

RECHENSCHAFTSBERICHT
SEMPERBOND GLOBAL
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. MAI 2013 BIS
30. APRIL 2014

AKTUELLE ORGANE

Aufsichtsrat	Univ. Prof. Mag. Dr. Stefan Pichler, Vorsitzender Mag. Dr. Karl Heinz Setinek, Stellvertreter Dr. Franz Jakob Mag. Johannes Wolf
Geschäftsführung	Mag. Elisabeth Staudner MMag. Louis Obrowsky
Staatskommissär	Mag. Wolfgang Nitsche HR Mag. Maria Hacker-Ostermann
Depotbank	SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien
Fondsmanager	Semper Constantia Invest GmbH
Bankprüfer	KPMG Austria AG, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

RECHENSCHAFTSBERICHT des SemperBond Global Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Mai 2013 bis 30. April 2014

Sehr geehrter Anteilinhaber,

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

Am 28. April 2014 erfolgte eine Namensänderung von Constantia Global Bond auf SemperBond Global.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000744180		Thesaurierungsfonds AT0000744198			Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
30.04.2014	9.535.271,48	91,80	0,06	123,34	0,00	0,00	-9,76
30.04.2013	4.459.729,79	102,55	0,80	137,10	0,53	0,41	1,31
30.04.2012	3.861.087,68	102,26	1,10	135,74	0,92	0,44	21,03
30.04.2011	1.868.304,22	86,23	1,80	112,71	1,72	0,57	-5,60
30.04.2010	2.984.908,24	93,27	2,10	120,01	2,00	0,67	3,27

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

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Ausschüttungsanteil AT0000744180	Thesaurierungsanteil AT0000744198
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	102,55	137,10
Ausschüttung am 17.06.2013 (entspricht 0,0081 Anteilen) ¹⁾	0,80	
Auszahlung (KESt) am 17.06.2013 (entspricht 0,0031 Anteilen) ¹⁾		0,41
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	91,80	123,34
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	92,54	123,72
Nettoertrag pro Anteil	-10,01	-13,38
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	-9,76 %	-9,76 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000744180) am 17.06.2013 EUR 99,14;
für einen Thesaurierungsanteil (AT0000744198) am 17.06.2013 EUR 133,20

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte kann die Wertentwicklung der Tranchen voneinander abweichen.

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	109.894,59	109.894,59
---------------	------------	------------

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

		-296,50
--	--	---------

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-91.280,64	-91.280,64	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-3.600,00		
Publizitätskosten	-438,70		
Wertpapierdepotgebühren	-8.318,18	-12.356,88	-103.637,52

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

		<u>5.960,57</u>
--	--	-----------------

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	17.257,08	
derivative Instrumente	85.793,26	
Realisierte Verluste	-321.743,16	
derivative Instrumente	-245.135,52	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

		<u>-463.828,34</u>
--	--	--------------------

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

		<u>-457.867,77</u>
--	--	--------------------

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		-57.445,11
--	--	------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

		<u>-515.312,88</u>
--	--	--------------------

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-407.232,84	
--	-------------	--

Ertragsausgleich

		<u>-407.232,84</u>
--	--	--------------------

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾

		<u>-922.545,72</u>
--	--	--------------------

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

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -521.273,45.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 57.356,14.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres ⁵⁾		4.459.729,79
Ausschüttung / Auszahlung		
Ausschüttung am 17.06.2013 (für Ausschüttungsanteile AT0000744180)	-3.642,40	
Auszahlung am 17.06.2013 (für Thesaurierungsanteile AT0000744198)	<u>-11.295,09</u>	
		-14.937,49
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	7.465.475,49	
Rücknahme von Anteilen	-1.859.683,43	
Ertragsausgleich	<u>407.232,84</u>	
		6.013.024,90
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		<u>-922.545,72</u>
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>9.535.271,48</u>

2.4. Herkunft des Fondsergebnisses in EUR

Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-865.100,61
Verteilungsfähiges Ergebnis	<u>-865.100,61</u>

2.5. Verwendung des Fondsergebnisses in EUR

Ausschüttung pro Anteil	0,06	
Anzahl der Ausschüttungsanteile (AT0000744180) per 30.04.2014	2.923	
Ausschüttung am 16.06.2014		175,38
Aufwands- und/ Verlustabdeckung aus der Substanz für Ausschüttungsanteile		-24.519,32
Anzahl der Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug (AT0000744198) per 30.04.2014	75.135	
Aufwands- und/ Verlustabdeckung aus der Substanz für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug		<u>-840.756,67</u>
Ergebnisanteil pro Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug	-11,19	
		<u>-865.100,61</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
4.754 Ausschüttungsanteile (AT0000744180) und 28.972 Thesaurierungsanteile (AT0000744198)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
2.923 Ausschüttungsanteile (AT0000744180) und 75.135 Thesaurierungsanteile (AT0000744198)

Ausschüttung (AT0000674981)

Die Ausschüttung von EUR 0,06 je Miteigentumsanteil gelangt ab 16. Juni 2014 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 15 bei den depoführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

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

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

Die Eurozone verzeichnete im Berichtszeitraum ein leichtes Wirtschaftswachstum und sukzessive abnehmende Inflationsraten. Nach temporären Inflationstiefs reduzierte die EZB im Mai und im November 2013 ihren Leitzins, sodass dieser ein neues Rekordtief von 0,25 % erreichte. An der Vollzuteilung bei den Refinanzierungsgeschäften hielt sie fest. Das Ziel ist die Geldmarktzinssätze tief zu halten und Deflationsgefahren abzuwenden. Nachdem der 3-Monats-EURIBOR bis November 2013 nahe 0,20 % lag, stieg er im Dezember 2013 dennoch markant auf fast 0,30 % an und erreichte Ende April 2014 0,34 %. Bei den europäischen Staatsanleihen war im Berichtszeitraum eine Annäherung der Renditen von Eurozonen-Kernländern und Peripheriestaaten zu beobachten. Während die Renditen von deutschen Staatsanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit im Berichtszeitraum von 1,20 % auf 1,50 % stiegen (mit zwischenzeitlichen Schwankungen von 1,10 % bis 2,10 %), reduzierten sich die Renditen von italienischen Staatsanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit durch die abnehmende Staatsschuldenkrise im Berichtszeitraum von 3,90 % auf 3 %.

Für die Fed stand im Berichtszeitraum die Rücknahme der ultra-lockeren Geldpolitik im Mittelpunkt. Anfang Mai 2013 skizzierte sie erstmals ein Ausstiegsszenario aus den Anleihenkäufen im Rahmen von Quantitative Easing 3. Das monatliche Ankaufsvolumen von US-Treasuries und hypothekenbesicherte Wertpapiere in der Höhe von USD 85 Mrd. wurde noch bis Jahresende 2013 beibehalten, und dann in den ersten vier Monaten 2014 mittels dreier Reduktionsschritte zu je USD 10 Mrd. reduziert. Im Februar 2014 signalisierte die Fed sogar eine erste Leitzinsanhebung für 2015. Die zu Beginn des Berichtszeitraumes sehr tiefen Anleihenrenditen stiegen bereits seit Mai 2013, d.h. mit der Ankündigung des Ausstiegsszenarios aus den Anleihenkäufen, markant an. Die Renditen von US-Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit stiegen im Berichtszeitraum von 1,70 % auf 2,60 %.

Die Markterwartungen zur Geldpolitik der Fed hatten im Berichtszeitraum enorme Auswirkungen auf die Risikoprämien von Unternehmensanleihen und Emerging Markets Anleihen. Im zweiten Quartal 2013 löste die Angst vor einem Ende der üppigen Notenbankliquidität eine Ausweitung der Risikoprämien aus. Während Emerging Markets Anleihen aufgrund wirtschaftlicher und politischer Turbulenzen auch im zweiten Halbjahr 2013 und Anfang 2014 Rückschläge erlitten, konnten sich Unternehmensanleihen bis zum Ende des Berichtszeitraums recht gut erholen.

4. Anlagepolitik

Der Constantia Global Bond investiert überwiegend in Anleihen von Emittenten bester Bonität, weshalb Staatsanleihen (ca. 90%) das Portfolio dominieren. Daneben wurde auch in namhafte Unternehmensanleihen investiert. Im Berichtszeitraum lag das durchschnittliche Rating des Fonds bei AA.

Bei der Währungszusammensetzung gibt es regelmäßig aktive Abweichungen gegenüber der Benchmark, vor allem in den Hauptwährungen EUR/YEN und EUR/USD. Diese Währungspaare werden aktiv gemanagt, da sie großen Einfluss auf die Performance des Fonds haben, während die anderen Währungen im Fonds eine untergeordnete Rolle spielen. Das Euro Exposure der Benchmark wurde aufgrund der Europäischen Staatsschuldenkrise Großteils durch dänische Kronen ersetzt.

Zur Steuerung der Duration wird das Constantia Duration Market Timing System eingesetzt.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2014 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
1,5 Canada 17.10.2011-01.03.2017	CA135087ZV97	CAD	300.000	150.000	100.000	100,9140	199.605,72	2,09
1 MAN SE 21.09.2012-21.09.2015	XS0831383194	EUR	100.000	100.000	0	100,5790	100.579,00	1,05
1,25 BRD Bundesobligation 30.09.11-14.10.16	DE0001141612	EUR	450.000	550.000	100.000	102,6400	461.880,00	4,84
2,25 BRD 20.08.2010-04.09.2020	DE0001135416	EUR	150.000	150.000	0	108,7350	163.102,50	1,71
3,25 Bundesrepublik Deutschland 23.07.10-04.07.42	DE0001135432	EUR	150.000	250.000	100.000	118,5350	177.802,50	1,86
3,9 Irish Treasury 20.03.2013-20.03.2023	IE00B4S3JD47	EUR	300.000	300.000	0	110,6520	331.956,00	3,48
4,25 BRD 30.5.08-4.7.2018	DE0001135358	EUR	250.000	250.000	0	115,9200	289.800,00	3,04
4,5 Italien, Republik 01.08.2007-01.02.2018	IT0004273493	EUR	400.000	650.000	250.000	111,0900	444.360,00	4,66
4,5 Italien, Republik 01.08.2013-01.03.2024	IT0004953417	EUR	200.000	200.000	0	111,8650	223.730,00	2,35
4,75 Bundesrep. Deutschland 31.01.2003-04.07.2034	DE0001135226	EUR	300.000	300.000	0	139,9350	419.805,00	4,40
3,75 UK-Treasury 10.06.2010-09.07.2020	GB00B582JV65	GBP	350.000	350.000	0	109,5200	466.212,60	4,89
4,25 UK-Treasury 27.02.2003-07.03.2036	GB0032452392	GBP	200.000	200.000	0	113,5650	276.246,66	2,90
							2.613.015,00	27,40
0,1 Japan Gov.(2 Year)Issue) 16.12.2013-15.12.2015	JP1023351DC6	JPY	60.000.000	75.000.000	15.000.000	100,0350	422.593,82	4,43
0,1 Japan-109(5 Year Issue) 21.03.2013-20.03.2018	JP1051091D38	JPY	60.000.000	60.000.000	0	99,8640	421.871,44	4,42
0,6 Japan Gov.10 Year #328 20.03.2013-20.03.2023	JP1103281D37	JPY	45.000.000	65.000.000	20.000.000	100,6020	318.741,82	3,34
1,3 Japan Gov.10 Year #304 09.10.2009-20.09.2019	JP11030419A9	JPY	35.000.000	30.000.000	25.000.000	105,9040	260.975,85	2,74
1,7 Japan YN-Bonds No.145 20.06.2013-20.06.2033	JP1201451D66	JPY	52.000.000	52.000.000	0	104,5980	382.954,02	4,02
1,9 Japan 30.01.2009-20.12.2028	JP1201081914	JPY	62.000.000	62.000.000	0	112,2230	489.884,25	5,14
							2.297.021,20	24,09
0,625 US Treasury 15.07.2013-15.07.2016	US912828VL14	USD	650.000	650.000	0	100,1914	471.028,62	4,94
0,625 US Treasury 15.11.2013-15.11.2016	US912828WF37	USD	650.000	650.000	0	99,8203	469.283,97	4,92
1 US Treasury 31.05.2013-31.05.2018	US912828VE70	USD	350.000	350.000	0	98,3359	248.933,74	2,61
1,250 US Treasury N/B 30.04.2012-30.04.2019	US912828ST86	USD	500.000	550.000	50.000	97,6797	353.246,38	3,70
2 US Treasury 15.11.2011-15.11.2021	US912828RR30	USD	100.000	200.000	300.000	97,2813	70.361,10	0,74
2 3M Company 26.06.2012-26.06.2022	US88579YAF88	USD	100.000	0	0	93,7470	67.804,86	0,71
2,25 Asian Development Bank 19.08.2010-18.08.2017	XS0533969415	USD	200.000	0	0	103,6030	149.866,92	1,57
2,750 US Treasury N/B 15.02.2014-15.02.2024	US912828B667	USD	300.000	300.000	0	100,5000	218.067,41	2,29
3 Microsoft Corp.27.09.2010-01.10.2020	US594918AH79	USD	100.000	0	0	103,8360	75.101,98	0,79
3,561 BP Capital Markets PLC 01.11.2011-01.11.2021	US05565QBU13	USD	100.000	0	0	102,7760	74.335,31	0,78
3,75 US Treasury DL-Bonds 15.08.2011-15.08.2041	US912810QS06	USD	450.000	450.000	0	105,6563	343.883,36	3,61
5,25 US-Treasury Bond 16.11.98-15.11.2028	US912810FF04	USD	150.000	250.000	450.000	125,7969	136.478,61	1,43
5,3 McDonalds Corporation 15.03.2007-15.03.2017	US58013MEA80	USD	100.000	0	0	111,4100	80.580,07	0,85
							2.758.972,33	28,93
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	8.611.073,51	90,31
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
0 Constantia Privatbank EK Fl.26.4.06-16	AT0000A01252	EUR	50.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
3,25 Kreditanst.f.Wiederaufbau 27.01.11-05.05.14	XS0584584220	SEK	400.000	0	400.000	99,9700	44.158,80	0,46
							44.158,80	0,46
1,125 US Treasury N/B 30.04.2013-30.04.2020	US912828VA58	USD	550.000	550.000	0	94,7891	377.072,06	3,95
							377.072,06	3,95
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	421.230,86	4,41
Summe Wertpapiervermögen						EUR	9.032.304,37	94,72
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
EURO-Bund Future Juni 2014	RXM4	EUR	4			144,2500	520,00	0,01
							520,00	0,01
US 10Year Treasury Note Future Juni 2014	TYM4	USD	8			124,0000	-6.147,84	-0,06
							-6.147,84	-0,06
Sonstige Finanzterminkontrakte, Optionsrechte und Optionsscheine								
auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices ohne Absicherungszweck								
Euro FX Currency Future Juni 2014	ECM4	USD	6			1,3809	-1.247,65	-0,01
							-1.247,65	-0,01
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck						EUR	-6.875,49	-0,06

Bankguthaben				
EUR-Guthaben Kontokorrent				
	EUR	228.806,58	228.806,58	2,40
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen				
	JPY	4.332.280,50	30.502,57	0,32
	USD	227.198,73	164.327,16	1,72
Summe der Bankguthaben			EUR 423.636,31	4,44
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
	EUR	27,46	27,46	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	CAD	739,73	487,72	0,01
	EUR	37.466,92	37.466,92	0,39
	GBP	3.173,23	3.859,44	0,04
	JPY	850.595,00	5.988,84	0,06
	SEK	12.819,44	1.415,65	0,01
	USD	26.897,99	19.454,64	0,20
Einschüsse (Initial Margin)				
	EUR	15.120,00	15.120,00	0,16
	USD	26.290,00	19.014,90	0,20
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen				
	JPY	-8,00	-0,06	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-11.900,12	-11.900,12	-0,12
Depotgebühren				
	EUR	-1.129,10	-1.129,10	-0,01
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren				
	EUR	-3.600,00	-3.600,00	-0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR 86.206,29	0,90
FONDSVERMÖGEN			EUR 9.535.271,48	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000744180		EUR	91,80
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000744180		STK	2.923
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000744198		EUR	123,34
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000744198		STK	75.135

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.04.2014 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,38260	USD
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,51670	CAD
Britische Pfund	1 EUR =	0,82220	GBP
Japanische Yen	1 EUR =	142,03000	JPY
Schwedische Kronen	1 EUR =	9,05550	SEK

Marktschlüssel

EUREX Frankfurt
CBOT
CME

Börseplatz

EUREX Frankfurt
Chicago Board of Trade
CME Chicago Mercantile Exchange

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

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				
Obligationen				
3 Kingdom of Denmark 14.01.2011-15.11.2021	DK0009922676	DKK	0	3.000.000
4 Kingdom of Denmark 23.01.2009 - 15.11.2019	DK0009922403	DKK	0	1.000.000
4,5 Kingdom of Denmark 14.11.2008-15.11.2039	DK0009922320	DKK	0	1.750.000
0,291% KA f.Wiederaufbau FRN 12.08.09-12.08.15	DE000A0ZZ2KQ6	EUR	200.000	200.000
1,5 Bundesrep.Deutschland 15.05.2013-15.05.2023	DE0001102317	EUR	300.000	300.000
1,75 Bundesrepublik Deutschland 13.04.12-04.07.22	DE0001135473	EUR	160.000	160.000
3,5 BRD 22.05.2009 - 04.07.2019	DE0001135382	EUR	200.000	200.000
4,75 Bundesrep. Deutschland 09.10.1998-04.07.2028	DE0001135085	EUR	500.000	500.000
5 Buoni del Tesoro Poliennali 01.09.11-01.03.22	IT0004759673	EUR	150.000	150.000
2 UK-Treasury 03.11.2010-22.01.2016	GB00B3QCG246	GBP	300.000	300.000
2,25 UK-Treasury 12.06.2013-07.09.2023	GB00B7Z53659	GBP	300.000	300.000
2,64 Hong Kong 09.06.2009 - 10.06.2019	HK0000053535	HKD	0	1.000.000
1,6 Quebec Province 09.05.01-2013	XS0129013305	JPY	0	25.000.000
1,7 Japan-137(20 Year Issue) 20.06.2012-20.06.2032	JP1201371C64	JPY	0	25.000.000
5 Norwegen, Königreich 02.06.2004-15.05.2015	NQ0010226962	NOK	0	1.000.000
0,625 US Treasury N/B 30.04.2013-30.04.2018	US912828JZ19	USD	200.000	200.000
0,875 US Treasury N/B 31.01.2012-31.01.2017	US912828SC51	USD	150.000	150.000
1 Schweden, Königreich 03.06.2011-03.06.2014	US87020DAA28	USD	0	400.000
2 Nestlé Holdings Inc. 11.06.2013-11.12.2019	XS0942464586	USD	45.000	45.000
2,125 Google Inc. 19.05.2011-19.05.2016	US38259PAC68	USD	0	100.000
2,3 GE Capital Corp. 27.04.2012-27.04.2017	US36962G5W04	USD	0	100.000
6 US-Treasury Bond 15.2.96-2026	US912810EW46	USD	0	200.000

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	1,00	1,00
EURO-BTP Future Dezember 2013	IKZ3	EUR	1,00	1,00
EURO-BTP Future September 2013	IKU3	EUR	2,00	2,00
EURO-BTP Future September 2013	IKU3	EUR	2,00	2,00
EURO-BTP Future September 2013	IKU3	EUR	2,00	2,00
EURO-BTP Future September 2013	IKU3	EUR	2,00	2,00
EURO-BTP Future September 2013	IKU3	EUR	2,00	2,00
EURO-BTP Future September 2013	IKU3	EUR	1,00	1,00
US 10Year Treasury Note Future März 2014	TYH4	USD	5,00	5,00
US 10Year Treasury Note Future März 2014	TYH4	USD	4,00	4,00
US 10Year Treasury Note Future September 2013	TYU3	USD	4,00	4,00
US 10Year Treasury Note Future September 2013	TYU3	USD	3,00	3,00
EURO-Bund Future Dezember 2013	RXZ3	EUR	4,00	4,00
EURO-Bund Future Juni 2013	RXM3	EUR	8,00	8,00
EURO-Bund Future Juni 2014	RXM4	EUR	4,00	4,00
EURO-Bund Future Juni 2014	RXM4	EUR	3,00	3,00
EURO-Bund Future Juni 2014	RXM4	EUR	3,00	3,00
EURO-Bund Future März 2014	RXH4	EUR	2,00	2,00
EURO-Bund Future März 2014	RXH4	EUR	2,00	2,00
EURO-Bund Future März 2014	RXH4	EUR	3,00	3,00
EURO-Bund Future März 2014	RXH4	EUR	6,00	6,00
EURO-Bund Future März 2014	RXH4	EUR	3,00	3,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	5,00	5,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	4,00	4,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	4,00	4,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	4,00	4,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	1,00	1,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	4,00	4,00
US 10Year Treasury Note Future Dezember 2013	TYZ3	USD	3,00	3,00
US 10Year Treasury Note Future Dezember 2013	TYZ3	USD	1,00	1,00
US 10Year Treasury Note Future Juni 2014	TYM4	USD	6,00	6,00
US 10Year Treasury Note Future Juni 2014	TYM4	USD	4,00	4,00
US 10Year Treasury Note Future März 2014	TYH4	USD	4,00	4,00
EURO-Bund Future Dezember 2013	RXZ3	EUR	16,00	16,00
EURO-Bund Future Dezember 2013	RXZ3	EUR	3,00	3,00
EURO-Bund Future Dezember 2013	RXZ3	EUR	3,00	3,00
EURO-Bund Future Dezember 2013	RXZ3	EUR	2,00	2,00
EURO-Bund Future Juni 2013	RXM3	EUR	0	1,00
EURO-Bund Future Juni 2013	RXM3	EUR	0	8,00
EURO-Bund Future Juni 2014	RXM4	EUR	7,00	7,00
EURO-Bund Future Juni 2014	RXM4	EUR	4,00	4,00
EURO-Bund Future Juni 2014	RXM4	EUR	2,00	2,00
EURO-Bund Future Juni 2014	RXM4	EUR	6,00	6,00
EURO-Bund Future Juni 2014	RXM4	EUR	3,00	3,00
EURO-Bund Future März 2014	RXH4	EUR	3,00	3,00
EURO-Bund Future März 2014	RXH4	EUR	2,00	2,00
EURO-Bund Future März 2014	RXH4	EUR	2,00	2,00
EURO-Bund Future März 2014	RXH4	EUR	2,00	2,00
EURO-Bund Future März 2014	RXH4	EUR	4,00	4,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	3,00	3,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	4,00	4,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	4,00	4,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	4,00	4,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	5,00	5,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	2,00	2,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	2,00	2,00
EURO-Bund Future September 2013	RXU3	EUR	4,00	4,00

EURO-BTP Future Juni 2013	IKM3	EUR	0	3,00
EURO-BTP Future Juni 2013	IKM3	EUR	3,00	3,00
EURO-BTP Future Juni 2013	IKM3	EUR	2,00	2,00
EURO-BTP Future Juni 2013	IKM3	EUR	2,00	2,00
EURO-BTP Future September 2013	IKU3	EUR	3,00	3,00
US 10Year Treasury Note Future Dezember 2013	TYZ3	USD	2,00	2,00
US 10Year Treasury Note Future Dezember 2013	TYZ3	USD	5,00	5,00
US 10Year Treasury Note Future Dezember 2013	TYZ3	USD	6,00	6,00
US 10Year Treasury Note Future Dezember 2013	TYZ3	USD	3,00	3,00
US 10Year Treasury Note Future Juni 2014	TYM4	USD	5,00	5,00
US 10Year Treasury Note Future März 2014	TYH4	USD	4,00	4,00
US 10Year Treasury Note Future September 2013	TYU3	USD	3,00	3,00
US 10Year Treasury Note Future September 2013	TYU3	USD	1,00	1,00
US 10Year Treasury Note Future September 2013	TYU3	USD	1,00	1,00
US 10Year Treasury Note Future September 2013	TYU3	USD	2,00	2,00
EUR/JPY Future Dezember 2013	RYZ3	JPY	5,00	5,00
EUR/JPY Future Dezember 2013	RYZ3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Dezember 2013	RYZ3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Dezember 2013	RYZ3	JPY	3,00	3,00
EUR/JPY Future Dezember 2013	RYZ3	JPY	1,00	1,00
EUR/JPY Future Dezember 2013	RYZ3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Dezember 2013	RYZ3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Dezember 2013	RYZ3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Juni 2013	RYM3	JPY	2,00	2,00
EUR/JPY Future Juni 2013	RYM3	JPY	3,00	3,00
EUR/JPY Future Juni 2014	RYM4	JPY	5,00	5,00
EUR/JPY Future März 2014	RYH4	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future März 2014	RYH4	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future März 2014	RYH4	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future März 2014	RYH4	JPY	3,00	3,00
EUR/JPY Future März 2014	RYH4	JPY	3,00	3,00
EUR/JPY Future März 2014	RYH4	JPY	3,00	3,00
EUR/JPY Future März 2014	RYH4	JPY	3,00	3,00
EUR/JPY Future März 2014	RYH4	JPY	3,00	3,00
Euro FX Currency Future EUR/USD Dezember 2013	ECZ3	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future EUR/USD Dezember 2013	ECZ3	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2014	ECH4	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2014	ECH4	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2014	ECH4	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2014	ECH4	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future EUR/USD September 2013	ECU3	USD	6,00	6,00
Euro FX Currency Future EUR/USD September 2013	ECU3	USD	1,00	1,00
Euro FX Currency Future EUR/USD September 2013	ECU3	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future EUR/USD September 2013	ECU3	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future Juni 2013	ECM3	USD	0	4,00
Euro FX Currency Future Juni 2013	ECM3	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future Juni 2013	ECM3	USD	2,00	2,00
Euro FX Currency Future Juni 2013	ECM3	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future Juni 2013	ECM3	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future Juni 2014	ECM4	USD	7,00	7,00
Euro FX Currency Future Juni 2014	ECM4	USD	1,00	1,00
EUR/JPY Future Dezember 2013	RYZ3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Juni 2013	RYM3	JPY	4,00	0
EUR/JPY Future Juni 2013	RYM3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Juni 2013	RYM3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Juni 2013	RYM3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Juni 2013	RYM3	JPY	2,00	2,00
EUR/JPY Future Juni 2013	RYM3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Juni 2013	RYM3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Juni 2013	RYM3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future Juni 2014	RYM4	JPY	5,00	5,00
EUR/JPY Future März 2014	RYH4	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future März 2014	RYH4	JPY	3,00	3,00
EUR/JPY Future März 2014	RYH4	JPY	3,00	3,00
EUR/JPY Future September 2013	RYU3	JPY	5,00	5,00
EUR/JPY Future September 2013	RYU3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future September 2013	RYU3	JPY	1,00	1,00
EUR/JPY Future September 2013	RYU3	JPY	4,00	4,00
EUR/JPY Future September 2013	RYU3	JPY	1,00	1,00
EUR/JPY Future September 2013	RYU3	JPY	3,00	3,00
EUR/JPY Future September 2013	RYU3	JPY	8,00	8,00
Euro FX Currency Future EUR/USD Dezember 2013	ECZ3	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future EUR/USD Dezember 2013	ECZ3	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future EUR/USD Dezember 2013	ECZ3	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future EUR/USD Dezember 2013	ECZ3	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2014	ECH4	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2014	ECH4	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2014	ECH4	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future EUR/USD September 2013	ECU3	USD	4,00	4,00
Euro FX Currency Future EUR/USD September 2013	ECU3	USD	5,00	5,00

Wien, am 4. August 2014
Semper Constantia Invest GmbH

MMag. Louis Obrowsky

Mag. Elisabeth Staudner

6. Bestätigungsvermerk ^{*)}

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 30. April 2014 der Semper Constantia Invest GmbH, Wien über den von ihr verwalteten SemperBond Global, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011, über das Rechnungsjahr vom 1. Mai 2013 bis 30. April 2014 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

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

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

Verantwortung des Bankprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

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

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

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 30. April 2014 über den SemperBond Global, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011, nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen

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

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

Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres

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

Wien, am 4. August 2014

Deloitte Audit
Wirtschaftsprüfungs GmbH

Mag. Nora Engel-Kazemi Tabrizi
Wirtschaftsprüfer

Dr. Wolfgang Fritsch
Wirtschaftsprüfer

¹⁾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 SemperBond Global

AT0000744180

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

AT0000744198

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 **SemperBond Global**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 - Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 - Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der SemperBond Global ist ein Anleihenfonds, der darauf ausgerichtet ist, einen kontinuierlichen laufenden Ertrag ohne große Ertrageinbrüche unter Berücksichtigung der Liquidität des Fondsvermögens zu erzielen.

Die Veranlagung erfolgt überwiegend, d.h. **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens, in Form von direkt erworbenen Anleihen sowie Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten gemäß InvFG 2011, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, von Ausstellern mit Sitz in Nordamerika, Europa oder Asien von guter Qualität.

Neben internationalen Anleihen von Gebietskörperschaften, wie insbesondere Staaten und deren Ländern, wird zur Ertragssteigerung auch in Unternehmensanleihen und Pfandbriefen investiert.

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

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von allen EU-Ländern (Belgien, Bulgarien, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Kroatien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Malta, Niederlande, Österreich und dessen Bundesländer (Wien, Niederösterreich, Oberösterreich, Salzburg, Steiermark, Kärnten, Tirol, Vorarlberg, Burgenland), Polen, Portugal, Rumänien, Schweden, Slowakei, Slowenien, Spanien, Tschechien, Ungarn, Großbritannien, Zypern) sowie Norwegen, Schweiz, USA, Kanada, Australien, Neuseeland, Japan, Hongkong und Singapur, des Weiteren sämtlichen deutschen Bundesländern (Baden-Württemberg, Bayern, Berlin, Brandenburg, Bremen, Hamburg, Hessen, Mecklenburg-Vorpommern, Niedersachsen, Nordrhein-Westfalen, Rheinland-Pfalz, Saarland, Sachsen, Sachsen-Anhalt, Schleswig-Holstein, Thüringen) und supranationalen Organisationen (Kreditanstalt für Wiederaufbau, Europäische Zentralbank,

Asian Development Bank, Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, ESM (European Stability Mechanism), EFSF (European Financial Stability Facility) begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als **35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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 und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten 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.

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 **max. 3 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die nächsten 10 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 die nächsten 10 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 ist die Zeit vom 1. Mai bis 30. April.

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 oder Bruchteile davon ausgegeben werden.

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

Jedenfalls ist ab dem **15. Juni** 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15. Juni** 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen 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 Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von bis zu **0,5 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)