

**BELVEDERE STOCK-KICKER FONDS**

Miteigentumsfonds nach österreichischem Recht (OGAW gem. §§ 46 iVm 66ff Investmentfondsgesetz)  
verwaltet durch die IQAM Invest GmbH

AT0000A2UTY4 / AT0000A2UTZ1

**RECHENSCHAFTSBERICHT**

vom 22. Dezember 2021 bis 30. November 2022

## INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH .....	1
Angaben zur Vergütung (Geschäftsjahr 2021) .....	2
Angaben zum Belvedere Stock-kicker Fonds.....	3
Bericht an die Anteilsinhaber des Belvedere Stock-kicker Fonds.....	4
Übersicht seit Fondsbeginn in EUR.....	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Fondsergebnis in EUR (Ertragsrechnung).....	8
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	9
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 30.11.2022.....	10
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 30.11.2022 in EUR.....	15
Bestätigungsvermerk .....	16
Offenlegung gem. Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) .....	19
Steuerliche Behandlung .....	19
Fondsbestimmungen .....	20

## ANGABEN ZUR IQAM INVEST GMBH

<b>Fondsverwaltung:</b>	IQAM Invest GmbH Franz-Josef-Straße 22, 5020 Salzburg T +43 505 8686-0, F +43 505 8686-869 office@iqam.com, www.iqam.com
<b>Aufsichtsrat:</b>	Dr. Ulrich Neugebauer Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deka Investment GmbH  Thomas Ketter Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deka Investment GmbH  Thomas Schneider (bis 31.12.2022) Deka Investment GmbH  Thomas Leicher (ab 24.05.2022) Deka Investment GmbH  Sylvia Peroutka vom Betriebsrat entsandt  Dr. Peter Pavlicek vom Betriebsrat entsandt
<b>Geschäftsführung:</b>	Holger Wern  Dr. Thomas Steinberger

## ANGABEN ZUR VERGÜTUNG (GESCHÄFTSJAHR 2021)

der Verwaltungsgesellschaft gem. § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gem. Anlage I Schema B Ziffer 9 InvFG 2011

Gesamtsumme der an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleiter) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütungen insgesamt (in EUR):	6.287.536,61
davon feste Vergütungen (in EUR):	4.997.337,31
davon variable (leistungsabhängige) Vergütungen (in EUR):	1.290.199,30
Anzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2021:	56 (FTE 48,05)

	Gesamtsumme gem. InvFG <sup>1)</sup> (in EUR)	Gesamtsumme gem. AIFMG <sup>1)</sup> (in EUR)
Vergütungen an Geschäftsleiter (InvFG) /Führungskräfte (AIFMG)	1.716.322,52	2.321.246,51
Vergütungen an Risikoträger	1.888.729,24	-
Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	482.180,40	-
Vergütungen an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten OGAW haben	0,00	-
Vergütungen an Mitarbeiter deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des AIF auswirkt	-	1.568.711,50
Carried Interests/Performance Fees	0,00	0,00

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft 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 ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung, insbesondere der variable Gehaltsbestandteil, die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der Verwaltungsgesellschaft nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der Verwaltungsgesellschaft entspricht. Es wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds vereinbar ist.

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerten Sachzuwendungen), die von der Verwaltungsgesellschaft im Austausch gegen im gegenständlichen Geschäftsjahr erbrachte Arbeitsleistungen an Mitarbeiter ausgezahlt bzw. diesen zugesprochen wurden.

Unter dem Begriff fixe Vergütung werden alle Zahlungen oder Vorteile (inkl. geldwerten Sachleistungen) verstanden, deren Auszahlung unabhängig von einer Leistung des Mitarbeiters oder einem wirtschaftlichen Ergebnis erfolgt. Der Begriff variable Vergütung umfasst alle Zahlungen oder Vorteile (inkl. geldwerten Sachzuwendungen), deren Auszahlung bzw. Zuspruch von einer besonderen Leistung des Mitarbeiters und/oder einem wirtschaftlichen Ergebnis der Verwaltungsgesellschaft abhängig sind. Die variable Vergütung bezieht sich - unabhängig vom Auszahlungszeitpunkt - auf alle Leistungen des Mitarbeiters, die im Geschäftsjahr erbracht wurden, auch wenn die Vergütung vorerst noch nicht ausbezahlt, sondern rückgestellt wurde. Der Bruttogesamtbetrag umfasst Dienstnehmerbeiträge (Lohnsteuer, Sozialversicherungsbeiträge, etc.), jedoch nicht Dienstgeberanteile.

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Verwaltungsgesellschaft wird jährlich, zuletzt 2021, von der Internen Revision geprüft und das Prüfergebnis im Detail dem Aufsichtsrat zur Kenntnis gebracht. Der Bericht der Internen Revision dient dem Aufsichtsrat auch als Basis für die Überwachung der von ihm festgelegten Grundsätze der Vergütungspolitik. Im Rahmen der genannten Überprüfungen sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

Im Jahr 2021 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Nähere Information zur Vergütungspolitik sind auf der Homepage abrufbar.

<sup>1)</sup> Die dargestellten Vergütungen beziehen sich auf die Gesellschaft und nicht auf die einzelnen Fonds.

## ANGABEN ZUM BELVEDERE STOCK-KICKER FONDS

**Fondsmanager:** IQAM Invest GmbH, Salzburg

**Depotbank:** Raiffeisen Bank International AG, Wien

**Abschlussprüfer:** KPMG Austria GmbH,  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz

**ISIN:** AT0000A2UTY4 Ausschüttende Tranche  
AT0000A2UTZ1 Thesaurierende Tranche

## BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER DES BELVEDERE STOCK-KICKER FONDS

### MARKTENTWICKLUNG (01.12.2021 BIS 30.11.2022)

Die US-BIP-Daten für das 3. Quartal 2022 zeigen einen Anstieg des realen Produktionswertes um 1,86 Prozentpunkte in den letzten zwölf Monaten. Das Bureau of Labor Statistics publizierte zuletzt eine Arbeitslosenrate von 3,40%. In Europa zeigten die letzten Jahreszahlen eine Veränderung des Bruttoinlandsproduktes von +2,28% innerhalb der Euro-Zone und eine Arbeitslosenrate von 6,50%.

Am europäischen Geldmarkt haben sich die Zinssätze wie folgt entwickelt: EURIBOR 3 Monate 1,973% (+255 Basispunkte), EURIBOR 6 Monate 2,414% (+295 Basispunkte) und EURIBOR 1 Jahr 2,830% (+334 Basispunkte). Am amerikanischen Geldmarkt sieht die Situation folgendermaßen aus: LIBOR 3 Monate 4,779% (+461 Basispunkte), LIBOR 6 Monate 5,203% (+496 Basispunkte) und LIBOR 1 Jahr 5,572% (+519 Basispunkte). Der Leitzinssatz der Fed liegt aktuell bei 4%, jener der europäischen Zentralbank bei 2,00%.

Deutsche Bundesanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit rentierten per Ultimo November bei 1,943%, jene mit fünf Jahren Restlaufzeit bei 1,952% und jene mit zwei Jahren Restlaufzeit bei 2,092%. Die Corporate Spreads in Europa erreichten zuletzt einen Wert von 194 Basispunkten. In den USA ist das Spreadniveau zuletzt auf 155 Basispunkte gestiegen.

Der bekannte Rohstoffindex, der DJUBSTR Index, erreichte Ende November den Stand von 252,06 Punkten (dies entspricht einem Gewinn von 47,47 Punkten gegenüber dem 30.11.2021). Der Goldpreis fiel im betrachteten Zeitraum um 1,58%. Der Ölpreis notierte per 30.11.2022 bei 85,40 US-Dollar pro Barrel (im Vergleich zu 70,37 US-Dollar am 30.11.2021). Der europäische Konsumentenpreisindex stieg auf 120,92 Punkte.

Am Aktienmarkt zeigte sich folgende Entwicklung: Global betrachtet fiel der MSCI World Index, in Euro gerechnet, um 4,11% innerhalb der letzten zwölf Monate. In Europa notierte der STOXX 600 zuletzt bei 440,05 Punkten (dies entspricht einer Veränderung von -4,95% gegenüber dem 30.11.2021). In den USA verschlechterte sich der S&P 500 um 486,89 Punkte und notierte am 30.11.2022 bei 4.080,11 Punkten.

Die Währungsmärkte entwickelten sich in den vergangenen vier Quartalen wie folgt: Der US-Dollar erholtet sich auf ein Niveau von 1,0297 gegenüber dem Euro. Der Euro verlor gegenüber dem Schweizer Franken an Wert (-5,82%). Der Wechselkurs des Britischen Pfunds zum Euro veränderte sich im Berichtszeitraum um 0,0138 und notierte zuletzt bei 0,8646. Der japanische Yen verlor weiterhin an Boden und fiel in den letzten zwölf Monaten um 12,42% auf einen Kurs von 143,6773.

### FONDSENTWICKLUNG

Im Berichtszeitraum erreichte der **Belvedere Stock-kicker Fonds** (ISIN: AT0000A2UTY4) eine Performance von -16,60%. Der Investitionsgrad bewegte sich in einer Bandbreite von ca. 95% bis 100%, zum Berichtsstichtag lag dieser bei 97,68%. Der Fonds ist zum Berichtszeitpunkt zu ca. 60% in US-Aktien, ca. 22% in europäische Aktien, ca. 13% in Aktien aus der Pazifik-Region sowie zu rund 2% in Aktien aus der Emerging-Markets Region investiert. Aus Branchensicht hat der Fonds zum Berichtszeitpunkt eine starke Ausrichtung zu Unternehmen aus der Informationstechnologie, des Gesundheitssektors, aus dem zyklischen Konsumgütersektor sowie aus der Industrie. Im Gegenzug sind Aktien von Versorgungsunternehmen, Energieaktien sowie Finanzwerte im Vergleich zum MSCI World (NR) untergewichtet. Der Fonds setzt sich zum 30.11.2022 wie folgt zusammen: Industrie 13,44%, Energie 1,65%, Basiskonsumgüter 2,91%, Gesundheit 18,91%, Kommunikationsservices 2,69%, Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe 6,56%, IT 26,59%, Finanzwesen 4,28%, Nicht-Basiskonsumgüter 18,69% und Immobilien 1,96%.

Es wird ein quantitativer Ansatz verfolgt, der profitable Unternehmen (Qualität), welche zudem eine historisch überdurchschnittliche Wachstumsdynamik vorweisen, bevorzugt. Zusätzlich kommen Filter zum Einsatz, die darauf abzielen, Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung unter EUR 5 Mrd. sowie Unternehmen mit schlechtem ESG Score gemäß MSCI auszuschließen.

Die meisten Aktienmärkte präsentierten sich 2021 noch sehr stark, oftmals mit Wertzuwächsen von 20% und mehr. Das Jahr 2022 hielt deutlich schwierigeres Fahrwasser bereit. Sorgen über die wirtschaftlichen Auswirkungen der russischen Invasion in der Ukraine sowie der daraufhin verhängten massiven westlichen Sanktionen und die Themen Inflation und Zinsanhebungen belasteten Aktien und Anleihemärkte weltweit. Die ohnehin schon hohen Inflationsraten wurden durch den militärischen Konflikt in der Ukraine sowie Sanktionen und Gegensanktionen weiter angefacht. Das und die deutlich veränderte Rhetorik der US-Notenbank sorgten für kräftig anziehende Anleiherenditen und stark rückläufige Anleihekurse. In der Eurozone war diese Bewegung nicht ganz so ausgeprägt wie in den USA, aber dennoch ebenfalls sehr signifikant. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat ihre

Geldpolitik sehr viel schneller gestrafft als noch zu Jahresanfang angenommen. Neben diesen Themen sorgte auch die Corona Pandemie weiterhin für eine anhaltende Lieferkettenproblematik, mit entsprechend negativen Auswirkungen auf die Wirtschaftsleistungen der großen Volkswirtschaften. Insgesamt kamen im Verlauf des Jahres zunehmend Rezessionssorgen auf. In diesem Gemisch an Einflussfaktoren waren die internationalen Aktienmärkte Spielball der Gewalten, den starken Korrekturen folgten zeitweise Erholungsphasen, von der Hoffnung genährt, dass die Notenbaken bei ausreichender Dämpfung der Wirtschaft (speziell in den USA) mit Zinserhöhungen pausieren und wieder unterstützend agieren würden. Die unterschiedliche Vorgehensweise zwischen Fed und EZB führte zu einer lange nicht mehr dagewesenen USD-Stärke. Zwischenzeitlich wurde sogar die EUR-USD-Parität durchbrochen.

Die sich weltweit ausbreitende Viruserkrankung COVID-19 führte auf den Finanzmärkten zu plötzlichen Kursrückgängen und zu einer höheren Volatilität. Die möglichen weiteren Folgen sind aus heutiger Sicht nicht abschätzbar.

Die aktuelle Ukraine-Krise hat keine wesentlichen Auswirkungen auf das Management und die Liquidität des Fonds.

Der aktive Management-Ansatz ist nicht durch eine Benchmark beeinflusst.

## ÜBERSICHT SEIT FONDSBEGINN IN EUR

Rechnungsjahresende	<b>30.11.2022</b>
Fondsvermögen in 1.000	6.792
<b>Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A2UTY4)</b>	
Rechenwert je Anteil	83,40
Anzahl der ausgegebenen Anteile	69.577,000
Ausschüttung je Anteil	0,7909
Ausschüttungsrendite in %	0,79
Wertentwicklung in %	-16,60
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A2UTZ1)</b>	
Rechenwert je Anteil	83,40
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11.851,835
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,0000
Wertentwicklung in %	-16,60

**Ausschüttende Tranche:**

Die Ausschüttung erfolgt ab dem 1. März 2023 von der jeweiligen depotführenden Bank.  
Die depotführende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung die Kapitalertragsteuer einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Die Ausschüttungsrendite wird folgendermaßen ermittelt: Ausschüttung / (letzter Rechenwert je Anteil des vorangegangenen Rechnungsjahres abzüglich Ausschüttung für das vorangegangene Rechnungsjahr)

**Thesaurierende Tranche:**

Bei der thesaurierenden Tranche werden die Erträge – mit Ausnahme der Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG (= KEST-Auszahlung) – im Fonds belassen. Die Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG wird ab dem 1. März 2023 von der jeweiligen depotführenden Bank ausbezahlt bzw. bei Kapitalertragsteuerpflicht einbehalten und abgeführt.

## WERTENTWICKLUNG IM RECHNUNGSJAHR (FONDS-PERFORMANCE)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode: je Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags

### **Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A2UTY4)**

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	100,00
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	83,40
Nettoertrag pro Anteil (83,40 – 100,00)	-16,60
<b>Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-16,60</b>

### **Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A2UTZ1)**

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	100,00
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	83,40
Nettoertrag pro Anteil (83,40 – 100,00)	-16,60
<b>Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-16,60</b>

Die OeKB-Methode unterstellt einen fiktiven Erwerb von neuen Fondsanteilen am Ex-Tag im Gegenwert der Ausschüttung/Auszahlung pro Anteil.

Bei der Performance-Ermittlung nach der OeKB-Berechnungsmethode kann es aufgrund der Rundung der Anteilswerte, Ausschüttungen und Auszahlungen auf zwei Nachkommastellen zu Rundungsdifferenzen sowie bei Fonds mit ausschüttender und thesaurierender Tranche zu unterschiedlichen Ergebnissen kommen.

Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftigen Entwicklungen eines Fonds zu. Allfällige Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden in der Performance-Berechnung nicht berücksichtigt.

## FONDSERGEBNIS IN EUR (ERTRAGSRECHNUNG)

### REALISIERTES FONDSERGEBNIS

#### Ordentliches Fondsergebnis

##### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	240,46
Dividendenerträge	70.030,89
Sonstige Erträge (inkl. Quellensteuerrückvergütungen)	0,00
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-801,41

69.469,94

##### Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-38.566,21
Erfolgsabhängige Vergütung <sup>1)</sup>	0,00
Kosten für Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung	0,00
Publizitätskosten	-880,59
Kosten für die Depotbank	-11.237,21
Kosten für Dienste externer Berater	-797,22
Sonstige Kosten	-1.269,01

-52.750,24

##### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

**16.719,70**

##### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) <sup>2) 3)</sup>

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	56.480,52
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-513.458,37

-456.977,85

##### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

**-440.258,15**

##### NICHT REALISIERTES KURSERGEBNIS <sup>2) 3)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-796.118,80
Veränderung des Dividendenavisos	10.468,44

-785.650,36

##### Ergebnis des Rechnungsjahres<sup>4)</sup>

**-1.225.908,51**

##### ERTRAGSAUSGLEICH

Ertragsausgleich des Rechnungsjahres	-12.904,88
--------------------------------------	------------

##### FONDSERGEBNIS GESAMT

**-1.238.813,39**

- 1) Während der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) eingehoben.
- 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 Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses): -1.242.628,21
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 28.209,93.

## ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS IN EUR

<b>FONDSVERMÖGEN AM BEGINN DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>0,00</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>	
Ausgabe von Anteilen	9.019.327,23
Rücknahme von Anteilen	-1.001.566,40
Anteiliger Ertragsausgleich	12.904,88 8.030.665,71
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	
(das Fondsergebnis ist im Detail auf der vorhergehenden Seite dargestellt)	-1.238.813,39
<b>FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>6.791.852,32</b>

## WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 30.11.2022

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Bestand	Kurs in Wertpapier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	------------------------	--------------------	-----------------------	---------	-----------------------------------	--------------------	--------------------------------------

### ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE

#### AKTIEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend

US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	385	0	385	158,2000	58.810,41	0,87
US0036541003	ABIOMED INC. DL-,01	164	0	164	377,3300	59.751,96	0,88
US00724F1012	ADOBE INC.	98	0	98	326,7800	30.922,07	0,46
US02079K3059	ALPHABET INC.CLA DL-,001	399	19	380	95,1900	34.927,05	0,51
US0378331005	APPLE INC.	317	0	317	141,1700	43.210,44	0,64
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	371	0	371	103,2500	36.987,16	0,54
US0404131064	ARISTA NETWORKS DL-,0001	401	0	401	133,7100	51.772,04	0,76
US0846707026	BERKSH. H.B NEW DL-,00333	186	0	186	315,1300	56.596,51	0,83
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	83	0	83	521,3900	41.785,71	0,62
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	303	0	303	163,5200	47.841,03	0,70
US1720621010	CINCINNATI FINL DL 2	489	0	489	108,1300	51.055,44	0,75
US1729081059	CINTAS CORP.	125	0	125	450,6900	54.397,00	0,80
US2172041061	COPART INC.	1.137	379	758	64,4400	47.164,12	0,69
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	531	0	531	84,2200	43.181,40	0,64
US25278X1090	DIAMONDBACK ENERGY DL-,01	395	0	395	146,7400	55.967,07	0,82
US25754A2015	DOMINOS PIZZA INC. DL-,01	101	0	101	383,0600	37.357,27	0,55
US2605571031	DOW INC. DL-,01	1.007	0	1.007	50,6500	49.248,83	0,73
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	448	0	448	74,8500	32.378,51	0,48
US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC.DL-,01	603	288	315	303,3900	92.278,13	1,36
US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC. DL-,001	189	0	189	343,9400	62.767,02	0,92
US5184391044	ESTEE LAUDER COS A DL-,01	420	170	250	214,9400	51.885,29	0,76
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH.DL01	428	0	428	113,5600	46.930,60	0,69
US30225T1025	EXTRA SPACE ST.SBI DL-,01	275	0	275	153,5200	40.764,74	0,60
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	1.891	891	1.000	50,2700	48.539,56	0,71
US34959E1091	FORTINET INC. DL-,001	978	163	815	51,5900	40.598,51	0,60
US34964C1062	FORT.BRAND.HOME+SEC.INC.	554	0	554	65,7400	35.166,28	0,52
US3666511072	GARTNER INC. DL -,0005	174	0	174	340,0800	57.136,99	0,84
US3687361044	GENERAC HOLDINGS INC.	155	0	155	100,6600	15.065,22	0,22
US4364401012	HOLOGIC INC. DL-,01	698	0	698	74,3700	50.123,36	0,74
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	138	0	138	315,9600	42.101,56	0,62
US45168D1046	IDEXX LABS INC. DL-,10	89	0	89	408,9600	35.144,54	0,52
US45337C1027	INCYTE DL-,001	733	0	733	77,8000	55.064,36	0,81
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	632	392	240	258,8000	59.973,93	0,88
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	277	0	277	173,1100	46.300,84	0,68
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	133	0	133	374,3300	48.072,12	0,71
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER. DL-,10	174	0	174	239,7800	40.285,54	0,59
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.DL-,001	81	0	81	442,0500	34.573,50	0,51
US5260571048	LENNAR CORP.A DL-,10	509	0	509	86,4000	42.463,77	0,63
US5018892084	LKQ CORP. DL-,01	2.090	990	1.100	52,9300	56.218,80	0,83
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50	219	0	219	207,4700	43.871,90	0,65
US57060D1081	MARKETAXESS HLDGS DL-,001	133	0	133	256,0800	32.886,25	0,48
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	159	0	159	343,1300	52.679,64	0,78
US5926881054	METTLER-TOLEDO INTL	34	0	34	1.412,2100	46.362,32	0,68
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	601	0	601	55,1200	31.986,79	0,47
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	168	0	168	240,3300	38.985,60	0,57
US6098391054	MONOLITHIC POWER DL-,001	112	0	112	354,9500	38.385,94	0,57
US61174X1090	MONSTER BEVER.NEW DL-,005	665	0	665	99,7900	64.076,04	0,94
US6541061031	NIKE INC. B	786	326	460	106,2500	47.192,58	0,69
US6703461052	NUCOR CORP. DL-,40	508	193	315	146,9900	44.708,01	0,66
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	186	0	186	156,3900	28.087,23	0,41
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	10	0	10	4.557,9200	44.010,24	0,65
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	350	0	350	164,6900	55.657,32	0,82
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	80	0	80	849,7300	65.638,39	0,97
US6795801009	OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10	161	0	161	292,0700	45.404,60	0,67
US6951561090	PACKAGING CORP. OF AMER.	380	0	380	132,6900	48.686,53	0,72
US70432V1026	PAYCOM SOFTWARE DL -,01	210	0	210	321,9800	65.288,27	0,96
US73181M1172	POLYUS PJSC GDR 1/2	619	0	619	3,9000	2.331,00	0,03
US73278L1052	POOL CORP. DL-,001	100	0	100	320,7500	30.970,89	0,46
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	1.046	0	1.046	44,0900	44.530,62	0,66

# Belvedere Stock-kicker Fonds

Rechenschaftsbericht vom 22.12.2021 bis 30.11.2022

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Bestand	Kurs in Wertpapier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US74736K1016	QORVO INC.DL -,0001	368	0	368	93,9800	33.394,14	0,49
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	89	0	89	736,0800	63.256,04	0,93
US7611521078	RESMED INC. DL-,004	501	226	275	223,2000	59.267,13	0,87
US7703231032	ROBERT HALF INTL DL-,001	511	0	511	76,2100	37.602,77	0,55
US7757111049	ROLLINS INC. DL 1	1.675	0	1.675	39,8300	64.418,72	0,95
US7782961038	ROSS STRS INC. DL-,01	800	0	800	116,7900	90.215,81	1,33
US83088M1027	SKYWORKS SOL. DL-,25	359	0	359	90,2700	31.291,39	0,46
US8318652091	SMITH -A.O.- CORP. DL 1	679	0	679	60,4900	39.658,87	0,58
US83417M1045	SOLAREDGE TECHN. DL-,0001	230	0	230	290,8500	64.592,77	0,95
US8552441094	STARBUCKS CORP.	495	0	495	98,6600	47.155,60	0,69
US8581191009	STEEL DYNAMIC DL-,0025	908	343	565	102,6400	55.995,37	0,82
US8716071076	SYNOPSYS INC. DL-,01	215	0	215	323,6600	67.191,52	0,99
US74144T1088	T.ROW.PR.GRP DL-,20	285	0	285	120,5000	33.160,33	0,49
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	468	0	468	79,3300	35.848,44	0,53
US8807701029	TERADYNE INC. DL-,125	346	0	346	89,1900	29.797,46	0,44
US88160R1014	TESLA INC. DL -,001	236	59	177	180,8300	30.905,14	0,46
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	283	0	283	172,9800	47.268,23	0,70
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	84	0	84	539,7500	43.778,30	0,65
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008	242	0	242	219,0100	51.176,00	0,75
US9024941034	TYSON FOODS INC A DL-,10	650	0	650	66,4500	41.705,69	0,61
US90384S3031	ULTA BEAUTY DL-,01	147	0	147	449,8800	63.855,90	0,94
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01	325	0	325	184,8900	58.020,81	0,86
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	223	0	223	194,9600	41.979,51	0,62
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	250	0	250	316,3300	76.360,26	1,12
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	258	0	258	209,0600	52.080,80	0,77
US9553061055	WEST PHARM.SVCS DL-,25	122	0	122	223,5000	26.328,39	0,39
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25	1.413	0	1.413	31,7600	43.332,09	0,64
US9892071054	ZEBRA TECH. A DL-,01	94	0	94	266,8200	24.217,72	0,36
US98978V1035	ZOETIS INC. CL.A DL -,01	230	0	230	147,8500	32.834,93	0,48
					Summe	4.093.238,97	60,27

## AKTIEN auf AUSTRALISCHE DOLLAR lautend

AU000000BSL0	BLUESCOPE STEEL LTD.	3.600	0	3.600	17,1100	39.910,58	0,59
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	3.894	0	3.894	19,4600	49.099,19	0,72
AU000000NST8	NORTHERN STAR RES.LTD.	8.130	0	8.130	10,5400	55.522,21	0,82
AU000000REA9	REA GROUP LTD.	477	0	477	122,7500	37.938,09	0,56
					Summe	182.470,07	2,69

## AKTIEN auf BRITISCHE PFUND lautend

GB0000536739	ASHTEAD GRP PLC LS-,10	690	0	690	49,9100	39.902,55	0,59
GB0000811801	BARRATT DEV. PLC LS-,10	5.600	0	5.600	3,9810	25.831,18	0,38
GB004052071	HALMA PLC LS-,10	2.300	0	2.300	21,2800	56.710,50	0,83
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTIC.LS-,10	1.864	0	1.864	14,9650	32.321,14	0,48
GB00BM8Q5M07	JD SPORTS FASH. LS -,0005	37.000	0	37.000	1,2445	53.353,22	0,79
GB0006825383	PERSIMMON PLC LS-,10	1.514	0	1.514	12,7000	22.278,89	0,33
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC LS -,01	37.000	0	37.000	1,0210	43.771,51	0,64
					Summe	274.168,99	4,04

## AKTIEN auf DÄNISCHE KRONEN lautend

DK0060079531	DSV BONUS-AKT.	310	0	310	1.106,5000	46.124,94	0,68
DK0010272202	GENMAB AS DK 1	139	0	139	3.180,0000	59.438,05	0,87
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	503	0	503	879,9000	59.514,66	0,88
DK0060252690	PANDORA A/S DK 1	458	0	458	503,8000	31.027,47	0,46
					Summe	196.105,12	2,89

## AKTIEN auf EURO lautend

NL0012969182	ADYEN N.V. EO-,01	44	22	22	1.427,0000	31.394,00	0,46
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	71	0	71	559,8000	39.745,80	0,58
FRO014000MR3	EUROFINS SCI.INH.EO 0,01	445	0	445	67,0400	29.832,80	0,44
FRO000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	31	0	31	1.484,0000	46.004,00	0,68
FRO010259150	IPSEN S.A. PORT. EO 1	620	0	620	108,8000	67.456,00	0,99
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	503	0	503	54,0400	27.182,12	0,40
IT0004965148	MONCLER S.P.A.	779	0	779	48,0000	37.392,00	0,55
DE0006452907	NEMETSCHEK SE O.N.	1.012	450	562	45,6500	25.655,30	0,38
FI0009013296	NESTE OYJ	1.204	0	1.204	46,6900	56.214,76	0,83

# Belvedere Stock-kicker Fonds

Rechenschaftsbericht vom 22.12.2021 bis 30.11.2022

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Bestand	Kurs in Wertpapier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
IT0003828271	RECORDATI SPA EO,-125	2.100	1.000	1.100	40,0100	44.011,00	0,65
FRO013154002	SARTOR-STED.B. EO,-20	212	102	110	315,7000	34.727,00	0,51
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	1.500	0	1.500	35,7500	53.625,00	0,79
				Summe		493.239,78	7,26
<b>AKTIEN auf HONGKONG DOLLAR lautend</b>							
KYG2453A1085	COUNTRY GARDEN SVDL,-0001	8.851	0	8.851	19,3000	21.118,23	0,31
KYG875721634	TENCENT HLDGS HD,-00002	977	0	977	285,8000	34.519,51	0,51
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS-0,0000083	4.937	0	4.937	48,9500	29.876,08	0,44
				Summe		85.513,82	1,26
<b>AKTIEN auf JAPANISCHE YEN lautend</b>							
JP3122400009	ADVANTEST CORP.	600	0	600	9.110,0000	38.155,39	0,56
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	1.692	0	1.692	3.648,0000	43.086,52	0,63
JP3311400000	CYBERAGENT INC. O.N.	3.305	0	3.305	1.233,0000	28.445,97	0,42
JP3548600000	DISCO CORP.	184	0	184	40.600,0000	52.147,10	0,77
JP3236200006	KEYENCE CORP.	107	0	107	58.440,0000	43.649,60	0,64
JP3291200008	KOBE BUSSAN CO. LTD	1.583	0	1.583	3.610,0000	39.890,95	0,59
JP3435750009	M3 INC.	1.098	0	1.098	4.283,0000	32.827,41	0,48
JP3922950005	MONOTARO CO. LTD	3.005	0	3.005	2.422,0000	50.804,82	0,75
JP3914400001	MURATA MFG	694	0	694	7.448,0000	36.081,57	0,53
JP3756600007	NINTENDO CO. LTD	1.254	114	1.140	5.868,0000	46.696,17	0,69
JP3753000003	NIPPON YUSEN	3.280	820	2.460	2.927,0000	50.262,50	0,74
JP3173540000	OPEN HOUSE GROUP CO. LTD.	1.650	0	1.650	5.720,0000	65.881,92	0,97
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	1.184	0	1.184	4.396,0000	36.332,53	0,54
JP3358000002	SHIMANO INC.	197	0	197	23.845,0000	32.790,63	0,48
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	102	0	102	44.810,0000	31.905,19	0,47
JP3399310006	ZOZO INC.	1.787	0	1.787	3.395,0000	42.349,73	0,62
				Summe		671.308,00	9,88
<b>AKTIEN auf KANADISCHE DOLLAR lautend</b>							
CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP.	410	0	410	192,7800	56.222,07	0,83
CA3759161035	GILDAN ACTIVEWEAR SV	1.760	0	1.760	38,1700	47.785,47	0,70
				Summe		104.007,54	1,53
<b>AKTIEN auf NEUSEELAND DOLLAR lautend</b>							
NZFAPE0001S2	FISHER + PAYKEL HEALTH.	2.492	0	2.492	22,8100	34.092,56	0,50
				Summe		34.092,56	0,50
<b>AKTIEN auf SCHWEDISCHE KRONEN lautend</b>							
SE0005127818	AB SAGAX B	2.400	0	2.400	222,9000	48.991,25	0,72
SE0012673267	EVOLUTION AB (PU) SK,-003	419	0	419	1.043,4000	40.037,05	0,59
SE0015811963	INVESTOR B (FRIA) O.N.	2.305	0	2.305	191,4200	40.406,90	0,60
SE0015949201	LIFCO AB B	2.850	0	2.850	176,8000	46.144,97	0,68
				Summe		175.580,17	2,59
<b>AKTIEN auf SCHWEIZER FRANKEN lautend</b>							
CH0016440353	EMS-CHEMIE HLDG NAM.SF-01	70	0	70	645,5000	45.859,13	0,67
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	115	0	115	445,6000	52.008,53	0,77
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL SF 1	220	0	220	225,2000	50.283,16	0,74
CH0013841017	LONZA GROUP AG NA SF 1	100	0	100	486,3000	49.355,53	0,73
CH0024608827	PARTNERS GR.HLDG SF ,01	34	0	34	908,4000	31.346,39	0,46
CH1175448666	STRAUMANN HLDG NA SF ,01	260	0	260	105,5000	27.839,24	0,41
CH0012453913	TEMENOS AG NAM. SF 5	414	0	414	57,3000	24.076,12	0,35
				Summe		280.768,10	4,13
<b>GENUSSSCHEINE auf BRITISCHE PFUND lautend</b>							
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS,-738636	2.900	0	2.900	13,4050	45.043,16	0,66
				Summe		45.043,16	0,66
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE</b>							
						6.635.536,28	97,70
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							
						6.635.536,28	97,70

# Belvedere Stock-kicker Fonds

Rechenschaftsbericht vom 22.12.2021 bis 30.11.2022

---

## BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG
	FONDSWÄHRUNG	
EURO	EUR	53.654,37
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	42.836,50
AUSTRALISCHE DOLLAR	EUR	8.154,29
BRITISCHE PFUND	EUR	10.204,08
DÄNISCHE KRONEN	EUR	1.249,55
HONGKONG DOLLAR	EUR	1.974,30
JAPANISCHE YEN	EUR	22.364,89
KANADISCHE DOLLAR	EUR	3.114,19
NEUSEELAND DOLLAR	EUR	706,89
SCHWEDISCHE KRONEN	EUR	4.446,56
SCHWEIZER FRANKEN	EUR	3.170,01
<b>SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN</b>		<b>151.875,63</b>

## DEVISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEITEN	KURS	
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR	=	1,035650 USD
AUSTRALISCHE DOLLAR	1 EUR	=	1,543350 AUD
BRITISCHE PFUND	1 EUR	=	0,863050 GBP
DÄNISCHE KRONEN	1 EUR	=	7,436650 DKK
HONGKONG DOLLAR	1 EUR	=	8,088950 HKD
JAPANISCHE YEN	1 EUR	=	143,256300 JPY
KANADISCHE DOLLAR	1 EUR	=	1,405850 CAD
NEUSEELAND DOLLAR	1 EUR	=	1,667300 NZD
SCHWEDISCHE KRONEN	1 EUR	=	10,919500 SEK
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR	=	0,985300 CHF

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND**

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
<b>WERTPAPIERE</b>				
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	153	153
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	CHF	129	129
CH0012280076	STRAUMANN HLDG NA SF 0,10	CHF	26	26
DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	DKK	357	357
DK0010272632	GN STORE NORD A/S NAM.DK1	DKK	872	872
FR0013280286	BIOMERIEUX (P.S.) O.N.	EUR	640	640
IT0003492391	DIASORIN S.P.A. EO 1	EUR	294	294
GB00B02J6398	ADMIRAL GROUP PLC LS,-001	GBP	1.340	1.340
GB00B1VZ0M25	HARGREAVES LANSD. DL,-004	GBP	3.084	3.084
JE00B6T5S470	POLYMETAL INTL PLC	GBP	3.200	3.200
KYG8875G1029	3SBIO INC. DL,-00001	HKD	63.742	63.742
CNE100002RY5	A-LIVING SM.CI.SV. H YC 1	HKD	30.073	30.073
KYG017191142	ALIBABA GROUP HLDG LTD	HKD	3.750	3.750
KYG211081248	CHINA M.SYS.H.CONSL.DL-005	HKD	33.526	33.526
KYG3066L1014	ENN ENERGY HLDGS HD,-10	HKD	3.080	3.080
KYG410121084	GREENTOWN SVC.G.HD,-00001	HKD	54.387	54.387
KYG8208B1014	JD.COM. INC. A	HKD	47	47
JP3283460008	KOEI TECMO HLDGS CO. LTD.	JPY	1.310	1.310
JP3689050007	NIHON M+A CENTRE HLDGS	JPY	2.347	2.347
JP3717600005	NIPPON SHINYAKU	JPY	769	769
JP3400400002	SCSK CORP.	JPY	3.065	3.065
SE0000190126	INDUSTRIV. A FR.	SEK	1.786	1.786
SE0015810247	KINNEVIK B SK 0,025	SEK	1.631	1.631
SE0000825820	ORRON ENERGY AB SK,-01	SEK	1.513	1.513
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL,-01	USD	381	381
US0162551016	ALIGN TECHNOLOGY DL,-0001	USD	176	176
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL,-01	USD	336	336
US0905722072	BIO-RAD LABS INC.DL,-0001	USD	74	74
US1508701034	CELANESE CORP. DL,-0001	USD	376	376
US2166484020	COOPER COS INC. DL,-10	USD	138	138
US2521311074	DEXCOM INC. DL,-001	USD	203	203
US2855121099	EL. ARTS INC. DL,-01	USD	420	420
US29786A1060	ETSY INC. DL,-001	USD	546	546
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL,-001	USD	763	763
US57667L1070	MATCH GR.INC. NEW DL,-001	USD	410	410
US30303M1027	META PLATF. A DL,-00006	USD	165	165
US6153691059	MOODY'S CORP. DL,-01	USD	139	139
US64110L1061	NETFLIX INC. DL,-001	USD	90	90
US6668071029	NORTHROP GRUMMAN DL 1	USD	130	130
US7140461093	PERKINELMER INC. DL 1	USD	288	288
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL,-01	USD	367	367
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	USD	117	117
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS DL 1	USD	179	179
US8740541094	TAKE-TWO INTERACT. SOFTW.	USD	302	302

Die Verwaltungsvergütung des Belvedere Stock-kicker Fonds betrug im Rechnungsjahr 2021/2022 0,60%.

Die Ermittlung des Leverage wird gemäß der Umrechnungsmethodik der Einzelinvestments nach dem Commitment Approach vorgenommen.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei geclarte OTC-Derivatekontrakte:

Alle OTC Derivate werden über die Raiffeisen Bank International AG gehandelt.

In Höhe des negativen Exposures der Derivate werden Sicherheiten in Form von Barmitteln an die Raiffeisen Bank International AG geleistet. In Höhe des positiven Exposures der Derivate werden Sicherheiten in Form von Barmitteln an den Investmentfonds geleistet.

Per Stichtag 30.11.2022 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten oder geleistet.

## AUFGLIEDERUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30.11.2022 IN EUR

	EUR	%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>6.635.536,28</b>	<b>97,70</b>
Zinsenansprüche (inkl. negativer Habenzinsen)	61,01	0,00
Dividendenforderungen	10.239,79	0,15
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	151.875,63	2,24
Gebührenverbindlichkeiten	-5.860,39	-0,09
<b>FONDSVERMÖGEN</b>	<b>6.791.852,32</b>	<b>100,00</b>

Salzburg, am 21. März 2023

**IQAM Invest GmbH**

e. h. Holger Wern

e. h. Dr. Thomas Steinberger

## BESTÄTIGUNGSVERMERK

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der IQAM Invest GmbH, Salzburg, über den von ihr verwalteten

**Belvedere Stock-kicker Fonds,  
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2022, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rumpfrechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. November 2022 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rumpfrechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und 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 sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

## **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteum um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteums 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 Kontrollsysteum, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

### **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Ulrich Pawlowski.

Linz, 21. März 2023

**KPMG Austria GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft**

e. h. Mag. Ulrich Pawlowski  
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichts mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Rechenschaftsbericht. Für abweichende Fassungen darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

## **OFFENLEGUNG GEM. VERORDNUNG (EU) 2020/852 (TAXONOMIEVERORDNUNG)**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## **STEUERLICHE BEHANDLUNG**

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf <https://my.oekb.at> veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage [www.iqam.com](http://www.iqam.com) abrufbar bzw. werden diese dem Kunden gegebenenfalls gemäß gesonderter Vereinbarung zur Verfügung gestellt. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage <https://my.oekb.at>.

## FONDSBESTIMMUNGEN

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Belvedere Stock-kicker Fonds**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idG (InvFG)**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der **IQAM Invest GmbH** (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Salzburg 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 Raiffeisen Bank International AG, Wien.

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

### ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSMETHODEN UND – GRUNDSÄTZE

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

Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. zu mindestens 51 vH des Fondsvermögens Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, erworben.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

#### ▪ **Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden **zu mindestens 51 vH** des Fondsvermögens erworben.

#### ▪ **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

#### ▪ **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens zulässig.

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

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

#### ▪ **Anteile an Investmentfonds**

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

#### ▪ **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

▪ **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an: Commitment Ansatz

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

▪ **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

▪ **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

▪ **Pensionsgeschäfte**

nicht anwendbar

▪ **Wertpapierleihe**

nicht anwendbar

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

## ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

▪ **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt grundsätzlich an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

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 grundsätzlich an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

#### **ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.12. bis zum 30.11.

#### **ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG**

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KESt-Auszahlung als auch Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Auszahlung 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.

#### ▪ **Ertragsisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschüttter)**

Die während des Rechnungsjahrs 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 01.03. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 01.03. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

#### ▪ **Ertragsisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Ausschüttter Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Ausschüttungsanteilscheine ohne KESt-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahrs 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 01.03. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

▪ **Ertragsisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 01.03. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

▪ **Ertragsisverwendung 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 der 01.03. des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

▪ **Ertragsisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

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 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. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

**ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN,  
ABWICKLUNGSGEBÜHR**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2,00 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat weiters Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,50 vH** des Fondsvermögens.

**Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.**

**ANHANG**  
**LISTE DER BÖRSEN MIT AMTLICHEM HANDEL UND VON ORGANISIERTEN MÄRKTN**

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>12</sup>

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

1.2.1. Luxemburg	Euro MTF Luxemburg
1.2.2. Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG <sup>3</sup>

**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 Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2. Montenegro:	Podgorica
2.3. Russland:	Moscow Exchange
2.4. Serbien:	Belgrad
2.5. Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

**3. Börsen in außereuropäischen Ländern**

3.1. Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2. Argentinien:	Buenos Aires
3.3. Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4. Chile:	Santiago

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

<sup>2</sup> Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Ex- change Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE – AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.“

<sup>3</sup> Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 „Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR“ zu subsumieren.

3.5.	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, Fukuoka, Sapporo
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, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq Caracas
3.24.	Venezuela:	
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

#### **4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union**

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market
4.5.	USA	der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

#### **5. Börsen mit Futures und Options Märkten**

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasiliera de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, BostonOptions Exchange (BOX)