CH0024608827	CHF	600	1.400
Straumann AG Namensaktien	CH0012280076	CHF	600	600
Christian Hansen Hold.	DK0060227585	DKK	0	6.000
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	USD	0	16.000
AerCap Holdings N.V.	NL0000687663	USD	8.000	8.000
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	0	3.500
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	5.000	10.000
Boeing Company Shares	US0970231058	USD	0	2.000
Booking Holdings Inc.	US0985711089	USD	0	250
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	3.000	30.000
Brink's Company (USD)	US1096961040	USD	0	4.000
Cerner Corporation	US1567821046	USD	0	6.000
Chevron Corporation	US1667641005	USD	0	5.000
Cintas Corporation	US1729081059	USD	4.000	4.000
Citigroup Shares (USD)	US1729674242	USD	0	11.000
Clorox Company	US1890541097	USD	3.000	3.000
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	9.000	15.000
Equity Residential	US2947611070	USD	3.000	3.000
Extra Space Storage Inc.	US30225T1025	USD	5.000	5.000
Fifth Third Bancorp	US3167731005	USD	0	15.000
FleetCor Technologies Inc.	US3390411052	USD	2.300	2.300
General Dynamics nach Split 1:2	US3695501086	USD	0	4.500
Gilead Sciences Inc.(USD)	US3755581036	USD	6.000	6.000
Henry Schein Incorporation	US8064071025	USD	0	8.500

Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	15.000	21.000
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	0	7.000
Northrop Grumman Corporation	US6668071029	USD	500	3.500
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	2.250	2.250
Phillips 66	US7185461040	USD	3.000	7.500
Principal Financial Group	US74251V1026	USD	0	10.000
Renewable Energy Group Inc.	US75972A3014	USD	6.000	6.000
Servicenow Inc.	US81762P1021	USD	0	1.000
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA (USD)	US8336351056	USD	1.500	9.000
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	500	7.500
SVB Financial Group	US78486Q1013	USD	3.200	3.200
Welltower Inc.	US95040Q1040	USD	7.500	7.500
Willis Towers Watson PLC (USD)	IE00BDB6Q211	USD	0	2.500
Xylem Incorp.	US98419M1009	USD	5.200	9.200
Obligationen				
0 US Treasury Bills 31.01.2019-2020	US912796RY70	USD	0	4.000.000
0 US-Treasury 03.10.2019-02.02.04.2020	US912796TM15	USD	4.000.000	8.000.000
0 US-Treasury 19.03.20-17.09.20	US912796G32	USD	10.000.000	10.000.000
0 US-Treasury 20.06.2019-18.06.2020	US912796SV23	USD	5.000.000	5.000.000
0 US Treasury-Bill 03.01.2019-02.01.2020	US912796RT85	USD	0	2.300.000
1,65 Boeing Co. DL-Notes 29.10.2015-30.10.2020	US097023BM69	USD	750.000	750.000
2,125 US-Treasury 31.08.2013-31.08.2020	US912828VV95	USD	0	2.000.000
2,2 Visa Inc. 14.12.2015-14.12.2020	US92826CAB81	USD	250.000	765.000
2,375 US-Treasury 03.04.2018-2020	US9128284J61	USD	0	2.000.000
2,435% JPMorgan Chase & Co. FRN 09.03.2017-2020	US46647PAC05	USD	0	650.000
2,7 General Electric Co. 09.10.2012-09.10.2022	US369604BD45	USD	0	300.000
2,75 US-Treasury 01.10.2018-30.09.2020	US9128285B27	USD	1.000.000	3.000.000
3,375 Kraft Heinz Foods Co 15.06.2018-03.06.2020	US50077LAR78	USD	0	250.000
3,75 Motorola Solutions Inc. 15.05.2012-14.09.2020	US620076BB42	USD	0	550.000
3,8 ConAgra Brands Inc. 22.10.2018-19.10.2020	US205887BZ43	USD	0	400.000
4,35 Ecolab Inc. 08.12.2011-12.09.2020	US278865AL43	USD	0	250.000
4,45 AT&T Inc. 29.04.2011-29.06.2020	US00206RAX08	USD	0	100.000
6,25 Ungarn 29.01.2010-29.01.2020	US445545AD87	USD	0	100.000
6,5 T-Mobile USA Inc. 21.11.2013-04.07.2020	US87264AAJ43	USD	0	450.000
8,25 Intl. Lease Finance Corp. 07.12.10-15.12.20	US459745GF62	USD	0	550.000
Investmentfonds				
Iron Trust Treasury Fund I	LU1398384328	USD	0	20.000
MontLake UCITS Platform ICAV - Disciplined A.US LS	IE00BLWDV338	USD	0	15.020
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
E-Mini Russell 2000 Future Juni 2020	RTYM0	USD	7,00	7,00
E-Mini Russell 2000 Future Juni 2020	RTYM0	USD	3,00	3,00
E-Mini Russell 2000 Future Juni 2020	RTYM0	USD	5,00	5,00
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	12,00	12,00
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	3,00	3,00
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	5,00	5,00
E-Mini S&P 500 Future Juni 2020	ESM0	USD	2,00	2,00
E-Mini S&P 500 Future März 2020	ESH0	USD	20,00	20,00
E-Mini S&P 500 Future März 2020	ESH0	USD	10,00	10,00
E-Mini S&P 500 Future September 2020	ESU0	USD	10,00	10,00
E-Mini S&P 500 Future September 2020	ESU0	USD	5,00	5,00
E-Mini S&P 500 Future September 2020	ESU0	USD	5,00	5,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2020	ESZ0	USD	20,00	20,00
CBOE VIX Future Dezember 2020	UXZ0	USD	15,00	15,00
CBOE VIX Future Dezember 2020	UXZ0	USD	5,00	5,00
CBOE VIX Future Dezember 2020	UXZ0	USD	5,00	5,00
CBOE VIX Future Dezember 2020	UXZ0	USD	5,00	5,00
CBOE VIX Future Dezember 2020	UXZ0	USD	5,00	5,00
CBOE VIX Future Dezember 2020	UXZ0	USD	5,00	5,00
CBOE VIX Future Dezember 2020	UXZ0	USD	10,00	10,00
CBOE VIX Future März 2020	UXH0	USD	50,00	50,00

Wien, am 31. März 2021

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 2020, 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 2020 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 2021

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: 101,51 %

Hebelfinanzierung

Commitmentmethode:
Der höchste Wert im abgelaufenen Rechnungsjahr: 101,51 %
Der maximale Wert: 200,00 %

Bruttomethode:
Der höchste Wert im abgelaufenen Rechnungsjahr: 98,92 %
Der maximale Wert: 1.000 %

Überschreitung Risikolimits

Im abgelaufenen Rechnungsjahr gab es keine Überschreitung des Risikolimits.

Schwer zu liquidierende Wertpapiere

Keine

Steuerliche Behandlung des Calypso Fund

AT0000A1EPD2

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von USD 0,3550 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1H3H5

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von USD 1,0123 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A1PCC8

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von USD 1,9846 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 verbrieftete 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 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die

Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

- **Ertragnisverwendung 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 Kapitalertragssteuer 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.semperconstantia.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_rma⁸

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

1.2.1. Luxembourg Euro MTF Luxembourg

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:	Mumbay
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
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, 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

⁸ 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:

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“.

- 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: 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: 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)