



Wien 1, Schwarzenbergplatz 3

## **Amundi Eastern Europe Stock**

**Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG)**

Bericht über das Rechnungsjahr  
1. Juni 2017 - 31. Mai 2018

Der Name des Fonds wurde geändert von „Pioneer Funds Austria – Eastern Europe Stock“ auf „Amundi Eastern Europe Stock“.  
Veröffentlichung der Namensänderung: 30.01.2018, Inkrafttreten der Namensänderung: 30.04.2018.

Die Pioneer Investments Austria GmbH als Verwaltungsgesellschaft des Amundi Eastern Europe Stock wurde per 01.05.2018 mit der Amundi Austria GmbH fusioniert, die Firma der fusionierten Gesellschaft lautet Amundi Austria GmbH.

## Inhaltsverzeichnis

<b>Organe der Amundi Austria GmbH</b> .....	<b>3</b>
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b> .....	<b>4</b>
<b>Charakteristik des Fonds</b> .....	<b>5</b>
<b>Kapitalmarktentwicklung</b> .....	<b>5</b>
<b>Anlagestrategie</b> .....	<b>6</b>
<b>Entwicklung des Fonds im abgelaufenen Rechnungsjahr</b> .....	<b>7</b>
<b>Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre des Fonds in EUR</b> .....	<b>8</b>
<b>Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens 2017/2018 in EUR</b> .....	<b>9</b>
1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance) .....	9
2. Fondsergebnis .....	10
3. Entwicklung des Fondsvermögens .....	11
<b>Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2018</b> .....	<b>12</b>
<b>Bestätigungsvermerk</b> .....	<b>16</b>
<b>Steuerliche Behandlung</b> .....	<b>18</b>
<b>Fondsbestimmungen</b> .....	<b>19</b>

## Organe der Amundi Austria GmbH

### **Aufsichtsrat (bis 30.04.2018)**

Dr. Wolfgang FEUCHTMÜLLER (Vorsitzender)  
Domenico AIELLO (stv. Vorsitzender)  
Matteo GERMANO  
Christophe LEMARIE (ab 04.07.2017)  
Mag. Christian NOISTERNIG (bis 31.12.2017)  
Mag. Günter SCHNAITT (bis 03.07.2017)  
Mag. Susanne WENDLER  
Karin PASEKA  
Stefan ZDRAZIL  
Beate SCHEIBER

### **Aufsichtsrat (ab 01.05.2018)**

Matteo GERMANO (Vorsitzender ab 17.05.2018)  
Christophe LEMARIE (stv. Vorsitzender ab 17.05.2018)  
Domenico AIELLO (stv. Vorsitzender bis 17.05.2018)  
David O'LEARY  
Christianus PELLIS  
Mag. Susanne WENDLER  
Mag. Karin PASEKA  
Bernhard GREIFENEDER  
Beate SCHEIBER

### **Staatskommissär**

Ministerialrätin Dr. Ingrid EHRENBÖCK-BÄR (ab 01.01.2018)  
Bundesministerium für Finanzen, Wien  
Mag. Elisabeth DOHNAL, Stv.  
Bundesministerium für Finanzen, Wien

### **Geschäftsführung (bis 30.04.2018)**

DDr. Werner KRETSCHMER (Vorsitzender)  
Stefano PREGNOLATO  
Mag. Hannes ROUBIK

### **Geschäftsführung (ab 01.05.2018)**

DDr. Werner KRETSCHMER (Vorsitzender)  
Gabriele TAVAZZANI (stv. Vorsitzender)  
Mag. Hannes ROUBIK  
Isabelle PIERRY  
Alois STEINBÖCK

### **Geschäftsführung (ab 08.09.2018)**

DDr. Werner KRETSCHMER (Vorsitzender)  
Gabriele TAVAZZANI (stv. Vorsitzender)  
Mag. Hannes ROUBIK  
Alois STEINBÖCK

### **Depotbank**

UniCredit Bank Austria AG, Wien

### **Prüfer**

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

## Angaben zur Vergütungspolitik

1.

Anzahl der Mitarbeiter	141
davon Begünstigte (sonstige Risikoträger) gemäß § 20 Abs. 2 Z 5	37
Gesamtsumme der an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführung) der VWG gezahlten Vergütungen	EUR 13.009.559,28
davon variable Vergütung	EUR 1.985.558,70

2.

Gesamtsumme der Vergütungen an Risikoträger	EUR 6.485.377,38
davon Vergütungen an die Geschäftsführung	EUR 1.896.840,36
davon Vergütungen an die Führungskräfte	EUR 2.150.574,78
davon Vergütungen an sonstige Risikoträger	EUR 2.003.336,27
davon Vergütungen an die Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 434.625,97
davon Vergütungen an die Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführung und Risikoträger	EUR 0,00

Sämtliche Angaben in den Punkten 1 und 2 beziehen sich auf die VERA-Meldung per 31.12.2017.

3.

Die Höhe der Gesamtvergütungen setzt sich aus fixen und variablen Bestandteilen zusammen. Die fixen Anteile orientieren sich an der Funktion, dem Grad der Verantwortung, der Ausbildung und den Kompetenzen der einzelnen Funktionsträger. Variable Bestandteile werden eingesetzt, um eine direkte Verknüpfung zwischen Entlohnung und risikobereinigter Leistung sowohl auf kurzfristige als auch auf langfristige Sicht zu schaffen und um auf diese Weise einen Gleichklang zwischen den Kundeninteressen, den Interessen der Gesellschaft und ihrer Stakeholder mit jenen der Mitarbeiter und Organe herzustellen. Für diese Zwecke werden auch Instrumente als Teil der variablen Vergütung für in das Fondsmanagement involvierte Mitarbeiter eingesetzt. Die Berechnung der Höhe der variablen Vergütung basiert auf individuellen risikobasierten quantitativen und qualitativen Kriterien für einen mehrjährigen Betrachtungszeitraum.

4.

Die letzte zentrale unabhängige Überprüfung wurde im Sommer 2017 durchgeführt, die detaillierten Ergebnisse wurden dem Vergütungsausschuss und dem Aufsichtsrat in ihrer Sitzung am 20.09.2017 zur Kenntnis gebracht. Grundsätzlich gab es keine Unregelmäßigkeiten oder Beanstandungen.

5.

Sowohl Vergütungsausschuss als auch Aufsichtsrat haben zuletzt in ihrer Sitzung vom 20.09.2017 die Grundsätze der Vergütungspolitik überprüft. Eine neue Version der Remuneration Policy wurde am 24.10.2017 beschlossen, in der insbesondere eine Anpassung an die Vergütungsregeln der Amundi Gruppe erfolgte und in diesem Zusammenhang insbesondere Instrumente und Rückstellungsdauer überarbeitet wurden.

Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik sind auf der Internet-Seite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.amundi.at>) abrufbar und werden auf Anfrage kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt.

## Sehr geehrte Anteilhaber!

Wir legen nachstehend den Bericht des Amundi Eastern Europe Stock, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idGF (InvFG) über das Rechnungsjahr vom 01.06.2017 bis 31.05.2018 vor.

### Charakteristik des Fonds

Der Fonds ist ein Aktienfonds. Er investiert vorwiegend (das sind mind. 51 % des Fondsvermögens) in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz und/oder einen Teil ihrer Geschäftstätigkeit in den Ländern Zentral-, Ost- und Südosteuropas (einschließlich der Nachfolgestaaten der ehemaligen Sowjetunion und der Türkei) haben. Aktien sonstiger Aussteller mit Sitz in Mittelmeeranrainerstaaten können beigemischt werden. Derivative Finanzinstrumente werden neben Absicherungszwecken auch als Gegenstand der Anlagepolitik eingesetzt.

Anlageziel des Fonds ist langfristiger Kapitalzuwachs unter Inkaufnahme höherer Risiken. Der Fonds verfolgt eine aktive Managementstrategie. Das Fondsmanagement versucht, durch gezielte Über- oder Untergewichtung einzelner Aktien oder Branchen innerhalb des Anlageuniversums des Fonds eine Optimierung der Wertentwicklung zu erreichen.

Fonds gemäß der OGAW-Richtlinie.

### Kapitalmarktentwicklung

Die Aktienkurse der Region Emerging Europe stiegen ab Mitte Juni 2017 gemeinsam mit den globalen Aktienmärkten an, ein Trend, der bis in die dritte Jännerwoche 2018 Bestand hatte. Als wichtigste positive Faktoren sind für die meisten Märkte gute Zahlen auf der Makroebene, die Steuerreformen in den USA und der Anstieg der Rohstoffpreise (vor allem Öl, dessen Preis im Berichtszeitraum um 40% auf 65 USD je Fass zulegte) zu nennen. Ende Jänner kam dann ein Wendepunkt für die Emerging Markets, als die hohen US-Renditen (knapp 3% für zehnjährige Schatzanleihen) zu einem Downgrade der Risikomodelle führten. Mit dem Erstarren des US-Dollars (USD-Index: plus 7,6% seit Jänner) kam es zu einem Abverkauf der Emerging-Markets-Währungen. Kursverluste bei Aktien und fallende Wechselkurse ließen die zuvor in der Region erzielten Zuwächse von Jänner bis Mai wieder schwinden. Im Vergleich zu anderen Regionen lag die Performance von Emerging Europe in den letzten zwölf Monaten mit einem Zugewinn von 2% um mehr als 7% unter dem Index für Global Emerging Markets und fast 5% unter den Global Developed Markets. Allerdings performten Aktien der aufstrebenden osteuropäischen Volkswirtschaften um 1,6% besser als jene aus Europas Developed Markets.

Performance Aktienmärkte (Eurobasis)	1 Monat	YTD 2018	1 Jahr	3 Monate
MSCI World	4,2%	3,4%	7,5%	4,0%
MSCI Europe	0,1%	0,2%	1,0%	2,6%
MSCI Global EM Markets	0,0%	0,3%	9,8%	-1,4%
MSCI Emerging Europe	-1,7%	-5,1%	2,6%	-10,0%
MSCI Ungarn	-10,8%	-13,0%	-1,3%	-11,2%
MSCI Tschechien	-0,9%	3,8%	13,0%	2,0%
MSCI Polen	-7,5%	-14,5%	-6,0%	-11,4%
MSCI Russland	4,9%	5,5%	16,3%	-5,7%
MSCI Türkei	-9,7%	-23,9%	-22,6%	-24,8%
MSCI Griechenland	-15,8%	-9,7%	-11,3%	-10,7%

Quelle: Bloomberg 31.5.2018

Wie aus der vorstehenden Tabelle ersichtlich, zeigte sich erneut eine starke Differenzierung der einzelnen Märkte innerhalb der Region. Die beste Performance verzeichnete – trotz des schwachen Rubels – Russland mit einem Zugewinn von 16,3% auf Euro-Basis. Positiv für den russischen Markt war der Anstieg der Rohstoffpreise (der Bloomberg Commodity Index legte im selben Zeitraum 9,6% zu), und es konnten große Verluste eliminiert werden – nicht weniger als 16,7% binnen zwei Tagen Anfang April, als die US-Regierung neue Sanktionen gegen 24 russische Staatsbürger persönlich sowie 15 russische Unternehmen verhängte, darunter den bedeutenden Aluminiumexporteur Rusal. Das zweitstärkste Wachstum innerhalb der Region wies der tschechische Markt mit 13% auf, wofür vor allem steigende Preise für Strom und CO<sub>2</sub>-Emissionsrechte verantwortlich waren, die sich positiv auf den Aktienkurs des Versorgungsunternehmens CEZ auswirkten, der das größte Unternehmen des Landes ist. Andere Märkte in der Region tendierten im gleichen Zeitraum hingegen nach unten. In Ungarn betrug der Verlust 1,3%, wofür vor allem die Pharma-Firma Richter Gedeon verantwortlich war, deren Aktien aufgrund der Rubelschwäche und fallender Nachfrage nach dem Medikament Esmya mehr als ein Viertel an Wert verloren. In Polen fiel der Aktienindex um 6%, wobei vor allem Bergbau- und Energieunternehmen eine Rolle spielten. Negativ wirkten sich am polnischen Markt auch Regierungspläne für die Finanzierung eines Atomkraftwerks sowie Fusionierungen und Übernahmen im Bankwesen aus.

Die Entwicklung in Griechenland gestaltete sich (wie immer) sehr volatil. Trotz des Wirtschaftsaufschwungs (2,4% BIP-Wachstum im ersten Quartal im Vergleich zur Vorjahresperiode) und der verbesserten Lage im Bankensektor (der den Stresstest ohne Kapitalbedarf bestand) ergab sich letztlich ein Rückgang von 11,3%. Am schwächsten aber entwickelte sich innerhalb der Region die Türkei. Die Kombination aus politischer Unsicherheit, dem Anstieg der US-Zinsen und des Ölpreises, dem wachsenden Leistungsbilanzdefizit und einer stark beschleunigten Inflation löste Kursverluste von 22,6% auf Euro-Basis aus. Hauptverursacher waren die Wechselkurse, aber auch die flauere Kursentwicklung der Bankaktien – der türkische Sektorindex XBank verlor, in Euro gerechnet, 30% seines Wertes. Nach Branchen betrachtet, erzielte der IT-Sektor mit einem Zuwachs von 38% die beste Performance – allerdings hält sich die Gewichtung des Sektors in engen Grenzen. Die zweitbeste Performance verzeichnete im Gefolge des Ölpreisanstiegs der Energiesektor – regional auch der zweitgrößte Sektor – mit einem Zugewinn von 16,15%. Der Anstieg der Rohstoffpreise bildet ebenso den Hintergrund für die positive Performance des Materialsektors (+9,86%). Alle anderen Wirtschaftsbereiche verzeichneten im Berichtszeitraum Verluste. Am stärksten war der negative Trend bei nicht-zyklischen Konsumgütern (-32,15%), wo sich vor allem der Kursabsturz des russischen Einzelhandelskonzerns Magnit bemerkbar machte. Die bereits erwähnten Probleme von Richter Gedeon ließen die Kurse im Gesundheitssektor um 26,16% absacken. Der Finanzsektor als regional zweitgrößte Branche gab 4,65% ab, hauptverantwortlich dafür war die Underperformance der Bankinstitute in Polen, der Türkei und Griechenland. \*)

## Anlagestrategie

Der Amundi Eastern Europe Stock verzeichnete zum Stichtag 31. Mai 2018 einen Rückgang von 0,94 Prozent im Verlauf der letzten zwölf Monate, ausgelöst vor allem durch das Minus bei türkischen und polnischen Aktien (-22,77% bzw. -10,4%). Zuwächse gab es hingegen bei russischen und österreichischen Aktien (+13,89% bzw. +10,5%), gefolgt von rumänischen und tschechischen Titeln. Sektoral betrachtet, waren die stärksten Kursgewinne im Bereich Energie (+21,13%), gefolgt von IT (+8,78%) und dem Materialsektor (+5,99%), zu verzeichnen. Die deutlichsten Einbußen gab es bei nicht-zyklischen Verbrauchsgütern, die 24,4% verloren; auch im Gesundheitssektor (-14,75%) und bei den Versorgungsunternehmen (-12,13%) sanken die Kurse, wobei allerdings beide Bereiche nur sehr kleine Teile des Portfolios darstellen (0,31% bzw. 0,99%). Die fünf schwächsten Performer im Portfolio des Fonds waren neben dem polnischen Inkassounternehmen Getback, das nach dem Börsengang zusammenbrach, Magnit, die türkische Halkbank, die griechische Piraeus-Bank und Russlands Fluglinie Aeroflot. Unter den fünf Titeln mit der besten Performance innerhalb des Portfolios waren vor allem russische Firmen – Tinkoff Credit System, Russian Aqua sowie Tatneft oder Gazprom Neft, an der Spitze jedoch stand jedoch die seit kurzem börsennotierte polnische Einzelhandelskette Dino, deren Aktien nach dem IPO um 165,2% nach oben kletterten. Wir verfolgten im Lauf des Jahres vor allem eine Strategie der Einzeltitelwahl, wodurch sich sekundär auch Schwerpunkte bei der Sektor- und Länderallokation ergaben. Wir reduzierten unser Investment in nicht-zyklische Verbrauchsgüter (fast auf die Hälfte), realisierten einige Gewinne im Finanzbereich und stießen auch kontinuierlich Telekom-Titel ab. Gleichzeitig wurde das Exposure im Energiebereich ausgeweitet, ausgenommen nur Raffinerien, wo wir über den ganzen Berichtszeitraum eine deutliche Untergewichtung beibehielten. In der zweiten Hälfte der Periode nahmen wir verstärkt Industrierwerte ins Portfolio. Auf Länderebene nahmen wir unser Engagement in Tschechien und Österreich im Lauf des Jahres zurück. Der Anteil polnischer und türkischer Aktien wurde kontinuierlich unter dem Marktdurchschnitt gehalten. In der Länderallokation setzten wir vor allem auf russische Titel, die 2018 über 55% unseres Portfolios ausmachten und solide Erträge lieferten. \*\*)

Im abgelaufenen Rechnungsjahr wurden keine Derivate getätigt, die unter die Berichtspflichten der ESMA Guidelines ESMA/2012/832 fallen.

### Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos:

Commitment-Ansatz (gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV)

\*) Im Zusammenhang mit der Bewertung in der aktuellen Marktsituation verweisen wir auf die Erläuterungen zur Ermittlung des Fondsrechenwertes im Anhang ("Bewertung illiquide Wertpapiere").

\*\*) Aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden kann es zwischen den Prozentangaben der Anlagestrategie und der Vermögensaufstellung zu Abweichungen kommen.

## Entwicklung des Fonds im abgelaufenen Rechnungsjahr

**Fondsvermögen:** EUR 78.091.269,73 zum 01.06.2017 und EUR 46.812.091,45 zum 31.05.2018

### **Ausschüttungsanteile: AT0000932942**

Anteilsumlauf: 161.820,92 Anteile zum 01.06.2017 und 140.798,56 Anteile zum 31.05.2018  
Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 118,10 zum Stichtag 31.05.2018

### **Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug: AT0000822747**

Anteilsumlauf: 205.321,69 Anteile zum 01.06.2017 und 180.942,50 Anteile zum 31.05.2018  
Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 153,80 zum Stichtag 31.05.2018

### **Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche): AT0000620372**

Anteilsumlauf: 151.077,00 Anteile zum 01.06.2017 und 278,00 Anteile zum 31.05.2018  
Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 162,83 zum Stichtag 31.05.2018

### **Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche): AT0000675186**

Anteilsumlauf: 15.641,00 Anteile zum 01.06.2017 und 14.226,00 Anteile zum 31.05.2018  
Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 162,34 zum Stichtag 31.05.2018

## **Ausschüttung für Ausschüttungsanteile - AT0000932942**

Die Ausschüttung von EUR 2,00 je Anteil wird ab 1.8.2018 von den depotführenden Banken vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in der Höhe von EUR 0,5751 je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

## **Auszahlung für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug - AT0000822747**

Die Kapitalertragsteuer beträgt EUR 0,00 je Anteil, daher wird keine Auszahlung vorgenommen.

## **Auszahlung für Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) - AT0000620372**

Eine allfällige Auszahlung für Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlandstranche) entfällt nach Maßgabe des § 58 Abs 2 InvFG.

## **Auszahlung Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche) - AT0000675186**

Eine allfällige Auszahlung für Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche) entfällt nach Maßgabe des § 58 Abs 2 InvFG.

## Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre des Fonds in EUR

<b>Ausschüttungsanteile AT0000932942</b>	<b>31.05.2014</b>	<b>31.05.2015</b>	<b>31.05.2016</b>	<b>31.05.2017</b>	<b>31.05.2018</b>
Fondsvermögen gesamt	93.841.904,08	90.448.819,95	71.753.384,50	78.091.269,73	46.812.091,45
Errechneter Wert je Anteil	119,58	115,43	100,34	119,33	118,10
Ausschüttung je Anteil	1,50	1,50	1,50	1,00	2,00
<b>Wertentwicklung in %</b>	-7,17	-2,23	-11,82	+20,69	-0,19

<b>Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug AT0000822747</b>	<b>31.05.2014</b>	<b>31.05.2015</b>	<b>31.05.2016</b>	<b>31.05.2017</b>	<b>31.05.2018</b>
Fondsvermögen gesamt	93.841.904,08	90.448.819,95	71.753.384,50	78.091.269,73	46.812.091,45
Errechneter Wert je Anteil	148,10	144,77	127,66	154,08	153,80
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	-6,72	6,71	-3,9805	1,1424	6,3762
Auszahlung gemäß § 58 Abs 2 InvFG	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Wertentwicklung in %</b>	-7,18	-2,25	-11,82	+20,70	-0,18

<b>Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) AT0000620372</b>	<b>31.05.2014</b>	<b>31.05.2015</b>	<b>31.05.2016</b>	<b>31.05.2017</b>	<b>31.05.2018</b>
Fondsvermögen gesamt	93.841.904,08	90.448.819,95	71.753.384,50	78.091.269,73	46.812.091,45
Errechneter Wert je Anteil	156,50	153,06	134,96	162,85	162,83
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	-7,30	7,19	-4,22	1,16	11,46
<b>Wertentwicklung in %</b>	-7,15	-2,20	-11,83	+20,67	-0,01

<b>Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche) AT0000675186</b>	<b>31.05.2014</b>	<b>31.05.2015</b>	<b>31.05.2016</b>	<b>31.05.2017</b>	<b>31.05.2018</b>
Fondsvermögen gesamt	93.841.904,08	90.448.819,95	71.753.384,50	78.091.269,73	46.812.091,45
Errechneter Wert je Anteil	156,25	152,75	134,71	162,64	162,34
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	-6,86	7,09	-4,18	1,24	6,73
<b>Wertentwicklung in %</b>	-7,18	-2,24	-11,81	+20,73	-0,18



# Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens 2017/2018 in EUR

## 1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:  
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung des Ausgabezuschlages

### Ausschüttungsanteile AT0000932942

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	119,33
Ausschüttung am 01.08.2017 von EUR 1,00 (entspricht 0,008429 Anteilen) <sup>*)</sup>	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	118,10
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile (1,008429 * 118,10)	119,10
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,20
Nettoertrag pro Anteil	-0,23
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2017 in %	3,72

### Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug AT0000822747

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	154,08
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	153,80
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,18
Nettoertrag pro Anteil	-0,28
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2017 in %	3,74

### Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) AT0000620372

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	162,85
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	162,83
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,01
Nettoertrag pro Anteil	-0,02
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2017 in %	3,77

### Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche) AT0000675186

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	162,64
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	162,34
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,18
Nettoertrag pro Anteil	-0,30
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2017 in %	3,78

Die Anteilswernermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

<sup>\*)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 28.07.2017 (Ex-Tag) EUR 118,64.

## 2. Fondsergebnis

### a. Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Ergebnis

**Erträge (ohne Kursergebnis)** **2.584.911,53**

Zinsenerträge (inkl. ordentliche Erträge ausl. Subfonds)	41.756,00
Dividenerträge	2.947.340,27
einbehaltene Quellensteuer Zinsen	13.146,76
einbehaltene Quellensteuer Dividenden	-402.808,65
	<hr/> 2.599.434,38
Zinsaufwendungen (Sollzinsen)	-14.522,85
	<hr/>

#### **Aufwendungen**

**-1.357.095,42**

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1.124.163,40
Depotbankgebühr	-65.865,48
Kosten für den Wirtschaftsprüfer und steuerliche Vertretung	-11.555,72
Lizenzkosten, Kosten für externe Ratings	-3.300,82
Publizitätskosten	-4.980,69
Wertpapierdepotgebühren	-106.710,62
sonstige Verwaltungsaufwendungen	-40.518,69
	<hr/>

#### **Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**

**1.227.816,11**

#### **Realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2)</sup>**

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren (inkl. außerordentliche agE ausl. Subfonds)	7.160.383,89
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisengewinne)	36.933,13
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-5.615.558,59
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisenverluste)	-105.597,49
	<hr/>

#### **Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**

**1.476.160,94**

#### **Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**

**2.703.977,05**

### b. Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-2.312.625,82
	<hr/>
<b>Ergebnis des Rechnungsjahres <sup>3)</sup></b>	<b>391.351,23</b>

### c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-758.724,86
	<hr/>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>-367.373,63</b>

### 3. Entwicklung des Fondsvermögens

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres</b> <sup>4)</sup>	78.091.269,73
<b>Ausschüttung am 01.08.2017 (inkl. Ausschüttungsausgleich)</b> Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) (AT0000932942)	-161.714,32
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (inkl. Ausschüttungsausgleich)</b> Ausgabe von 18.857,85 Anteilen und Rücknahme von 216.473,40 Anteilen	-30.750.090,33
<b>Fondsergebnis gesamt</b> (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	<u>-367.373,63</u>
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>	<u>46.812.091,45</u>

<sup>1)</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>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -836.464,88.

<sup>3)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR -38.910,23.

<sup>4)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 161.820,92 Ausschüttungsanteile, 205.321,69 Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug, 151.077,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTI), 15.641,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTA).

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 140.798,56 Ausschüttungsanteile, 180.942,50 Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug, 278,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTI), 14.226,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTA).

# Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien in EUR</b>								
Alpha Bank S.A.Namens-Aktien EO -,30	GRS015003007	STK	194.200	0	89.400	EUR 1,831000	355.580,20	0,76
ERSTE GROUP BANK AGSTAMMAKTION OHNE NENNWERT	AT0000652011	STK	16.640	0	17.600	EUR 35,680000	593.715,20	1,27
Eurobank Ergasias S.A.Namens-Aktien EO -,30	GRS323003012	STK	609.900	0	280.800	EUR 0,900000	548.910,00	1,17
GREEK ORG.OF FOOTBALL PROG.N. Inhaber-Aktien EO 0,30	GRS419003009	STK	75.000	0	34.600	EUR 9,200000	690.000,00	1,47
HELLENIC TELECOMM. ORGAN. S.A.Namens-Aktien EO 2,83	GRS260333000	STK	30.100	0	13.800	EUR 10,250000	308.525,00	0,66
IMMOFINANZ AGINHABERAKTIONEN O.N.	AT0000809058	STK	16.576	24.276	7.700	EUR 2,062000	34.179,71	0,07
JERONIMO MARTINS, SGPS, S.A.Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	29.200	0	13.500	EUR 13,450000	392.740,00	0,84
MYTILINEOS HOLDINGS S.A.Namens-Aktien EO 1,07	GRS393503008	STK	48.000	48.000	0	EUR 9,080000	435.840,00	0,93
Piraeus Bank S.A.Namens-Aktien EO 6	GRS014003024	STK	80.270	80.270	0	EUR 2,534000	203.404,18	0,43
TITAN CEMENT CO. S.A.Namens-Aktien EO 3,-	GRS074083007	STK	12.000	0	5.500	EUR 21,000000	252.000,00	0,54
<b>Aktien in CZK</b>								
Moneta Money Bank A.S.Inhaber-Aktien KC 1	CZ0008040318	STK	140.000	0	64.400	CZK 77,200000	418.630,77	0,89
<b>Aktien in HUF</b>								
MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt.Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	96.392	96.392	0	HUF 2.578,000000	777.323,23	1,66
OTP Bank Nyrt.Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	24.300	0	19.200	HUF 9.800,000000	744.920,78	1,59
<b>Aktien in PLN</b>								
Alior Bank S.A.Inhaber-Aktien ZY 10	PLALIOR00045	STK	24.618	0	11.300	PLN 69,250000	394.747,61	0,84
Alumetal S.A.Inhaber-Aktien A,B,C ZY -,10	PLALMTL00023	STK	44.684	0	20.500	PLN 55,600000	575.272,74	1,23
CCC S.A.Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK	5.500	0	2.500	PLN 272,800000	347.419,36	0,74
Dino Polska S.A.Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	3.400	0	26.600	PLN 111,400000	87.702,32	0,19
GetBACK S.A.Inhaber-Aktien ZY -,05	PLGTBCK00297	STK	122.600	122.600	0	PLN 3,750000	106.455,65	0,23
Getin Noble Bank S.A.Inhaber-Aktien ZY 2,73	PLGETBK00012	STK	497.784	0	229.100	PLN 1,100000	126.788,71	0,27
ING BANK SLASKI S.A.Namens-Aktien ZY 1	PLBSK0000017	STK	9.600	0	4.400	PLN 191,200000	425.016,79	0,91
Inter Cars S.A.Inhaber-Aktien ZY 2	PLINTCS00010	STK	3.400	0	1.600	PLN 240,500000	189.339,38	0,40
Netia S.A.Inhaber-Aktien ZY 1	PLNETIA00014	STK	117.382	0	249.618	PLN 4,680000	127.202,11	0,27
PGE Polska Grupa Energetyczna Inhaber-Aktien ZY 10,25	PLPGER000010	STK	128.100	0	58.900	PLN 9,840000	291.871,16	0,62
PKP Cargo S.A.Inhaber-Aktien A,B ZY 50	PLPKPCR00011	STK	10.300	0	4.700	PLN 44,000000	104.938,99	0,22
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polskilnhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	150.200	0	69.200	PLN 37,540000	1.305.603,07	2,79
Powszechny Zaklad UbezpieczenNamens-Aktien ZY 1	PLPZU00000011	STK	139.700	0	64.300	PLN 36,310000	1.174.544,89	2,51
Warsaw Stock ExchangeInhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	55.314	0	77.186	PLN 36,300000	464.931,16	0,99
<b>Aktien in RON</b>								
BRD - Gr. Societe Generale SANam.-Akt. LN 1	ROBRDBACNOR2	STK	92.410	0	42.500	RON 12,400000	245.842,46	0,53
DIgi Communications N.V.Aandelen aan toonder LN -,01	NL0012294474	STK	20.500	0	9.500	RON 29,000000	127.546,37	0,27
OMV Petrom S.A.Nam.-Akt. LN-,10	ROSNPPACNOR9	STK	4.314.200	0	1.985.800	RON 0,306000	283.229,14	0,61
Societ.Nat.de Gaze Nat.RomgazNam.-Akt. LN 1	ROSGNACNOR3	STK	44.100	0	20.300	RON 35,050000	331.621,63	0,71
<b>Aktien in RUB</b>								
Aeroflot-Russian Airlines PJSCRegistered Shares RL 1	RU0009062285	STK	174.200	0	210.000	RUB 140,800000	337.123,14	0,72
ALROSA RL 0,50	RU0007252813	STK	604.000	0	278.000	RUB 88,300000	733.053,03	1,57
Detskiy Mir PJSCRegistered Shares RL -,0004	RU000AOJQS90	STK	386.900	0	178.100	RUB 95,000000	505.196,21	1,08
Gazprom PJSCRegistered Shares RL 5	RU0007661625	STK	551.300	200.000	161.700	RUB 145,000000	1.098.736,99	2,35
Inter RAO UES PJSCRegistered Shares RL 2,809767	RU000AOJPNM1	STK	4.000.000	4.000.000	0	RUB 4,080000	224.314,79	0,48
Magnit PJSCRegistered Shares RL -,01	RU000AOJKQU8	STK	10.895	995	8.800	RUB 5.111,000000	765.369,00	1,63
QAO SollersRegistered Shares RL 12,50	RU0006914488	STK	31.000	0	14.300	RUB 460,000000	196.000,54	0,42
Rosneft Oil CompanyRegistered Shares RL -,01	RU000AOJ2Q06	STK	186.800	397.000	210.200	RUB 385,300000	989.267,25	2,11
Russian Aquaculture PAORegistered Shares RL 100	RU000AOJQTS3	STK	91.300	0	53.700	RUB 202,500000	254.116,90	0,54
Sberbank of Russia PJSCNamensaktien RL 3	RU0009029540	STK	1.322.700	0	1.380.700	RUB 222,360000	4.042.553,45	8,64
SURGUTNEFTEGAZRegistered Pfd Shares RL 1	RU0009029524	STK	895.000	0	412.000	RUB 30,480000	374.952,07	0,80
<b>Aktien in TRY</b>								
BIM Birlesik Magazalar A.S.Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	41.900	0	19.300	TRY 69,250000	547.823,58	1,17
NET HOLDING NAM. TN 1	TRANTHOL91Q6	STK	281.071	281.071	0	TRY 1,720000	91.274,83	0,19
SODA SANAYII A.S. TN 1 4)	TRASODAS91E5	STK	667.535	421.773	113.101	TRY 5,310000	669.230,13	1,43
Türkiye Halk Bankasi A.S.Namens-Aktien TN 1	TRETHAL00019	STK	110.500	0	50.900	TRY 7,680000	160.225,05	0,34

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Aktien in USD</b>								
Etalon Group PLCShs (Sp.GDRs RegS)/1 o.N.	US29760G1031	STK	272.600	142.500	59.900	USD 2,950000	688.914,59	1,47
Mail.Ru Group Ltd.Reg.Shs GDR Reg S DL-,000005	US5603172082	STK	9.700	0	15.000	USD 28,360000	235.665,21	0,50
MMC Norilsk Nickel PJSCReg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	47.100	0	78.900	USD 17,730000	715.397,07	1,53
TATNEFT PJSC ADR REG.S 6	US8766292051	STK	33.600	0	15.500	USD 64,000000	1.842.199,95	3,94
TCS Group Holding PLCReg.Shs(GDRs Reg.S)1 o.N.	US87238U2033	STK	33.900	11.000	10.600	USD 20,400000	592.444,10	1,27
Yandex N.V.Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	13.500	0	6.200	USD 33,230000	384.309,95	0,82
LUKOIL SP.ADR RL-,025	US69343P1057	STK	76.400	0	53.900	USD 66,740000	4.368.145,29	9,33
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>32.282.155,73</b>	<b>68,96</b>
<b>Frei handelbare Wertpapiere</b>								
<b>Aktien in HUF</b>								
Waberers International PLCNamens-Aktien EO -,35	HU0000120720	STK	22.300	32.500	10.200	HUF 3.790,000000	264.375,87	0,56
<b>Aktien in PLN</b>								
BANK ZACHODNI WBK S.A.Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	8.000	0	3.700	PLN 347,000000	642.786,02	1,37
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	8.900	0	4.100	PLN 84,720000	174.591,43	0,37
<b>Aktien in TRY</b>								
Akbank T.A.S.Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBNK91N6	STK	445.500	0	205.000	TRY 8,030000	675.414,18	1,44
Aksa Akriilik Kimya Sanayii ASNamens-Aktien TN 1	TRAAKSAW91E1	STK	88.000	88.000	0	TRY 11,540000	191.732,35	0,41
ARCELIIK A.S.Namens-Aktien TN 1	TRAARCLK91H5	STK	138.000	138.000	0	TRY 16,620000	433.029,05	0,93
HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK	200.200	253.000	291.100	TRY 9,330000	352.657,11	0,75
KOC HOLDING A.S.Namens-Aktien TN 1	TRAKCHOL91Q8	STK	250.000	250.000	0	TRY 13,970000	659.391,49	1,41
Lokman Hekim Eng.Sag.Tur.E.H.Namens-Aktien TN 1	TRELKMH00013	STK	195.828	195.828	0	TRY 5,720000	211.484,11	0,45
TRAKYA CAM SANAYII A.S.Namens-Aktien TN 1	TRATRCKM91F7	STK	463.902	82.107	175.701	TRY 4,000000	350.342,77	0,75
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFIN.ASNamens-Aktien TN 1	TRATUPRS91E8	STK	25.000	0	11.500	TRY 106,100000	500.797,69	1,07
Türkiye Garanti Bankasi A.S.Namens-Aktien TN 1	TRAGARAN91N1	STK	416.500	0	191.700	TRY 8,910000	700.647,59	1,50
<b>Aktien in USD</b>								
Gazprom Neft OAOReg. Shs (Sp.ADRs)/5 RL-,0016	US36829G1076	STK	36.782	0	16.900	USD 25,550000	805.088,75	1,72
Globaltrans Investment PLCReg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US37949E2046	STK	80.900	0	37.300	USD 10,000000	693.052,34	1,48
Mobile Telesystems PJSCReg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	85.700	0	39.400	USD 9,580000	703.337,62	1,50
NOVATEKReg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	13.116	0	21.300	USD 144,100000	1.619.134,41	3,46
Novolipetskiy Metallurg. Komb.Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	33.600	0	15.400	USD 26,300000	757.029,04	1,62
OAO GAZPROMNam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	496.600	0	807.400	USD 4,542000	1.932.285,79	4,13
SURGUTNEFTEGAZReg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057	STK	58.400	0	26.900	USD 5,000000	250.149,92	0,53
X 5 Retail Group N.V.Reg.Shs (GDRs Reg S) 1/4/EO 1	US98387E2054	STK	49.600	13.500	16.600	USD 28,400000	1.206.750,62	2,58
<b>Summe der frei handelbaren Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>13.124.078,15</b>	<b>28,04</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>45.406.233,88</b>	<b>97,00</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben:</b>								
		EUR	205.956,62				205.956,62	0,44
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>								
		BGN	3.489,56				1.784,03	0,00
		CZK	4.500.379,59				174.315,08	0,37
		HUF	10.833,96				33,89	0,00
		SEK	134,90				13,09	0,00
		RON	30.364,30				6.514,48	0,01
		GBP	9.973,22				11.368,73	0,02
		PLN	1.794.078,56				415.420,97	0,89
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
		TRY	62.587,13				11.816,58	0,03
		RUB	2.961.202,63				40.701,07	0,09
		USD	367.451,31				314.787,38	0,67
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.182.711,92</b>	<b>2,53</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche		EUR	225.746,46				225.746,46	0,48
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>225.746,46</b>	<b>0,48</b>

### Abgrenzungen Verbindlichkeiten

Verwaltungsvergütung	EUR	-2.600,81	EUR	-2.600,81	-0,01
<b>Summe der Abgrenzungen Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>-2.600,81</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>46.812.091,45</b>	<b>100</b>
<b>Ausschüttungsanteile AT0000932942</b>			<b>STK</b>	<b>140.798,56</b>	
<b>Anteilswert</b>			<b>EUR</b>	<b>118,10</b>	
<b>Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug AT0000822747</b>			<b>STK</b>	<b>180.942,50</b>	
<b>Anteilswert</b>			<b>EUR</b>	<b>153,80</b>	
<b>Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug AT0000620372</b>			<b>STK</b>	<b>278,00</b>	
<b>Anteilswert</b>			<b>EUR</b>	<b>162,83</b>	
<b>Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug AT0000675186</b>			<b>STK</b>	<b>14.226,00</b>	
<b>Anteilswert</b>			<b>EUR</b>	<b>162,34</b>	

Wertpapierleihegeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps werden für den Fonds nicht eingesetzt.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 01.06.2018

Lew	BGN	1,956000 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,817500 = 1 Euro (EUR)
Pfund Sterling	GBP	0,877250 = 1 Euro (EUR)
Forint	HUF	319,685000 = 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,318700 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu	RON	4,661050 = 1 Euro (EUR)
Rubel	RUB	72,754900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,309250 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	5,296550 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,167300 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Kofola CeskoSlovensko ASNamens-Aktien KC 100	CZ0009000121	STK	-	19.400
Pegas Nonwovens S.A.Actions au Porteur o.N.	LU0275164910	STK	-	23.976
PETRO WELT TECHNOLOGIES AGAKTIEN OHNE NENNWERT	AT0000A00Y78	STK	-	68.600
Piraeus Bank S.A.Namens-Aktien EO 6	GRS014003016	STK	-	2.344.500
MOL Magyar Olaj-és Gázipar.NyrtNamens-Aktien A UF 1000	HU0000068952	STK	-	17.649
Eurocash S.A.Inhaber-Aktien Class A ZY 1	PLEURCH00011	STK	-	55.000
Banca Transilvania S.A.Nam.-Akt. LN 1	ROTLVAACNOR1	STK	82.421	713.469
Soc.Na.de Tr.Gaze Nat.TransgazNam.-Akt. LN 10	ROTGNTACNOR8	STK	-	4.879
M.Video PJSCRegistered Shares RL 10	RU000A0JPGA0	STK	-	75.540
Magnit PJSCJunge Namens-Aktien RL 1	QOXDBM060391	STK	995	995
Moscow Exchange MICEX-RTS PAORegistered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	-	516.200
Rosseti PJSCRegistered Shares RL 1	RU000A0JPVJ0	STK	19.565.000	19.565.000
Albaraka Turk Katilim BankasiNamens-Aktien TN 1	TREALBK00011	STK	764.000	764.000
Bizim Toptan Satis Magaz. A.S.Namens-Aktien TN 1	TREBZMT00017	STK	50.450	197.850
Coca Cola Icecek A.S.Namens-Aktien C TN 1	TRECOLA00011	STK	-	43.200
Emlak Konut Gayr. Yat. Ort. ASNamens-Aktien TN 1	TREEGY000017	STK	-	603.000
Net Turizm Ticaret ve SanayiNamens-Aktien TN 1	TRANTTUR91K8	STK	287.215	287.215
MegaFon PJSCRegistered Shares GDRs RL-,10	US58517T2096	STK	-	38.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>An freien Märkten gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
TURKCELL ILETISIM HIZMETL. ASNamens-Aktien TN 1	TRATCELL91M1	STK	-	197.600
Ülker Bisküvi Sanayi A.S.Inhaber-Aktien TN 1	TREULKR00015	STK	69.800	152.100
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.Namens-Aktien TN 1	TRAYKBK91N6	STK	-	417.300
Sistema PJSFCReg.Shs(GDRs Reg.S)1/50/RL-,09	US48122U2042	STK	-	58.700

Wien, am 14. September 2018

**Amundi Austria GmbH**

**DDr. Werner Kretschmer**

**Gabriele Tavazzani**

**Mag. Hannes Roubik**

**Alois Steinböck**

# Bestätigungsvermerk

## Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Amundi Austria GmbH über den von ihr verwalteten Amundi Eastern Europe Stock, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2018, 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. Mai 2018 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 Prüfungs-handlungen 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 14. September 2018

**Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH**

Mag. Robert Pejhovský  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung des Amundi Eastern Europe Stock**

### **für Ausschüttungsanteile (AT0000932942) in EUR pro Anteil:**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind für den Privatanleger durch den KESt Abzug iHv EUR 0,5751 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert. Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

### **für Thesaurierungsanteile mit KESt-Abzug (AT0000822747) in EUR pro Anteil:**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind für den Privatanleger durch den KESt Abzug iHv EUR 0,0000 je Thesaurierungsanteil mit KESt-Abzug einkommensteuerlich endbesteuert. Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichts erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu werden demnächst von Amundi Austria GmbH im Download-Center unter [www.amundi.at](http://www.amundi.at) bereitgestellt. Wir weisen darauf hin, dass die steuerliche Behandlung nicht Gegenstand der Prüfung durch den Abschlussprüfer war.

# Fondsbestimmungen

## Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Amundi Eastern Europe Stock**, 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 Pioneer Investments Austria GmbH\* (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

\*ab 01.05.2018 **Amundi Austria GmbH**

### Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

### Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die UniCredit Bank Austria AG, Wien.

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

### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

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

#### Beschreibung des Veranlagungsschwerpunktes

Der Investmentfonds veranlagt hauptsächlich, das heißt zu **mindestens 66 %** des Fondsvermögens in Aktien, die in Form von direkt erworbenen Einzeltitel, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate gehalten werden.

Der Investmentfonds ist ein Aktienfonds, der vorwiegend, das heißt zu **mindestens 51 %** des Fondsvermögens in Aktien von Unternehmen veranlagt, die ihren Sitz und/oder einen Teil ihrer Geschäftstätigkeit in den Ländern Zentral-, Ost- und Südosteuropas (einschließlich der Nachfolgestaaten der ehemaligen Sowjetunion und der Türkei) haben. Aktien sonstiger Aussteller mit Sitz in Mittelmeeranrainerstaaten können beigemischt werden.

Strukturierte Finanzinstrumente, in welche kein Derivat eingebettet ist, dürfen erworben werden, wenn sie nach Maßgabe dieser Fondsbestimmungen direkt erwerbbar Vermögenswerte zum Gegenstand haben und nicht zur Lieferung oder Übertragung anderer als der vorgenannten Vermögenswerte führen. ABS-Veranlagungen dürfen nicht erworben werden.

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

#### 3.1. Wertpapiere

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

#### 3.2. Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.

#### 3.3. 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 %** 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 %** des Fondsvermögens erworben werden.

#### 3.4. Anteile an Investmentfonds

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

#### 3.5. Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu **34 %** des Fondsvermögens (berechnet auf Basis der aktuellen Marktpreise) und zur Absicherung eingesetzt werden.

#### 3.6. Risiko-Messmethode(n) 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.

### **3.7. Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 34 %** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

### **3.8. Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

### **3.9. Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 10 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### **3.10. Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

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

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen ermittelt.

### **4.1. Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile erfolgt an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen.

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

### **4.2. Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Die Rückgabe der Anteile ist an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen möglich.

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 01.06. bis zum 31.05.

## **Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug, Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug (Auslandstranche) ausgegeben werden.

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

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 01.08. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 01.08. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 01.08. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

## Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlandstranche)

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 der 01.08. des folgenden Rechnungsjahres.

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 auszusahlen.

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

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

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

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

## Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2 %** des Fondsvermögens, die aufgrund des **Durchschnitts** der Fondsvermögenswerte je Preisberechnungstag bereinigt um allfällige dafür vorgenommene Abgrenzungen errechnet und monatlich in 12 Teilbeträgen angelastet wird.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen wie insbesondere Kosten für Pflichtveröffentlichungen, Depotgebühren, Aufwendungen für administrative Tätigkeiten gemäß § 5 Abs 2 Z 1 lit b) InvFG sowie Prüfungs-, Beratungs- und Abschlusskosten.

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **bis zu 0,50 %** des Fondsvermögens.

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

Mit Bescheid der Finanzmarktaufsichtsbehörde GZ: FMA-IF25 6200/0115-INV/2017 vom 04.01.2018 wurde die Genehmigung zur Änderung der Fondsbestimmungen erteilt. Die geänderten Fondsbestimmungen traten am 30.04.2018 in Kraft.

## 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* in der EU:

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

<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“.

[alternativ:

**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 Herzegowina: | 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)   |

**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)

## Bewertung illiquide Wertpapiere

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.

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