



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

RECHENSCHAFTSBERICHT
C-QUADRAT GOLD & RESOURCES FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. SEPTEMBER 2015 BIS
31. AUGUST 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	C-QUADRAT Asset Management GmbH
Bankprüfer	BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

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 C-Quadrat Gold & Resources Fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. September 2015 bis 31. August 2016

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Bericht des C-Quadrat Gold & Resources Fund über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Die Geschäftsleitung der Semper Constantia Invest GmbH weist darauf hin, dass der C-Quadrat Gold & Resources Fund mit 11.01.2016 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	Thesaurierungsfonds AT0000A07HE7			Vollthesaurierungsfonds AT0000A07HF4			Wertentwicklung (Performance) in %
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag		
31.08.2016	10.488.064,94	87,77	0,00	0,00	90,32	0,00	*	
31.08.2015	8.604.660,29	55,32	0,00	0,00	56,93	0,00	*	
31.08.2014	12.229.158,09	81,73	0,00	0,00	84,10	0,00	*	
31.08.2013	17.273.985,24	90,57	0,00	0,00	93,22	0,00	*	
31.08.2012	14.826.297,44	100,20	0,00	0,00	103,02	0,00	*	

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A0J8S0			Vollthesaurierungsfonds AT0000A0J8T8			Wertentwicklung (Performance) in %
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag		
31.08.2016	10.488.064,94	91,62	0,00	0,00	94,36	0,00	*	
31.08.2015	8.604.660,29	57,32	0,00	0,00	59,03	0,00	*	
31.08.2014	12.229.158,09	84,06	0,00	0,00	86,57	0,00	*	
31.08.2013	17.273.985,24	92,42	0,00	0,00	95,23	0,00	*	
31.08.2012	14.826.297,44	101,48	0,00	0,00	104,61	0,00	*	

* 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

	Thesaurie- rungsanteil AT0000A07HE7	Vollthesaurie- rungsanteil AT0000A07HF4
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	55,32	56,93
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	87,77	90,32
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	87,77	90,32
Nettoertrag pro Anteil	32,45	33,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	58,66 %	58,65 %

	Thesaurie- rungsanteil AT0000A0J8S0	Vollthesaurie- rungsanteil AT0000A0J8T8
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	57,32	59,03
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	91,62	94,36
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	91,62	94,36
Nettoertrag pro Anteil	34,30	35,33
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	59,84 %	59,85 %

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		684,93	
Dividendenerträge		44.819,94	<u>45.504,87</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)			<u>-0,16</u>
--------------------------------------	--	--	--------------

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-128.860,37</u>	-128.860,39	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-3.600,00		
Zulassungskosten Ausland	-9.432,68		
Publizitätskosten	-560,04		
Wertpapierdepotgebühren	<u>-6.186,47</u>	<u>-19.779,19</u>	<u>-148.639,56</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			<u>-103.134,85</u>
--	--	--	---------------------------

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne		2.494.514,81	
derivative Instrumente		180.483,70	
Realisierte Verluste		-579.509,31	
derivative Instrumente		<u>-764.426,29</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			<u>1.331.062,91</u>
---	--	--	----------------------------

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			<u>1.227.928,06</u>
--	--	--	----------------------------

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>3.733.285,67</u>
--	--	--	---------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres			<u>4.961.213,71</u>
-------------------------------------	--	--	----------------------------

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		<u>-41.032,16</u>	
Ertragsausgleich			<u>-41.032,16</u>

Fondsergebnis gesamt ³⁾			<u>4.920.181,55</u>
---	--	--	----------------------------

¹⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 5.064.348,56.

³⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 83.183,75.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres ⁴⁾	8.604.660,29
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	1.268.070,89
Rücknahme von Anteilen	-4.345.879,95
Ertragsausgleich	<u>41.032,16</u>
	-3.036.776,90
Fondsergebnis gesamt	<u>4.920.181,55</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁵⁾	<u>10.488.064,94</u>

⁴⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 23.258 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HE7) und 95.367 Thesaurierungsanteile (AT0000A0J8S0) und 5.185 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A07HF4) und 26.370 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0J8T8)

⁵⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 26.826 Thesaurierungsanteile (AT0000A07HE7) und 56.637 Thesaurierungsanteile (AT0000A0J8S0) und 6.582 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A07HF4) und 24.902 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0J8T8)

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

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

3. Finanzmärkte und Anlagepolitik

Wir zitieren aus den Rechenschaftsbericht der Vorjahre und geben damit die aus unserer Sicht weiterhin gültigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wieder:

„Eine zentralbankgesteuerte Niedrigzinspolitik hat in den vergangenen Jahren zu Kapitalfehlallokationen und einer daraus resultierenden Kapitalmarktkrise geführt. Diese Krise wiederum wurde mit einer weiteren Runde der Niedrigzinspolitik begegnet, welche vorerst zu einer Stabilisierung geführt hat - auch unterstützt durch sog. „unkonventionelle Maßnahmen“ wie weitreichende Staatshilfen und direkte Stützungskäufe in bestimmten Marktsegmenten durch die Zentralbanken.

Da die Kapitalfehlallokationen aber kaum bereinigt wurden, bezieht sich die bisherige Stabilisierung nur auf das nominelle Preisniveau und nicht auf die Realwirtschaft. Sollten Staatshilfen, Stützungskäufe und Niedrigzinspolitik enden, dürfte die Krise wieder im nominellen Preisniveau abzulesen sein. Andererseits wird von immer mehr Marktteilnehmern wahrgenommen, dass aufgrund der Stützungsmaßnahmen die Bonität der Staaten und damit ihrer Währungen extrem gefährdet ist.“

Im abgelaufenen Rechnungsjahr ist der C-QUADRAT Gold & Resources Fund um 59,85% angestiegen (Klasse institutionell, vollthesaurierend).

Wie in den Vorjahren lag der Fokus des Fonds bei Gold- und Silberminenaktien mit einer Marktkapitalisierung zwischen 1 und 10 Mrd. EUR, dies entsprach den mittelgroßen Produzenten und Entwicklern des Sektors. Unternehmen mit niedrigen Produktionskosten und stabiler Geschäftsentwicklung wurden bevorzugt, im Zuge der Goldpreiserholung wurden Unternehmen mit höheren Risiken beigemischt. Es wurde weiterhin darauf geachtet, qualitative Risiken wie Handels-Liquidität, Finanzierungsstatus und geographische Lage zu minimieren.

Es wurden keine Unterfonds gehalten oder erworben.

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

4. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.08.2016 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Regis Resources Ltd.	AU000000RRL8	AUD	75.000	240.000	165.000	3,8000	192.736,86	1,84
Alamos Gold Inc. (CAD)	CA0115321089	CAD	70.000	120.000	50.000	9,5000	456.668,04	4,35
Argonaut Gold Inc.	CA04016A1012	CAD	63.000	63.000	0	3,1600	136.711,99	1,30
Asanko Gold Inc.	CA04341Y1051	CAD	90.000	90.000	0	4,9400	305.315,20	2,91
Bear Creek Mining Corporation	CA07380N1042	CAD	35.000	35.000	0	3,3100	79.556,38	0,76
Belo Sun Mining Corp.	CA0805581091	CAD	87.000	87.000	0	0,9100	54.367,53	0,52
B2Gold Corporation	CA11777Q2099	CAD	243.000	528.000	285.000	3,4500	575.710,75	5,49
Continental Gold Inc.	CA21146A1084	CAD	63.000	63.000	60.000	3,5000	151.421,51	1,44
Dalradian Resources Inc. (CAD)	CA2354991002	CAD	73.000	73.000	0	1,3600	68.177,45	0,65
Detour Gold Corporation	CA2506691088	CAD	25.850	58.000	48.650	29,6100	525.627,32	5,01
Dundee Precious Metals Inc.	CA2652692096	CAD	30.000	30.000	0	3,3500	69.015,25	0,66
Endeavour Mining Corp.	KYG3040R1589	CAD	23.500	23.500	0	20,2300	326.469,58	3,11
Guyana Goldfields Inc.	CA4035301080	CAD	55.000	75.000	95.000	8,3300	314.620,24	3,00
Kirkland Lake Gold Inc. (CAD)	CA49740P1062	CAD	30.000	30.000	0	10,8200	222.908,94	2,13
Mag Silver Corp.	CA55903Q1046	CAD	28.000	0	0	19,9200	383.024,31	3,65
Newcastle Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA65106Q1081	CAD	100.000	100.000	0	0,9600	65.925,01	0,63
Newmarket Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA65158L1067	CAD	50.000	50.000	0	3,9000	133.910,18	1,28
Novagold Resources Inc.	CA66987E2069	CAD	58.000	54.000	31.000	6,9500	276.816,37	2,64
Premier Gold Mines Limited	CA74051D1042	CAD	65.000	65.000	0	4,0800	182.117,84	1,74
Pretium Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA74139C1023	CAD	40.000	40.000	0	12,7800	351.050,68	3,35
Richmont Mines Inc.	CA76547T1066	CAD	30.000	30.000	0	11,0000	226.617,22	2,16
Roxgold Inc.	CA7798992029	CAD	110.000	110.000	0	1,3500	101.977,75	0,97
Sabina Gold & Silver Corp.	CA7852461093	CAD	50.000	50.000	0	1,1800	40.516,41	0,39
Semafo Incorporation	CA8169221089	CAD	85.000	105.000	112.000	5,6100	327.461,89	3,12
Tahoe Resources Inc.	CA8738681037	CAD	18.100	87.611	88.011	17,3600	215.778,05	2,06
Teranga Gold Corporation (CAD)	CA8807971053	CAD	135.000	135.000	0	1,1400	105.686,03	1,01
Timmins Gold Corp.	CA88741P1036	CAD	250.000	250.000	0	0,5800	99.574,23	0,95
Torex Gold Resources Inc. o.N.(CAD)	CA8910546032	CAD	14.500	14.500	0	30,7100	305.792,47	2,92
TMAC Resources Inc. Registered Shares o.N.(CAD)	CA8725771015	CAD	8.000	8.000	0	16,3500	89.822,83	0,86
							6.192.641,45	59,04
Centamin PLC (GBP)	JE00B5TT1872	GBP	220.000	220.000	0	1,5430	398.567,57	3,80
							398.567,57	3,80
First Majestic Silver Corp. (USD)	CA32076V1031	USD	37.000	52.000	15.000	12,3600	409.491,40	3,90
IAMGOLD Corporation (USD)	CA4509131088	USD	125.500	215.000	89.500	3,8200	429.271,13	4,09
Kinross Gold Corporation (USD)	CA4969024047	USD	117.000	190.000	73.000	4,0800	427.435,53	4,08
New Gold Inc. (USD)	CA6445351068	USD	40.000	245.000	205.000	4,8200	172.636,10	1,65
Pan American Silver Corporation (USD)	CA6979001089	USD	34.000	34.000	0	17,6300	536.729,94	5,12
Silver Standard Resources Inc. (USD)	CA82823L1067	USD	45.000	63.000	18.000	12,0400	485.136,10	4,63
Silver Wheaton Corp.(USD)	CA8283361076	USD	30.500	64.000	89.000	25,6000	699.140,40	6,67
Yamana Gold Inc. (USD)	CA98462Y1007	USD	104.000	310.000	316.000	4,1300	384.598,85	3,67
							3.544.439,45	33,79
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 10.328.385,33	98,48
Summe Wertpapiervermögen							EUR 10.328.385,33	98,48
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	68.445,49				68.445,49	0,65
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	5.985,69				7.027,93	0,07
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	20.331,03				13.749,26	0,13
		CAD	57.130,66				39.232,70	0,37
		USD	47.312,45				42.364,30	0,40
Summe der Bankguthaben							EUR 170.819,68	1,63
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		AUD	5,14				3,48	0,00
Dividendenansprüche								
		AUD	6.749,98				4.564,81	0,04
		USD	1.462,50				1.309,55	0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		EUR	-130,61				-130,61	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-12.754,03				-12.754,03	-0,12
Depotgebühren								
		EUR	-533,27				-533,27	-0,01
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren								
		EUR	-3.600,00				-3.600,00	-0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR -11.140,07	-0,11
FONDSVERMÖGEN							EUR 10.488.064,94	100,00

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HE7	EUR	87,77
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HE7	STK	26.826
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0J8S0	EUR	91,62
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0J8S0	STK	56.637
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HF4	EUR	90,32
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HF4	STK	6.582
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0J8T8	EUR	94,36
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0J8T8	STK	24.902

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,11680	USD
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,45620	CAD
Britische Pfund	1 EUR =	0,85170	GBP
Australischer Dollar	1 EUR =	1,47870	AUD

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 verfugbaren 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
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Newcrest Mining Limited	AU000000NCM7	AUD	12.500	42.500
Northern Star Resources Ltd.	AU000000NST8	AUD	0	75.000
Oceanagold Corporation	AU000000OGC7	AUD	0	75.000
Alacer Gold Corporation (CAD)	CA0106791084	CAD	0	60.000
Franco-Nevada Corp.(CAD)	CA3518581051	CAD	0	19.000
Osisko Gold Royalties (CAD)	CA68827L1013	CAD	0	30.000
Primero Mining Corp.	CA74164W1068	CAD	85.000	85.000
Rubicon Minerals Corp.	CA7809111031	CAD	445.000	445.000
Torex Gold Resources Inc.	CA8910541082	CAD	150.000	300.000
Fresnillo plc (GBP)	GB00B2QPKJ12	GBP	33.000	33.000
Agnico Eagle Mines Ltd.(USD)	CA0084741085	USD	0	26.500
Eldorado Gold Corporation (USD)	CA2849021035	USD	125.000	125.000
Gold Fields Limited-Spons ADR	US38059T1060	USD	88.000	88.000
Randgold Resources Ltd. ADR (USD)	US7523443098	USD	0	10.700
Royal Gold Incorporation	US7802871084	USD	0	13.000
Obligationen				
0 Bundesschatzanweisung 08.05.2015-16.06.2017	DE0001104602	EUR	0	600.000
0,25 Bundesanleihe 07.10.2014-18.10.2019	AT0000A19XC3	EUR	0	600.000
0,25 Bundesrepublik Deutschland 10.05.13-13.04.18	DE0001141661	EUR	250.000	250.000
0,25 BRD 05.09.2014-11.10.2019	DE0001141703	EUR	1.000.000	1.600.000
0,5 Bundesobligation BRD 11.01.2013-23.02.2018	DE0001141653	EUR	0	600.000
2,25 US Treasury 15.11.2014-2024	US912828G385	USD	800.000	800.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Kaminak Gold Corp.(CAD)	CA48356P2026	CAD	80.000	80.000
Lake Shore Gold Corp.	CA5107281084	CAD	120.000	390.000

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

Put Agnico Eagle Mines Ltd. Mai 2016 32	90000500888	USD	200,00	200,00
Put Agnico Eagle Mines Ltd. November 2015 26	BBG008BBMCQ6	USD	265,00	265,00
Put Randgold Resources Ltd März 2016 55	BBG009MDYZX6	USD	100,00	100,00
Put Silver Wheaton Corp. Dezember 2015 13	9000015118	USD	0,00	395,00
Put Barrick Gold Corp April 2016 7	BBG009TJM0J2	USD	500,00	500,00
Put Barrick Gold Corp Jänner 2016 6	BBG008NN0BN6	USD	1.600,00	1.600,00
Put Barrick Gold Corp Jänner 2016 6	BBG008NN0BN6	USD	1.000,00	1.000,00
Put Barrick Gold Corp Mai 2016 12	BBG00C870Q10	USD	800,00	800,00
Put Barrick Gold Corp Oktober 2015 7	9000015136	USD	0,00	1.600,00
Put Goldcorporation Inc Jänner 2016 12	78159997	USD	450,00	450,00
Put Goldcorporation Inc Jänner 2016 12	78159997	USD	450,00	450,00
Put Goldcorporation Inc Jänner 2016 12	78159997	USD	250,00	250,00
Put Goldcorporation Inc Oktober 2015 13	9000015137	USD	0,00	450,00
Put Newmont Mining Corp. Dezember 2015 18	9000015135	USD	0,00	300,00
Put Newmont Mining Corp. Dezember 2015 18	9000015135	USD	200,00	200,00
Put Newmont Mining Corp. Jänner 2016 15	BBG005KJPJG8	USD	300,00	300,00
Put Newmont Mining Corp. Jänner 2016 15	BBG005KJPJG8	USD	300,00	300,00
Put Newmont Mining Corp. März 2016 16	BBG009MRNFV3	USD	250,00	250,00
Put Royal Gold Inc Oktober 2015 50	9000015138	USD	0,00	130,00
Put Silver Wheaton Corp. Dezember 2015 13	9000015118	USD	0,00	395,00
Put Silver Wheaton Corp. Jänner 2016 11	BBG008KKF6S5	USD	395,00	395,00
Put Silver Wheaton Corp. Jänner 2016 11	BBG008KKF6S5	USD	405,00	405,00
Put Silver Wheaton Mai 2016 14	90000500889	USD	275,00	275,00

Wien, am 15. November 2016

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung

5. Bestätigungsvermerk ^{*)}

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

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

Prüfungsurteil

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

Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres

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

Wien, am 15. November 2016

BDO Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima
Wirtschaftsprüfer

ppa Mag. Nora Wiedermann
Wirtschaftsprüfer

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

Steuerliche Behandlung des C-Quadrat Gold & Resources Fund

AT0000A07HE7

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

AT0000A0J8S0

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

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

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

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **C-QUADRAT Gold & Resources Fund**, 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.

Der C-QUADRAT Gold & Resources Fund ist darauf ausgerichtet, einen hohen laufenden Ertrag unter Inkaufnahme erhöhter Risiken zu erzielen.

Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens, Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate oder ETF's, solcher Unternehmen erworben, welche im Edelmetall- oder anderen Rohstoffsektoren tätig sind.

Desweiteren können Schuldverschreibungen oder sonstige verbriefte Schuldtitel **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens direkt oder indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente erworben werden.

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 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 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 10 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 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.

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

- **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 börsetäglich 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, aufgerundet auf den nächsten Cent.

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

Artikel 5 - Rechnungsjahr

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

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

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

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.10.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.10.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.10.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung, 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.** der über die **5 v.H.** (Hurdle-rate) hinausgehenden positiven Performance eines Rechnungsjahres (unter Anwendung der High-Watermark-Methode).

Die fixe und variable Vergütung errechnen sich aufgrund der Monatsendwerte.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,5 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 Internetseite zugänglich machen.

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien 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. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

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

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

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

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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