



WIEN 2, LASSALLESTRASSE 1

## **Pioneer Funds Austria - Dollar Bond**

**Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**

Bericht über das Rechnungsjahr  
1. Juni 2014 - 31. Mai 2015

## Organe der Pioneer Investments Austria

### Aufsichtsrat

Dir. Dr. Wolfgang FEUCHTMÜLLER (Vorsitzender)  
Dir. Domenico AIELLO (stv. Vorsitzender)  
Dir. Matteo GERMANO  
Dir. Mag. Christian NOISTERNIG  
Dir. Mag. Günter SCHNAITT  
Dir. Mag. Susanne WENDLER  
Karin PASEKA  
Stefan ZDRAZIL  
Beate SCHEIBER

### Staatskommissär

Abt. Leiterin Sonja HALZL  
Bundesministerium für Finanzen, Wien  
Mag. Elisabeth DOHNAL, Stv.  
Bundesministerium für Finanzen, Wien

### Vorstand

Dir. DDr. Werner KRETSCHMER (Vorsitzender)  
Dir. Stefano PREGNOLATO  
Dir. Mag. Hannes ROUBIK  
Dir. Hannes SALETA

### Depotbank

UniCredit Bank Austria AG, Wien

### Prüfer

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

### Angaben zur Vergütung:

Gesamtsumme der an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführung) der VWG gezahlten Vergütungen: EUR 13.842.106,03  
davon variable Vergütung: EUR 2.976.830,54

Anzahl der Mitarbeiter 152 davon Begünstigte (sonstige Risikoträger) 42 gemäß § 20 Abs. 2 Z 5

Gesamtsumme der Vergütungen an die sonstigen Risikoträger gemäß § 20 Abs. 2 Z 6 EUR 7.879.521,94

Gesamtsumme der Vergütungen an die Führungskräfte gemäß § 20 Abs. 2 Z 6 EUR 5.437.149,15

Company belonging to the UniCredit Banking Group, listed in the Register of Banking Groups.

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die Pioneer Investments Austria legt hiermit den Bericht des Pioneer Funds Austria - Dollar Bond, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF über das Rechnungsjahr vom 1.6.2014 bis 31.5.2015 vor.

## Charakteristik des Fonds

Der Fonds ist ein Anleihenfonds. Veranlagt wird überwiegend (somit mindestens 51 % des Fonds volumens) in auf USD lautende Staatsanleihen, staatsnahe Anleihen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefen und sonstige besicherte Anleihen. Es werden nur Anleihen mit Investment Grade Rating: AAA bis BBB- gekauft. Bei Anleihen, die kein Rating aufweisen, wird auf eine vergleichbare Beurteilung zurückgegriffen. Derivate Instrumente werden sowohl zur Absicherung von Vermögensgegenständen als auch als aktiver Teil der Anlagestrategie des Fonds verwendet. Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines angemessenen Ertrages bei entsprechender Risikostreuung. Der Fonds verfolgt eine aktive Managementstrategie. Das Fondsmanagement versucht, je nach Marktlage durch Über- oder Untergewichtung der verschiedenen Laufzeitensegmente und Anlagekategorien die Wertentwicklung des Fonds zu optimieren.

## Kapitalmarktentwicklung \*)

Die für 2014 angekündigte sukzessive Rücknahme des quantitativen Easings durch die amerikanische Notenbank war ein wichtiges Ereignis im Hinblick auf die Risikobereitschaft der Anleger und die Kapitalströme internationaler Anleger. Die US-Wirtschaft konnte 2014 ihren Wachstumskurs fortsetzen und ist damit nach dem Einbruch 2009 bereits im 6. Jahr des Aufschwungs. Die massive Unterstützung der US-Notenbank trägt damit weiter Früchte. Die Notenbankzinsen liegen seit Ende 2008 bei 0,25 %, mit 3 quantitative Easing Programmen hat die Fed ihre Bilanzsumme seit August 2008 von ca. 860 Mrd. USD bis auf 4.500 Mrd. USD erhöht. Die US-Arbeitslosenrate konnte von 10 % (im Okt. 2009) auf 5,5 % (März 2015) gesenkt werden, das Budgetdefizit wurde (aufgrund höherer Steuereinnahmen und Budgeteinsparungen) von -10,2% im Jahr 2009 auf 2,9 % des BIP im Jahr 2014 reduziert. Die Leistungsbilanz hat sich verbessert (von ca. -5 % des BIP im Jahr 2007 auf ca. -2,3 % des BIP 2014). Die Inflationsrate blieb im Laufe des Jahres 2014 in der Nähe des Notenbankziels von 2 %, im 1. Quartal 2015 führte der Ölpreisrückgang sogar zu einer rückläufigen Inflationsrate bis auf -0,1 %. Die Hauspreise (gemessen am S&P/Case-Shiller Composite 20 Index), die von Mitte 2006 bis Anfang 2012 um über -30 % gefallen waren, konnten sich von ihrem Tiefstand um +29 % deutlich erholen. Die privaten Haushalte haben ihre Schulden reduziert. Trotz dieser positiven Entwicklungen bleibt der Aufschwung holprig und deutlich gedämpfter als nach vergangenen Rezessionen. Das globale Wachstum der Vergangenheit, das stark auf Kreditwachstum und Schulden aufgebaut war, hat zu massiven Ungleichgewichten in der Weltwirtschaft geführt. Banken und private Haushalte müssen ihren Leverage zurückfahren, die Staaten sind in der Krise eingesprungen und haben ihre Schulden erhöht. Die notwendige Konsolidierung der Staatsfinanzen, die uns weiterhin bevorsteht, wirkt dämpfend auf die Konjunktur, da Konsumenten aufgrund der weiterhin hohen Arbeitslosenraten weltweit vorsichtiger sind, Unternehmen halten sich bei Investitionen zurück und wenn weniger Arbeitsplätze geschaffen werden, sind auch Lohnerhöhungen nur sehr marginal. Da sowohl die Kreditnachfrage (aufgrund der weltweit gering wachsenden Konjunktur) als auch das Kreditangebot (die Banken bauen ihren Leverage ab) sehr gedämpft sind (v.a. in der Eurozone), fehlt die zusätzliche Dynamik für die Konjunktur. Die USA und Großbritannien sind beim Abbau der Schulden sowohl bei den privaten Haushalten, beim Finanzsektor und bei den Unternehmen deutlich aktiver gewesen als die Eurozone und Japan, bei den Staatsschulden besteht bei allen großen Industrienationen weiterhin Handlungsbedarf. Die Fed hat ihr Anleihenankauf-Programm gegen Jahresende beendet, nach einem witterungsbedingten (extrem kalter Winter) schwachen ersten Quartal (-2,1 %) konnte die Wirtschaft im 3. und 4. Quartal deutlich zulegen (+4,6 % bzw. +5,0 %). Die Indikatoren weisen allerdings auf ein – wie 2014 witterungsbedingtes – schwächeres 1. Quartal 2015 hin.

Interessant war die Bewegung der US-Zinskurve im Berichtszeitraum: viele Marktteilnehmer gingen aufgrund des Auslaufens des Quantitative Easing Programmes und der besseren US-Konjunkturdaten von steigenden Renditen im Berichtszeitraum aus. Vielmehr passierte aber das Gegenteil: die Renditen von 10jährigen US Bundesanleihen sanken von ca. 2,5% auf 2,10%, die 30jährigen Renditen fielen sogar noch stärker von 3,35 % auf 2,85 %. Einzig bei kürzeren Laufzeiten konnte man einen leichten Anstieg des Zinsniveaus beobachten. Insgesamt sah man also eine Verflachung der US Zinskurve.

## Anlagestrategie \*\*)

Der Anteil von US-Staats- bzw. staatsgarantierten Anleihen betrug im gesamten Berichtsjahr zwischen zwei Dritteln und 70 % des Gesamtportfolios. Der verbliebene Anteil des Fonds war in Unternehmens- und Bankanleihen von hoher Bonität (Rating von A oder besser) investiert. Die Gewichtung von Banken und Finanzunternehmen blieb im Berichtszeitraum im Wesentlichen stabil bei ca. 15 %, der Corporate Anteil von ca. 15 % des Fonds war breit gestreut und verteilte sich auf Unternehmen der folgenden Branchen: Öl und Gas, Pharma, Telekommunikation, IT, Getränke, Maschinenbau, Holdinggesellschaften, Chemie, Transport, Bergbau, Autos und Healthcare. Der Anteil von US-Emittenten am Gesamtportfolio lag das gesamte Berichtsjahr bei ca. 75-80 %, aus Risikodiversifizierungsgründen erfolgten aber auch Investments in europäischen und asiatischen Unternehmen.

Die Steuerung des Zinsrisikos im Fonds erfolgte überwiegend mittels Derivaten (US-Zinsfutures für Laufzeiten von 2,5,10 und 30 Jahren). Während zu Beginn des Berichtsjahrs das Zinsänderungsrisiko verkürzt wurde (vor allem am langen Ende der Zinskurve), wurde im August 2014 am langen Ende wieder zugekauft. Im September/Oktober wurde dann vor allem im 2-jährigen Bereich Duration reduziert. Diese Positionierung auf der Zinskurve wurde dann im Wesentlichen bis zum Ende des Berichtsjahres durchgeholt, wobei allerdings im März 2015 das Exposure bei länger laufenden Anleihen leicht erhöht wurde.

Im abgelaufenen Rechnungsjahr wurden keine Derivate getätigten, die unter die Berichtspflichten der ESMA Guidelines ESMA/2012/832 fallen.

### **Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos:**

Commitment-Ansatz (gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV).

\*) Im Zusammenhang mit der Bewertung in der aktuellen Marktsituation verweisen wir auf die Erläuterungen zur Ermittlung des Fondsrechenwertes im Anhang ("Bewertung illiquide Wertpapiere").

\*\*) Aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden kann es zwischen den Prozentangaben der Anlagestrategie und der Vermögensaufstellung zu Abweichungen kommen.

## **Entwicklung des Pioneer Funds Austria - Dollar Bond im abgelaufenen Rechnungsjahr**

**Fondsvermögen:** USD 118.825.267,84 zum 1.6.2014 und USD 109.822.268,17 zum 31.5.2015

### **Ausschüttungsanteile: AT0000857081**

Anteilsumlauf: 644.694,00 Anteile zum 1.6.2014 und 607.266,77 Anteile zum 31.5.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): USD 83,98 zum Stichtag 31.5.2015

### **Thesaurierungsanteile mit KESt-Abzug: AT0000811286**

Anteilsumlauf: 316.023,00 Anteile zum 1.6.2014 und 394.895,10 Anteile zum 31.5.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): USD 142,48 zum Stichtag 31.5.2015

### **Thesaurierungsanteile ohne KESt-Abzug (Inlandstranche): AT0000619333**

Anteilsumlauf: 13.535,00 Anteile zum 1.6.2014 und 14.653,00 Anteile zum 31.5.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): USD 157,53 zum Stichtag 31.5.2015

### **Thesaurierungsanteile ohne KESt-Abzug (Auslandstranche): AT0000704374**

Anteilsumlauf: 123.502,00 Anteile zum 1.6.2014 und 1.585,00 Anteile zum 31.5.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): USD 157,50 zum Stichtag 31.5.2015

## **Ausschüttung für Ausschüttungsanteile - AT0000857081**

Die Ausschüttung von USD 1,00 je Anteil wird ab 31.7.2015 gegen Verrechnung des Erträgnisscheines Nr. 30 von den depotführenden Banken vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in der Höhe von USD 0,00 je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

## **Auszahlung für Thesaurierungsanteile mit KESt-Abzug - AT0000811286**

Die Kapitalertragsteuer beträgt USD 0,00 je Anteil, daher wird keine Auszahlung vorgenommen.

## **Auszahlung für Thesaurierungsanteile ohne KESt-Abzug (Inlandstranche) - AT0000619333**

Eine allfällige Auszahlung für Thesaurierungsanteile ohne KESt-Abzug (Vollthesaurierter Inlandstranche) entfällt nach Maßgabe des § 58 Abs 2 InvFG.

## **Auszahlung Thesaurierungsanteile ohne KESt-Abzug (Auslandstranche) - AT0000704374**

Eine allfällige Auszahlung für Thesaurierungsanteile ohne KESt-Abzug (Vollthesaurierter Auslandstranche) entfällt nach Maßgabe des § 58 Abs 2 InvFG.

## Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre des Fonds in USD

Ausschüttungsanteile	31.05.2011	31.05.2012	31.05.2013	31.05.2014	31.05.2015
Fondsvermögen gesamt	129.274.378,67	134.948.096,97	124.727.743,70	118.825.267,84	109.822.268,17
Errechneter Wert je Anteil	84,29	88,23	84,29	83,24	83,98
Ausschüttung je Anteil	3,12	2,80	1,60	1,10	1,00
<b>Wertentwicklung in %</b>	<b>+4,10</b>	<b>+8,67</b>	<b>-1,37</b>	<b>+0,70</b>	<b>+2,23</b>

  

Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug	31.05.2011	31.05.2012	31.05.2013	31.05.2014	31.05.2015
Fondsvermögen gesamt	129.274.378,67	134.948.096,97	124.727.743,70	118.825.267,84	109.822.268,17
Errechneter Wert je Anteil	131,16	141,60	138,87	139,39	142,48
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	2,61	3,56	16,01	-4,59	0,63
Auszahlung gemäß § 58 Abs 2 InvFG	0,89	0,78	0,44	0,00	0,00
<b>Wertentwicklung in %</b>	<b>+4,11</b>	<b>+8,69</b>	<b>-1,39</b>	<b>+0,70</b>	<b>+2,22</b>

  

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche)	31.05.2011	31.05.2012	31.05.2013	31.05.2014	31.05.2015
Fondsvermögen gesamt	129.274.378,67	134.948.096,97	124.727.743,70	118.825.267,84	109.822.268,17
Errechneter Wert je Anteil	142,78	155,14	153,00	154,06	157,53
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	3,78	4,48	16,32	-5,08	0,70
<b>Wertentwicklung in %</b>	<b>+4,11</b>	<b>+8,66</b>	<b>-1,38</b>	<b>+0,69</b>	<b>+2,25</b>

  

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche)	31.05.2011	31.05.2012	31.05.2013	31.05.2014	31.05.2015
Fondsvermögen gesamt	129.274.378,67	134.948.096,97	124.727.743,70	118.825.267,84	109.822.268,17
Errechneter Wert je Anteil	142,76	155,13	152,99	154,05	157,50
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	3,75	4,77	14,72	-5,07	0,69
<b>Wertentwicklung in %</b>	<b>+4,10</b>	<b>+8,66</b>	<b>-1,38</b>	<b>+0,69</b>	<b>+2,24</b>

# Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens 2014/2015 in USD

## 1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:  
pro Anteil in Fondswährung (USD) ohne Berücksichtigung des Ausgabezuschlages

### Ausschüttungsanteile: AT0000857081

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	83,24
Ausschüttung am 31.07.2014 von USD 1,10 (entspricht 0,013367 Anteilen) *)	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	83,98
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile ( 1,013367 * 83,98)	85,10
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	+2,23
Nettoertrag pro Anteil	1,86
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2014 in %	+5,16

### Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug: AT0000811286

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	139,39
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	142,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	+2,22
Nettoertrag pro Anteil	3,09
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2014 in %	+5,15

### Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche): AT0000619333

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	154,06
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	157,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	+2,25
Nettoertrag pro Anteil	3,47
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2014 in %	+5,16

### Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche): AT0000704374

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	154,05
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	157,50
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	+2,24
Nettoertrag pro Anteil	3,45
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2014 in %	+5,15

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

\*) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 29.07.2014 (Ex-Tag) USD 82,29.

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens 2014/2015 in USD

### 2. Fondsergebnis

#### a. Realisiertes Fondsergebnis

##### Ordentliches Ergebnis

<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	<b>2.479.172,55</b>
Zinsenerträge (inkl. ordentliche Erträge ausl. Subfonds)	2.484.226,51
einbehaltene Quellensteuer Zinsen	<u>-5.053,96</u>

##### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-858.782,99
Depotbankgebühr	-95.420,35
Kosten für den Wirtschaftsprüfer und steuerliche Vertretung	-19.191,19
Publizitätskosten	-4.486,08
Wertpapierdepotgebühren	-70.206,79
sonstige Verwaltungsaufwendungen	-901,17
Refinanzierungskosten	<u>-1.411,23</u>

<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>1.428.772,75</b>
--	---------------------

##### Realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2)</sup>

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren (inkl. außerordentliche agE ausl. Subfonds)	529.873,45
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisengewinne)	283.124,62
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-157.741,00
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisenverluste)	<u>-1.595.371,50</u>
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-940.114,43</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>488.658,32</b>

##### b. Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	2.060.540,09
<b>Ergebnis des Rechnungsjahres</b>	<b>2.549.198,41</b>

##### c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>-3.894,17</u>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>2.545.304,24</b>

Transaktionskosten im Rechnungsjahr gesamt in USD	0,00
---	------

### 3. Entwicklung des Fondsvermögens

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres</b> <sup>3)</sup>	118.825.267,84
<b>Ausschüttung am 31.7.2014 (inkl. Ausschüttungsausgleich)</b>	-717.216,50
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) (AT0000857081)	
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (inkl. Ausschüttungsausgleich)</b>	-10.831.087,41
Ausgabe von 225.549,87 Anteilen und Rücknahme von 304.904,00 Anteilen	
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	<u>2.545.304,24</u>
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>4)</sup>	<u><b>109.822.268,17</b></u>

### 4. Verwendungsrechnung

Verlustvortrag Vorjahr	-3.908.653,33
Abdeckung aus der Substanz für Thesaurierungsanteile mit/ohne KEST-Abzug	<u>2.144.581,21</u>
Verlustvortrag Ausschüttter	-1.764.072,12
Verlustvortrag Ausschüttter	-1.764.072,12
Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	<u>484.764,15</u>
<b>verteilungsfähiges Ergebnis</b>	<b>-1.279.307,97</b>
Ausschüttung pro Anteil	1,00
Anzahl der Ausschüttungsanteile (AT0000857081) per 31.5.2015	607.266,77
Ausschüttung am 31.7.2015	-607.266,77
Abdeckung aus der Substanz für Ausschüttungsanteile	607.266,77
Auszahlung pro Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug	0,00
Anzahl der Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug (AT0000811286) per 31.5.2015	394.895,10
Abdeckung aus der Substanz für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug	-249.439,79
Ergebnisanteil pro Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug	0,63
Anzahl der Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug (AT0000619333) per 31.5.2015	14.653,00
Abdeckung aus der Substanz für Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug	-10.192,55
Ergebnisanteil pro Thesaurierungsanteil ohne KEST Abzug	0,70
Anzahl der Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug (AT0000704374) per 31.5.2015	1.585,00
Abdeckung aus der Substanz für Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug	-1.095,41
Ergebnisanteil pro Thesaurierungsanteil ohne KEST Abzug	0,69
Verlustvortrag in die Folgeperiode für Ausschüttungsanteile	-1.540.035,72

- <sup>1)</sup> 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.
- <sup>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): USD 1.120.425,66.
- <sup>3)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 644.694,00 Ausschüttungsanteile, 316.023,00 Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug, 13.535,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTL), 123.502,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTA).
- <sup>4)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 607.266,77 Ausschüttungsanteile, 394.895,10 Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug, 14.653,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTL), 1.585,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTA).

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke / Anteile / Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2015	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens						
				Zugänge	Abgänge									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>														
<b>Verzinsliche Wertpapiere in USD</b>														
2,6250% Anheuser-Busch InBev Fin. Inc.DL- Notes 2013(13/23)	US035242AA44	%	750	500	0	USD	97,682000	732.615,00						
2,5000% Anheuser-Busch InBev Ww Inc.DL- Notes 2012(12/22)	US03523TBP21	%	1.000	500	0	USD	97,842000	978.420,00						
2,8750% BHP Billiton Fin. (USA) Ltd.DL-Notes 2012(22)	US055451AQ16	%	500	0	0	USD	100,036000	500.180,00						
1,6500% Bk of Tokyo-Mitsubishi UFJ.TheDL- Notes 2013(18) Reg.S	USJ0423YBE35	%	2.000	0	0	USD	100,035000	2.000.700,00						
2,2370% BP Capital Markets PLCDL-Notes 2014(14/19)	US05565QCR74	%	2.000	0	0	USD	101,397000	2.027.940,00						
3,9000% Caterpillar Inc.DL-Notes 2011(11/21)	US149123BV25	%	100	0	900	USD	108,578000	108.578,00						
4,2500% CNOOC Finance 2011 Ltd.DL-Notes 2011(21) Reg.S	USG2353WA92	%	1.000	0	0	USD	107,222000	1.072.220,00						
2,6000% Deere & Co.DL-Notes 2012(22/22)	US244199BE40	%	1.692	0	0	USD	99,637000	1.685.858,04						
3,1500% General Electric Capital Corp.DL- Medium-Term Notes 2012(22)	US36962G6F61	%	2.500	2.000	0	USD	102,840000	2.571.000,00						
3,2500% Hutch Whampoa Intl(12-II) Ltd.DL- Notes 2012(22) Reg.S	USG4690AAB38	%	1.500	1.500	0	USD	102,099000	1.531.485,00						
3,2500% JPMorgan Chase & Co.DL-Notes 2012(22)	US46625HJE18	%	1.500	0	0	USD	101,158000	1.517.370,00						
2,2500% JPMorgan Chase & Co.DL-Notes 2015(19/20)	US46625HKA76	%	500	500	0	USD	99,593000	497.965,00						
2,8000% Merck & Co. Inc.DL-Notes 2013(13/23)	US58933YAF25	%	1.000	1.000	0	USD	100,291000	1.002.910,00						
2,6250% Sabic Capital II B.V.DL-Bonds 2013(18)	XSO971431613	%	1.000	0	0	USD	101,825000	1.018.250,00						
2,3750% Swedbank ABDL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1039278202	%	1.000	500	0	USD	101,550000	1.015.500,00						
2,4500% United Parcel Service Inc.DL-Notes 2012(12/22)	US911312AQ92	%	1.000	0	0	USD	99,811000	998.110,00						
1,0000% United States of AmericaDL-Notes 2012(19)	US912828TC43	%	8.000	0	0	USD	98,890625	7.911.250,00						
2,7500% United States of AmericaDL-Notes 2012(42)	US912810QY73	%	16.000	1.000	1.000	USD	96,968750	15.515.000,00						
2,0000% United States of AmericaDL-Notes 2013(23)	US912828UN88	%	18.000	0	0	USD	100,468750	18.084.375,00						
2,0000% United States of AmericaDL-Notes 2014(21)	US912828B907	%	9.100	4.100	1.000	USD	101,796875	9.263.515,63						
1,0000% United States of AmericaDL-Notes 2012(19)	US912828TR12	%	11.500	8.500	0	USD	98,484375	11.325.703,13						
0,6250% United States of AmericaDL-Notes 2013(18)	US912828UZ19	%	1.500	1.000	7.500	USD	99,164063	1.487.460,95						
1,2500% United States of AmericaDL-Notes 2013(20)	US912828UQ10	%	2.900	0	5.700	USD	99,078125	2.873.265,63						
3,5000% Wells Fargo & Co.DL-Medium-Term Notes 2012(22)	US94974BFC90	%	1.000	0	0	USD	104,890000	1.048.900,00						
3,0000% Wells Fargo & Co.DL-Medium-Term Notes 2014(21)	US94974BFR69	%	1.000	1.000	0	USD	103,104000	1.031.040,00						
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>87.799.611,38</b>						
								<b>79,95</b>						
<b>Frei handelbare Wertpapiere</b>														
<b>Verzinsliche Wertpapiere in USD</b>														
5,0000% América Móvil S.A.B. de C.V.DL-Notes 2010(20)	US02364WAV72	%	1.000	0	0	USD	112,555000	1.125.550,00						
2,4000% Apple Inc.DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68	%	2.000	2.000	0	USD	97,335000	1.946.700,00						
2,5000% Barclays Bank PLCDL-Notes 2014(19)	US06739FHT12	%	500	0	0	USD	101,851000	509.255,00						
4,0000% BPCE S.A.DL-Medium-Term Nts 2014(24)	US05578DAG79	%	1.000	0	0	USD	103,981000	1.039.810,00						
3,2500% Daimler Finance North Amer.LLCDL- Notes 2014(24) Reg.S	USU2339CBQ07	%	500	500	0	USD	102,092000	510.460,00						
5,1250% Erste Europ.Pf.-Kom.kredb.Lux.DL- Med.-T.L.d.Gag. Pu.2006(16)	XS0244930599	%	1.700	0	0	USD	102,223000	1.737.791,00						
2,8000% GlaxoSmithKline Capital Inc.DL-Notes 2013(13/23)	US377372AH03	%	1.000	1.000	0	USD	99,663000	996.630,00						
3,7500% ING Bank N.V.DL-Bonds 2012(17) Reg.S	USN4578BQC10	%	1.000	0	0	USD	104,174000	1.041.740,00						
3,0000% Pfizer Inc.DL-Notes 2013(13/23)	US717081DH33	%	1.000	0	0	USD	100,997000	1.009.970,00						
2,0000% Rio Tinto Finance (USA) PLCDL-Notes 2012(17/17)	US76720AAB26	%	250	0	0	USD	101,350000	253.375,00						
3,3500% Roche Holdings Inc.DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USU75000BD74	%	500	500	0	USD	102,990000	514.950,00						

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke / Anteile / Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	---	-----------------------	-------------------	----------------------	------	--------------------	------------------------------

#### Verzinsliche Wertpapiere in USD

2,3750% Skandinaviska Enskilda Banken DL-Med.-Term Nts 2014(19)Reg.S	XS1048562331	%	1.500	0	0	USD	101,388000	1.520.820,00	1,38
2,0000% United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828SF82	%	6.000	0	0	USD	101,187500	6.071.250,00	5,53
2,5000% Vodafone Group PLC DL-Notes 2012(12/22)	US92857WAZ32	%	1.000	0	0	USD	92,177000	921.770,00	0,84
2,1250% Volkswagen Intl Finance N.V. DL-Notes 2013(13/18) Reg.S	XS0995839833	%	100	0	900	USD	101,373000	101.373,00	0,09

#### Summe der frei handelbaren Wertpapiere

USD 19.301.444,00 17,58

#### Summe Wertpapiervermögen

USD 107.101.055,38 97,52

#### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

#### Derivate auf einzelne Wertpapiere

##### Wertpapier-Terminkontrakte

###### Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten

2YTN SEP/15 FT	30.09.2015	42		11.812,75	0,01
5YTN SEP/15 FT	30.09.2015	-30		-15.468,69	-0,01
USTB SEP/15 FT	21.09.2015	11		25.007,84	0,02
10YT SEP/15 FT	21.09.2015	-193		-131.180,17	-0,12

#### Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

USD -109.828,27 -0,10

#### Bankguthaben

##### Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:

USD 270.339,30 270.339,30 0,25

##### Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:

USD 2.052.963,37 2.052.963,37 1,87

#### Summe der Bankguthaben

USD 2.323.302,67 2,12

##### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche USD 507.738,39 507.738,39 0,46

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

USD 507.738,39 0,46

#### Fondsvermögen

USD 109.822.268,17 100

#### Ausschüttungsanteile AT0000857081

STK  
USD 607.266,77  
83,98

#### Thesaurierungsanteile mit KESt-Abzug AT0000811286

STK  
USD 394.895,10  
142,48

#### Thesaurierungsanteile ohne KESt-Abzug AT0000619333

STK  
USD 14.653,00  
157,53

#### Thesaurierungsanteile ohne KESt-Abzug AT0000704374

STK  
USD 1.585,00  
157,50

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke / Anteile / Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
---------------------	------	--	--------------------	-----------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,7500% United States of America DL-Notes 2012(17)	US912828UE89	USD	-	9.500
1,2500% Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2012(15)	US302154BE80	USD	-	1.000
1,5000% Aus. & N.Z. Bkg Gr.Ltd.(NY.Br.) DL-Medium-Term Notes 2015(18)	US05253JAH41	USD	1.000	1.000
1,5000% FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NVDL-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0888591897	USD	-	1.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke / Anteile / Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	--	-------------------	----------------------

**Verzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)**

1,5000% Linde AGDL-Med.-Term Nts.v.2013(2018)	DE000A1R0733	USD	-	500
1,7500% Daimler Intl Finance B.V.DL-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0914293575	USD	-	500
2,0000% JPMorgan Chase & Co.DL-Notes 2012(17)	US48126EAA55	USD	-	1.000
2,6250% AT & T Inc.DL-Notes 2012(12/22)	US00206RBN17	USD	-	1.500
3,2500% Korea Development Bank, TheDL-Notes 2010(16)	US500630BS61	USD	-	250
3,9000% AT & T Inc.DL-Notes 2014(14/24)	US00206RCE09	USD	500	500
5,5000% Tesco PLCDL-Notes 2007(07/17) Reg.S	USG87621AK79	USD	-	1.500

**An freien Märkten gehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,2500% Sanofi S.A.DL-Notes 2013(13/18)	US801060AB05	USD	-	1.000
1,5000% Wells Fargo & Co.DL-Medium-Term Notes 2012(18)	US94974BFG05	USD	-	1.500
1,8500% Mizuho Bank Ltd.DL-Notes 2013(18) Reg.S	USJ45995ET01	USD	-	1.500
2,8000% Oracle Corp.DL-Notes 2014(14/21)	US68389XBA28	USD	1.000	1.000

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

2,1250% Swedbank ABDL-Med.-Term Nts 2012(17)Reg.S	XS0836360171	USD	500	1.500
---	--------------	-----	-----	-------

Wien, am 11. September 2015

**Pioneer Investments Austria GmbH**

**DDr. Werner Kretschmer**

**Stefano Pregnolato**

**Mag. Hannes Roubik**

**Hannes Saleta**

## **Bestätigungsvermerk**

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 31. Mai 2015 der Pioneer Investments Austria GmbH, Wien, über den von ihr verwalteten Pioneer Funds Austria - Dollar Bond, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, über das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2014 bis 31. Mai 2015 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht, die Verwaltung des Sondervermögens und für die Buchführung**

Die gesetzlichen Vertreter der Verwaltungsgesellschaft resp. der Depotbank sind für die Buchführung, die Bewertung des Sondervermögens, die Berechnung von Abzugsteuern, die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Verwaltung des Sondervermögens, jeweils nach den Vorschriften des Investmentfondsgesetzes, den ergänzenden Regelungen in den Fondsbestimmungen und den steuerlichen Vorschriften, verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Erfassung und Bewertung des Sondervermögens sowie die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts**

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Rechenschaftsbericht auf der Grundlage unserer Prüfung.

Wir haben unsere Prüfung gemäß § 49 Abs 5 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Rechenschaftsbericht. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme der Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsyste, soweit es für die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Bewertung des Sondervermögens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Rechenschaftsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung darstellt.

### **Prüfungsurteil**

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 31. Mai 2015 über den Pioneer Funds Austria - Dollar Bond, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

### **Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen**

Die Prüfung hat sich gemäß § 49 Abs 5 InvFG auch darauf zu erstrecken, ob das Bundesgesetz über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet wurden. Wir haben unsere Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen so durchgeführt, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob die Vorschriften des Investmentfondsgesetzes und die Fondsbestimmungen im Wesentlichen beachtet wurden.

Nach den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen wurden die Vorschriften des Bundesgesetzes über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet.

## **Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres**

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres wurden von uns kritisch durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung stehen die Ausführungen zum Rechnungsjahr in Einklang mit den im Rechenschaftsbericht angegebenen Zahlen.

Wien, am 11. September 2015

**Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH**

**Mag. Robert PEJHOVSKY**

**Mag. Nora ENGEL-KAZEMI TABRIZI**

Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung des Pioneer Funds Austria - Dollar Bond**

### **für Ausschüttungsanteile (ISIN AT0000857081) in USD pro Anteil:**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind für den Privatanleger durch den KEST Abzug iHv USD 0,00 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert. Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

### **für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug (ISIN AT0000811286) in USD pro Anteil:**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind für den Privatanleger durch den KEST Abzug iHv USD 0,00 je Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug einkommensteuerlich endbesteuert. Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichts erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu werden demnächst von Pioneer Investments Austria im Download-Center unter [www.pioneerinvestments.at](http://www.pioneerinvestments.at) bereitgestellt. Wir weisen darauf hin, dass die steuerliche Behandlung nicht Gegenstand der Prüfung durch den Abschlussprüfer war.

## Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Pioneer Funds Austria – Dollar Bond**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idGf**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Pioneer Investments Austria 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 dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

### Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die UniCredit Bank Austria AG, Wien.

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

### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

#### Beschreibung des Veranlagungsschwerpunktes

Der Investmentfonds veranlagt hauptsächlich, das heißt zu **mindestens 66 % des Fondsvermögens** in Dollar denominierte Anleihen, die in Form von direkt erworbenen Einzeltitel, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate gehalten werden.

Der Investmentfonds ist ein Dollar-Anleihenfonds, der überwiegend, das heißt zu **mindestens 51 % des Fondsvermögens** in auf USD lautende Staatsanleihen (Government Bonds) und staatsnahe Anleihen (Agencies), Unternehmensanleihen (Corporate Bonds und Bank Bonds), Pfandbriefe und sonstige besicherte Anleihen (Covered Bonds) investiert. Daneben kann auch in Investmentfonds, strukturierte Anleihen sowie Geldmarktpapiere in Dollar investiert werden. Dabei kann das gesamte Laufzeitspektrum (kurz-, mittel- und langfristige Duration) der Dollar-Renditekurve abgedeckt werden.

Für den Investmentfonds können bis zu **10 %** des Fondsvermögens Anteile anderer Investmentfonds gemäß Artikel 3.4. dieser Fondsbestimmungen erworben werden, die ihrerseits überwiegend in Wertpapiere der vorgenannten Anlagespezifikationen investieren.

Der Investmentfonds veranlagt zu mindestens **51 %** des Fondsvermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von mehr als 397 Tagen.

Strukturierte Finanzinstrumente, in welche kein Derivat eingebettet ist, dürfen erworben werden, wenn sie nach Maßgabe dieser Fondsbestimmungen direkt erwerbbare Vermögenswerte zum Gegenstand haben und nicht zur Lieferung oder Übertragung anderer als der vorgenannten Vermögenswerte führen.  
ABS-Veranlagungen dürfen nicht erworben werden.

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

#### 3.1. Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden **bis zu 100 %** des Fondsvermögens erworben.

#### 3.2. Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.

#### 3.3. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die von den Vereinigten Staaten von Amerika begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen dieser Emittenten erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 %** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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 %** 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 Wertpapierbörsen gemäß InvFG entsprechen.

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

#### 3.4. Anteile an Investmentfonds

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

#### 3.5. Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu **34 %** des Fondsvermögens (berechnet auf Basis der aktuellen Marktpreise) und zur Absicherung eingesetzt werden.

### **3.6. 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. Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

### **3.7. Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 34 %** 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.

### **3.8. Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

### **3.9. Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 10 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### **3.10. Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

## **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilwertes erfolgt in USD.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich berechnet.

### **4.2. Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilwert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

### **4.3. Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilwert. 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 01.06. bis zum 31.05.

## **Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung**

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug, Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug (Auslandstranche) ausgegeben werden.

### **Ertragsverwendung 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 31.07. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 31.07. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahrs vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 31.07. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlandstranche)**

Die während des Rechnungsjahrs 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 31.07. 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 Einkommensteuergesetz vorliegen.

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

### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierter Auslandstranche)**

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

Die während des Rechnungsjahrs 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 Einkommensteuergesetz bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

### **Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine monatlich zu verrechnende Vergütung bis zu einer Höhe von **0,06 % p.m.** des Fondsvermögens, die aufgrund der Monatsendwerte des Fondsvermögens errechnet wird.

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **bis zu 0,50 %** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

### **Anhang**

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte 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 verringriger 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 Internetsite zugänglich machen.

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

[http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULATED\\_MARKETS\\_Display&subsection\\_id=01](http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=01)

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

##### **1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:**

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

#### **2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR**

- |                           |   |
|---------------------------|---|
| 2.1. Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka  |
| 2.2. Kroatien:            | Zagreb Stock Exchange   |
| 2.3. Montenegro:          | Podgorica   |
| 2.4. Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.5. Schweiz:             | SWX Swiss-Exchange  |
| 2.6. Serbien:             | Belgrad   |
| 2.7. 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                     |

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

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:	Bombay
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
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 im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

#### 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 Brasiliense 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)

## Bewertung illiquide Wertpapiere

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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