

RECHENSCHAFTSBERICHT
TURY VERMÖGENSVERWALTUNG
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JÄNNER 2016 BIS
31. DEZEMBER 2016

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsrat	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter (seit 16.09.2015) Mag. Claudia Badstöber DI Alexander Budasch (seit 27.9.2016) Mag. Johannes Wolf (bis 27.9.2016) Wolfgang Ledl (bis 27.9.2016)
Geschäftsführung	Mag. Peter Reisenhofer, Sprecher der Geschäftsführung MMag. Silvia Wagner, stv. Sprecherin der Geschäftsführung Mag. Guido Graninger (seit 1.10.2016) Dr. Stefan Klocker (seit 1.10.2016)
Staatskommissär	Mag. Wolfgang Nitsche HR Mag. Maria Hacker-Ostermann
Depotbank	SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien
Fondsmanager	FINAD GmbH
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 geschäftsähnlichen 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.

Nähtere 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 Tury Vermögensverwaltung Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Jänner 2016 bis 31. Dezember 2016

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Bericht des Tury Vermögensverwaltung über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Die Geschäftsleitung der Semper Constantia Invest GmbH weist darauf hin, dass der Tury Vermögensverwaltung 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.

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A1HGW4 ¹⁾		Thesaurierungsfonds AT0000A10JD9 ²⁾		Vollthesaurierungsfonds AT0000997879		Wertentwicklung (Performance) in % ³⁾		
	Errechneter Wert je Ausschüttungs-anteil	Ausschüttung je Ausschüttungs-anteil	Errechneter Wert je Thesaurie- rungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Errechneter Wert je Vollthesaurie- rungsanteil	Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag		
31.12.2016	15.348.021,63	51,02	0,1138	51,02	0,00	0,00	51,07	0,00	-3,17
31.12.2015	26.673.722,48	52,69	0,00	52,69	0,00	0,00	52,74	0,00	-1,81
31.12.2014	29.352.562,82	-	-	53,66	0,00	0,00	53,71	0,00	5,29
31.12.2013	22.621.291,96	-	-	51,01	0,24	0,05	51,01	0,26	4,00
31.12.2012	297.004,12	-	-	-	-	-	49,05	0,00	8,47

¹⁾ Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilscheine (AT0000A1HGW4) erfolgte am 10. Dezember 2015.

²⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A10JD9) erfolgte am 11. Juni 2013.

³⁾ Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

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

	Ausschüttungs- anteil AT0000A1HGW4	Thesaurie- rungsanteil AT0000A10JD9	Vollthesaurie- rungsanteil AT0000997879
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	52,69	52,69	52,74
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	51,02	51,02	51,07
Nettoertrag pro Anteil	-1,67	-1,67	-1,67
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-3,17 %	-3,17 %	-3,17 %

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte bei Anteilscheinen, Ausschüttungen und Auszahlungen kann die Wertentwicklung der Anteilscheinklassen trotz Verwendung des gleichen Gebührensatzes voneinander abweichen.

2.2. Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	178.304,61
Dividendenerträge	<u>161.016,07</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-108,99

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-316.932,34
abzüglich Verwaltungskostenrückvergütung aus SF ¹⁾	<u>1.078,81</u>
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-315.853,53
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.904,27
Zulassungskosten Ausland	-13.477,13
Publizitätskosten	-10.312,73
Wertpapierdepotgebühren	-13.493,59
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>
	<u>-42.187,72</u>
	<u>-358.041,25</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-18.829,56

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	4.402.121,99
derivative Instrumente	697.984,94
Realisierte Verluste	-660.461,21
derivative Instrumente	<u>-2.703.657,82</u>

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.735.987,90

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.717.158,34

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>-2.659.024,34</u>
--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

-941.866,00

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>-629.457,24</u>
Ertragsausgleich	<u>-629.457,24</u>

Fondsergebnis gesamt⁴⁾

-1.571.323,24

¹⁾ Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

²⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -923.036,44.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 59.550,54.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres	⁵⁾	26.673.722,48
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen		681.751,22
Rücknahme von Anteilen		-11.065.586,07
Ertragsausgleich		<u>629.457,24</u>
		-9.754.377,61
Fondsergebnis gesamt		<u>-1.571.323,24</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres	⁶⁾	<u>15.348.021,63</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
197 Ausschüttungsanteile (AT0000A1HGW4) und 158.233 Thesaurierungsanteile (AT0000A10JD9) und 347.455 Vollthesaurierungsanteile (AT0000997879)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
54 Ausschüttungsanteile (AT0000A1HGW4) und 28.340 Thesaurierungsanteile (AT0000A10JD9) und 272.135 Vollthesaurierungsanteile (AT0000997879)

Ausschüttung (AT0000A1HGW4)

Die Ausschüttung von EUR 0,1138 je Miteigentumsanteil gelangt ab 28. April 2016 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 18 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,1138 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds, die nicht in eigener Verwaltung stehen, wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsschädigungen zwischen 0,15 % und 2,50 % 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 (Gesamtrendite-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.

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365).

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

3. Finanzmärkte

In der Berichtsperiode vom 1. Jänner 2016 bis 31. Dezember 2016 stiegen Anleihenkurse am langen Ende der Zinskurve großteils erneut - gemessen an den jeweiligen Futureskontrakten 10-jähriger Staatsanleihen. Der deutsche Bund-Futures legte um 3,95 %, der Japanese Government Bond-Futures um 0,81 % und der Swiss Confederation Bond-Futures um 1,05 % zu, der US-Treasury Note-Futures verlor allerdings um 1,29 %. Die Entwicklung der internationalen Aktienmärkte war im selben Zeitraum gemessen an den Aktienindizes (jeweils in lokaler Währung und exklusive der Bruttodividenden) der entwickelten und Schwellenmärkte unterschiedlich: Während Dow Jones Industrials mit plus 13,42 %, Standard & Poors 500 mit plus 9,54 % und DAX 30 mit plus 6,87 % substantiell zulegten, wiesen Sensex mit plus 1,95 %, Hang Seng mit plus 0,39 %, Euro Stoxx 50 mit plus 0,70 % und Nikkei 225 mit plus 0,42 % einen zwar positiven aber weniger starken Preisanstieg auf. Der Swiss Market Index verlor 6,78 %.

Aktienmärkte reagierten im 1. Quartal 2016 stark negativ auf die nicht eingetretenen Fundamentaldaten sowohl auf Makro- als auch Mikroebene, die aufgrund der Leitzinserhöhung der Federal Reserve im Dezember 2015 erwartet wurden. Die Rezession bei den Umsätzen und Gewinnen der US-Unternehmen setzte sich - im Durchschnitt - bis zum Ende des 3. Quartals 2016 fort, was einen Rückgang von 5 Quartalen in Folge bedeutete. Nach durchwachsenen Daten zur globalen Konjunktur - allen voran China, das mit stetigen Abwertungen der eigenen Währung, die Wettbewerbsfähigkeit zu erhöhen suchte - lag die Hoffnung erneut auf weiteren expansiven Maßnahmen der Notenbanken. Die EZB übertraf Anfang März sowohl im Inhalt als auch im Umfang. Das Wertpapierankaufprogramm wurde auf unbesicherte Unternehmensanleihen und von EUR 60 auf 80 Mrd. (erwartet waren 70 Mrd.) ausgeweitet, alle drei Zinssätze der EZB (Hauptfinanzierung, Spitzenrefinanzierung, Einlagefazilität) reduziert. Der US-Dollar kam daraufhin unter Druck und die Märkte jubilierten über einen möglichen "Shanghai Akkord" der großen Zentralbanken beim G20-Treffen, der den US-Dollar weiter schwächen sollte.

Im 2. Quartal prägte die Abstimmung zum Austritt der Briten aus der EU (Brexit) am 23. Juni die Entwicklungen an den Kapitalmärkten entscheidend. Die überraschende Mehrheit für einen Brexit führte kurzfristig zu mehr als 10%-igen Aktienindexrückgängen. Die Hoffnungen auf weitere expansive Schritte der Zentralbanken der EU, Japans, der USA und des UK zeichnete sich in sinkenden Renditen 10-jähriger Staatsanleihen ab. Schließlich erreichten diese Anfang Juli sogar die tiefsten Stände seit dem Ende des 2. Weltkrieges: US-Treasuries bei 1,32 %, Deutsche Bundesanleihen bei -0,21%, Anleihen der Schweizer Eidgenossenschaft bei -0,64 %, Japanische Staatsanleihen bei -0,30%. Der Goldpreis überwand im Zuge der Verunsicherung über den weiteren Umgang mit dem Brexit im UK und der EU die Marke von USD 1.300, die er am Ende der Berichtsperiode - nach vorübergehenden Anstiegen auf USD 1.378 - klar unterbot (USD 1.152).

Im 3. Quartal 2016 verstärkten sich Gerüchte, dass die OPEC zusammen mit anderen großen erdölexportierenden Staaten wie Russland eine Vereinbarung zur Reduzierung der Erdölförderung schließen könnte. Die höchsten Rohölpreise seit fast einem Jahr konnten bereits Anfang Juni erreicht werden. Die Stabilisierung der Rohstoffpreise, die auf historisch tiefen Niveaus schon ca. 2 Jahre andauert, könnte eine Trendumkehr auch für die Weltkonjunktur einleiten, die auch in diesem Jahr unter den Erwartungen blieb. Die Spreads der Unternehmensanleihen zu den Staatsanleihen konnten sich deutlich zu jenen im Februar 2016 verbessern. Die Default Rates bei Unternehmensanleihen legten sogar auf ein Niveau zu, das historisch gesehen Rezessionen vorausging. Äußerungen der Notenbanker beim traditionellen Treffen im August in Jackson Hole machten noch einmal deutlich, dass niedrige Zinsen zur Ankurbelung der Kreditvergabe und schließlich der Inflation weiter im Fokus ihrer Politik stehen.

Der für viele überraschende Ausgang der US-Präsidentenwahl prägte das 4. Quartal. Die Ankündigungen des gewählten US-Präsidenten Donald Trump beinhalteten Vollbeschäftigung in den USA, die er mit Drohungen an Unternehmen, die ihre Produktion außerhalb der USA ansiedeln wollen, unterstützte, sowie Steuersenkungen für Unternehmen und Private und schließlich Investitionen in die Infrastruktur. Während die Zinsen 10-jähriger US-Staatsanleihen auf ein Jahreshoch von 2,64 % (nach einem Tief bei 1,32 %) stiegen, erkloppen die US-Aktienindizes Allzeithöchststände. Die europäischen Aktienmärkte zogen ebenfalls substantiell an und beschlossen das Jahr mit Wertzuwachsen. Auf die Renditen der 10-jährigen europäischen Staatsanleihen wirkte sich die US-Zinseuphorie positiv aus und sorgte für positive Zinssätze am langen Ende der Zinskurve. Hier waren

lediglich die Schweizer 10-jährigen Staatsanleihen mit minus 0,19 % ausgenommen, die wie der Index der größten Schweizer Unternehmen (Swiss Market Index) mit einem Minus aus dem Jahr gingen.

Die währungsbereinigte Wertentwicklung des Fonds war mit minus 3,17 % negativ.

4. Anlagepolitik

Der Beginn des Jahres brachte aufgrund stark rückläufiger Aktienkurse eine Abschwächung des errechneten Wertes um fast 10%, so dass Mitte Februar die Aktienexposure substantiell reduziert wurde, um weitere Verluste einzudämmen. Da im Anleihenbereich die Gefahr möglicher Renditesteigerungen, die in der 2. Jahreshälfte auch kamen, befürchtet wurde, blieb die Duration des Anleihenportefeuilles weiterhin kurz. Kreditrisiko wurde über das Zinsrisiko gestellt. Fremdwährungen wurden vor allem im Anleihenbereich gegen den Euro gesichert. Bei den Aktien kam es weitestgehend zu keiner Absicherung der in Fremdwährungen notierten Titel. Der Anstieg des US-Dollars aufgrund höherer Inflationserwartungen in den USA bestätigte dieses Vorgehen. Nach dem Brexit und nach der US-Präsidentenwahl wurden Aufstockungen der im Februar reduzierten Aktienquote vorgenommen. Das Risiko blieb im Fonds aber auf einem reduzierten Niveau, weil die Verunsicherung sowohl durch politische Entwicklungen als auch durch historisch hohe Bewertungen von Aktien und Anleihen anhielt. Gegen Ende des Rechnungsjahres wurden Investmentfonds (insgesamt bis zu 10 % des Gesamtvermögens) aufgenommen, die Unternehmensanleihen (Corporates), hochrentierende Anleihen (High Yields), Schwellenländeranleihen (Emerging Markets) und bedingte Wandelanleihen (Contingent Convertibles) sowie inflationsindexierte (Inflation Linked) Anleihen und Katastrophenanleihen in ihrem Anlagefokus haben.

Der Tury Vermögensverwaltung wird von der FINAD GmbH bei der Semper Constantia Invest GmbH verwaltet und als aktiv gemanagter Aktienfonds gem. § 2 des Österreichischen Investmentfondsgesetzes geführt. Ziel ist ein langfristiger Vermögensaufbau, der vorrangig durch die Veranlagung in Aktien, Anleihen und Alternative Investments angestrebt wird. Als Anlageuniversum wird vor allem der MSCI World Index und der JPMorgan Global Government Bond Index (EUR) herangezogen. Im fundamental-qualitativen Management werden einzelne Subbranchen, Regionen, Währungen und Einzeltitel aus diesem Anlageuniversum sehr stark über- und untergewichtet, wobei überwiegend in börsennotierte Aktien, Anleihen mit Schwergewicht auf Staaten und -verbände mit bester Bonität und Investmentfonds veranlagt wird. Standardisierte Derivate auf Indizes, Aktien und Währungen werden für eine angestrebte Performance Optimierung resp. zu Absicherungszwecken verwendet.

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 31.12.2016	KÄUFE ZUGÄNGE STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Fundamenta Real Estate SHS (CHF)	CH0045825517	CHF	12.300	12.300	0	14,9500	171.630,58	1,12
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	1.810	1.810	0	73,2500	123.746,97	0,81
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	1.550	0	0	74,4500	107.707,21	0,70
Q Capital AG	CH0017855088	CHF	12.050	0	0	25,0000	281.174,16	1,83
The Swatch Group AG Inhaberaktien (CHF)	CH0012255151	CHF	585	570	0	315,9000	172.486,00	1,12
The Swatch Group AG Namensaktien	CH0012255144	CHF	720	0	350	62,0000	41.665,11	0,27
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	15.630	5.270	7.340	15,9700	232.976,57	1,52
Zurich Insurance Group AG (CHF)	CH0011075394	CHF	830	690	110	280,6000	217.377,26	1,42
							1.348.763,86	8,79
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	1.580	180	1.100	106,1000	167.638,00	1,09
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	6.460	3.790	4.650	23,8200	153.877,20	1,00
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	2.180	520	0	98,7300	215.231,40	1,40
BioFrontera AG	DE0006046113	EUR	30.079	6.359	0	3,3180	99.802,12	0,65
BASF SE	DE000BASF111	EUR	2.410	2.410	0	87,9600	211.983,60	1,38
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	920	920	0	88,3100	81.245,20	0,53
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	2.780	2.780	0	32,3500	89.933,00	0,59
IMMOFINANZ AG	AT0000809058	EUR	75.300	0	0	1,8500	139.305,00	0,91
Princess Private Equity Holding Ltd.(EUR)	GG00B28C2R28	EUR	25.080	19.140	0	8,7000	218.196,00	1,42
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (EUR)	GB00B03MLX29	EUR	298	0	0	26,1850	7.803,13	0,05
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	3.230	1.000	0	65,3000	210.919,00	1,37
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	10.023	385	0	8,7800	88.001,94	0,57
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	3.620	2.200	910	64,3900	233.091,80	1,52
							1.917.027,39	12,49
HSBC Holdings PLC zu USD 0,50 (GBP)	GB0005405286	GBP	12.700	0	3.700	6,5020	96.805,86	0,63
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (GBP)	GB00B03MLX29	GBP	5.345	0	0	22,4650	140.768,38	0,92
							237.574,24	1,55
AbbVie Incorporation	US00287Y1091	USD	1.500	0	1.430	62,7300	90.017,22	0,59
Acuity Brands Inc.	US00508Y1029	USD	130	130	0	232,7900	28.951,21	0,19
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	40	40	0	802,8800	30.723,43	0,20
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	280	260	5.230	116,7300	31.267,96	0,20
Becton Dickinson & Company	US0758871091	USD	980	1.350	370	166,1500	155.770,59	1,01
Celgene Corporation	US1510201049	USD	2.090	2.090	0	116,9300	233.792,88	1,52
CenterPoint Energy Inc.	US15189T1079	USD	7.750	0	0	24,7300	183.351,67	1,19
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275P1023	USD	930	930	7.640	30,4600	27.100,16	0,18
Discover Financial Services	US2547091080	USD	2.280	0	480	71,8500	156.718,65	1,02
EPAM Systems	US29414B1044	USD	130	130	0	64,2800	7.994,26	0,05
Facebook Inc.	US30303M1027	USD	2.050	2.470	420	116,3500	228.180,91	1,49
Fortinet Inc.	US34959E1091	USD	910	910	0	30,3000	26.378,07	0,17
Fortune Brands Home & Security Inc.	US34964C1062	USD	3.360	0	1.200	54,0500	173.737,68	1,13
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	6.320	980	0	31,7100	191.722,19	1,25
Globant S.A. DL 1,20 (USD)	LU0974299876	USD	190	190	0	32,7100	5.945,57	0,04
Hortonworks Inc. DL -,0001 (USD)	US4048941031	USD	950	950	0	8,1500	7.406,96	0,05
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	1.020	0	500	115,4900	112.694,73	0,73
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	2.865	5.730	2.865	41,6800	114.238,21	0,74
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	2.638	0	0	71,5400	180.543,88	1,18
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	2.610	0	3.990	62,9000	157.054,43	1,02
New Relic Inc. DL -,001 (USD)	US64829B1008	USD	230	230	0	28,2600	6.218,12	0,04
Newmont Mining Shares (USD)	US6516391066	USD	7.500	0	0	35,2700	253.061,32	1,65
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	1.920	0	520	84,3500	154.933,51	1,01
Proofpoint Inc.	US7434241037	USD	370	370	0	71,0000	25.131,54	0,16
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	2.365	0	4.680	66,0400	149.416,05	0,97
Qualys Inc. DL -,001 (USD)	US74758T3032	USD	820	820	0	31,8500	24.985,17	0,16
Silicon Laboratories Inc.	US8269191024	USD	480	480	0	66,1500	30.375,97	0,20
Trimble Incorporated USD)	US8962391004	USD	1.070	1.070	0	30,2200	30.934,09	0,20
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	2.210	2.810	600	75,7100	160.068,02	1,04
3M Co.	US88579Y1010	USD	905	0	640	178,4100	154.463,84	1,01
							3.133.178,29	20,41
Obligationen								
2,125 Goldcorp Inc. 20.03.2013-15.03.2018	US380956AC63	USD	210.000	210.000	0	99,9770	200.853,06	1,31
2,3 Anthem Inc. 06.08.2013-15.07.2018	US94973VBE65	USD	250.000	250.000	0	100,6970	240.832,78	1,57
3,3 American Tower Corp. 12.01.2016-15.02.2021	US03027XAH35	USD	250.000	250.000	0	101,2710	242.205,59	1,58
3,5 CITIC Securities Fin.Co.Ltd. 30.10.2014-2019	XS1130968453	USD	250.000	250.000	0	102,4580	245.044,48	1,60
5 Time Warner Cable Inc. 11.12.2009-01.02.2020	US88732JAW80	USD	250.000	250.000	0	106,0730	253.690,33	1,65
5,125 Kinross Gold Corp. 18.06.2012-01.09.2021	US496902AJ65	USD	205.000	205.000	0	101,8930	199.828,42	1,30
6 Holcim US Finance Sarl 29.09.09-30.12.19	XS0455643394	USD	250.000	250.000	0	109,4780	261.833,92	1,71
6,95 Barrick Gold Corp.24.03.2009-01.04.2019	US067901AB48	USD	190.000	190.000	0	109,6920	199.382,76	1,30
							1.843.671,34	12,01
Indexzertifikate								
ETFS Physical Gold	JE00B1VS3770	USD	13.060	10.805	2.470	111,5600	1.393.832,97	9,08
							1.393.832,97	9,08
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte								
							EUR 9.874.048,09	64,33

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Investmentfonds

db x-tr.DB Commodity Booster DJ-UBSCI ETF 2C-Thes.	LU0429790743	EUR	24.000	0	0	15.7700	378.480,00	2,47
Apollo Balkan Equity Thesaurierer	AT0000A07HY5	EUR	63.800	0	20.900	4.0600	259.028,00	1,69
Ashmore SICAV - Emerging Markets Short Duration	LU1076333241	EUR	3.070	3.070	0	127.7700	392.253,90	2,56
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	LU0990655838	EUR	590	590	0	993.4300	586.123,70	3,82
AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bd	LU1353950725	EUR	5.670	5.670	0	101.2200	573.917,40	3,74
Candriam Bonds - Credit Opportunities	LU0151325312	EUR	1.740	1.740	0	221.0000	384.540,00	2,51
LGT(Lux)-Cat Bond Fund (EUR) B2-T	LU0816333396	EUR	4.355	4.355	0	118.7000	516.938,50	3,37
Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund	IE0033758917	EUR	3.650	3.650	0	158.2400	577.576,00	3,76
Tury Global Opportunities Equity Thesaurierer	AT0000715164	EUR	18.380	0	0	12.7400	234.161,20	1,53
iShares MSCI Target US Real Estate UCITS ETF	IE00BRHZ0620	USD	26.780	26.780	0	24.8571	636.824,97	4,15
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF (USD)-A	IE00B3VMM84	USD	5.960	5.960	0	47.4252	270.404,85	1,76
							907.229,82	5,91

Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere

EUR 4.810.248,52 **31,34**

Summe Wertpapiervermögen

EUR 14.684.296,61 **95,68**

Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck

Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)

Forderungen/Verbindlichkeiten

Wertpapier-Indexkontrakte

DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2017	VGH7	EUR	-5		3.261.0000	-1.450,00	-0,01
E-Mini S&P 500 Future März 2017	ESH7	USD	-7		2.245.0000	2.360,57	0,02

Gekaufte Optionsrechte und Optionsscheine auf Wertpapier-Indices (Long-Position)

Optionsrechte auf Wertpapier-Indices

Put EURO STOXX 50 Index Jänner 2017 3200	BBG00F2WJVM0	EUR	25		26.0000	6.500,00	0,04
Put Russell 2000 Index Dezember 2016 1300	BBG00BT0T9T1	USD	7		0,0600	40,18	0,00

Sonstige Finanzterminkontrakte, Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices mit Absicherungszweck

EUR/CHF Future März 2017	RFH7	CHF	5		1.0727	-175,00	0,00
Euro FX Currency Future März 2017	68184942	USD	44		1.0521	20.520,42	0,13
Call VIX Index Januar 2017 12,5	BBG00FB5KH39	USD	22		2.4300	5.114,32	0,03

Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck

EUR 32.910,49 **0,21**

Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck

Sonstige Finanzterminkontrakte, Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices ohne Absicherungszweck

Put Dow Jones Industrial Januar 2017 199	BBG00F1NM0K7	USD	50		2.3500	11.240,79	0,07
--	--------------	-----	----	--	--------	-----------	------

Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck

EUR 11.240,79 **0,07**

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent

EUR 75.176,92

75.176,92 **0,49**

Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen

GBP 9.480,14

11.113,88 **0,07**

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

CAD 223,51	157,91	0,00
CHF 9.553,31	8.916,66	0,06
HKD 8.075,00	995,98	0,01
JPY 146.873,46	1.203,49	0,01
USD 539.510,11	516.129,45	3,36

Summe der Bankguthaben

EUR 613.694,29 **4,00**

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

CAD 0,11

0,08 **0,00**

Zinsansprüche aus Wertpapieren

USD 27.900,14

26.691,04 **0,17**

Dividendenansprüche

USD 3.494,58

3.343,14 **0,02**

Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen

CHF -29,99	-27,99	0,00
EUR -268,17	-268,17	0,00
GBP -0,34	-0,40	0,00
HKD -3,40	-0,42	0,00
JPY -22,00	-0,18	0,00
USD -74,05	-70,84	0,00

Verwaltungsgebühren

EUR -19.501,51

-19.501,51 **-0,13**

Depotgebühren

EUR -619,08

-619,08 **0,00**

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren	EUR	-3.666,22	-3.666,22	-0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR	5.879,45	0,04	
FONDSVERMÖGEN		EUR 15.348.021,63	100,00	
Anteilwert Ausschüttungsanteile Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1HGW4 AT0000A1HGW4		EUR STK	51,02 54
Anteilwert Thesaurierungsanteile Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A10JD9 AT0000A10JD9		EUR STK	51,02 28.340
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000997879 AT0000997879		EUR STK	51,07 272.135

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.12.2016 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,04530	USD
Britische Pfund	1 EUR =	0,85300	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,07140	CHF
Japanische Yen	1 EUR =	122,04000	JPY
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,41540	CAD
Hongkong Dollar	1 EUR =	8,10760	HKD

Marktschlüssel

EUREX Frankfurt	Börseplatz
Börse Chicago BOE	EUREX Frankfurt
BÖRSE FRANKFURT	Chicago Board Options Exchange
CME	Deutsche Börse AG
	CME Chicago Mercantile Exchange

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:

- 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	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE		ABGÄNGE

Amtlicher Handel und organisierte Märkte

Aktien

Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	0	1.650
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	EUR	0	47.025
Deutsche Bank AG Namensaktien (EUR)	DE0005140008	EUR	0	10.600
E.ON AG Namensaktien	DE000ENAG999	EUR	0	8.655
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	0	46
L'Oréal French Ordinary	FR0000120321	EUR	0	1.100
Metso Corp.	FI0009007835	EUR	0	3.430
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	0	11.355
GlaxoSmithKline plc (GBP)	GB0009252882	GBP	0	4.650
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	0	3.480
Kyocera Corp	JP3249600002	JPY	0	2.800
NTT DoCoMo Incorporation	JP3165650007	JPY	0	9.100
Sega Sammy Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3419050004	JPY	0	6.800
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	JPY	0	3.200
SMC Corporation	JP3162600005	JPY	0	600
Tokio Marine Holdings Inc.	JP3910660004	JPY	0	4.300
Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	0	2.900
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	0	4.785
Adient PLC SHS (USD)	IE00BD845X29	USD	287	287
American Express	US0258161092	USD	0	2.750

Amgen Incorporation	US0311621009	USD	0	1.240
Chemours Co. LLC	US1638511089	USD	0	435
Corning Incorporated	US2193501051	USD	0	7.500
Dow Chemical Shares (USD)	US2605431038	USD	0	3.170
DELL Technologies Inc.	US24703L1035	USD	858	858
Franklin Resources Incorporation	US3546131018	USD	0	3.700
General Dynamics nach Split 1:2	US3695501086	USD	0	1.700
Hartford Financial Services Group	US4165151048	USD	0	4.130
International Business Machines (IBM) Shares (U\$)	US4592001014	USD	0	990
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	0	3.600
Kroger Company	US5010441013	USD	5.050	5.050
Lumentum Holdings Inc.	US55024U1097	USD	0	2.960
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	2.230	2.230
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	0	4.460
Schlumberger N.V. Ltd.(USD)	AN8068571086	USD	0	3.200
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	0	4.360
Viavi Solutions Inc.	US9255501051	USD	0	14.800
Xilinx Incorporation	US9839191015	USD	0	4.240

Obligationen

0,25 Niederlande 26.03.15-15.07.2025	NL0011220108	EUR	800.000	800.000
0,5 Bundesrep. Deutschland 15.01.2016-15.02.2026	DE0001102390	EUR	600.000	600.000
1 France O.A.T 07.09.2015-2025	FR0012938116	EUR	850.000	850.000
1,2 Republic of Austria 23.06.2015-20.10.2025	AT0000A1FAP5	EUR	1.050.000	1.050.000
1,75 Government of France 07.05.2013-25.05.2023	FR0011486067	EUR	0	850.000
1,75 Netherlands Government 22.03.2013-15.07.2023	NL0010418810	EUR	0	800.000
1,75 Republic of Austria 17.04.2013-20.10.2023	AT0000A105W3	EUR	0	1.050.000
2 Buoni Poliennali del Tes 01.09.15-01.12.25	IT0005127086	EUR	900.000	900.000
3,4 Irish Treasury 14.01.2014-18.03.2024	IE00B6X95T99	EUR	0	1.000.000
4,5 Italien, Republik 01.03.2013-01.05.2023	IT0004898034	EUR	0	900.000
4,5 Italien, Republik 01.08.2013-01.03.2024	IT0004953417	EUR	0	500.000
2 UK Treasury 20.03.15-07.09.25	GB00BTHH2R79	GBP	400.000	400.000
2,25 UK-Treasury 12.06.2013-07.09.2023	GB00B7Z3659	GBP	0	1.050.000
1,625 US-Treasury 15.02.16-15.02.26	US912828P469	USD	2.850.000	2.850.000
1,75 US Treasury 15.05.13-15.05.2023	US912828VB32	USD	0	2.200.000
2,125 Int'l BK Recon&Develop 13.02.2013-13.02.2023	US459058CY72	USD	0	1.900.000
2,5 US Treasury N/B 15.08.2013-15.08.2023	US912828VS66	USD	0	650.000
2,750 US Treasury N/B 15.02.2014-15.02.2024	US912828B667	USD	0	1.000.000

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Investmentfonds

Q1 EURO Special (Thesaurierer)	AT0000A09FP3	EUR	0	4.570
--------------------------------	--------------	-----	---	-------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

EMC Corporation	US2686481027	USD	0	7.700
TYCO International PLC (USD)	IE00BQRQXQ92	USD	0	3.000

Bezugsrechte

Bezugsrecht Biofrontera AG Inhaber	DE000A2AA2R1	EUR	23.720	23.720
Bezugsrechte Biofrontera AG	DE000A2BPKY9	EUR	25.782	25.782
Bezugsrechte Biofrontera AG.	DE000A2DA6E7	EUR	25.782	25.782
Bezugsrechte Royal Dutch Shell PLC A (EUR)	NL0011683560	EUR	298	298
Bezugsrechte Royal Dutch Shell PLC A (Wahldivid.)	NL0012061378	EUR	298	298
Bezugsrechte Royal Dutch Shell PLC A (Wahldivid.)	NL0011866306	EUR	298	298
Bezugsrechte Royal Dutch Shell PLC A Wahldivid.(EUR)	NL0011983432	EUR	298	298
Bezugsrechte Telefónica S.A.(EUR)	ES06784309B3	EUR	9.638	9.638

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

Call E.ON AG März 2016 11	BBG008CSNY16	EUR	0	120,00
Call Qualcomm Inc. Jänner 2016 57,5	BBG005CXN5T4	USD	0	69,00
Put Bayer AG Juni 2016 86	BBG00CJS7GH0	EUR	15,00	15,00
Put Bayer AG Mai 2016 88	BBG00C9RSSL0	EUR	15,00	15,00
Put E.ON SE März 2016 7,6	BBG009T345H8	EUR	86,00	0
EURO-Bund Future Dezember 2016	RXZ6	EUR	11,00	11,00
EURO-Bund Future Juni 2016	RXM6	EUR	21,00	21,00
EURO-Bund Future März 2016	RXH6	EUR	31,00	0
EURO-Bund Future September 2016	RXU6	EUR	17,00	17,00
EURO-BTP Future Dezember 2016	IKZ6	EUR	5,00	5,00
EURO-BTP Future Juni 2016	IKM6	EUR	6,00	6,00
EURO-BTP Future Juni 2016	IKM6	EUR	3,00	3,00
EURO-BTP Future März 2016	IKH6	EUR	3,00	3,00
EURO-BTP Future März 2016	IKH6	EUR	3,00	3,00
Long Gilt Future Dezember 2016	G Z6	GBP	3,00	3,00
Long Gilt Future Juni 2016	G M6	GBP	3,00	3,00
Long Gilt Future März 2016	G H6	GBP	8,00	0
Long Gilt Future September 2016	G U6	GBP	3,00	3,00
US 10Year Treasury Note Future Dezember 2016	TYZ6	USD	18,00	18,00
US 10Year Treasury Note Future Juni 2016	TYM6	USD	38,00	38,00
US 10Year Treasury Note Future März 2016	TYH6	USD	45,00	0
US 10Year Treasury Note Future September 2016	TYU6	USD	28,00	28,00
DAX Index Future Juni 2016	GXM6	EUR	1,00	1,00
DAX Index Future März 2016	GXH6	EUR	0	1,00
DAX Index Future September 2016	82598451	EUR	1,00	1,00
EURO STOXX 50 FUTURE Dezember 2016	VGZ6	EUR	22,00	22,00
EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2016	VGM6	EUR	40,00	40,00
EURO STOXX 50 FUTURE März 2016	VGH6	EUR	20,00	0
EURO STOXX 50 FUTURE März 2016	VGH6	EUR	35,00	35,00
EURO STOXX 50 FUTURE März 2016	VGH6	EUR	5,00	5,00
EURO STOXX 50 FUTURE März 2016	VGH6	EUR	15,00	15,00
EURO STOXX 50 FUTURE September 2016	82598513	EUR	34,00	34,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2016	80709520	USD	33,00	33,00
E-Mini Standard & Poors Future Juni 2016	77248887	USD	36,00	36,00
E-Mini Standard & Poors Future März 2016	ESH6	USD	30,00	0
E-Mini Standard & Poors Future März 2016	ESH6	USD	30,00	30,00
E-Mini Standard & Poors Future März 2016	ESH6	USD	5,00	5,00
E-Mini Standard & Poors Future März 2016	ESH6	USD	10,00	10,00
E-Mini Standard & Poors Future März 2016	ESH6	USD	6,00	6,00
E-Mini Standard & Poors Future September 2016	78926187	USD	32,00	32,00
E-Mini Standard & Poors Future September 2016	78926187	USD	2,00	2,00

Put US 10 Year Treasury Note November 2016 130	TYZ6P 130.00	USD	9,00	9,00
Put S&P 500 Emini Index Future Juni 2016 1800	ESM6P 1800	USD	3,00	3,00
Put S&P 500 Emini Index Future Juni 2016 1860	ESM6P 1860	USD	30,00	30,00
Put S&P 500 Emini Index Future Sep.2016 1800	ESU6P 1800	USD	3,00	3,00
Put DAX Dezember 2016 8300	BBG00C6HH965	EUR	3,00	3,00
Put DAX Juni 2016 8300	BBG006YGT8M0	EUR	3,00	3,00
Put DAX September 2016 8300	BBG00B2P6MF6	EUR	3,00	3,00
Put Nikkei 225 Index Dezember 2016 14000	BBG002Q813W6	JPY	3,00	3,00
Put Nikkei 225 Index Juni 2016 14000	BBG001V8G8N5	JPY	3,00	3,00
Put Nikkei 225 Index September 2016 14000	BBG009WP04W5	JPY	3,00	3,00
Put Russell 2000 Index Dezember 2016 950	BBG005S2L7X8	USD	3,00	3,00
Put Russell 2000 Index Juni 2016 950	BBG006PL5Y02	USD	3,00	3,00
Put Russell 2000 Index September 2016 950	BBG00B1ZKZ5	USD	3,00	3,00
Put S&P 500 Index November 2016 2150	BBG00D0S9LK1	USD	4,00	4,00
EUR/CHF Future Dezember 2016	RFZ6	CHF	5,00	5,00
EUR/GBP Future Dezember 2016	RPZ6	GBP	5,00	5,00
EUR/GBP Future Juni 2016	RPM6	GBP	6,00	6,00
EUR/GBP Future März 2016	RPH6	GBP	0	15,00
EUR/GBP Future September 2016	RPU6	GBP	6,00	6,00
EUR/JPY Future Dezember 2016	RYZ6	JPY	2,00	2,00
EUR/JPY Future März 2016	RYH6	JPY	0	7,00
EUR/JPY Future September 2016	RYU6	JPY	2,00	2,00
Euro FX Currency Future Dezember 2016	68184941	USD	69,00	69,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2016	ECH6	USD	0	94,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2016	ECH6	USD	7,00	7,00
Euro FX Currency Future Juni 2016	ECM6	USD	43,00	43,00
Euro FX Currency Future Juni 2016	ECM6	USD	9,00	9,00
Euro FX Currency Future Juni 2016	ECM6	USD	9,00	9,00
Euro FX Currency Future Juni 2016	ECM6	USD	9,00	9,00
Euro FX Currency Future September 2016	68184940	USD	69,00	69,00
Call VIX Index Dezember 2016 15	BBG00D378X47	USD	22,00	22,00
EURO-Bund Future Dezember 2016	RXZ6	EUR	6,00	6,00
EURO-Bund Future Juni 2016	RXM6	EUR	6,00	6,00
EURO-Bund Future März 2016	RXH6	EUR	6,00	0
EURO-Bund Future September 2016	RXU6	EUR	6,00	6,00
EURO-BTP Future September 2016	IKU6	EUR	8,00	8,00
Long Gilt Future Dezember 2016	G Z6	GBP	1,00	1,00
Long Gilt Future Juni 2016	G M6	GBP	1,00	1,00
Long Gilt Future März 2016	G H6	GBP	1,00	0
Long Gilt Future September 2016	G U6	GBP	1,00	1,00
SMI Future Dezember 2016	SMZ6	CHF	3,00	3,00
SMI Future Juni 2016	SMM6	CHF	4,00	4,00
SMI Future März 2016	SMH6	CHF	4,00	4,00
SMI Future September 2016	SMU6	CHF	4,00	4,00
Mini-DAX Index Future Dezember 2016	DFWZ6	EUR	3,00	3,00
Mini-DAX Index Future September 2016	DFWU6	EUR	3,00	3,00
Nikkei 225 Mini Future Dezember 2016	NOZ6	JPY	35,00	35,00
Nikkei 225 Mini Future Juni 2016	NOM6	JPY	50,00	50,00
Nikkei 225 Mini Future März 2016	NOH6	JPY	50,00	50,00
Nikkei 225 Mini Future September 2016	NOU6	JPY	50,00	50,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2016	NQZ6	USD	8,00	8,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Juni 2016	NQM6	USD	8,00	8,00
Nasdaq 100 E-Mini Future März 2016	NQH6	USD	8,00	8,00
Nasdaq 100 E-Mini Future September 2016	NQU6	USD	8,00	8,00
SMI Future März 2016	SMH6	CHF	0	13,00
DAX Index Future März 2016	GXH6	EUR	0	1,00
Hang Seng Index Future Dezember 2016	HIZ6	HKD	3,00	3,00
Hang Seng Index Future Juni 2016	HIM6	HKD	0	5,00
Hang Seng Index Future März 2016	HIH6	HKD	3,00	3,00
Hang Seng Index Future September 2016	HIU6	USD	6,00	6,00
CBOE VIX Future August 2016	UXQ6	USD	6,00	6,00
CBOE VIX Future Dezember 2016	UXZ6	USD	6,00	6,00
CBOE VIX Future September 2016	UXU6	USD	6,00	6,00
Put S&P 500 Emini Index Future Dezember 2016 1800	ESZ6P 1800	USD	3,00	3,00
EUR/GBP Future Dezember 2016	RPZ6	GBP	1,00	1,00
EUR/GBP Future März 2016	RPH6	GBP	0	1,00
EUR/JPY Future März 2016	RYH6	JPY	0	2,00
Euro FX Currency Future Dezember 2016	68184941	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2016	ECH6	USD	0	6,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2016	ECH6	USD	8,00	2,00
Euro FX Currency Future Juni 2016	ECM6	USD	8,00	8,00
Euro FX Currency Future September 2016	68184940	USD	8,00	8,00
Put Swiss Market Index Dezember 2016 7000	BBG002D8KGM1	CHF	3,00	3,00
Put Swiss Market Index Juni 2016 7000	BBG004R8FLV7	CHF	3,00	3,00
Put Swiss Market Index September 2016 7000	BBG00B6GGCT8	CHF	3,00	3,00
Put S&P 500 Index August 2016 2170	BBG00DBL1HJ3	USD	4,00	4,00
Put S&P 500 Index September 2016 2170	BBG00D218K94	USD	4,00	4,00

Wien, am 17. März 2017

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung

6. Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Semper Constantia Invest GmbH, Wien, über den von ihr verwalteten

Tury Vermögensverwaltung
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungs nachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteum um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteums der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsysteum, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 17. März 2017

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Friedrich O. Hief e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung des Tury Vermögensverwaltung

AT0000A1HGW4

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,1138 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A10JD9

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

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Tury Vermögensverwaltung**, 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 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.

Der Tury Vermögensverwaltung ist ein gemischter Fonds, der darauf ausgerichtet ist, die Wachstumschancen internationaler Aktien mit den kontinuierlichen Erträgen von Anleihen unter Inkaufnahme entsprechender Risiken zu kombinieren.

Für den Fonds können direkt oder indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere von inländischen und ausländischen Unternehmen erworben werden. Des Weiteren können direkt oder indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente gemeinsam mit den Geldmarktinstrumenten **bis zu 80 v.H.** des Fondsvermögens Schuldverschreibungen oder sonstige verbriezte Schuldtitel erworben werden.

Strukturierte Finanzinstrumente einschließlich ABS, in welche kein Derivat eingebettet ist, dürfen erworben werden.

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

- Wertpapiere

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

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 80 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

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

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

- **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.

Artikel 4 - Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird börsentlich ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu max. 5 v.H.** 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.

- **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 auszuzahlen.

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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.

- Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschüttter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.02.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.02.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahrs vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.02.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

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

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

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

- Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung, die sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzt.

Die fixe Vergütung beträgt **bis zu 2 v.H. p.a.** des Fondsvermögens. Die variable Vergütung beträgt **10 v.H. p.a.** einer den 3-Monats-EURIBOR übersteigenden Performance (unter Anwendung der High-Watermark-Methode). Die fixe und die variable Vergütung errechnen sich aufgrund der Monatsendwerte.

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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. Montenegro	Podgorica
2.3. Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.4. Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.5. Serbien:	Belgrad
2.6. Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1. Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2. Argentinien:	Buenos Aires
3.3. Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4. Chile:	Santiago
3.5. China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6. Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7. Indien:	Mumbai
3.8. Indonesien:	Jakarta
3.9. Israel:	Tel Aviv
3.10. Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11. Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12. Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13. Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14. Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15. Mexiko:	Mexiko City
3.16. Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17. Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18. Philippinen:	Manila
3.19. Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20. Südafrika:	Johannesburg
3.21. Taiwan:	Taipei
3.22. Thailand:	Bangkok
3.23. USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24. Venezuela:	Caracas
3.25. Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken.

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- | | |
|--------------------|---|
| 5.1. Argentinien: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| 5.2. Australien: | Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX) |
| 5.3. Brasilien: | Bolsa Brasiliense de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, São 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) |