



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

RECHENSCHAFTSBERICHT  
WSS-INTERNATIONAL  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM  
1. SEPTEMBER 2015 BIS  
31. AUGUST 2016

## **Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft**

<b>Aufsichtsrat</b>	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter (seit 16.09.2015) Mag. Claudia Badstöber DI Alexander Budasch (seit 27.9.2016) Mag. Johannes Wolf (bis 27.9.2016) Wolfgang Ledl (bis 27.9.2016)
<b>Geschäftsführung</b>	Mag. Peter Reisenhofer, Sprecher der Geschäftsführung MMag. Silvia Wagner, stv. Sprecherin der Geschäftsführung Mag. Guido Graninger (seit 1.10.2016) Dr. Stefan Klocker (seit 1.10.2016)
<b>Staatskommissär</b>	Mag. Wolfgang Nitsche HR Mag. Maria Hacker-Ostermann
<b>Depotbank</b>	SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien
<b>Anlageberater</b>	WSS Vermögensmanagement GmbH
<b>Bankprüfer</b>	BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

## **Angaben zur Vergütung<sup>1)</sup>**

**gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011 zum Geschäftsjahr 2015 der VWG**

Gesamtsumme der an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleiter) der VWG gezahlten Vergütungen insgesamt: **EUR 2.010.562,99**

davon feste Vergütungen: **EUR 1.724.742,99**

davon variable (leistungsabhängige) Vergütungen: **EUR 285.820,00**

Anzahl der Mitarbeiter **23 (21,43** Vollzeitäquivalent) per 31.12.2015

davon Begünstigte (gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 AIFMG bzw. Anlage I Schema B Ziffer 9.1 des InvFG 2011): **10** per 31.12.2015

Gesamtsumme der Vergütungen an Führungskräfte/Geschäftsleiter

**EUR 634.752,12**

Gesamtsumme der Vergütungen an Risikoträger (inkl. Führungskräfte/Geschäftsleiter)

**EUR 1.438.668,48**

Gesamtsumme der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

**EUR 93.138,72**

Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger: n.a.

Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung): n.a.

Berechnung der Vergütung: Die Vergütungspolitik der VWG steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der VWG 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 VWG nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der VWG entspricht. Es wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der VWG verwalteten Fonds vereinbar ist.

*Nähere Information zur Vergütungspolitik sind auf der Homepage der VWG abrufbar, unter <http://www.semperconstantia.at/> Rechtliche Hinweise / Rechtliche Hinweise der SEMPER CONSTANTIA INVEST GMBH.*

Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik: keine Feststellung

1) brutto; exklusive Dienstgeberbeiträge; inklusive aller Sachbezüge/Sachzuwendungen

# RECHENSCHAFTSBERICHT

## des WSS-International Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. September 2015 bis 31. August 2016

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Bericht des WSS-International über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Die Verwaltung des Fonds wurde am 12.01.2016 von der 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H auf die Semper Constantia Invest GmbH bzw. die Depotbankfunktion wurde von der Oberbank AG auf die SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT übertragen

Die Richtlinie zur Vergütungspolitik der Semper Constantia Invest GmbH wurde an das neue InvFG (UCITS V) angepasst und am 17.03.2016 bei der FMA (Incoming Plattform) eingemeldet.

### 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000497235 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.08.2016	10.807.493,22	120,63	3,0954	0,8454	9,08
31.08.2015	10.953.828,13	112,06	6,9649	1,50	4,31
31.08.2014	8.999.093,45	108,63	6,0810	1,22	16,27
31.08.2013	5.808.581,44	93,99	5,0674	0,61	14,94
31.08.2012	4.172.908,01	82,28	2,4766	0,52	5,56

### 2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

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

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

	Thesaurierungsanteil AT0000497235
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	112,06
Auszahlung (KESt) am 3.12.2015 (entspricht 0,0133 Anteilen) <sup>1)</sup>	1,50
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	120,63
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	122,24
Nettoertrag pro Anteil	10,18

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr 9,08 %**

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000497235 ) am 1.12.2015 ( Ex-Tag) EUR 112,56

## 2.2. Fondsergebnis in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge		328.072,79	
Dividendenerträge		<u>44.160,13</u>	<u>372.232,92</u>

<b>Zinsaufwendungen (Sollzinsen)</b>			<u>-81,17</u>
--------------------------------------	--	--	---------------

#### Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-171.977,34</u>	-171.977,34	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.894,32		
Publizitätskosten	-1.830,66		
Wertpapierdepotgebühren	-12.258,77		
Depotbankgebühr	<u>-2.046,42</u>	<u>-25.030,17</u>	<u>-197.007,51</u>

<b><u>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u></b>			<b><u>175.144,24</u></b>
---	--	--	--------------------------

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Realisierte Gewinne		244.544,73	
derivative Instrumente		181.947,25	
Realisierte Verluste		-141.354,71	
derivative Instrumente		<u>-96.604,14</u>	

<b><u>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u></b>			<b><u>188.533,13</u></b>
--	--	--	--------------------------

<b><u>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</u></b>			<b><u>363.677,37</u></b>
---	--	--	--------------------------

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>3) 4)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>516.051,28</u>
--	--	--	-------------------

<b><u>Ergebnis des Rechnungsjahres</u></b>			<b><u>879.728,65</u></b>
--	--	--	--------------------------

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		<u>-10.609,54</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>			<b><u>-10.609,54</u></b>

<b><u>Fondsergebnis gesamt <sup>5)</sup></u></b>			<b><u>869.119,11</u></b>
--	--	--	--------------------------

<sup>2)</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>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 704.584,41.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 22.926,72.

## **2.3. Entwicklung des Fondsvermögens** **in EUR**

<b>Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>		<b>10.953.828,13</b>
<b>Auszahlung</b>		
Auszahlung am 3.12.2015 (für Thesaurierungsanteile AT0000497235 )	<u>-146.629,58</u>	<b>-146.629,58</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	493.552,51	
Rücknahme von Anteilen	-1.372.986,49	
Ertragsausgleich	<u>10.609,54</u>	<b>-868.824,44</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>869.119,11</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>6)</sup>		<b><u>10.807.493,22</u></b>

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 97.753 Thesaurierungsanteile ( AT0000497235 )

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 89.593 Thesaurierungsanteile ( AT0000497235 )

### **Auszahlung ( AT0000497235 )**

Die Auszahlung von EUR 0,8454 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. Dezember 2016 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 9 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,8454 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

### **Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente**

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Im Berichtszeitraum wurden keine Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente eingesetzt.

Die Semper Constantia Invest GmbH berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

### 3. Finanzmärkte und Anlagepolitik

Das Jahr 2016 entwickelt sich politisch turbulent. In Großbritannien stimmte das Volk für den Brexit ab. In Spanien gestaltet sich die Regierungsbildung weiterhin schwierig, zudem steht die US-Präsidentenwahl an und die aktuell geopolitischen Unsicherheiten von Terrorismus und Flüchtlingskrise bereiten nicht gerade Feierlaune.

Aufgrund des bevorstehenden Austritts des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union wird die Geldpolitik wohl nicht nur in Europa noch lockerer werden. Die EZB gerät immer stärker unter Druck, noch mehr zu tun um größere Verwerfungen zu verhindern. So entstehen Gelegenheiten für Investoren.

Die Ertragslage der Unternehmen bietet zwar keinen Anlass zu Freudensprüngen, die Gewinne fallen jedoch nach wie vor ordentlich aus wenn wir von Sektoren wie Energie und Finanzen, in denen die Gewinne stark eingebrochen sind, einmal absehen. Für die vielen globalen Anleger, die nach Ertragsquellen Ausschau halten, dürften vor allem die relativ hohen Dividendenrenditen europäischer Aktien attraktiv sein – nicht zuletzt vor dem Hintergrund negativer Renditen von Bundesanleihen und den sehr unattraktiv gewordenen Unternehmensanleihenmarkt.

In den vergangenen Wochen wurde das Engagement im Bankensektor (sowohl im Aktien- als auch im Anleihen Segment) aufgestockt, wobei die entsprechende Analyse der Bilanzen und relevanten Kennzahlen berücksichtigt wird. Des Weiteren wird der Fokus auch auf den Rohstoffsektor gelegt, da hier eine Stimmungsaufhellung einhergehend mit einer leicht steigenden Inflation bis Jahresende zu erwarten ist.

Im Investmentprozess setzt man auf kurzfristiges Trading mit der Möglichkeit derivative Produkte einzusetzen. Dies ist ein Bekenntnis zum aktiven Management.

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

## 4. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.08.2016 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Barrick Gold Corp.(CAD)	CA0679011084	CAD	3.004	4	0	22,8100	47.054,83	0,44
The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012255151	CHF	150	0	0	255,2000	34.955,71	0,32
bet-at-home.com AG	DE000A0DNAY5	EUR	2.704	1.352	0	61,1000	165.214,40	1,53
Aixtron AG Namensaktien	DE000A0WMPJ6	EUR	10.000	0	0	5,5590	55.590,00	0,51
ArcelorMittal SA (EUR) NL	LU0323134006	EUR	18.700	13.700	0	5,4950	102.756,50	0,95
Athos Immobilien AG	AT0000616701	EUR	16.295	0	0	39,8000	648.541,00	6,00
Atrium European Real Estate Ltd.	JE00B3DCF752	EUR	60.000	0	0	3,9800	238.800,00	2,21
BUWOG AG	AT00BUWOG001	EUR	11.000	21.000	11.000	23,1300	254.430,00	2,35
CA Immobilien Anlagen AG Aktien à 1000,-	AT0000641352	EUR	5.000	0	0	16,9700	84.850,00	0,79
Daimler AG	DE0007100000	EUR	1.000	0	0	62,3100	62.310,00	0,58
Delta Lloyd N.V.	NL0009294552	EUR	10.000	5.000	0	3,5670	35.670,00	0,33
Deutsche Bank AG Namensaktien (EUR)	DE0005140008	EUR	3.848	2.500	0	12,8850	49.581,48	0,46
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	7.000	7.000	5.000	10,5150	73.605,00	0,68
Deutsche Pfandbriefbank AG o.N.(EUR)	DE0008019001	EUR	2.000	2.000	0	8,5570	17.114,00	0,16
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	3.000	3.000	0	8,3130	24.939,00	0,23
FACC AG	AT00000FACC2	EUR	5.625	0	0	5,3500	30.093,75	0,28
Gazprom-ADR (EUR)	US3682872078	EUR	10.000	0	0	3,7000	37.000,00	0,34
HTI High Tech Industries AG	AT0000764626	EUR	3.580	0	0	0,5800	2.076,40	0,02
IMMOFINANZ AG	AT0000809058	EUR	25.000	55.000	80.000	2,0800	52.000,00	0,48
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	2.000	0	0	12,5100	25.020,00	0,23
Lang & Schwarz AG	DE0006459324	EUR	97	0	0	22,6200	2.194,14	0,02
Marschollek Lautenschläger und Partner AG	DE0006569908	EUR	20.000	0	0	3,7490	74.980,00	0,69
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	3.000	3.000	0	25,1950	75.585,00	0,70
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	8.000	8.000	0	12,4500	99.600,00	0,92
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	3.100	0	0	14,7500	45.725,00	0,42
Strabag SE	AT000000STR1	EUR	2.500	0	0	28,7000	71.750,00	0,66
UNIQA Insurance Group AG Stammaktien	AT0000821103	EUR	10.000	10.000	0	5,4680	54.680,00	0,51
Verbund AG	AT0000746409	EUR	5.885	0	0	14,0100	82.448,85	0,76
Wacker Neuson SE	DE000WACK012	EUR	9.000	0	0	12,9200	116.280,00	1,08
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	6.000	6000	0	14,7000	88.200,00	0,82
							<b>2.671.034,52</b>	<b>24,71</b>
American Express	US0258161092	USD	1.000	0	0	65,4500	58.604,94	0,54
							<b>58.604,94</b>	<b>0,54</b>
<b>Obligationen</b>								
Oberbank FRN 15.07.2009-15.07.2017	AT000B085295	EUR	40.000	0	0	99,9000	39.960,00	0,37
0 Raiff.Centrobank Rev.CV.09.05.2016-09.05.2018	AT0000A1KTS9	EUR	100.000	100.000	0	99,6000	99.600,00	0,92
0,564% RZB Fin.[Jersey] III FRN 15.06.2004-OpenEnd	XS0193631040	EUR	200.000	0	0	64,3540	128.708,00	1,19
0,589% Erste Finance (Jersey)FRN 24.03.04-29.03.49	XS0188305741	EUR	752.000	0	0	99,9200	751.398,40	6,95
0,749% BA-CA Fin.(Cayman) FRN 28.10.2004-OpenEnd	DE000A0DD4K8	EUR	300.000	0	0	56,7710	170.313,00	1,58
1,5041 Oberbank AG FRN 20.10.2009-20.10.2017	AT000B085337	EUR	100.000	0	0	98,0000	98.000,00	0,91
10 Immigon Portf.06.05.2008-18.06.2018	XS0359924643	EUR	100.000	0	0	0,0519	51,86	0,00
2,819% Suedzucker Int. Fin.Float 30.06.2005-OE	XS0222524372	EUR	100.000	0	0	95,8140	95.814,00	0,89
3,572% AXA S.A. FRN 25.01.2005-OpenEnd	XS0210434782	EUR	200.000	0	0	99,8880	199.776,00	1,85
4,5 Oberbank 04.02.14-04.02.2024	AT000B112727	EUR	200.000	0	0	109,5000	219.000,00	2,03
4,625 Volkswagen Intl.Fin.FRN 24.03.2014-OpenEnd	XS1048428442	EUR	150.000	0	0	105,9090	158.863,50	1,47
4,875 SGL Carbon SE 12.12.2013-15.01.2021	XS1002933403	EUR	300.000	0	0	98,8210	296.463,00	2,74
4,875 UBM Realitätenentwicklung AG 09.07.14-2019	AT0000A185Y1	EUR	50.000	0	200.000	103,8200	51.910,00	0,48
5 ENEL S.p.A. FRN 15.01.14-15.01.75	XS1014997073	EUR	100.000	0	0	108,4180	108.418,00	1,00
5,125 Volkswagen Intl.Fin.FRN 04.09.2013-OpenEnd	XS0968913342	EUR	100.000	0	0	110,7160	110.716,00	1,02
5,163 Raiffeisen Bank Intl.FRN 18.12.13-18.06.24	XS1001668950	EUR	200.000	200.000	0	96,8870	193.774,00	1,79
5,25 Erste Finance 6 (Jersey) 23.03.2005-OpenEnd	XS0215338152	EUR	100.000	100.000	0	100,2480	100.248,00	0,93
5,25 Hellenic Petroleum Fin. 04.07.2014-04.07.2019	XS1083287547	EUR	100.000	0	0	100,5610	100.561,00	0,93
5,25 Telecom Italia Spa 10.02.2010 - 10.02.2022	XS0486101024	EUR	100.000	0	0	119,1460	119.146,00	1,10
5,75 Allianz Fin.II B.V. FRN 08.03.11-08.07.2041	DE000A1GNAH1	EUR	200.000	0	0	117,5520	235.104,00	2,18
5,983 Dt.Postbank Fdg.IV FRN 29.06.2007-OpenEnd	XS0307741917	EUR	100.000	0	0	100,6760	100.676,00	0,93
6 Raiffeisen Bank Intl. 16.10.2013-16.10.2023	XS0981632804	EUR	200.000	0	0	102,4400	204.880,00	1,90
6,125 Bombardier Inc 02.11.2010-15.05.2021	XS0552915943	EUR	200.000	0	0	104,5370	209.074,00	1,93
6,25 OMV AG FRN 07.12.2015-OpenEnd	XS1294343337	EUR	100.000	100.000	0	112,9270	112.927,00	1,04
6,25 Porr AG 26.11.2013-26.11.2018	DE000A1HSNV2	EUR	150.000	0	0	109,2000	163.800,00	1,52
6,5 Wienerberger AG FRN 06.10.2014-Open End	DE000A1ZN206	EUR	400.000	100.000	0	105,8440	423.376,00	3,92
6,75 OMV AG FRN 03.06.2011-OpenEnd	XS0629626663	EUR	80.000	0	0	108,4790	86.783,20	0,80
6,875 Schaeffler Holding Fin.B.V.24.07.13-15.08.18	XS0954907787	EUR	200.000	0	0	38,5868	77.173,50	0,71
6,875 UNIQA Insurance Group AG 31.07.13-31.07.2043	XS0808635436	EUR	200.000	100.000	0	113,2290	226.458,00	2,10
7,375 Fiat Chrysler Fin.08.07.11-09.07.2018	XS0647264398	EUR	100.000	0	0	111,1260	111.126,00	1,03
7,75 Hapag-Lloyd AG 27.09.2013-01.10.2018	XS0974356262	EUR	100.000	0	0	103,1570	103.157,00	0,95
9,875 Schmolz&Bickenbach Lux.16.05.2012-15.05.2019	DE000A1G4PS9	EUR	100.000	0	0	68,8419	68.841,92	0,64
							<b>5.166.097,38</b>	<b>47,80</b>
5,338 Gaz Capital S.A. 25.09.2013-25.09.2020	XS0974126186	GBP	100.000	0	0	107,2770	125.956,32	1,17
7,487 RZD Capital PLC 25.03.2011-25.03.2031	XS0609017917	GBP	100.000	0	0	118,6510	139.310,79	1,29
							<b>265.267,11</b>	<b>2,45</b>
9,25 European Investment Bk 20.07.2011-20.07.2018	XS0648456167	TRY	300.000	0	0	100,1640	91.121,69	0,84
							<b>91.121,69</b>	<b>0,84</b>
4,3 Pfizer Inc. 03.06.2013-15.06.2043	US717081DE02	USD	400.000	0	0	114,9960	411.876,79	3,81
4,65 HP Inc. 09.12.2011-09.12.2021	US428236BV43	USD	50.000	0	0	109,3590	48.960,87	0,45
4,75 Bombardier Inc. 03.04.14-15.04.2019	USC10602AX52	USD	100.000	0	0	100,1730	89.696,45	0,83
5,95 Alcoa Inc. 25.01.2007-2037	US013817AK77	USD	300.000	0	0	101,6210	272.979,05	2,53
6 Bombardier Inc. 03.04.2014-15.10.2022	USC10602AY36	USD	200.000	0	0	94,2230	168.737,46	1,56
7,25 ArcelorMittal S.A. 28.02.2012-25.02.2022	US03938LAX29	USD	250.000	0	0	112,9100	252.753,40	2,34
7,75 ArcelorMittal S.A. 07.03.11-01.03.2041	US03938LAS34	USD	150.000	0	0	104,5880	140.474,57	1,30
							<b>1.385.478,59</b>	<b>12,82</b>
7 KFW 21.01.14-21.01.2019	XS1018702941	ZAR	1.000.000	0	0	97,3570	60.644,59	0,56
							<b>60.644,59</b>	<b>0,56</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR 9.780.259,36</b>	<b>90,50</b>

**In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**

<b>Investmentfonds</b>									
WSS Aktien-Optionenstrategie Thesaurierer	AT0000A1GYHO	EUR	10.000	1.000	0	95,7300	957.300,00	8,86	
							<b>957.300,00</b>	<b>8,86</b>	

**Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere** EUR **957.300,00** **8,86**

**Nicht notierte Wertpapiere**

<b>Bezugsrechte</b>									
Bezugsrecht Delta Lloyd N.V.	NL0011999610	EUR	10.000	10.000	0	0,0000	0,00	0,00	

**Summe Wertpapiervermögen** EUR **10.737.559,36** **99,35**

**Wertpapier Optionsrechte**

**Forderungen/Verbindlichkeiten**

**Verkaufte Optionsrechte auf Aktien (Short-Positionen)**

Put Allianz SE März 2017 130	BBG00CJS2FH7	EUR		-9		8,0600	-7.254,00	-0,07	
Put Allianz SE September 2016 125	BBG00B2FJ9R0	EUR		-10		0,5100	-510,00	0,00	
Put Bilfinger SE März 2017 32	BBG00CJRZDN1	EUR		-38		6,7400	-25.612,00	-0,24	
Put Commerzbank AG März 2017 7.2	BBG00CJS7HC3	EUR		-165		1,3700	-22.605,00	-0,21	
Put CA Immobilien Dezember 2016 18	BBG007SL5KW2	EUR		-60		1,3400	-8.040,00	-0,07	
Put Deutsche Lufthansa AG März 2017 13	BBG00CJS26Q7	EUR		-120		2,7300	-32.760,00	-0,30	
Put Deutsche Telekom AG Dezember 2016 14.5	BBG00D33QPC4	EUR		-100		0,4700	-4.700,00	-0,04	
Put E.ON SE Dezember 2016 9	BBG00BQWZC47	EUR		-100		1,0300	-10.300,00	-0,10	
Put Erste Group Bank AG Dezember 2016 22	BBG00BWQFJH0	EUR		-120		0,3800	-4.560,00	-0,04	
Put Porsche Automobil Holding Dezember 2016 40	BBG002C79P74	EUR		-30		1,3300	-3.990,00	-0,04	
Put Raiffeisen Bank Int. Dezember 2016 12	BBG007SL5H86	EUR		-100		0,7900	-7.900,00	-0,07	
Put Raiffeisen Bank Int. März 2017 12	BBG00CJRSDB2	EUR		-100		1,1700	-11.700,00	-0,11	
Put Vienna Insurance Group September 2016 19	BBG00B2P6XZ0	EUR		-40		2,1300	-8.520,00	-0,08	
Put Voestalpine AG Oktober 2016 28	BBG00DDJH5B3	EUR		-70		0,6900	-4.830,00	-0,04	
Put Voestalpine AG September 2016 26	BBG00B2F8GC2	EUR		-50		0,1200	-600,00	-0,01	
Put Wienerberger AG Oktober 2016 13.5	BBG00DDJGZQ2	EUR		-60		0,2900	-1.740,00	-0,02	
							<b>-155.621,00</b>	<b>-1,44</b>	
Call Daimler AG Dezember 2016 68	BBG002N5W3S6	EUR		-10		1,4200	-1.420,00	-0,01	
							<b>-1.420,00</b>	<b>-0,01</b>	

**Summe der Wertpapier-Optionsrechte** EUR **-157.041,00** **-1,45**

**Bankguthaben**

<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>		EUR	122.443,73				122.443,73	1,13	
----------------------------------	--	-----	------------	--	--	--	------------	------	--

<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>		USD	11.142,73				9.977,37	0,09	
--	--	-----	-----------	--	--	--	----------	------	--

**Summe der Bankguthaben** EUR **132.421,10** **1,23**

**Sonstige Vermögensgegenstände**

<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>									
		EUR	87.373,36				87.373,36	0,81	
		GBP	5.521,88				6.483,36	0,06	
		TRY	3.193,15				968,30	0,01	
		USD	17.857,58				15.989,95	0,15	
		ZAR	42.650,27				2.656,73	0,02	

<b>Verwaltungsgebühren</b>		EUR	-14.823,50				-14.823,50	-0,14	
----------------------------	--	-----	------------	--	--	--	------------	-------	--

<b>Depotgebühren</b>		EUR	-494,44				-494,44	0,00	
----------------------	--	-----	---------	--	--	--	---------	------	--

<b>Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren</b>		EUR	-3.600,00				-3.600,00	-0,03	
--	--	-----	-----------	--	--	--	-----------	-------	--

**Summe sonstige Vermögensgegenstände** EUR **94.553,76** **0,87**

**FONDSVERMÖGEN**

EUR **10.807.493,22** **100,00**

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000497235	EUR	120,63
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000497235	STK	89,593

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.08.2016 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,11680	USD
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,45620	CAD
Schweizer Franken	1 EUR =	1,09510	CHF
Britische Pfund	1 EUR =	0,85170	GBP
Südafrikanischer Rand	1 EUR =	16,05370	ZAR
Türkische Lira neu	1 EUR =	3,29770	TRY

<b>Marktschlüssel</b>	<b>Börseplatz</b>
EUREX Frankfurt	EUREX Frankfurt

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.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Landi Renzo S.p.A.	IT0004210289	EUR	0	49.462
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045		0	3.000
SolarWorld AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1YCM2	EUR	0	5.000
<b>Obligationen</b>				
4,625 JPMorgan Chase & Co.10.05.11-10.05.2021	US46625HHZ64	USD	0	100.000
5,25 Conwert Immobilien Inv.AG CV 01.02.2010-2016	AT0000A0GMD6	EUR	0	100.000
0,7410 % IMMIGON PORTFOL.06-16 FLR	XS0275528627	EUR	0	250.000
0,8532 % AEGON 04-UND. FLR	NL0000116150	EUR	0	300.000
1,3760 % D.POSTBANK FDG TR.05/UND.	DE000A0D24Z1	EUR	0	100.000
1,7500 % DT.BK CAP.F.TR.I 05/UND	DE000A0E5JD4	EUR	0	100.000
2,7500 % CA IMMOBILIEN ANL. 15/22	AT0000A1CB33	EUR	0	250.000
4,5000 % CONWERT IMMO.INV.12-18 CV	AT0000A0WMQ5	EUR	0	100.000
4,6250 % SWIETELSKY BAUGMBH 12-19	AT0000A0WR40	EUR	0	100.000
5,3750 % ORANGE 10/50	XS0562107762	EUR	0	200.000
5,7500 % CONWERT IMMO.INV. 12-17	AT0000A0VAL3	EUR	0	90.000
<b>Bezugsrechte</b>				
Deutsche Lufthansa AG Dividendenanspr.Barausz.	DE000A2AA4H8	EUR	7.000	7.000
Bezugsrechte ArcelorMittal S.A.	LU1376516610	EUR	11.000	11.000
Bezugsrechte Delta Lloyd N.V. Wahldividende	NL0011784020	EUR	5.000	5.000

**GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR**

Put Allianz SE Juni 2016 135	BBG009GSLZ46	EUR	8,00	8,00
Put Andritz AG Juli 2016 43	BBG00CTZZH80	EUR	25,00	25,00
Put Bilfinger SE Juni 2016 36	BBG006XWZR47	EUR	30,00	30,00
Put BMW AG April 2016 66	BBG00BYC7H97	EUR	15,00	15,00
Put BMW AG Juli 2016 66	BBG00CR1F9Y8	EUR	20,00	20,00
Put Commerzbank AG Mai 2016 8	BBG00C9RRVS6	EUR	150,00	150,00
Put Deutsche Lufthansa AG Juni 2016 14	BBG004R8DW45	EUR	100,00	100,00
Put Deutsche Telekom AG August 2016 14	BBG00CZB8CG8	EUR	100,00	100,00
Put Erste Group Bank AG Mai 2016 24	BBG00C9RFTK2	EUR	40,00	40,00
Put Erste Group Bank AG Mai 2016 24	BBG00C9RFTK2	EUR	80,00	80,00
Put Raiffeisen Bank Int. Juni 2016 13.5	BBG00CJRSF18	EUR	100,00	100,00
Put Raiffeisen Bank International Flex Mai 2016 13	BBG00C9RFQW5	EUR	100,00	100,00
Put Siemens AG Juli 2016 88	BBG00CR1HSS1	EUR	15,00	15,00
Put Volkswagen AG Mai 2016 115	BBG00C9RMBR6	EUR	10,00	10,00
Put Merck & Co Inc. August 2016 52.5	BBG00CZKYFL6	USD	20,00	20,00
Call Daimler AG Juni 2016 70	BBG006DB7599	EUR	10,00	10,00
ATX Future Juni 2016	ATTM6	EUR	40,00	40,00
ATX Future September 2016	ATTU6	EUR	20,00	20,00
ATX F10 12/15 EUR 0 EUREX	QOXDB4354375	EUR	60,000	60,000
ADS P100 211215 EUR 60 DE	QOXDB4337206	EUR	0	14,000
AHM P100 211215 EUR 10 DE	QOXDB4342057	EUR	0	60,000
ANDR P100 210915 EUR40 DE	QOXDB4343261	EUR	0	10,000
DBK P100 211215 EUR 24 DE	QOXDB4342040	EUR	0	25,000
EOAN P100 211215 EUR13 DE	QOXDB4341992	EUR	0	30,000
GE P100 150116 USD 25 US	QOXDB4345472	EUR	0	27,000
IFX P100 211215 EUR 8 DE	QOXDB4342065	EUR	0	65,000
IJA P100 210915 EUR2,4 DE	QOXDB4347478	EUR	0	300,000
LHA P100 211215 EUR 16 DE	QOXDB4342081	EUR	0	70,000
LXS P100 211215 EUR 36 DE	QOXDB4342008	EUR	0	30,000
MSFT C100 161015 USD46 US	QOXDB4347353	EUR	0	30,000
OMV P100 211215 EUR 36 DE	QOXDB4337198	EUR	0	30,000
RWE P100 211215 EUR 28 DE	QOXDB4339913	EUR	0	27,000
SDF P100 210915 EUR 26 DE	QOXDB4342099	EUR	0	20,000
VOE P100 210915 EUR 30 DE	QOXDB4343220	EUR	0	40,000

Wien, am 15. November 2016

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung

## **5. Bestätigungsvermerk <sup>\*)</sup>**

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 31. August 2016 der Semper Constantia Invest GmbH, Wien, über den von ihr verwalteten WSS-International, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011, über das Rechnungsjahr vom 1. September 2015 bis 31. August 2016 geprüft.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung dieses Rechenschaftsberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften, den Bestimmungen des Investmentfondsgesetzes und für die internen Kontrollen, die die gesetzlichen Vertreter als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers**

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil zu diesem Rechenschaftsbericht abzugeben.

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs 5 Investmentfondsgesetz in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing - ISA). Nach diesen Grundsätzen haben wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einzuhalten und die Abschlussprüfung so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Sicherheit darüber erlangt wird, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers. Dies schließt die Beurteilung der Risiken wesentlicher beabsichtigter oder unbeabsichtigter falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Rechenschaftsberichts durch die Gesellschaft relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Rechenschaftsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteil zu dienen.

### **Prüfungsurteil**

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht zum 31. August 2016 über den WSS-International, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011, den gesetzlichen Vorschriften.

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

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Gesellschaft 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 diese Angaben in Einklang mit den übrigen Ausführungen im Rechenschaftsbericht.

Wien, am 15. November 2016

BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima  
Wirtschaftsprüfer

ppa Mag. Nora Wiedermann  
Wirtschaftsprüfer

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

## **Steuerliche Behandlung des WSS-International**

**AT0000497235**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,8454 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter [www.semperconstantia.at](http://www.semperconstantia.at) abrufbar.

## Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **WSS-International**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Semper Constantia Invest GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

### Artikel 1 - Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

### Artikel 2 - Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien.

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

### Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Für die Veranlagung können sowohl Aktien als auch Anleihen bzw. Geldmarktinstrumente herangezogen werden. Die Veranlagungen können sowohl direkt als auch indirekt über Anteile an Investmentfonds erfolgen. Hinsichtlich regionaler Aspekte gibt es keinerlei Einschränkungen.

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

#### - Wertpapiere

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

#### - Geldmarktinstrumente

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

#### - Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu **20 v.H.** des Fondsvermögens und insgesamt bis zu **100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren. Anteile an OGA dürfen insgesamt **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Derivative Instrumente**

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

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

**Commitment Ansatz**

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

- 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 Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

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

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird börsetäglich ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.

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

## - **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

## **Artikel 5 - Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.09. bis zum 31.08.

## **Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug und zwar jeweils über einen Anteil ausgegeben werden.

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

### - **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (*Ausschütter*)**

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **01.12.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **01.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **01.12.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### - **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (*Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche*)**

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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 auszuführen.

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,75 v.H.** des Fondsvermögens, die in Teilbeträgen zu Monatsendwerten erhoben wird. Diese Teilbeträge sind mit 1/12 von **1,75 v.H.** des am jeweiligen Monatsende bestehenden Fondsvermögens zu ermitteln.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,50 v.H.** des Fondsvermögens.

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

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite 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=0](http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0)<sup>1</sup>

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

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

- |      |                      |  |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegovina: | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. | Montenegro           | Podgorica  |
| 2.3. | Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Schweiz:             | SWX Swiss-Exchange   |
| 2.5. | Serbien:             | Belgrad  |
| 2.6. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                        |

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |       |                               |   |
|-------|-------------------------------|---|
| 3.1.  | Australien:                   | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth  |
| 3.2.  | Argentinien:                  | Buenos Aires  |
| 3.3.  | Brasilien:                    | Rio de Janeiro, Sao Paulo   |
| 3.4.  | Chile:                        | Santiago  |
| 3.5.  | China:                        | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange  |
| 3.6.  | Hongkong:                     | Hongkong Stock Exchange   |
| 3.7.  | Indien:                       | Mumbai  |
| 3.8.  | Indonesien:                   | Jakarta   |
| 3.9.  | Israel:                       | Tel Aviv  |
| 3.10. | Japan:                        | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima   |
| 3.11. | Kanada:                       | Toronto, Vancouver, Montreal  |
| 3.12. | Kolumbien:                    | Bolsa de Valores de Colombia  |
| 3.13. | Korea:                        | Korea Exchange (Seoul, Busan)   |
| 3.14. | Malaysia:                     | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad   |
| 3.15. | Mexiko:                       | Mexiko City   |
| 3.16. | Neuseeland:                   | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland   |
| 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)   |

<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:

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

#### 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 (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

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

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