



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

RECHENSCHAFTSBERICHT
ARIQON MULTI ASSET AUSGEWOGEN
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JULI 2015 BIS
30. JUNI 2016

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsrat	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter (seit 16.09.2015) Mag. Claudia Badstöber, Stellvertreter (20.03.-15.09.2015) Mag. Johannes Wolf Wolfgang Ledl (seit 16.09.2015)
Geschäftsführung	MMag. Silvia Wagner Mag. Peter Reisenhofer, Sprecher der Geschäftsführung
Staatskommissär	Mag. Wolfgang Nitsche HR Mag. Maria Hacker-Ostermann
Depotbank	SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien
Fondsmanager	ARIQON Asset Management AG
Bankprüfer	BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Prüfer des Fonds	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Angaben zur Vergütung¹⁾

gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011 zum Geschäftsjahr 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 ARIQON Multi Asset Ausgewogen Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Bericht des ARIQON Multi Asset Ausgewogen über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

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.

Die Geschäftsleitung der Semper Constantia Invest GmbH weist darauf hin, dass der ARIQON Multi Asset Ausgewogen mit 11.1.2016 für einen Tag suspendiert werden musste, dh, dass die Preisberechnung- und -veröffentlichung sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen gemäß § 56 InvFG 2011 ausgesetzt wurde. Die entsprechenden Anzeigen und Veröffentlichungen wurden vorgenommen. Hintergrund dieser Aussetzung war eine Formatänderung beim Datentransfer betreffend Kurse eines wesentlichen Kurslieferanten und der damit stehenden Fehlern im Ergebnisfile.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

		Thesaurierungsfonds AT0000810643			Vollthesaurierungsfonds AT0000A0E9N4 ^{*)}		
	Fondsver- mögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurie- rungsanteil	Zur Thesau- rierung ver- wendeter Ertrag	Auszah- lung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Errechneter Wert je Vollthesaurie- rungsanteil	Zur Voll- thesaurierung verwendeter Ertrag	Wertent- wicklung (Performance) in %
30.06.2016	42.858.567,37	11,48	0,00	0,00	-	-	-5,07
30.06.2015	48.586.867,98	12,23	0,75	0,13	12,33	-	5,61
30.06.2014	50.051.982,77	11,62	0,24	0,04	11,65	0,28	7,79
30.06.2013	24.522.361,60	10,79	0,62	0,01	10,81	0,71	7,68
30.06.2012	24.796.320,86	10,02	0,00	0,00	10,04	0,00	-6,27

^{*)} Die Rückgabe sämtlicher vollthesaurierender Anteilscheine (AT0000A0E9N4) erfolgte am 30. Juni 2015.

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 AT0000810643
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	12,23
Auszahlung (KESt) am 1.09.2015 (entspricht 0,0114 Anteilen) ¹⁾	0,13
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	11,48
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	11,61
Nettoertrag pro Anteil	-0,62
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-5,07 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000810643) am 1.09.2015 EUR 11,44

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	385.867,37	
Ordentliche Erträge ausländische IF	<u>96.876,26</u>	<u>482.743,63</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)		<u>-724,45</u>
--------------------------------------	--	----------------

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-953.659,10	
abzüglich Verwaltungskostenrückvergütung aus SF ²⁾	<u>54.684,47</u>	-898.974,63
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-6.600,00	
Publizitätskosten	-9.741,39	
Wertpapierdepotgebühren	-20.072,12	
Depotbankgebühr	<u>-31.049,37</u>	<u>-67.462,88</u>
		<u>-966.437,51</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		<u>-484.418,33</u>
--	--	---------------------------

Realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Realisierte Gewinne	2.202.865,64	
Realisierte Verluste	<u>-4.302.542,04</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		<u>-2.099.676,40</u>
---	--	-----------------------------

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		<u>-2.584.094,73</u>
--	--	-----------------------------

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{3) 4)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>95.424,14</u>
--	--	------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres		<u>-2.488.670,59</u>
-------------------------------------	--	-----------------------------

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>141.241,43</u>	
Ertragsausgleich		<u>141.241,43</u>

Fondsergebnis gesamt⁵⁾		<u>-2.347.429,16</u>
--	--	-----------------------------

²⁾ Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

³⁾ 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.

⁴⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -2.114.252,26.

⁵⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 36.865,28.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens **in EUR**

Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres ⁶⁾		48.586.855,65
Auszahlung		
Auszahlung am 1.09.2015 (für Thesaurierungsanteile AT0000810643)	<u>-510.911,80</u>	-510.911,80
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	2.758.092,70	
Rücknahme von Anteilen	-5.486.798,59	
Ertragsausgleich	<u>-141.241,43</u>	-2.869.947,32
Fondsergebnis gesamt		<u>-2.347.429,16</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁷⁾		<u>42.858.567,37</u>

⁶⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 3.973.208 Thesaurierungsanteile (AT0000810643)

⁷⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 3.734.742 Thesaurierungsanteile (AT0000810643)

Den enthaltenen Unterfonds, die nicht in eigener Verwaltung stehen, wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 2 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps 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

Das abgelaufene Geschäftsjahr des Fonds wurde vorrangig von Verwerfungen an den internationalen Aktienmärkten geprägt. Auslöser für diese Turbulenzen waren einerseits die anhaltenden Diskussionen und Ängste hinsichtlich der Zinsentscheidungen der US-Notenbank und andererseits die unerwartet starke Abkühlung der chinesischen Wirtschaft. In dieser Kombination erhöhten sich die Volatilitäten an den Finanzmärkten deutlich. Vor allem die europäischen Börsen und der japanische Markt gerieten unter entsprechenden Verkaufsdruck. Auch in den Schwellenländern blieben die Kursentwicklungen hinter den Erwartungen zurück, lediglich die US-Börsen konnten sich in einer ausgeprägten Seitwärtsbewegung behaupten.

Auf der Währungsseite kam es gegenüber dem US-Dollar zu keinen nennenswerten Veränderungen, der Euro verblieb zur US-Währung auf seinem bereits Anfang 2015 erreichten Tief. Anders hingegen die Situation des japanischen Yen, der sich zur europäischen Einheitswährung innerhalb des Geschäftsjahres um mehr als 20 Prozent verteuerte, was dadurch die negative Kursentwicklung japanischer Aktien-Engagements etwas abmilderte.

Was die internationalen Anleihenmärkte betrifft, so hat sich die Thematik der Negativverzinsung bei erstklassigen europäischen Staatspapieren etabliert. Getrieben von einem Anlagenotstand wurden die Kurse durch permanente Zukäufe der Investoren in Höhen getrieben, die folglich das Renditeniveau in den Negativbereich gedrückt haben. Diese im Grunde irrationale Entwicklung ist weder hinsichtlich der Dauer noch Stärke oder weiteren Ausprägung bewertbar. Anders hingegen ist die Entwicklung bei Unternehmensanleihen im High Yield-Segment verlaufen, die analog der Aktienbörsen ebenfalls unter signifikantem Verkaufsdruck standen und erst ab Februar 2016 wieder langsam in den Fokus der Anleger gerückt sind. Ähnliches gilt auch für die Emerging Markets, deren Papiere lange Zeit unter den tiefen Öl- und Rohstoffpreisen gelitten haben. Erst das tiefe Kursniveau und sich allmählich verbessernde Aussichten haben zu einer allgemein besseren Stimmung und anziehenden Käufen geführt.

4. Anlagepolitik

Ziel des ARIQON Multi Asset Ausgewogen ist ein langfristiges Wachstum durch ein breit gestreutes und ausbalanciertes, internationales Portfolio von Aktien- und Anleihenfonds.

Das dynamische Element bilden dabei Aktienfonds, als stabilisierende Komponente werden verschiedene Anleihenfonds des gesamten Bonitäts- und Laufzeitspektrums eingesetzt.

Die Aktienquote beträgt max. 50% und kann mittels technischen Handelssystems in einem schwierigen Marktumfeld reduziert und im Extremfall auch auf null gesetzt werden.

Auf der Anleihenseite wurde das Portfolio im Berichtszeitraum mit den Korrekturen an den Finanzmärkten schrittweise konservativer ausgestaltet. Auch wenn es immer wieder temporäre Kurserholungen gab, zeigte der Trend vieler Anleihensegmente eine negative Ausrichtung. Folglich wurden defensive Investments zu einem immer wichtigeren strategischen Polster. Mit der Erholung der dynamischeren Anleihenmärkte ab Februar 2016 wurde wieder vermehrt in High Yield- und Emerging Markets Fonds investiert, da in diesen Segmenten die Chancen deutlich attraktiver erschienen. Auch die Trendstabilität in diesen Anleihenformen stieg erheblich an und erleichterte die Investitionsentscheidungen.

Auf der Aktienseite kam es im Portfolio im Berichtszeitraum immer wieder zu Reduktionen der Aktienquoten, als zwei erhebliche Kursrückgänge im August 2015 und Anfang 2016 Abwärtstrends an den Aktienmärkten begründeten. Gleichzeitig wurden im Februar 2016 allerdings antizyklische Positionen in den Emerging Markets und selektiven Branchen eingegangen, um Unterbewertungen auszunutzen. Bis zum Ende der Berichtsperiode wurde die Aktiengewichtung im Portfolio dann sukzessive angehoben, als sich die Trends im Zuge eines steigenden Ölpreises stabilisierten.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2016 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
Amtlicher Handel und organisierte Märkte									
Obligationen									
7 Sonneninvest AG 15.09.2009 - 15.09.2019	AT0000A0EU88	EUR	50.000	0	0	100,0000	50.000,00 50.000,00	0,12 0,12	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	50.000,00	0,12
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Investmentfonds									
db-x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF DR	IE00BM67HM91	EUR	36.009	36.009	0	26,6200	958.559,58	2,24	
iShares \$ Treasury Bond 7-10	IE00B1FZS798	EUR	9.665	9.665	0	187,9200	1.816.246,80	4,24	
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	IE00B3B8Q275	EUR	5.815	5.815	0	157,2700	914.525,05	2,13	
iShares MSCI Russia ADR/GDR UCITS ETF	IE00B5V87390	EUR	13.542	26.632	13.090	66,4500	899.865,90	2,10	
iShares MSCI World Minimum Volatility	DE000A1KB2D9	EUR	37.705	37.705	0	34,1700	1.288.379,85	3,01	
iShares-eb.rexx Gov.Germany [DE] UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289465	EUR	18.022	26.978	8.956	144,9400	2.612.108,68	6,09	
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	3.995	3.995	0	223,6200	893.361,90	2,08	
AXA IM FI.Inv.Str.-Europe Short Duration HY Fund	LU0658025977	EUR	10.839	10.839	0	128,0300	1.387.717,17	3,24	
AXA IM FI.Inv.Str.-US Short Duration High Yield IC	LU0194346564	EUR	5.945	12.012	6.067	149,9100	891.214,95	2,08	
AXA World Funds-Emerging Markets Short Duration Bd	LU0800573429	EUR	15.615	15.615	0	111,5900	1.742.477,85	4,07	
ComStage ETF-NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF(EUR)-T	LU0488317701	EUR	98.562	240.952	142.390	21,9800	2.166.392,76	5,05	
Credit Suisse (Lux) Bond Asia Corporate USD	LU0828908748	EUR	12.001	5.740	11.309	120,2600	1.443.240,26	3,37	
Credit Suisse (Lux) Em.Market Cor.Inv.Grade Bd.Fd.	LU0592662174	EUR	7.391	7.391	0	127,2000	940.135,20	2,19	
Credit Suisse (Lux) Global Value Eq.Fd.(EUR) IB-T	LU0129339833	EUR	771	771	0	1.396,5600	1.076.747,76	2,51	
Deutsche Inv.I SICAV Euro Corporate Bonds FC	LU0300357802	EUR	5.633	5.633	0	157,9700	889.845,01	2,08	
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD Thesaurierer	AT0000805684	EUR	6.145	12.658	6.513	141,8200	871.483,90	2,03	
GAM Star Credit Opportunities EUR	IE00B567SW70	EUR	83.993	40.310	91.035	15,1730	1.274.425,79	2,97	
GREIFF 'special situations' Fund OP Ausschütter	LU0228348941	EUR	18.608	0	0	71,8300	1.336.612,64	3,12	
Henderson HF Euro High Yield Bond Fund I2	LU0828818087	EUR	6.907	0	4.957	130,4600	901.087,22	2,10	
KCM Bond Select I Thesaurierer	AT0000A11418	EUR	132	132	0	11.546,2100	1.524.099,72	3,56	
Liquid Stressed Debt Fund I	LU0891019480	EUR	12.802	12.802	0	110,8700	1.419.357,74	3,31	
Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	LU0539144625	EUR	128.023	128.023	0	13,5800	1.738.552,34	4,06	
Parvest Bond Asia ex-Japan	LU0841409963	EUR	17.013	17.013	0	111,8616	1.903.101,40	4,44	
Schroder ISF - Euro Corporate Bond A-Thes.	LU0113257694	EUR	47.339	47.339	0	21,0114	994.658,66	2,32	
T Rowe Price Funds SICAV - Eur.High Y.Bond Fund I	LU0596125814	EUR	82.948	162.102	79.154	16,3500	1.356.199,80	3,16	
Tokio Marine Funds Plc - Japanese Equity Focus Fd.	IE00B3ZYDS66	EUR	3.916	7.895	3.979	178,0996	697.438,03	1,63	
							33.937.835,96	79,19	
DNB High Yield	LU1303786500	NOK	8.967	8.967	0	973,7100	938.189,18	2,19	
							938.189,18	2,19	
Capital Group New Perspektive Fund	LU1295555210	USD	131.937	245.378	113.441	9,4900	1.129.019,05	2,63	
Franklin Templeton - Franklin High Yield A-Thes.	LU0131126228	USD	70.296	70.296	0	15,6000	988.834,63	2,31	
INVESCO Emerging Markets Equity Fund C-Auss.	IE0003600834	USD	56.106	56.106	0	39,4500	1.995.835,62	4,66	
INVESCO Global Smaller Companies Equity Fund	LU0607512851	USD	30.251	30.251	0	62,2600	1.698.311,33	3,96	
Pictet Funds (LUX) - Security I	LU0256845834	USD	9.520	9.520	0	196,7300	1.688.791,34	3,94	
							7.500.791,97	17,50	
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR	42.376.817,11	98,88
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.426.817,11	98,99
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	517.803,40				517.803,40	1,21	
Summe der Bankguthaben							EUR	517.803,40	1,21
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Wertpapieren									
		EUR	2.763,66				2.763,66	0,01	
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen									
		EUR	-2.457,84				-2.457,84	-0,01	
Verwaltungsgebühren									
		EUR	-76.269,68				-76.269,68	-0,18	
Depotgebühren									
		EUR	-1.006,08				-1.006,08	0,00	
Depotbankgebühren									
		EUR	-2.483,20				-2.483,20	-0,01	
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren									
		EUR	-6.600,00				-6.600,00	-0,02	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	-86.053,14	-0,20
FONDSVERMÖGEN							EUR	42.858.567,37	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000810643					EUR	11,48		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000810643					STK	3.734.743		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.06.2016 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,10900	USD
Norwegische Kronen	1 EUR =	9,30650	NOK

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Investmentfonds				
db x-tr.EURO STOXX 50 Short Daily UCITS ETF 1C-Th.	LU0292106753	EUR	235.785	318.085
db x-tr.S&P 500 Inverse Daily ETF (EUR) 1C - Thes.	LU0322251520	EUR	89.806	89.806
db x-trackers MSCI World Energy TRN Index UCITS	LU0540980736	EUR	36.551	36.551
iSh.-eb.r.Gov.Germ.[DE] 1,5-2,5yr UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289473	EUR	25.247	25.247
iSh.-ST.Gl.Select Dividend 100[DE]UCITS ETF(EUR)-A	DE000A0F5UH1	EUR	66.567	66.567
iShares \$ Treasury Bond 7-10	DE000A0LGQB6	EUR	9.272	9.272
iShares Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	EUR	8.397	8.397
iShares J.P.Morgan \$ Emerging Markets Bd.EUR Hedg.	DE000A1W0PN8	EUR	15.062	15.062
iShares Markt iBoxx Euro Covered Bond	DE000A0RFEE5	EUR	5.815	5.815
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	IE00B1HL8W03	EUR	617.251	617.251
Allianz Invest Rentenfonds Thesaurierer	AT0000739222	EUR	10.033	10.033
BlackRock Gl.Fds. - European Special Situations(T)	LU0154234636	EUR	36.669	36.669
BlackRock Str.Fds. - European Opp.Extension Strat.	LU0313923228	EUR	0	3.860
BlackRock Str.Fds. - Fixed Income Strategies Fd.A2	LU0438336264	EUR	0	12.503
Capital Group Japan Equity Fund	LU093905801	EUR	0	125.653
ComSt.-ComBa Bund Future Sh.TR UCITS ETF(EUR)-I-T	LU0530119774	EUR	0	24.952
Credit Suisse (Lux) Absolute Return Bond Fund	LU1120824682	EUR	0	14.153
CGS FMS Global Evolution Frontier Markets EUR I ¹⁾	LU0501220262	EUR	0	10.686
Deutsche Inv.I European Small Cap	LU0236150610	EUR	0	6.569
Deutsche Inv.I SICAV China Bonds FCH	LU0632808951	EUR	0	20.812
Deutsche Inv.I SICAV Convertibles FC Thes.	LU0179220412	EUR	10.007	10.007
Deutsche Inv.I SICAV Euro High Yield Corp. LD-T	LU0616839766	EUR	22.537	35.253
DNB Fund - DnB Technology	LU1047850778	EUR	0	7.023
DWS Institutional - Money Plus Thesaurierer	LU0099730524	EUR	386	386
DWS Top Dividende FD	DE000DWS1VB9	EUR	18.000	18.000
ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE Thesaurierer	AT0000A05HR3	EUR	11.774	11.774
ESPA BOND USA HIGH YIELD Thesaurierer	AT0000637491	EUR	0	6.072
Flossbach von Storch - Equity Opportunities	LU0399027456	EUR	9.517	9.517
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	IE0031295938	EUR	256	256
Hermes Inv.Funds plc-Hermes Global High Yield Bd.	IE00B4XK1R83	EUR	0	878.585
HSBC Gl.Inv.Funds - GEM Debt Total Return	LU0795840619	EUR	87.450	181.105
INVESCO Emerging Market Corporate Bond Fund C	LU0607517819	EUR	0	56.995
Jupiter Global Fund - European Growth I	LU0260086037	EUR	0	63.365
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond C	LU0512128199	EUR	0	15.890
KBC Equity Fund Food & Personal Products	BE0170241062	EUR	401	401
La Francaise AM Fd-LFP Tresorerie	FR0010609115	EUR	50	50
Lyxor ETF Daily Double Short Bund A	FR0010869578	EUR	20.764	20.764
LBBW Pro-Fund Credit I	DE000A1CU8C5	EUR	0	13.506
M & G Inv.(3) Corporate Bond Fund C	GB0032137977	EUR	43.982	43.982
MainFirst - Global Equities Fund C	LU0864710602	EUR	13.166	13.166
Nordea 1 SICAV - European Value Fund Thesaurierer	LU0229519557	EUR	0	19.955
Nordea 1 SICAV - Global Stable Eq.Fund BI EUR-Hed.	LU0351545669	EUR	72.274	72.274
OMIKRON 7 T	AT0000A04LH9	EUR	0	38.296
Parvest Bond Absolute Return V350 Class I	LU0823448021	EUR	12.734	12.734
Pioneer Funds - European Potential A ND (Thes.)	LU0271656307	EUR	0	7.139
PIMCO Gl.Inv. - Capital Securities Fund	IE00BFRS9V73	EUR	85.491	85.491
Salar Fund Plc. E1	IE00B520F527	EUR	0	6.703
StarCap - Argos (I) EUR	LU0340783603	EUR	0	766
UBAM-30 Global Leaders Equity AC	LU0573559563	EUR	21.445	21.445

¹⁾ Vormals: Saxo Inves-Global Evolution Frontier Markets EUR I

ValueInvest LUX Global A	LU0135991064	EUR	9.076	9.076
BlackRock Gl.Fds. - Asian Tiger Bond Fund A2-Thes.	LU0063729296	USD	39.758	39.758
DWS Institutional-USD Money Plus Thesaurierer	LU0146220040	USD	78	78
Fidelity Funds SICAV - America Fund Y	LU0318939179	USD	0	139.005
Investec Gl.Strategy Fd.Ltd.-Global Franchise Fd.I	LU0426422076	USD	56.802	56.802
INVESCO India Equity Fund C	LU0267984267	USD	16.780	16.780
INVESCO Korean Equity Fund C-Auss.	IE0003713199	USD	21.498	21.498
JPMorgan-Japan Equity Fund C	LU1030900838	USD	9.297	9.297
KBC Equity Fund Buyback America Thes.	BE0168099951	USD	0	705
Morgan Stanley Inv.US Equity Growth A Thes.	LU0073232471	USD	15.563	31.960
Neub.Berm.Inv.-China Equity Fund	IE00B547N797	USD	44.025	44.025
Pictet Funds FCP - Biotech I o.N. Thes.	LU0112497283	USD	1.153	1.153
UBS (Lux) Money Market Fund - USD Class B-Thes.	LU0006277684	USD	841	841
UBS-ETF MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	LU0977260867	USD	0	48.328
Vitruvius US Equity BI	LU0372197383	USD	6.946	6.946
Vontobel Fund - China Stars Equity B	LU0278091979	USD	0	8.033

Wien, am 25. August 2016
Semper Constantia Invest GmbH

Mag. Peter Reisenhofer

MMag. Silvia Wagner

6. Bestätigungsvermerk ^{*)}

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 30. Juni 2016 der Semper Constantia Invest GmbH, Wien, über den von ihr verwalteten "ARIQON Multi Asset Ausgewogen", Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011, über das Rechnungsjahr vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 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 unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht zum 30. Juni 2016 über den "ARIQON Multi Asset Ausgewogen", 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 25. August 2016

Ernst & Young
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Friedrich O. Hief e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des ARIQON Multi Asset Ausgewogen

AT0000810643

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,00 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **ARIQON Multi Asset Ausgewogen**, 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 den Investmentfonds dürfen direkt oder indirekt über Anteile an Investmentfonds **bis zu 50 v.H.** des Fondsvermögens weltweit begebene Aktien (jedweder Bonität, Währung und Branche) und Aktien gleiche Wertpapiere, wie insbesondere Genussscheine, (jedweder Bonität, Währung und Branche) erworben werden, wobei der direkte Erwerb mit **30 v.H.** des Fondsvermögens begrenzt ist.

Für den Investmentfonds dürfen direkt oder indirekt über Anteile an Investmentfonds weltweit begebene Schuldverschreibungen (jedweder Bonität, Währung und Branche) erworben werden, wobei der direkte Erwerb mit **30 v.H.** des Fondsvermögens begrenzt ist.

Für den Investmentfonds dürfen Anteile anderer Investmentfonds erworben werden, die ihrerseits überwiegend oder ausschließlich in weltweit begebene Geldmarktinstrumente (jedweder Bonität), unabhängig von deren Währung, investieren.

Für den Investmentfonds dürfen direkt oder indirekt über Anteile an Investmentfonds Instrumente erworben werden, die ihrerseits direkt oder indirekt die Wertentwicklung eines Aktien-, Renten- oder sonstigen Finanzindex abbilden. Mit Ausnahme jener Investmentfonds, welche die Wertentwicklung eines Rentenindex in der zuvor dargestellten Weise abbilden, werden diese Investmentfonds der Aktienquote zugerechnet.

Für den Investmentfonds dürfen auch Anteile an Investmentfonds erworben werden, die ihrerseits darauf ausgerichtet sind, direkt oder indirekt eine neutrale bis inverse Wertentwicklung der zuvor genannten Wertpapiergattungen wiederzugeben.

Der Investmentfonds muss einschließlich Sichteinlagen und kündbarer Einlagen mindestens **70 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile an Investmentfonds investieren.

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

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Geldmarktinstrumente**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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

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

Wertpapiere, 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 ausschließlich 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**

Nicht anwendbar.

- Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.
- Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer 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 börsentäglich ermittelt.

- Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,25 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 01.07. bis zum 30.06.

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 **01.09.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **01.09.** 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 **01.09.** 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 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.

- **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 auszahlbar.

- **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 Kapitalertragssteuer vorliegen.

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **maximal 2,15 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft monatlich eine variable Verwaltungsgebühr (Performancefee, erfolgsabhängige Vergütung) in Höhe von **20 v.H.** der Nettoperformance (= Wertentwicklung des Anteilswertes) gegenüber der sogenannten „High-Water-Mark“. Die „High-Water-Mark“ entspricht jenem Anteilswert zum Ende jenes vergangenen Monats, zu dem zuletzt eine Performancefee ausbezahlt wurde und wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens laufend abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den ermittelten Rechenwert. Bei der Berechnung wird die Anzahl der sich am Ende des relevanten Monats im Umlauf befindlichen Anteile in Betracht gezogen.

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 bis zu **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

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

Anhang 1

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

http://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* in der EU

1.3.1. Großbritannien London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegovina: | 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 |
| 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) |

¹ 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“]

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 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)