



WIEN 2, LASSALLESTRASSE 1

Pioneer Funds Austria - Gold Stock

Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF

Bericht über das Rechnungsjahr
16. April 2014 - 15. April 2015

Organe der Pioneer Investments Austria

Aufsichtsrat

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

Staatskommissär

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

Vorstand

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

Depotbank

UniCredit Bank Austria AG, Wien

Prüfer

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Angaben zur Vergütung:

Gesamtsumme der an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführung) der VWG gezahlten Vergütungen: EUR 14.031.341,90
davon variable Vergütung: EUR 3.029.987,78

Anzahl der Mitarbeiter 149 davon Begünstigte (sonstige Risikoträger) 43 gemäß § 20 Abs. 2 Z 5

Gesamtsumme der Vergütungen an die sonstigen Risikoträger gemäß § 20 Abs. 2 Z 6 EUR 7.994.237,10

Gesamtsumme der Vergütungen an die Führungskräfte gemäß § 20 Abs. 2 Z 6 EUR 5.456.274,61

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

Sehr geehrte Anteilhaber!

Die Pioneer Investments Austria legt hiermit den Bericht des Pioneer Funds Austria - Gold Stock, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF über das Rechnungsjahr vom 16.04.2014 bis 15.04.2015 vor.

Charakteristik des Fonds

Der Fonds ist ein Aktienfonds. Das Fondsmanagement investiert überwiegend (mindestens 51 % des Fondsvermögens) in ausgesuchte Goldaktien und sonstige Edelmetall- und Rohstoffaktien. Derivate Instrumente werden sowohl zur Absicherung von Vermögensgegenständen wie auch als aktiver Teil der Anlagestrategie des Fonds verwendet. Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses bei angemessener Risikosteuerung. Der Fonds verfolgt eine aktive Managementstrategie. Ziel des Fondsmanagers ist es, durch gezielte Steuerung der regionalen Struktur (etablierte Regionen wie zb Nordamerika, Australien und Südafrika bis hin zu aufstrebenden Regionen wie zb Lateinamerika, Afrika (ex Südafrika) und Eurasien) und der Einzeltitelgewichtungen eine Optimierung der Wertentwicklung zu erreichen.

Kapitalmarktentwicklung *)

Das vergangene Rechnungsjahr war erneut von der Schwäche der Edelmetallpreise auf USD-Basis geprägt. Der Goldpreis in USD musste einen Abschlag von rund USD 100 je Feinunze hinnehmen, während der Silberpreis sogar um rund USD 4 je Feinunze auf USD 16 korrigierte. Vor allem die anhaltend starke Minenförderung und die schwache Nachfrage nach Goldmünzen bzw. Goldbarren konnte nur zum Teil durch niedrigere Recyclingmengen, Notenbankkäufe und nachlassendem Verkaufsdruck aus dem Segment der „Exchange Traded Funds“ kompensiert werden. Aus der Sicht eines Euro-Investors sieht dieses Bild wegen der massiven Aufwertung des US-Dollars in den letzten Monaten jedoch völlig anders aus – so stieg der Goldpreis auf Euro-Basis um mehr als EUR 150 je Feinunze, was somit auch die positive Wertentwicklung der Fondsanteile des PIA Gold Stock in einem Umfeld schwacher Edelmetallpreise erklärt. Überdies stellt die Aufwertung der amerikanischen Leitwährung einen wesentlichen Faktor zu Reduktion der Kostenbasis der Minengesellschaften dar, die durch den Kollaps der Energiepreise, dem teils kräftigen Rückgang der Preise für Verbrauchsmaterialien und nachlassendem Steuerdruck noch verstärkt wurde.

Anlagestrategie **)

Letztendlich hat sich in der abgelaufenen Berichtsperiode auch die Kapitalallokation der Minengesellschaften verbessert, und damit auch zur Stabilisierung der Aktienkurse in diesem Marktsegment beigetragen. Das Fondsmanagement reagierte auf diese veränderten Rahmenbedingungen mit der Konzentration auf Gesellschaften mit einem robusten Projektportfolio, bevorzugt in Regionen mit überschaubarem geopolitischen Risikoprofil, und einer eher überdurchschnittlichen Marktkapitalisierung. Der „Royalty“-Bereich war dadurch auch in diesem Rechnungsjahr mit Gesellschaften wie Franco Nevada, Royal Gold & Osisko Royalty prominent vertreten. Überdies konnte der Fondspreis von einigen Übernahmen und Fusionen im Goldsektor – Cayden Resources / Agnico Eagle, Osisko Mining / Agnico Eagle & Yamana Gold, Sulliden Gold / Rio Alto, Rio Alto / Tahoe Resources – profitieren, weil diese Transaktionen meist mit einem beträchtlichen Preisaufschlag über die Bühne gingen. Auch dies hat schließlich dazu beigetragen, daß sich der Pioneer Funds Austria - Gold Stock im „Peergroup-Ranking“ und damit auch im „Morningstar-Rating“ verbessern konnte. Auch in dieser Berichtsperiode wurden Derivate vor allem zum Positionsaufbau eingesetzt wurden.

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

Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos:

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

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

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

Entwicklung des Pioneer Funds Austria - Gold Stock im abgelaufenen Rechnungsjahr

Fondsvermögen: EUR 38.929.339,50 zum 16.04.2014 und EUR 47.383.764,32 zum 15.04.2015

Ausschüttungsanteile: AT0000857040

Anteilsumlauf: 1.234.397,00 Anteile zum 16.04.2014 und 1.385.346,47 Anteile zum 15.04.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 14,37 zum Stichtag 15.04.2015

Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug: AT0000675095

Anteilsumlauf: 1.264.073,00 Anteile zum 16.04.2014 und 1.461.469,57 Anteile zum 15.04.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 17,69 zum Stichtag 15.04.2015

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche): AT0000619366

Anteilsumlauf: 3.066,00 Anteile zum 16.04.2014 und 2.200,00 Anteile zum 15.04.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 18,12 zum Stichtag 15.04.2015

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche): AT0000674916

Anteilsumlauf: 85.964,00 Anteile zum 16.04.2014 und 86.939,00 Anteile zum 15.04.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 18,12 zum Stichtag 15.04.2015

Ausschüttung für Ausschüttungsanteile - AT0000857040

Die Ausschüttung von EUR 0,28 je Anteil wird ab 15.6.2015 gegen Verrechnung des Erträgnisscheines Nr. 31 von den depotführenden Banken vorgenommen.

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

Auszahlung für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug - AT0000675095

Die Auszahlung der Kapitalertragsteuer in der Höhe von EUR 0,00 je Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug wird ab 15.6.2015 gegen Verrechnung des Erträgnisscheines Nr. 31 von den depotführenden Banken vorgenommen, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung für Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) - AT0000619366

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

Auszahlung Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche) - AT0000674916

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

Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre des Fonds in EUR

Ausschüttungsanteile AT0000857040	15.04.2011	15.04.2012	15.04.2013	15.04.2014	15.04.2015
Fondsvermögen gesamt	76.709.088,89	65.136.779,86	36.354.963,98	38.929.339,50	47.383.764,32
Errechneter Wert je Anteil	35,09	28,41	16,79	13,57	14,37
Ausschüttung je Anteil	0,40	0,02	0,40	0,28	0,28
Wertentwicklung in %	+21,49	-17,98	-40,87	-17,15	+8,11

Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug AT0000675095	15.04.2011	15.04.2012	15.04.2013	15.04.2014	15.04.2015
Fondsvermögen gesamt	76.709.088,89	65.136.779,86	36.354.963,98	38.929.339,50	47.383.764,32
Errechneter Wert je Anteil	40,88	33,41	19,75	16,36	17,69
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	3,38	0,56	-1,10	-4,71	-1,19
Auszahlung gemäß § 58 Abs 2 InvFG	0,05	0,03	0,00	0,00	0,00
Wertentwicklung in %	+21,49	-18,16	-40,83	-17,16	+8,13

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) AT0000619366	15.04.2011	15.04.2012	15.04.2013	15.04.2014	15.04.2015
Fondsvermögen gesamt	76.709.088,89	65.136.779,86	36.354.963,98	38.929.339,50	47.383.764,32
Errechneter Wert je Anteil	42,57	34,68	20,22	16,76	18,12
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	4,77	0,57	-1,17	-4,82	-1,21
Wertentwicklung in %	+24,18	-18,53	-41,70	-17,11	+8,11

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche) AT0000674916	15.04.2011	15.04.2012	15.04.2013	15.04.2014	15.04.2015
Fondsvermögen gesamt	76.709.088,89	65.136.779,86	36.354.963,98	38.929.339,50	47.383.764,32
Errechneter Wert je Anteil	41,73	34,19	20,22	16,76	18,12
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,89	1,12	-1,26	-4,82	-1,22
Wertentwicklung in %	+21,73	-18,07	-40,86	-17,11	+8,11

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens 2014/2015 in EUR

1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

Ausschüttungsanteile: AT0000857040

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	13,57
Ausschüttung am 16.6.2014 von EUR 0,28 (entspricht 0,021021 Anteilen) *)	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	14,37
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile (1,021021 * 14,37)	14,67
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	8,11
Nettoertrag pro Anteil	1,10
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2014 in %	-1,16

Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug: AT0000675095

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	16,36
Auszahlung (KESt) am 16.6.2014 von EUR 0,00 (entspricht 0,000000 Anteilen) **)	-
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	17,69
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile (1,000000 * 17,69)	17,69
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	8,13
Nettoertrag pro Anteil	1,33
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2014 in %	-1,18

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche): AT0000619366

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	16,76
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	18,12
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	8,11
Nettoertrag pro Anteil	1,36
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2014 in %	-1,16

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche): AT0000674916

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	16,76
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	18,12
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	8,11
Nettoertrag pro Anteil	1,36
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2014 in %	-1,16

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

*) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 12.06.2014 (Ex-Tag) EUR 13,32.

**) Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug am 12.06.2014 (Ex-Tag) EUR 16,40.

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens 2014/2015 in EUR

2. Fondsergebnis

a. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Ergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis) 307.694,88

Zinserträge (inkl. ordentliche Erträge ausl. Subfonds) 6.462,48

Dividendenerträge 398.831,37

einbehaltene Quellensteuer Dividenden -89.001,38

316.292,47

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -8.597,59

Aufwendungen

-766.480,11

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft -469.062,34

Depotbankgebühr -50.256,67

Kosten für Dienste externer Berater -159.146,16

Kosten für den Wirtschaftsprüfer und steuerliche Vertretung -22.055,94

Publizitätskosten -4.173,67

Wertpapierdepotgebühren -60.482,62

sonstige Verwaltungsaufwendungen -853,18

Refinanzierungskosten -449,53

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-458.785,23

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren (inkl. außerordentliche agE ausl. Subfonds) 931.570,29

Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisengewinne) 447.729,44

Realisierte Verluste aus Wertpapieren -3.779.656,26

Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisenverluste) -131.408,91

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-2.531.765,44

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-2.990.550,67

b. Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 6.420.145,05

Ergebnis des Rechnungsjahres

3.429.594,38

c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres -194.831,49

Fondsergebnis gesamt

3.234.762,89

Transaktionskosten im Rechnungsjahr gesamt in EUR -46.216,26

3. Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ³⁾	38.929.339,50
Ausschüttung am 16.6.2014 inkl. Ausschüttungsausgleich) Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) (AT0000857040)	-349.109,88
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (inkl. Ausschüttungsausgleich) Ausgabe von 883.033,28 Anteilen und Rücknahme von 534.548,24 Anteilen	5.568.771,81
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	<u>3.234.762,89</u>
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁴⁾	<u>47.383.764,32</u>

4. Verwendungsrechnung

Verlustvortrag Ausschütter		-5.210.661,84
Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		<u>-3.185.382,16</u>
verteilungsfähiges Ergebnis		-8.396.044,00
Ausschüttung pro Anteil	0,28	
Anzahl der Ausschüttungsanteile (AT0000857040) per 15.4.2015	1.385.346,47	
Ausschüttung am 15.6.2015		-387.897,01
Abdeckung aus der Substanz für Ausschüttungsanteile	387.897,01	
Auszahlung pro Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug	0,00	
Anzahl der Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug (AT0000675095) per 15.4.2015	1.461.469,57	0,00
Abdeckung aus der Substanz für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug		1.736.339,66
Ergebnisanteil pro Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug	-1,19	
Anzahl der Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug (AT0000619366) per 15.4.2015	2.200,00	
Abdeckung aus der Substanz für Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug		2.672,46
Ergebnisanteil pro Thesaurierungsanteil ohne KEST Abzug	-1,21	
Anzahl der Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug (AT0000674916) per 15.4.2015	86.939,00	
Abdeckung aus der Substanz für Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug		105.783,73
Ergebnisanteil pro Thesaurierungsanteil ohne KEST Abzug	-1,22	<u></u>
Verlustvortrag in die Folgeperiode für Ausschüttungsanteile		-6.939.145,16

¹⁾ 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.

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 3.888.379,61.

³⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 1.234.397,00 Ausschüttungsanteile, 1.264.073,00 Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug, 3.066,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTI), 85.964,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTA).

⁴⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 1.385.346,47 Ausschüttungsanteile, 1.461.469,57 Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug, 2.200,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTI), 86.939,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTA).

Vermögensaufstellung zum 15.04.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke / Anteile / Whg. in 1.000	Bestand 15.04.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien in CAD									
Alacer Gold Corp.Registered Shares o.N.	CA0106791084	STK	100.000	0	0	CAD	2.910000	221.015,46	0,47
Argonaut Gold Inc.Registered Shares o.N.	CA04016A1012	STK	210.500	110.500	0	CAD	1,980000	316.553,37	0,67
ASANKO GOLD INC.	CA04341Y1051	STK	200.000	0	0	CAD	1,870000	284.054,23	0,60
Aurico Gold Inc.Registered Shares o.N.	CA05155C1059	STK	100.000	0	0	CAD	4,150000	315.193,86	0,67
B2Gold Corp.Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	575.000	0	0	CAD	1,910000	834.124,48	1,76
Continental Gold Ltd.Registered Shares o.N.	BMG238501032	STK	200.000	100.000	0	CAD	1,910000	290.130,25	0,61
Guyana Goldfields Inc. NewRegistered Shares o.N.	CA4035301080	STK	125.000	0	0	CAD	3,110000	295.256,90	0,62
Osisko Gold Royalties Ltd.Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	75.000	75.000	0	CAD	17,070000	972.354,08	2,05
Primero Mining Corp.Registered Shares o.N.	CA74164W1068	STK	150.000	150.000	0	CAD	4,290000	488.740,36	1,03
Tahoe Resources Inc.Registered Shares o.N.	CA8738681037	STK	67.025	67.025	0	CAD	14,300000	727.951,62	1,54
Timmins Gold Corp.Registered Shares o.N.	CA88741P1036	STK	200.000	100.000	0	CAD	0,730000	110.887,48	0,23
Torex Gold Resources Inc.Registered Shares o.N.	CA8910541082	STK	500.000	0	0	CAD	1,040000	394.941,71	0,83
Aktien in GBP									
Acacia Mining PLCRegistered Shares o.N.	GB00B61D2N63	STK	100.000	125.000	25.000	GBP	2,838000	394.962,08	0,83
Centamin PLCRegistered Shares o.N.	JE00B5TT1872	STK	500.000	500.000	0	GBP	0,609000	423.770,09	0,89
Fresnillo PLCRegistered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	50.000	45.000	40.000	GBP	7,380000	513.534,20	1,08
Polymetal Intl PLCRegistered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	30.000	0	0	GBP	5,785000	241.528,08	0,51
Aktien in USD									
Franco-Nevada Corp.Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	45.000	10.000	0	USD	48,990000	2.077.999,81	4,39
NEWMONT MINING CORP.Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	150.000	25.000	0	USD	23,550000	3.329.720,05	7,03
Sibanye Gold Ltd.Reg. Shares (Spons.ADRs) o.N.	US8257242060	STK	50.000	0	25.000	USD	9,360000	441.134,89	0,93
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						EUR	12.673.853,00	26,75	
Frei handelbare Wertpapiere									
Aktien in AUD									
NEWCREST MINING LTD.Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	STK	250.000	0	0	AUD	14,260000	2.559.592,19	5,40
Aktien in CAD									
Agnico Eagle Mines Ltd.Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	8.339	8.339	0	CAD	37,350000	236.556,15	0,50
Alamos Gold Inc.Registered Shares o.N.	CA0115271086	STK	125.000	50.000	0	CAD	7,770000	737.667,57	1,56
BARRICK GOLD CORP.Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	95.000	25.000	0	CAD	15,790000	1.139.292,90	2,40
Detour Gold Corp.Registered Shares o.N.	CA2506691088	STK	150.000	125.000	75.000	CAD	12,010000	1.368.245,17	2,89
Dundee Precious Metals Inc(NewRegistered Shares o.N.	CA2652692096	STK	100.000	20.000	0	CAD	3,140000	238.484,03	0,50
ELDORADO GOLD CORP. LTD.Registered Shares o.N.	CA2849021035	STK	150.000	0	0	CAD	6,290000	716.591,35	1,51
IAMGOLD CORP.Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	100.000	0	100.000	CAD	2,670000	202.787,38	0,43
Kinross Gold Corp.Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	450.000	0	0	CAD	2,820000	963.809,67	2,03
New Gold Inc.Registered Shares o.N.	CA6445351068	STK	200.000	0	0	CAD	4,360000	662.286,86	1,40
Romarco Minerals Inc.Registered Shares (new) o.N.	CA7759032062	STK	500.000	500.000	0	CAD	0,470000	178.483,27	0,38
RUBICON MINERALS CORP.Registered Shares o.N.	CA7809111031	STK	350.000	100.000	0	CAD	1,310000	348.232,26	0,73
SEMAFO INC.Registered Shares o.N.	CA8169221089	STK	150.000	50.000	0	CAD	3,800000	432.916,87	0,91
Silver Wheaton Corp.Registered Shares o.N.	CA8283361076	STK	95.000	0	0	CAD	23,940000	1.727.338,32	3,65
Yamana Gold Inc.Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	180.388	30.389	1	CAD	4,990000	683.656,34	1,44
Aktien in HKD									
Zijin Mining Group Co. Ltd.Registered Shares H YC-,10	CNE100000502	STK	2.000.000	500.000	0	HKD	3,130000	761.242,31	1,61
Aktien in USD									
Agnico Eagle Mines Ltd.Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	75.000	15.000	10.000	USD	30,420000	2.150.532,57	4,54
Anglogold Ashanti Ltd.Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	US0351282068	STK	200.000	50.000	0	USD	11,420000	2.152.889,06	4,54
BARRICK GOLD CORP.Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	150.000	50.000	0	USD	12,850000	1.816.853,61	3,83
CIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A.Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/o.N.	US2044481040	STK	110.000	0	0	USD	10,850000	1.124.988,22	2,37
Coeur Mining Inc.Registered Shares New DL 0,01	US1921085049	STK	40.000	0	0	USD	6,140000	231.501,56	0,49
ELDORADO GOLD CORP. LTD.Registered Shares o.N.	CA2849021035	STK	200.000	48.400	0	USD	5,110000	963.333,02	2,03
Freeport-McMoRan Inc.Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	40.000	60.000	45.000	USD	20,670000	779.338,30	1,64
GOLD FIELDS LTD.Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	300.000	0	75.000	USD	4,370000	1.235.743,24	2,61
GOLDCORP INC.Registered Shares Vtg o.N.	CA3809564097	STK	175.000	20.000	0	USD	20,000000	3.299.085,68	6,96
HECLA MINING CO.Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	150.000	0	0	USD	3,330000	470.826,66	0,99

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke / Anteile / Whg. in 1.000	Bestand 15.04.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien in USD (Fortsetzung)									
PAN AMERICAN SILVER CORP.Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	85.000	0	0	USD	9,570000	766.754,64	1,62
Randgold Resources Ltd.Reg. Shares (ADRs) DL -,05	US7523443098	STK	30.000	0	0	USD	74,420000	2.104.439,63	4,44
ROYAL GOLD INC.Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	30.000	5.000	5.000	USD	62,720000	1.773.588,46	3,74
Silver Wheaton Corp.Registered Shares o.N.	CA8283361076	STK	30.000	0	0	USD	19,490000	551.135,83	1,16
Yamana Gold Inc.Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	200.000	100.000	0	USD	4,060000	765.387,88	1,62
Summe der frei handelbaren Wertpapiere							EUR	33.143.581,00	69,95
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.817.434,00	96,69
Bankguthaben									
EUR - Guthaben:									
		EUR	464.817,22					464.817,22	0,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
		GBP	325.210,72					452.593,03	0,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
		HKD	2.690,32					327,15	0,00
		AUD	1.095.609,94					786.624,02	1,66
Summe der Bankguthaben							EUR	1.704.361,42	3,60
Immobilien									
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche		EUR	27.130,26					27.130,26	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	27.130,26	0,06
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		CAD		-155.997,220000				-118.480,40	-0,25
		USD		-49.523,830000				-46.680,96	-0,10
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-165.161,36	-0,35
Fondsvermögen							EUR	47.383.764,32	100
Ausschüttungsanteile AT0000857040									
Anteilswert						STK		1.385.346,47	
						EUR		14,37	
Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug AT0000675095									
Anteilswert						STK		1.461.469,57	
						EUR		17,69	
Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug AT0000619366									
Anteilswert						STK		2.200,00	
						EUR		18,12	
Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug AT0000674916									
Anteilswert						STK		86.939,00	
						EUR		18,12	
Devisenkurse (in Mengennotiz) per 16.04.2015									
Australischer Dollar	AUD		1,392800 = 1 Euro (EUR)						
Kanadischer Dollar	CAD		1,316650 = 1 Euro (EUR)						
Pfund Sterling	GBP		0,718550 = 1 Euro (EUR)						
Hongkong-Dollar	HKD		8,223400 = 1 Euro (EUR)						
US-Dollar	USD		1,060900 = 1 Euro (EUR)						

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke / Anteile / Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Beadell Resources Ltd.Registered Shares o.N.	AU000000BDR9	STK	-	500.000
PanAust Ltd.Registered Shares o.N.	AU000000PNA4	STK	250.000	250.000

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke / Anteile / Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien (Fortsetzung)				
Cayden Resources Inc.Registered Shares o.N.	CA1497381063	STK	75.000	75.000
China Gold Intl Res Corp. Ltd.Registered Shares o.N.	CA16890P1036	STK	-	75.000
Mag Silver Corp.Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	33.900	33.900
Rio Alto Mining Ltd.Registered Shares o.N.	CA76689T1049	STK	328.750	328.750
Sulliden Gold Corp. Ltd.Registered Shares o.N.	CA8651261064	STK	-	300.000
Sulliden Mining Capital Inc. Registered Shares o.N.	CA8651251081	STK	15.000	15.000
BHP BILLITON PLCRegistered Shares DL -,50	GB0000566504	STK	10.000	10.000
Hochschild Mining PLCRegistered Shares LS -,25	GB00B1FW5029	STK	50.000	150.000
AVINO SILVER & GOLD MINES LTD.Registered Shares o.N.	CA0539061030	STK	59.540	59.540
McEwen Mining Inc.Registered Shares o.N.	US58039P1075	STK	-	125.000
Molycorp Inc. (Del.)Registered Shares DL -,001	US6087531090	STK	-	100.000
Sandstorm Gold Ltd.Registered Shares o.N.	CA80013R2063	STK	50.000	50.000
Turquoise Hill Resources Ltd.Registered Shares o.N.	CA9004351081	STK	-	125.000

An freien Märkten gehandelte Wertpapiere

Aktien

Independence Group NLRegistered Shares o.N.	AU000000IGO4	STK	50.000	150.000
Perseus Mining Ltd.Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	750.000	750.000
Centerra Gold Inc.Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	-	75.000
Endeavour Silver Corp.Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	50.000	50.000
First Majestic Silver Corp.Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	-	40.000
Osisko Mining Corp.Registered Shares o.N.	CA6882781009	STK	-	148.300
Allied Nevada Gold Corp.Registered Shares DL -,001	US0193441005	STK	100.000	100.000
HARMONY GOLD MINING CO. LTD.Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001	STK	-	175.000

Wien, am 24. Juli 2015

Pioneer Investments Austria GmbH

DDr. Werner Kretschmer

Stefano Pregolato

Mag. Hannes Roubik

Hannes Saleta

Bestätigungsvermerk

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 15. April 2015 der Pioneer Investments Austria GmbH, Wien, über den von ihr verwalteten Pioneer Funds Austria - Gold Stock , Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, über das Rechnungsjahr vom 16. April 2014 bis 15. April 2015 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichtes

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

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

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

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

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 15. April 2015 über den Pioneer Funds Austria - Gold Stock , Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen

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

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

Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres

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

Wien, am 24. Juli 2015

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Mag. Robert PEJHOVSKY

Mag. Nora ENGEL-KAZEMI TABRIZI

Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung des Pioneer Funds Austria - Gold Stock

für Ausschüttungsanteile (ISIN AT0000857040) in EUR pro Anteil:

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

für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug (ISIN AT0000675095) in EUR pro Anteil:

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

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

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Pioneer Funds Austria - Gold Stock**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Pioneer Investments Austria GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Beschreibung des Veranlagungsschwerpunktes

Der Investmentfonds veranlagt hauptsächlich, das heißt zu **mindestens 66 %** des Fondsvermögens in in- und ausländische Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, die in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate gehalten werden.

Der Investmentfonds ist ein internationaler Aktienfonds, der überwiegend, das heißt zu **mindestens 51 %** des Fondsvermögens in in- und ausländische Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen, die sich mit der Suche nach, der Gewinnung, der Aufbereitung, der Verarbeitung und dem Handel von Gold und sonstigen Edelmetallen, Edelsteinen und sonstigen metallischen Rohstoffen befassen, veranlagt.

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

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

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

3.1. Wertpapiere

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

3.2. Geldmarktinstrumente

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

3.3. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

3.4. Anteile an Investmentfonds

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

3.5. Derivative Instrumente

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

3.6. Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt. Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

3.7. Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 34 %** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

3.8. Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

3.9. Pensionsgeschäfte

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

3.10. Wertpapierleihe

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird börsennotiert berechnet.

4.2. Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

4.3. Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 16.04. bis zum 15.04.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

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

Ertragsverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15.06. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 15.06. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15.06. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15.06. des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragsverwendung 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine monatlich zu verrechnende Vergütung bis zu einer Höhe von **0,125 % p.m.**, die aufgrund der Monatsendwerte des Fondsvermögens errechnet wird.

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

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

Infolge 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://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | |
|-------------------|---|
| 3.1. Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. Chile: | Santiago |
| 3.5. China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. Indien: | Bombay |
| 3.8. Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. Kolumbien | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. Peru | Bolsa de Valores de Lima |

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“]

- 3.18. Philippinen: Manila
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock, Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa 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)

Bewertung illiquide Wertpapiere

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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