



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

RECHENSCHAFTSBERICHT  
FWU TOP-KONSERVATIV  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM  
1. AUGUST 2016 BIS  
31. JULI 2017

## Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

<b>Aufsichtsrat</b>	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter Mag. Claudia Badstöber DI Alexander Budasch (seit 27.9.2016) Mag. Johannes Wolf (bis 27.9.2016) Wolfgang Ledl (bis 27.9.2016)
<b>Geschäftsführung</b>	Mag. Peter Reisenhofer, Sprecher der Geschäftsführung/CEO MMag.Silvia Wagner, CEFA, Stv.Sprecherin der Geschäftsführung/CFO Mag. Guido Graninger, MBA, Geschäftsführer/CIO (seit 1.10.2016) Dr. Stefan Klocker, CFA, Geschäftsführer/CIO (seit 1.10.2016)
<b>Staatskommissär</b>	Mag. Wolfgang Nitsche HR Mag. Maria Hacker-Ostermann
<b>Depotbank</b>	SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien
<b>Fondsmanager</b>	FWU Invest GmbH
<b>Bankprüfer</b>	BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
<b>Prüfer des Fonds</b>	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

## Angaben zur Vergütung<sup>1</sup>

gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011 zum Geschäftsjahr 2016 der VWG

Gesamtsumme der - an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer <sup>2</sup> ) der VWG gezahlten - Vergütungen:	EUR 2.772.020,79
davon feste Vergütungen:	EUR 2.469.520,06
davon variable (leistungsabhängige) Vergütungen:	EUR 302.500,73
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) per 31.12.2016:	36
Vollzeitäquivalent (per 31.12.2016):	32,08
davon Begünstigte <sup>3</sup> :	8
Gesamtsumme der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 1.053.022,76
Gesamtsumme der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 123.599,75
Gesamtsumme der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 206.351,44
Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger:	nicht vorhanden
Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 25. April 2017:	keine Unregelmäßigkeiten

Eine Zuweisung bzw. Aufschlüsselung der oben genannten Vergütungen (heruntergebrochen) auf den einzelnen Fonds wird und kann nicht vorgenommen werden.<sup>4</sup>

Die letzte wesentliche Änderung der Vergütungspolitik wurde mit Wirkung 1.10.2016 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 20.9.2016.

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 Fonds. 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. Variable Vergütungen werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der VWG ausbezahlt. Das System ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden. Die Mitarbeiter sind darüber hinaus verpflichtet keine Maßnahmen zu ergreifen bzw. wie immer gearteten Aktivitäten zu setzen, die dazu geeignet wären, die vereinbarten Ziele durch das Eingehen eines überproportionalen Risikos zu erreichen bzw. Risiken einzugehen, die sie objektiv betrachtet nicht eingegangen wären, hätte die Vereinbarung über die variable Vergütung nicht bestanden. Zur Feststellung der variablen Vergütung wird grundsätzlich eine Leistungsbewertung auf Mitarbeiterebene vorgenommen, diese erfolgt aber auch unter Einbeziehung des Abteilungs- bzw. Bereichsergebnisses und des Gesamtergebnisses sowie der Risikolage der VWG.

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

<sup>1</sup>) Brutto-Beträge; exklusive Dienstgeberbeiträge; inklusive aller Sachbezüge/Sachzuwendungen

<sup>2</sup>) entspricht (begrifflich/inhaltlich) bei der VWG dem Geschäftsleiter nach dem InvFG bzw. der Führungskraft nach dem AIFMG

<sup>3</sup>) Begünstigte gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 AIFMG bzw. Anlage I Schema B Ziffer 9.1 des InvFG 2011 ("identified staff") sind die Geschäftsführer (=Führungskräfte/Geschäftsleiter), Mitarbeiter des höheren Managements, (sonstige) Risikoträger sowie Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

<sup>4</sup>) Art. 107 Abs 3 der delegierten EU-Verordnung Nr. 231/2013

# RECHENSCHAFTSBERICHT

## des FWU TOP-konservativ Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. August 2016 bis 31. Juli 2017

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Bericht des FWU TOP-konservativ über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Am 21. Juni 2017 erfolgte eine Namensänderung von Skandia-TOP-konservativ auf FWU TOP-konservativ.

### 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000746508 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.07.2017	19.073.192,92	134,76	2,7879	0,5671	1,73
31.07.2016	21.085.559,46	132,84	1,8817	0,3730	-0,27
31.07.2015	21.735.020,13	133,49	1,58	0,28	4,26
31.07.2014	18.253.188,07	128,86	5,45	0,84	5,02
31.07.2013	16.871.037,84	123,00	0,90	0,30	1,41

### 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

	Thesaurierungsanteil AT0000746508
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	132,84
Auszahlung (KESt) am 30.11.2016 (entspricht 0,0028 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,3730
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	134,76
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	135,14
Nettoertrag pro Anteil	2,30
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>1,73 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000746508 ) am 30.11.2016 EUR 131,94

## 2.2. Fondsergebnis in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

##### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	167.755,56	
Dividendenerträge	34.561,52	
Ordentliche Erträge ausländische IF	<u>12.642,73</u>	<u>214.959,81</u>

##### Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-299.216,27	
abzüglich Verwaltungskostenrückvergütung aus SF <sup>2)</sup>	<u>20.650,24</u>	-278.566,03
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.512,47	
Publizitätskosten	-564,08	
Wertpapierdepotgebühren	-10.039,20	
Spesen Zinsertrag	-1.207,91	
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-16.323,66</u>

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **-79.929,88**

##### Realisiertes Kursergebnis <sup>3) 4)</sup>

Realisierte Gewinne	948.695,64	
Realisierte Verluste	<u>-371.746,97</u>	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **576.948,67**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **497.018,79**

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>3) 4)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>-143.815,03</u>
--	--	--------------------

**Ergebnis des Rechnungsjahres** **353.203,76**

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>-20.597,51</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>		<b><u>-20.597,51</u></b>

**Fondsergebnis gesamt <sup>5)</sup>** **332.606,25**

<sup>2)</sup> Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 433.133,64.

<sup>5)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 12.778,89.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres <sup>6)</sup></b>		<b>21.085.559,46</b>
<b>Auszahlung</b>		
Auszahlung am 30.11.2016 (für Thesaurierungsanteile AT0000746508 )	<u>-56.786,64</u>	<b>-56.786,64</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	1.701.491,50	
Rücknahme von Anteilen	-4.010.275,16	
Ertragsausgleich	<u>20.597,51</u>	
		<b>-2.288.186,15</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>332.606,25</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>7)</sup></b>		<b><u>19.073.192,92</u></b>

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 158.728 Thesaurierungsanteile ( AT0000746508 )

<sup>7)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 141.531 Thesaurierungsanteile ( AT0000746508 )

### **Auszahlung ( AT0000746508 )**

Die Auszahlung von EUR 0,5671 je Thesaurierungsanteil wird ab 30. November 2017 gegen Einziehung des Ertrags Scheines Nr. 18 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,5671 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds, die nicht in eigener Verwaltung stehen, wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,07 % und 2 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

### **Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) oder vergleichbare derivative Instrumente**

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

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

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate wurden Sicherheiten ("Collateral") in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt.

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

### 3. Finanzmärkte

Das zweite Halbjahr 2016 war insgesamt geprägt von sozialökonomischer Unsicherheit, welche wiederum den Rohstoffmarkt negativ beeinflusste. Die globale Marktturbulenz im ersten Halbjahr 2016 hatte kaum nachgelassen und zog sich weiter im zweiten Halbjahr, wenngleich es ab Anfang August etwas ruhiger zuzuging.

Die großen Aktienindizes waren im dritten Quartal 2016 eher von einer Seitwärtsbewegung geprägt, insbesondere ab August. Nach einem starken Monat im Juli waren kaum noch signifikante Bewegungen an den Märkten zu beobachten. Hinzu kam, dass sich der Wahlkampf um die Präsidentschaft in den USA bereits im Vorfeld polarisierte und somit abwartende Haltung herrschte.

Entgegen der Vorhersagen kam es im letzten Quartal 2016 unmittelbar nach der U.S. Präsidenten-Wahl zu einem Börsen-Boom. Der Dow Jones legte in der Wahlwoche das beste Wochenergebnis seit 2011 hin und schwang sich auf ein neues Allzeithoch bei 18.934 Punkten, welche in den weiteren Wochen nach der Wahl dann mehrmals überboten wurden. Auch der DAX zog kräftig an und der U.S. Dollar stieg gegenüber dem Euro um ca. 6 % an.

Die Wahlgewinner auf dem Parkett waren die Banken, Rüstungsunternehmen und teils auch die Technologie-Branche, wobei hier der Höhenflug erst im Dezember ansetzte. Ebenso sind die Aktienkurse kleiner amerikanischer Unternehmen in die Höhe geschossen. Auf Jahressicht lässt der Small-Cap-Index sogar den Leitindex S&P 500 deutlich hinter sich.

Trump's Vorhaben radikale Steuersenkungen einzuführen und gleichzeitig nicht bei den Staatsausgaben zu sparen, beflügelte die Aktienmärkte in der Post-Wahl Phase.

An den Rohstoffmärkten stand das OPEC Treffen im November im Vordergrund. Das Treffen und die daraus folgende Einigung die Förderung zu kürzen, führte zu einem Anstieg des Ölpreises. Auf Jahresbasis war die Performance der Brent Sorte bemerkenswert - 37,595 USD / Barrel (01.01.2016) vs 56,711 USD / Barrel (30.12.2016).

Der Bullenmarkt am Anleihenmarkt war gegen Ende des Jahres noch immer intakt. Trotz Vorhersagen bzw. Warnungen, dass eine gigantische Anleihenblase bevorstehe, verzeichneten die festverzinslichen Assets Kursgewinne, da die langfristigen Zinsen auf Jahresbasis, obwohl in den vergangenen Monaten die Zinsen kräftig gestiegen waren relativ gesehen noch immer niedrig waren.

Zu Beginn 2017 tendierten die globalen Aktienindizes ansteigend. Das vergleichsweise stabile Gewinnwachstum betraf US-Aktien. Gemäß Konsensus-Forecast werden die US-Unternehmensgewinne 2017 um 11,60 % steigen. Die Erlössituation der Unternehmen bleibt voraussichtlich ebenfalls positiv. Das erwartete Umsatzwachstum beträgt für das Jahr 2017 +5,50 %. Günstig für die Aussichten bei US-Aktien ist auch die beabsichtigte Unternehmenssteuer-Reduktion bzw. die geplante Deregulierung im Finanzbereich.

Für Europa haben sich die Gewinnaussichten der Unternehmen im Vergleich zum Vorjahr verbessert und für das kommende Jahr sollten auch die europäischen Leitindizes mehrheitlich Zugewinne erzielen. Die moderat angestiegenen Renditen begünstigten den Finanzsektor. Die vergleichsweise hohe Gewichtung dieser Branche in den europäischen Indizes dürfte den europäischen Leitindizes zumindest zum Jahresbeginn Rückenwind geben.

Im Jänner profitierte der russische Aktienmarkt von den gestiegenen Energiepreisen.

In Februar ging dieser Trend weiter, die moderat angestiegenen Renditen begünstigen derzeit den Finanzsektor. Wir präferieren global die Sektoren Technologie, den zyklischen Konsum und langfristige Gesundheit. Die Aussichten für die Sektoren Rohstoffe und Energie haben sich ebenfalls verbessert. Die Sektoren Versorger und Telekom haben unterdurchschnittliche Perspektiven.

In den USA waren die Sektoren mit der besten Wertentwicklung zuletzt Casinos und Glücksspiele, Halbleiter, Gold- und Silberminen, Autoreifen sowie Gesundheit. Die relative Schwäche der Branchenindizes für Nahrungsmittelhändler, Ölzulieferer und Arbeitskräftevermittler dauerte an.

In Europa fanden die politischen Risiken in Februar verstärkte Beachtung.

Der im März jüngst veröffentlichte Einkaufsmanagerindex aus den USA (der ISM aus dem Produktionsbereich stand bei 57,2 Punkten und damit deutlich über dem neutralen Niveau von 50) bestätigte, dass die Expansion der US-Wirtschaft im produzierenden Bereich anhält. Die Rahmenbedingungen begünstigten einen moderaten Anstieg der US-Aktienindizes. In Europa schwächten sich die Sektorindizes für Rohstoffe, Banken und Energiewerte ab. Die Bankentitel kamen unter anderem durch die zuletzt wieder sinkenden Renditen von deutschen Staatsanleihen unter Druck. Die Aussichten für europäische Länderindizes blieben positiv, die Risiken aber höher als in den USA.

Der EZB-Rat beschloss am 8. Dezember - falls notwendig - künftig auch Anleihen mit einer Rendite unter -0,40 % anzukaufen. Diese Änderung löste einen Renditerückgang bei den deutschen kurzen Laufzeiten aus und die Renditen blieben dort vorerst niedrig.

Das Umfeld blieb aber für den Rentenmarkt im ersten Quartal und darüber hinaus unfreundlich. Politische Risiken, wie Wahlen unter anderem in den Niederlanden und in Frankreich sprachen für höhere Volatilität.

Die EZB wird die monatlichen Wertpapierankäufe ab April 2017 von EUR 80 Mrd. auf EUR 60 Mrd. reduzieren und in diesem Umfang voraussichtlich bis Dezember 2017 ankaufen. Die Gesamtinflation ist zwar bereits deutlich gestiegen, aber die zugrundeliegende Preisdynamik (Kerninflation) ist immer noch schwach. Bei einer Entwicklung, die den Zielen zuwider läuft, könnten die monatlichen Ankäufe auch wieder ausgeweitet werden.

Absehbar belastende Faktoren für den US-Rentenmarkt sind die erwarteten Leitzinsanhebungen der Fed und ein Anstieg der Inflationsrate aufgrund des Basiseffekts der Energiepreise. Durch die Wahl Donald Trumps haben sich die Inflationsrisiken erhöht. Sein Programm aus Steuersenkungen und einer protektionistischen Handelspolitik könnte zu einem Inflationsschub führen. Der Markt reagierte auf die Wahl Trumps mit starken Renditeanstiegen.

Da mit der Wahl Donald Trumps die Inflationsrisiken gestiegen sind, haben sich auch die Erwartungen für den US-Leitzinssatz erhöht. Nach der Zinsanhebung im März, werden noch zwei weitere Anhebungen in diesem Jahr erwartet. Das Resultat war ein deutlicher Anstieg des Dollar, nicht nur gegenüber dem Euro. Kurzfristig könnte der Dollar weiter zulegen. Für das Jahr 2017 sind wir aber vorsichtig und erwarten eine Rückkehr von EUR/USD in Richtung 1,1. Die Gründe dafür sind das bereits hohe Bewertungsniveau des Dollar, eine Eintrübung des US-Zinsausblicks sollte der Dollar weiter steigen und eine weniger expansive Geldpolitik der EZB im Jahresverlauf 2017.

## **4. Anlagepolitik**

Bei diesem gemischten Fonds steht die Sicherheit der Anlage im Vordergrund. Die Veranlagung erfolgt hauptsächlich in Fonds, deren Vermögen überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere guter Bonität investiert wird. Ein Teil des Fonds wird in Aktienfonds veranlagt. Bei den Währungen wird vor allem in Euro angelegt. Die Beimischung von alternativen Investments aus Diversifikationsgründen ist möglich.

Derivative Instrumente dürfen ausschließlich zur Absicherung eingesetzt werden.

Der Fixed Income Teil im ersten Halbjahr 2017 blieb größtenteils unverändert.

Beim letzten Rebalancing wurde auch das FX Risiko EUR/USD verringert, indem die EUR Anteilsklasse statt der USD Anteilsklasse (bei Fonds, die beide Anteilsklassen aufgelegt haben) aufgenommen wird.



Bei der Optimierung des Dachfonds wird geschaut, dass die Zusammensetzung des Fondsvermögens dem Managed Portfolios der FWU Life Insurance Austria AG entspricht. Somit wird eine Asset Allocation angestrebt, die geographisch neutral zu der jeweiligen Peer Group steht.

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

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.07.2017 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>									
<b>Investmentfonds</b>									
db x-tr.MSCI World Index UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	EUR	10.891	11.384	493	46,5500	506.976,05	2,66	
iShares III-Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	EUR	11.897	12.451	554	42,6100	506.931,17	2,66	
BlackRock Gl.Fds. - Euro Bond Fund D2-Thes.	LU0297941469	EUR	67.770	1.506	34.582	29,4700	1.997.181,90	10,47	
BlackRock Gl.Fds. - Global Government Bond D2	LU0329591563	EUR	74.524	80.244	5.720	26,9600	2.009.167,04	10,53	
BNY Mellon Global Funds - Euroland Bond C-Thes.	IE0032722484	EUR	786.765	853.798	67.033	2,0347	1.600.830,75	8,39	
BNY Mellon Global Funds - Gl.Equity Income Fund	IE00B3VHXC32	EUR	253.653	554.801	301.148	2,0406	517.604,31	2,71	
BNY Mellon Global Funds - Global Dynamic Bond Fund	IE00B8FF3S47	EUR	980.590	1.026.846	46.256	1,0311	1.011.086,35	5,30	
Deutsche Inv.I Top Dividend FC	LU00507266228	EUR	1.876	1.808	2.051	206,8400	388.031,84	2,03	
Fidelity Funds SICAV - Euro Bond Fund Y	LU0346390197	EUR	25.821	0	148.897	15,7800	407.455,38	2,14	
Fidelity Funds SICAV - European High Yield Fund Y	LU0346390270	EUR	28.101	0	14.912	21,6200	607.543,62	3,19	
Fidelity Funds SICAV - International Bond Fund	LU0337577430	EUR	147.515	159.176	11.661	13,5500	1.998.828,25	10,48	
Franklin Templeton - Templ.Global Bond I-Thes. H1	LU0316492775	EUR	112.032	119.817	7.785	17,6900	1.981.846,08	10,39	
JPMorgan Funds - Global Convertibles EUR	LU0973523722	EUR	5.397	0	6.835	111,8300	603.546,51	3,16	
JPMorgan I. - Global High Yield Bond C-Thes.	LU0108416313	EUR	2.428	155	489	250,8000	608.942,40	3,19	
JSS Investmentfonds-JSS Sustainable Bond EUR	LU0950592286	EUR	3.455	3.598	143	116,7200	403.267,60	2,11	
Old M.-Total Return USD Bond Fund (EUR) Hed.A-T	IE00B553LK51	EUR	69.912	0	94.615	11,5603	808.203,69	4,24	
							<b>15.957.442,94</b>	<b>83,66</b>	
Fidelity Funds SICAV - International Fund Cl.Y	LU0370789132	USD	90.578	92.816	34.401	16,8700	1.302.797,22	6,83	
Franklin Templeton - Templeton Global Fund I Thes.	LU0109395698	USD	25.479	25.479	0	24,4600	531.346,53	2,79	
INVESCO Global Small Cap Equity Fund C-Auss.	IE0003594904	USD	4.687	7.181	2.494	165,8300	662.669,63	3,47	
Old M.-World Equity Fund (USD) I Thes.	IE00B42HMS87	USD	38.486	38.486	0	15,8521	520.149,99	2,73	
							<b>3.016.963,37</b>	<b>15,82</b>	
<b>Summe Investmentfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>18.974.406,31</b>	<b>99,48</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>18.974.406,31</b>	<b>99,48</b>	
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>		EUR	128.141,92				128.141,92	0,67	
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>128.141,92</b>	<b>0,67</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
<b>Spesen Zinsertrag</b>		EUR	-72,53				-72,53	0,00	
<b>Verwaltungsgebühren</b>		EUR	-23.903,34				-23.903,34	-0,13	
<b>Depotgebühren</b>		EUR	-789,62				-789,62	0,00	
<b>Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren</b>		EUR	-4.589,82				-4.589,82	-0,02	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR</b>					<b>-29.355,31</b>	<b>-0,15</b>	
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR</b>	<b>19.073.192,92</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746508					EUR	134,76		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746508					STK	141.531		

### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.07.2017 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,17290 USD

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

Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
db x-tr.EURO STOXX 50 DR UCITS ETF (EUR) 1C-T	LU0380865021	EUR	0	37.502
BlackRock Gl.Fds. - Short Duration Bd.(Euro) A2-Th	LU0093503810	EUR	1.438	93.997
BlackRock Gl.Fds. - US Basic Value Fund D2	LU0329591993	EUR	17.053	17.053
BNY Mellon Global Funds - Em.Markets Debt Loc.Curr	IE00B11YFJ18	EUR	0	879.650
INVESCO Balanced-Risk Allocation Fund C-Thes.	LU0432616810	EUR	0	38.557
INVESCO Pan European Structured Equity Fund C-Thes	LU0119753134	EUR	0	35.017
M & G Global Dividend Fund C Thes.	GB00B39R2T55	EUR	42.678	42.678
M & G Optimal Income Fund	GB00B1VMD022	EUR	0	53.758
Man Umbrella SICAV - Man AHL Trend Alt.IN H EUR	LU0428380124	EUR	0	2.680
Old M.-European Best Ideas Fund (EUR) A-T	IE00B2Q0GR60	EUR	13.911	52.537
RP Vega IL	DE000A1JSUA7	EUR	0	5.812
Old M.-Newton UK Income Fund	GB00B8T3KF04	GBP	0	210.416
Fidelity Funds SICAV - America Fund Y	LU0318939179	USD	20.125	20.125
Old M.-Emerging Market Debt Fund (USD) A-T	IE0034004030	USD	0	69.136

Wien, am 19. Oktober 2017

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung

## **6. Bestätigungsvermerk<sup>\*)</sup>**

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

#### **FWU TOP-konservativ**

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

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2017, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Juli 2017 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

#### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

## **Sonstige Informationen**

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

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

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

Wien, am 19. Oktober 2017

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

<sup>\*)</sup> 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 FWU TOP-konservativ**

**AT0000746508**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,5671 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter [www.sc-invest.at](http://www.sc-invest.at) abrufbar.

## Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **FWU TOP - konservativ**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

### Artikel 1 - Miteigentumsanteile

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

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden 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 FWU TOP - konservativ ist ein gemischter Fonds, der darauf ausgerichtet ist, regelmäßige Erträge und moderates Kapitalwachstum zu erzielen.

Für den Investmentfonds werden direkt oder indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente gemeinsam mit den Geldmarktinstrumenten **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens Schuldverschreibungen oder sonstige verbriefte Schuldtitel erworben werden.

Internationale Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere können direkt oder indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

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

#### - Wertpapiere

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

#### - Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

#### - Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen ausschließlich zur Absicherung eingesetzt werden.

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

**Commitment Ansatz**

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

## **Artikel 4 - Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird börsennotiert ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,6 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 ausbezahlt.



## Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.08. bis zum 31.07.

## Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertr gnisverwendung

Für den Investmentfonds können Aussch ttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug und zwar jeweils über einen Anteil oder Bruchteile davon ausgegeben werden.

### - Ertr gnisverwendung bei Aussch ttungsanteilscheinen (*Ausschütter*)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (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 Aussch ttungsanteilscheinen ab **15.09.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.09.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### - Ertr gnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (*Thesaurierer*)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.09** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### - Ertr gnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (*Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche*)

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

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

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

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug  
(Vollthesaurierter Auslandstranche)**

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschuttet. 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, Abwicklungsgebuhr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für Ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,50 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 **0,50 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 Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

[http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_mifid\\_rma](http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma)<sup>1</sup>

##### 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);<br>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)   |

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ 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/kapitalmaerkte/allgemeine-rechtsaufsicht-ueber-boersen/> - hinunterscrollen - Link „Verzeichnis aller geregelten Märkte“ - „Show table columns“.

#### 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)