



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

RECHENSCHAFTSBERICHT
ARIQON KONSERVATIV
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	ARIQON Asset Management AG
Bankprüfer	BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Prüfer des Fonds	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Angaben zur Vergütung¹⁾

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

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

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

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

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

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

Gesamtsumme der Vergütungen an Führungskräfte/Geschäftsleiter

EUR 634.752,12

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

EUR 1.438.668,48

Gesamtsumme der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

EUR 93.138,72

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

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

Berechnung der Vergütung: Die Vergütungspolitik der VWG steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der VWG sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden. Die Vergütungspolitik ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung, insbesondere der variable Gehaltsbestandteil, die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der VWG nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der VWG entspricht. Es wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der VWG verwalteten Fonds vereinbar ist.

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

Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik: keine Feststellung

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

RECHENSCHAFTSBERICHT

des ARIQON Konservativ Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Jänner 2016 bis 31. Dezember 2016

Sehr geehrter Anteilinhaber,

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

Die Geschäftsleitung der Semper Constantia Invest GmbH weist darauf hin, dass der Ariqon Konservativ 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 AT0000A1FJJ9 ³⁾		Thesaurierungsfonds AT0000A0VLY3 ²⁾			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Zur Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.12.2016	133.916.068,45	15,44	0,00	16,08	0,0916	0,0244	*
31.12.2015	151.731.706,60	15,19	0,12	15,62	0,03	0,02	*
31.12.2014	163.870.394,30	-	-	15,92	0,47	0,13	*
31.12.2013	154.343.136,81	-	-	15,54	0,22	0,12	*
31.12.2012	142.745.517,11	-	-	15,21	0,00	0,00	*

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000615836			Vollthesaurierungsfonds AT0000A0E9S3		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag	
31.12.2016	133.916.068,45	15,59	0,00	0,00	16,04	0,00	*
31.12.2015	151.731.706,60	15,20	0,00	0,00	15,65	0,00	*
31.12.2014	163.870.394,30	15,57	0,35	0,09	15,93	0,45	*
31.12.2013	154.343.136,81	15,29	0,25	0,09	15,55	0,34	*
31.12.2012	142.745.517,11	15,09	0,00	0,02	15,36	0,00	*

¹⁾ Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

²⁾ Die erstmalige Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A0VLY3) erfolgte am 2. Oktober 2012.

³⁾ Die erstmalige Ausgabe ausschüttender Anteilscheine (AT0000A1FJJ9) erfolgte am 7. Juli 2015.

* siehe Abschnitt 2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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	Thesaurie- rungsanteil	Vollthesaurie- rungsanteil
	AT0000A1FJJ9	AT0000615836	AT0000A0E9S3
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	15,19	15,20	15,65
Ausschüttung am 15.02.2016 (entspricht 0,0081 Anteilen) ¹⁾	0,12		
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	15,44	15,59	16,04
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	15,56	15,59	
Nettoertrag pro Anteil	0,37	0,39	0,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,46 %	2,57 %	2,49 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A1FJJ9) am 15.02.2016 EUR 14,91

	Thesaurierungsanteil
	AT0000A0VLY3
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	15,62
Auszahlung (KESt) am 15.02.2016 (entspricht 0,0013 Anteilen) ¹⁾	0,02
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	16,08
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	16,10
Nettoertrag pro Anteil	0,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	3,08 %

²⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A0VLY3) am 15.02.2016 EUR 15,44

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	1.359.444,03		
Dividendenerträge	5.266,76		
Ordentliche Erträge ausländische IF	<u>415.248,83</u>		<u>1.779.959,62</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -105,17

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-2.091.099,43		
abzüglich Verwaltungskostenrückvergütung aus SF ³⁾	<u>170.452,79</u>	-1.920.646,64	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-6.600,00		
Zulassungskosten Ausland	-17.527,09		
Publizitätskosten	-285,94		
Wertpapierdepotgebühren	-79.185,45		
Depotbankgebühr	<u>-97.983,13</u>	<u>-201.581,61</u>	<u>-2.122.228,25</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -342.373,80

Realisiertes Kursergebnis ^{4) 5)}

Realisierte Gewinne	3.360.023,68		
Realisierte Verluste	<u>-2.949.194,79</u>		

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 410.828,89

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 68.455,09

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{4) 5)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 3.438.793,77

Ergebnis des Rechnungsjahres 3.507.248,86

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 170.537,28

Ertragsausgleich 170.537,28

Fondsergebnis gesamt ⁶⁾ 3.677.786,14

³⁾ Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

⁴⁾ 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.

⁵⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 3.849.622,66.

⁶⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 61.892,32.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres ⁷⁾		151.731.706,60
Ausschüttung / Auszahlung		
Ausschüttung am 15.02.2016 (für Ausschüttungsanteile AT0000A1FJJ9)	-378,12	
Auszahlung am 15.02.2016 (für Thesaurierungsanteile AT0000A0VLY3)	<u>-1.534,50</u>	
		-1.912,62
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	10.596.689,47	
Rücknahme von Anteilen	-31.917.663,86	
Ertragsausgleich	<u>-170.537,28</u>	
		-21.491.511,67
Fondsergebnis gesamt		<u>3.677.786,14</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁸⁾		<u>133.916.068,45</u>

⁷⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
1 Ausschüttungsanteil (AT0000A1FJJ9) und 9.673.755 Thesaurierungsanteile (AT0000615836) und 105.175 Thesaurierungsanteile (AT0000A0VLY3) und 195.780 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0E9S3)

⁸⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
6.904 Ausschüttungsanteile (AT0000A1FJJ9) und 8.356.865 Thesaurierungsanteile (AT0000615836) und 97.860 Thesaurierungsanteile (AT0000A0VLY3) und 124.101 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0E9S3)

Auszahlung (AT0000A0VLY3)

Die Auszahlung von EUR 0,0244 je Thesaurierungsanteil wird ab 15. Februar 2017 gegen Einziehung des Ertrags Scheines Nr. 5 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,00 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds, die nicht in eigener Verwaltung stehen, wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,15 % und 1,70 % 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

Für Anleihen als Anlageklasse hat sich das Jahr 2016 im Großen und Ganzen recht positiv entwickelt. Auch wenn Zinserhöhungen in den USA ein permanentes Thema waren, so hat sich die US-Notenbank angesichts der sich erholenden amerikanischen Wirtschaft lange Zeit gelassen, notwendige Schritte einzuleiten. So konnte das Kursniveau der US Treasury Bonds bis zum Sommer neue Höchststände erzielen. Erst dann ließ das Interesse der Investoren an den amerikanischen Staatsanleihen nach, aber der eigentliche Verkaufsdruck fand erst nach der Wahl von Donald Trump zum neuen Präsidenten gegen Ende des Jahres statt. Auch in der Euro-Zone standen Staatsanleihen lange Zeit hindurch trotz bereits erreichter, negativer Renditen auf der Kaufliste der Investoren. Doch auch hier war im Herbst ein entsprechend starker Verkaufsdruck zu verspüren.

Zu den großen Profiteuren auf der Anleienseite zählten hingegen Unternehmensanleihen im High Yield-Segment, die dank hoher Spreads und robuster Firmendaten deutlich zulegen konnten. Auch festverzinsliche Wertpapiere der Schwellenländer haben sich ab Februar mit der allgemeinen Erholung der Schwellenländer positiv entwickelt. Obwohl durch den Kursverfall der US-Bonds am Jahresende nochmals ein erheblicher Verkaufsdruck auf dieses Anleihensegment ausgeübt wurde, war die Jahresperformance dennoch deutlich positiv.

4. Anlagepolitik

Der ARIQON Konservativ investiert nach einem Total-Return-Ansatz vorrangig in den globalen Anleihenbereich und kann zur Renditeoptimierung optional bis zu 25 Prozent internationale Aktien und Aktienfonds beimischen. Innerhalb des Fonds erfolgt eine flexible und marktabhängige Gewichtung unterschiedlicher Anleihekategorien (Geldmarkt, Staatsanleihen, Wandelanleihen, Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen), Laufzeiten, Bonitäten und Regionen.

Im Portfolio wurden im ersten Quartal mit der Markterholung für höherverzinsten Anleihen verstärkt entsprechende Positionen im Corporate High Yield-Bereich aufgebaut, ebenso wurden schrittweise Bond-Fonds für Emerging Markets erworben. Der Anteil an Staatsanleihen wurde insgesamt gering gehalten und in der zweiten Jahreshälfte überhaupt abgebaut. Ähnlich auch die Exposure bezüglich Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Status, die ebenfalls aufgrund des hohen Kursniveaus nur gering gewichtet wurden.

Maßgeblich war das ganze Jahr über die Geringhaltung der Volatilität des Portfolios.

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 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Investmentfonds								
iShares Core Euro Corp Bond UCITS ETF EUR Dist	IE00B3F81R35	EUR	10.338	32.711	22.373	130,2400	1.346.421,12	1,01
iShares Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	EUR	25.251	94.484	69.233	106,1797	2.681.143,60	2,00
iShares II-\$ High Yld.Corp.Bond (EUR) UCITS ETF-A	IE00B4PY7Y77	EUR	40.424	58.175	17.751	98,6900	3.989.444,56	2,98
Allianz Invest Rentenfonds Thesaurierer	AT0000739222	EUR	8.917	37.522	28.605	150,6800	1.343.613,56	1,00
Apollo Euro Corporate Bond Fund (T)	AT0000746938	EUR	86.088	491.182	405.094	11,7000	1.007.229,60	0,75
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	14.787	11.232	3.767	226,8200	3.353.987,34	2,50
Ashmore SICAV - Emerging Markets Corporate Debt Fd	LU0860715506	EUR	38.038	54.137	16.099	106,1400	4.037.353,32	3,01
AB Global High Yield Portfolio A2 EUR H	LU0448068782	EUR	59.907	187.540	127.633	23,1200	1.385.049,84	1,03
ABSALON - EM Corporate Debt	LU1138630998	EUR	120	120	0	11.194,9600	1.343.395,20	1,00
ABSALON - Global High Yield I	LU1138630212	EUR	127	127	0	10.803,7900	1.372.081,33	1,02
AXA IM FI.Inv.Str.-Europe Short Duration HY Fund	LU0658025977	EUR	36.041	0	14.419	132,3600	4.770.386,76	3,56
AXA IM FI.Inv.Str.-US Short Duration High Yield IC	LU0194346564	EUR	13.371	24.478	11.107	152,1800	2.034.798,78	1,52
AXA World Funds-Emerging Markets Short Duration Bd	LU0800573429	EUR	24.067	44.595	20.528	112,6300	2.710.666,21	2,02
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR	LU0423949717	EUR	66.519	66.519	0	101,5999	6.758.340,35	5,05
Credit Suisse (Lux) Em.Market Corporate Bond Fund	LU0660296384	EUR	32.010	42.356	10.346	126,1500	4.038.061,50	3,02
CGS FMS Global Evolution Frontier Markets EUR I ¹⁾	LU0501220262	EUR	20.150	20.150	11.816	145,7100	2.936.056,50	2,19
Deutsche Inv.I Euro High Yield Corporates FC	LU0616840772	EUR	36.747	48.812	12.065	146,0800	5.368.001,76	4,01
DWS Institutional - Money Plus Thesaurierer	LU0099730524	EUR	570	1.427	857	14.036,0800	8.000.565,60	5,97
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD Thesaurierer	AT0000805684	EUR	14.335	14.335	11.358	147,9800	2.121.293,30	1,58
ESPA BOND USA HIGH YIELD Thesaurierer	AT0000637491	EUR	15.165	23.091	7.926	178,7700	2.711.047,05	2,02
FvS - Bond Opportunities I	LU0399027886	EUR	12.348	12.348	0	124,7400	1.540.289,52	1,15
Goldman Sachs Global Strategic Macro Bd.PF I EUR-H	LU1135780176	EUR	13.158	13.158	16.407	104,1900	1.370.932,02	1,02
GAM Star Credit Opportunities EUR	IE00B567SW70	EUR	182.763	83.547	112.575	16,3329	2.985.049,80	2,23
Henderson HF Euro High Yield Bond Fund I2	LU0828818087	EUR	11.882	5.883	6.860	139,1500	1.653.380,30	1,23
Hermes Inv.Funds plc-Hermes Global High Yield Bd.	IE00B4XK1R83	EUR	1.154.740	1.154.740	0	2,3340	2.695.163,16	2,01
Janus - High Yield Fund I-Thes.	IE0009531603	EUR	111.211	111.211	0	24,6700	2.743.575,37	2,05
Julius Bär Multibond-Abs.Return Bond Plus C-Thes.	LU0256049627	EUR	9.867	9.867	0	136,6700	1.348.522,89	1,01
Jupiter Global Fund - Dynamic Bond Fund I	LU0853555893	EUR	354.842	354.842	0	12,6800	4.499.396,56	3,36
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond C	LU0512128199	EUR	13.740	41.137	27.397	97,8900	1.345.008,60	1,00
JPMorgan Liquidity Funds-EUR Gov.Liquidity C-Thes.	LU0088882138	EUR	586	1.064	880	13.629,8500	7.987.092,10	5,96
KCM Bond Select I Thesaurierer ²⁾	AT0000A11418	EUR	75	0	76	11.673,6700	875.525,25	0,65
La Francaise AM Fd-LFP Tresorerie	FR0010609115	EUR	50	129	108	108.582,4800	5.429.124,00	4,05
Liquid Stressed Debt Fund I	LU0891019480	EUR	13.111	13.111	0	113,5900	1.489.278,49	1,11
M & G Inv.(7) Global Floating Rate High Yield Fund	GB00BMP3SH07	EUR	253.070	253.070	0	10,6472	2.694.486,90	2,01
M & G Inv.(9) European Inflation Linked Corp.Bd	GB00B41DM324	EUR	116.844	116.844	0	11,4765	1.340.960,17	1,00
Natixis - Loomis Sayles Short Term Emerging Mkts.B	LU0980584436	EUR	14.685	14.685	0	101,1300	1.485.094,05	1,11
Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	LU0539144625	EUR	99.383	68.192	223.914	13,6000	1.351.608,80	1,01
Parvest Bond Euro Inflation-Linked I-Thes.	LU0190305473	EUR	8.857	8.857	0	152,2800	1.348.743,96	1,01
Raiffeisen-Europa-HighYieldFonds (I) Thes.	AT0000A13MR7	EUR	5.493	5.493	0	259,5400	1.425.653,22	1,06
StarCap - Argos (I) EUR	LU0340783603	EUR	829	829	0	1.643,5600	1.362.511,24	1,02
Sycomore Selection Credit I	FR0011288489	EUR	17.370	10.831	6.760	123,7400	2.149.363,80	1,61
T Rowe Price Funds SICAV - Eur.High Y.Bond Fund I	LU0596125814	EUR	328.096	223.663	0	17,4800	5.735.118,08	4,28
Threadneedle L - Emerging Markets Low Duration AEH	LU0143865482	EUR	142.889	142.889	41.817	19,9300	2.847.777,77	2,13
UBAM-Emerging Market Corporate Bond IP	LU0520930230	EUR	9.842	9.842	0	135,8000	1.336.543,60	1,00
							122.349.136,93	91,36
Franklin Templeton - Franklin High Yield A-Thes.	LU0131126228	USD	179.802	262.395	82.593	16,9900	2.922.449,04	2,18
JPMorgan Liquidity Funds-USD Liquidity Fund C-Thes	LU0088277610	USD	408	743	458	13.891,6400	5.422.165,04	4,05
							8.344.614,08	6,23
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR130.693.751,01	97,59
Summe Wertpapiervermögen							EUR130.693.751,01	97,59
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	3.413.218,76				3.413.218,76	2,55
Summe der Bankguthaben							EUR 3.413.218,76	2,55
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche								
		EUR	10.220,71				10.220,71	0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		EUR	-16.986,47				-16.986,47	-0,01
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-166.698,36				-166.698,36	-0,12
Depotgebühren								
		EUR	-3.024,27				-3.024,27	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-7.812,93				-7.812,93	-0,01
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren								
		EUR	-6.600,00				-6.600,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR -190.901,32	-0,14
FONDSVERMÖGEN							EUR133.916.068,45	100,00

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

²⁾vormals: HCM Bond Select I-Thesaurierer

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1FJJ9	EUR	15,44
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1FJJ9	STK	6.904
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000615836	EUR	15,59
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000615836	STK	8.356.866
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0VLY3	EUR	16,08
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0VLY3	STK	97.860
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0E9S3	EUR	16,04
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0E9S3	STK	124.101

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Investmentfonds				
db x-tr.II-Sh.iBoxx EUR Sovereigns Eurozone ETF 1C	LU0321463258	EUR	69.915	69.915
iSh.-eb.r.Gov.Germ.[DE] 1,5-2,5yr UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289473	EUR	0	107.911
iSh.-eb.r.Gov.Germ.[DE]5,5-10,5yr UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289499	EUR	48.072	48.072
iSh.VI-JPM USD Em.Mkts.Bd.EUR Hedged UCITS ETF	IE00B9M6RS56	EUR	13.367	13.367
iShares \$ Treasury Bond 7-10	IE00B1FZS798	EUR	23.442	23.442
iShares \$ Treasury Bond 7-10	DE000A0LGQB6	EUR	27.031	27.031
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	IE00B3B8Q275	EUR	21.037	21.037
iShares J.P.Morgan \$ Emerging Markets Bd.EUR Hedg.	DE000A1W0PN8	EUR	71.611	71.611
iShares Markt iBoxx Euro Covered Bond	DE000A0RFEE5	EUR	0	21.037
iShares-eb.rexx Gov.Germany [DE] UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289465	EUR	19.342	52.877
Allianz Invest Osteuropa Rentenfonds Thesaurierer	AT0000739255	EUR	13.264	13.264
Allianz-Corporate Bond Europa HiYield (EUR) I	LU0188098932	EUR	0	28.269
Amundi Funds - Bond Euro High Yield IEC	LU0119109980	EUR	653	2.652
Aramea Rendite Plus	DE000A0NEKQ8	EUR	0	13.535
BlackRock Str.Fds. - Fixed Income Strategies Fd.A2	LU0438336264	EUR	0	43.032
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	LU0304976276	EUR	9.749	9.749
ComSt.-ComBa Bund Future Sh.TR UCITS ETF(EUR)I-T	LU0530119774	EUR	64.968	64.968
Credit Suisse (Lux) Bond Asia Corporate USD	LU0828908748	EUR	13.232	48.244
Credit Suisse (Lux) Em.Market Cor.Inv.Grade Bd.Fd.	LU0592662174	EUR	22.011	28.481
Deutsche Inv.I SICAV Convertibles FC Thes.	LU0179220412	EUR	4.280	13.163
Deutsche Inv.I SICAV Euro Corporate Bonds FC	LU0300357802	EUR	17.562	17.562
Deutsche Inv.I SICAV Euro High Yield Corp. LD-T	LU0616839766	EUR	0	42.462
Duemme SICAV - C-Quadrat Euro Investments Plus I	LU0551316432	EUR	0	5.930
DWS Hybrid Bond Fund LD - Auss.	DE0008490988	EUR	0	59.421
Ethna-Defensiv (EUR) T-T	LU0279509144	EUR	0	10.582
ERSTE BOND DANUBIA Thesaurierer	AT0000812946	EUR	9.640	9.640
ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE Thesaurierer	AT0000A05HR3	EUR	0	5.233
ESPA BOND EMERGING MARKETS Thesaurierer	AT0000809165	EUR	17.301	17.301
ESPA BOND EURO CORPORATE Thesaurierer	AT0000724224	EUR	8.650	8.650
ESPA BOND EURO RENT Thesaurierer	AT0000812854	EUR	0	30.875
ESPA BOND USA CORPORATE Thesaurierer	AT0000675772	EUR	14.201	14.201
Franklin Templeton - Franklin European Total Ret.	LU0170474000	EUR	0	119.916
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	IE0031295938	EUR	795	1.175
Goldman Sachs Global Emerging Markets Debt Portf.I	LU0242506524	EUR	141.864	141.864
Goldman Sachs Global Strategic Income Bond PF	LU0600009053	EUR	0	14.378
GREIFF 'special situations' Fund OP Ausschutter	LU0228348941	EUR	0	22.982
HSBC Gl.Inv.Funds - GEM Debt Total Return	LU0795840619	EUR	141.194	141.194
Jupiter Global Fund - Dynamic Bond Fund L	LU0459992896	EUR	105.075	399.109

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund A-Thes	LU0210532528	EUR	197.292	314.074
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund C	LU0159054922	EUR	0	93.803
Lyxor ETF Daily Double Short Bund A	FR0010869578	EUR	54.324	54.324
Parvest Bond Absolute Return V350 Class I	LU0823448021	EUR	0	14.744
Parvest Bond Asia ex-Japan	LU0841409963	EUR	14.460	52.534
PIMCO Gl.Inv. - Capital Securities Fund	IE00BFRSV973	EUR	0	146.162
Raiffeisen-EmergingMarkets-RentFONDS Thes.	AT0000636741	EUR	7.916	7.916
Raiffeisen-Euro-Corporates Thesaurierer	AT0000712526	EUR	8.348	8.348
Raiffeisen-Euro-Rent Thesaurierer	AT0000805445	EUR	0	23.321
Robeco Lux-O-Rente Class D-Thes.	LU0084302339	EUR	9.523	9.523
Schroder ISF - Euro Corporate Bond A-Thes.	LU0113257694	EUR	0	116.838
Schroder ISF - US Dollar Bond C	LU0291343910	EUR	18.508	18.508
Schroder ISF-Euro High Yield (EUR) C-T	LU0849400030	EUR	0	13.672
UBS (Lux) Money Market Fund - EUR P-Thes.	LU0006344922	EUR	6.724	14.295
BlackRock Gl.Fds. - Asian Tiger Bond Fund A2-Thes.	LU0063729296	USD	20.531	112.299
BlackRock Gl.Fds. - US Dollar Core Bond Fund A2-Th	LU0096258362	USD	150.684	150.684
DWS Institutional-USD Money Plus Thesaurierer	LU0146220040	USD	0	268
UBS (Lux) Money Market Fund - USD Class B-Thes.	LU0006277684	USD	0	1.959

Wien, am 08. Februar 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

ARIQON Konservativ,
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 Prüfungsnachweise, 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 Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- 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 Kontrollsystem, 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 08. Februar 2017

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Friedrich O. Hief e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung des ARIQON Konservativ

AT0000A1FJJ9

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

AT0000615836

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

AT0000A0VLY3

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0244 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 **ARIQON Konservativ**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 - Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 - Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Für den Investmentfonds werden die verschiedenen Vermögenswerte nach folgenden Veranlagungsgrundsätzen ausgewählt, wobei der Investmentfonds je nach Zins- und Wirtschaftssituation in unterschiedliche Anleihensegmente investieren kann und mit Hilfe eines entsprechenden Risiko-Managements auf quantitativer Basis bestrebt ist, Kurseinbrüche der Fondspositionen zu reduzieren, um das Gesamtrisiko des Investmentfonds gering zu halten.

Für den Investmentfonds dürfen Anteile von global veranlagenden Investmentfonds erworben werden, die ihrerseits überwiegend oder ausschließlich in Schuldverschreibungen investieren, wobei im Investmentfonds das gesamte Anleihen-Spektrum über alle Bonitätsklassen abgebildet werden kann. Die Strukturierung erfolgt situationsspezifisch sowohl über erstklassige Staatsanleihenfonds wie über Unternehmensanleihenfonds aller Bonitätsklassen als auch Anleihefonds der Schwellenländer als auch Wandelanleihenfonds.

Für den Investmentfonds dürfen Aktienfonds, Anleihenfonds, Geldmarktfonds bzw. geldmarktnahe Fonds und gemischte Fonds erworben werden.

Für den Investmentfonds dürfen Aktien und Aktien gleiche Wertpapieren erworben werden.

Die Aktienquote des Investmentfonds ist mit **25 v.H.** des Fondsvermögens begrenzt.

Für den Investmentfonds dürfen Fonds erworben werden, die ihrerseits direkt oder indirekt die Wertentwicklung und/oder die inverse Wertentwicklung eines Aktien-, Renten- oder sonstigen Finanzindex abbilden.

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) werden einschließlich Sichteinlagen und kündbarer Einlagen in Höhe von **mindestens 70 v.H.** des Fondsvermögens gehalten.

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

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 25 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Geldmarktinstrumente**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Nicht anwendbar.

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen ausschließlich zur Absicherung eingesetzt werden.

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

- Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.
- Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 - Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,25 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert, abgerundet auf den nächsten Cent.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

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

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **01.01.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **01.01.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **01.01.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **maximal 1,5 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft monatlich eine variable Verwaltungsgebühr (Performancefee, erfolgsabhängige Vergütung) bis zu einer Höhe von **15 v.H.** der Nettoperformance (= Wertentwicklung des Anteilswertes) gegenüber der sogenannten „High-Water-Mark“. Die „High-Water-Mark“ entspricht jenem Anteilswert zum Ende jenes vergangenen Monats, zu dem zuletzt eine Performancefee ausbezahlt wurde und wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens laufend abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den ermittelten Rechenwert. Bei der Berechnung wird die Anzahl der sich am Ende des relevanten Monats im Umlauf befindlichen Anteile in Betracht gezogen.

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

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

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

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

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

Anhang 1

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z. 2 InvFG *anerkannte Märkte* in der EU

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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