



Pioneer Investments Austria GmbH, ein Unternehmen der Amundi Gruppe
Wien 2, Lassallestraße 1

Pioneer Funds Austria - Ethik Fonds

Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG)

Bericht über das Rechnungsjahr
15. Februar 2017 - 14. Februar 2018

Inhaltsverzeichnis

Organe der Pioneer Investments Austria GmbH, einem Unternehmen der Amundi Gruppe	3
Angaben zur Vergütungspolitik	4
Charakteristik des Fonds	5
Kapitalmarktentwicklung	5
Anlagestrategie	6
Entwicklung des Fonds im abgelaufenen Rechnungsjahr	7
Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre des Fonds in EUR	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens 2017/2018 in EUR	9
1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)	9
2. Fondsergebnis	10
3. Entwicklung des Fondsvermögens	11
Vermögensaufstellung zum 14. Februar 2018	12
Bestätigungsvermerk	17
Steuerliche Behandlung	19
Fondsbestimmungen	20

Organe der Pioneer Investments Austria GmbH, einem Unternehmen der Amundi Gruppe

Aufsichtsrat

Dr. Wolfgang FEUCHTMÜLLER (Vorsitzender)
Domenico AIELLO (stv. Vorsitzender)
Matteo GERMANO
Christophe LEMARIE (ab 4.7.2017)
Mag. Christian NOISTERNIG (bis 31.12.2017)
Mag. Günter SCHNAITT (bis 3.7.2017)
Mag. Susanne WENDLER
Karin PASEKA
Stefan ZDRAZIL
Beate SCHEIBER

Staatskommissär

Ministerialrätin Dr. Ingrid EHRENBÖCK-BÄR (ab 1.1.2018)
Bundesministerium für Finanzen, Wien
Abt. Leiterin Sonja HALZL (bis 31.3.2017)
Bundesministerium für Finanzen, Wien
Mag. Elisabeth DOHNAL, Stv.
Bundesministerium für Finanzen, Wien

Vorstand

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

Depotbank

UniCredit Bank Austria AG, Wien

Prüfer

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Angaben zur Vergütungspolitik

1.

Anzahl der Mitarbeiter	139
davon Begünstigte (sonstige Risikoträger) gemäß § 20 Abs. 2 Z 5	37
Gesamtsumme der an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführung) der VWG gezahlten Vergütungen	EUR 14.395.263,96
davon variable Vergütung	EUR 2.409.049,60

2.

Gesamtsumme der Vergütungen an Risikoträger	EUR 7.722.388,59
davon Vergütungen an die Geschäftsführung	EUR 2.875.491,80
davon Vergütungen an die Führungskräfte	EUR 2.199.801,12
davon Vergütungen an sonstige Risikoträger	EUR 1.968.634,33
davon Vergütungen an die Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 678.461,34
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 31.12.2016.

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 einem Scoringsystem, welches auf individuellen risikobasierten quantitativen und qualitativen Kriterien für einen mehrjährigen Betrachtungszeitraum aufbaut.

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.pioneerinvestments.at>) abrufbar und werden auf Anfrage kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt.

Sehr geehrte Anteilhaber!

Vorweg dürfen wir Ihnen mitteilen, dass die Pioneer Investments Austria GmbH seit 3. Juli 2017 ein Unternehmen der Amundi Gruppe ist.

Wir legen nachstehend den Bericht des Pioneer Funds Austria - Ethik Fonds, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) über das Rechnungsjahr vom 15.2.2017 bis 14.2.2018 vor.

Charakteristik des Fonds

Der Fonds ist ein gemischter Fonds. Er investiert in Aktien und Anleihen, die die Kriterien eines ethischen Investments erfüllen. Als solches gelten Veranlagungen dann, wenn der Wirkungsbereich ihres Emittenten im Einklang mit definierten Anforderungen nach sozialer, humaner und ökologischer Verantwortlichkeit steht. Dies wird dadurch gewährleistet, dass aufgrund von vordefinierten Ausschlusskriterien bestimmte Titel von der Veranlagung ausgeschlossen werden und im Übrigen die Titelauswahl aufgrund der Bewertung nach ethischen Einzelkriterien erfolgt. Der Aktienteil des Fonds ist international ausgerichtet und liegt bei maximal 40% des Fondsvolumens (weltweite Aktien). Der Anleihteil investiert überwiegend in OECD-Staatsanleihen, Anleihen Supranationaler Aussteller und staatsnahe Anleihen, lautend auf Euro über das gesamte Laufzeitspektrum. Es werden nur Anleihen mit Investment Grade Rating (AAA bis BBB- oder vergleichbare Beurteilung) gekauft. Inflationsindexierte Anleihen können erworben werden.

Derivative Finanzinstrumente werden neben Absicherungszwecken auch als Gegenstand der Anlagepolitik eingesetzt. Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses bei angemessener Risikostreuung. Der Fonds verfolgt eine aktive Managementstrategie. Ziel des Fondsmanagers ist es, einerseits durch gezielte Steuerung des Veranlagungsgrades und der Aufteilung zwischen Aktien und Anleihen und andererseits durch gezielte Über- oder Untergewichtung einzelner Titel, Sektoren oder Laufzeiten innerhalb des Anlageuniversums des Fonds eine Optimierung der Wertentwicklung zu erreichen. Fonds gemäß der OGAW-Richtlinie.

Kapitalmarktentwicklung

Das Jahr 2017 war von einer extrem positiven Entwicklung der Aktienmärkte gekennzeichnet. So stiegen Weltaktien auf Dollarbasis um 22,4 %. Allerdings lag die Performance durch den Rückgang des US-Dollar um mehr als 12 % und des japanischen Yen um mehr als 9 % (jeweils gegenüber dem Euro) für Euro-Investoren mit +7,5 % deutlich darunter. Bereits im 1. Quartal 2017 stiegen die wichtigsten Aktienmärkte in Lokalwährung deutlich. Rohöl fiel um 5 %, Gold stieg um 8,5 % und der Dollar wertete gegenüber dem Euro leicht ab. Investoren waren sehr positiv im Hinblick auf die Wirtschaft und die Aktienmärkte. In den USA konnte der Markt trotz etwas schwächerer Wirtschaftsdaten im 1. Quartal (+1,2 %) die Enttäuschung darüber, dass Donald Trump mit seinen Wahlversprechen (Steuersenkungen, Infrastrukturinvestitionen) in Verzug geriet, verkraften, da die Unternehmensgewinne nach oben tendierten. Damit blieb auch das Vertrauen der Unternehmen und der Konsumenten positiv. Im März erhöhte die US-Notenbank die Zinsen von 0,5 % bis 0,75 % auf 0,75 % bis 1 %. Erste Aussagen der Fed zur Reduktion ihrer Bilanzsumme ließen leichte Unsicherheit aufkommen, da eine weitere Rücknahme der lockeren Geldpolitik eine Herausforderung für die Märkte darstellen könnte. Nach wie vor wartete der Markt auf die Umsetzung von Trumps Plänen, die den Wirtschaftsausblick verbessern sollten. In China ließ die Dynamik der Wirtschaft im ersten Quartal etwas nach, die Befürchtung griff um sich, dass eine Reduktion der stimulierenden Maßnahmen für die Wirtschaft aus dem Jahr 2016 nachlassen und so das Wachstum belasten könnte. In Europa konnten sich die Populisten bei den Wahlen in den Niederlanden nicht durchsetzen, das Pendel bewegte sich daher wieder in Richtung einer pro-europäischen Stimmung und die politische Unsicherheit nahm ab. Damit kam auch das Vertrauen in die europäische Wirtschaft wieder, Investitionen stiegen und die Arbeitslosenraten gingen aufgrund des positiven Wirtschaftsumfelds zurück. Diese zyklische Erholung unterstützte die Aktienmärkte. Die Anleihenmärkte reagierten mit steigenden Zinsen, Euro-Staatsanleihen fielen dementsprechend um 1,5 %, Unternehmensanleihen konnten leicht zulegen (+0,3 %), High Yield Anleihen profitierten von der Suche der Anleger nach Rendite (+1,7 %) und von den günstigen Fundamentaldaten für die Unternehmen. Themen wie die Rekapitalisierung der Banken (vor allem in Italien), die Brexit-Verhandlungen, und bevorstehende Wahlen in Frankreich und Deutschland blieben allerdings auf den Radarschirmen der Anleger. Im 2. Quartal 2017 legten die Märkte weiter zu, wobei sich Weltaktien, US-Aktien und japanische Aktien – in Lokalwährung gerechnet – besser entwickelten als europäische Aktien. Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro weiter ab, das unterstützte den Standard & Poor's 500 Index zusätzlich. Im Gegensatz dazu wirkte der fester werdende Euro belastend für europäische Aktien. Die Vertrauensindikatoren blieben positiv, die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen fielen und die Volatilität an den Aktienmärkten ging zurück. Die Fed erhöhte die Zinsen um weitere 0,25 % auf 1,0 % bis 1,25 %. Die zyklische Erholung der Wirtschaft in der Eurozone setzte sich fort, auch hier fiel, ebenso wie in den USA und Japan, die Arbeitslosenrate weiter und alle warteten gespannt auf die Wahlen in Frankreich. Diese brachten schließlich einen klaren Wahlsieg von Emmanuel Macron, womit sich das politische Risiko in der Eurozone deutlich reduzierte. An den Rentenmärkten kam es zu einer leicht positiven Entwicklung, Euro Staatsanleihen stiegen um 0,5 %, Euro Unternehmensanleihen um 0,4 % und Euro High Yield Anleihen um 2,4 %. Die geopolitischen Risiken blieben bestehen, die Situation um Nordkorea blieb aufgrund der Raketentests angespannt und im Nahen Osten setzten sich die Kämpfe in Syrien fort. Das 3. Quartal 2017 war in allen Regionen von deutlichen Zuwächsen an den Aktienmärkten gekennzeichnet, der Ölpreis stieg um 20 % und Gold stieg um 3,1 % auf 1.280 USD pro Unze. Die Märkte waren dominiert von Risikobereitschaft der Investoren und weiterer Outperformance der so genannten „riskanten Assets“ (wie Aktien und High Yield Anleihen). Euro-Staatsanleihen legten im 3. Quartal um 0,6 % zu, Unternehmensanleihen um 1,1 % und Euro High Yield-Anleihen um 1,8 %. In den USA setzte sich die positive Stimmung bei Unternehmen und Konsumenten fort, die Arbeitslosenrate fiel auf 4,2 % und damit in die Nähe der Tiefstände der vergangenen 50 Jahre. Die Volatilitäten fielen auf unter 10 % (der langfristige Durchschnitt liegt rund um 20 %).

Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen fielen ebenfalls weiter. Nach den beiden Zinserhöhungen im 1. und 2. Quartal 2017 begann die Fed mit der Reduktion ihrer Bilanzsumme, da eine weitere Unterstützung der Wirtschaft nicht mehr opportun erscheint. China, wo das Problem einer hohen Verschuldung des privaten Sektors und von Überschusskapazitäten besteht, konnte im Bruttoinlandsprodukt trotzdem leicht an Dynamik zulegen, der Markt wartete gespannt auf die Ergebnisse des 19. Parteitags der Kommunistischen Partei. Im 4. Quartal 2017 nahmen die Märkte die Steuersenkungen 2018 in den USA vorweg, die das Wachstum in den USA von erwarteten 2,3 % für 2017 auf 2,6 % beschleunigen könnten. Die Märkte reagierten auf das günstige Konjunkturmilieu, die steigenden Unternehmensgewinne und die guten Konjunkturerwartungen für 2018 positiv und stiegen deutlich (vor allem in den USA und besonders in Japan). Europa hinkte, hauptsächlich wegen des festen Euro, etwas nach. Der Ölpreis stieg um mehr als 16 % auf fast 67 USD, Gold stieg auf über 1.300 USD pro Unze. Die zyklische Erholung und das positive globale Umfeld führten zu einem weiteren Rückgang der Arbeitslosenraten, nicht nur in den USA, sondern auch speziell in Japan und China, aber auch in Europa (von über 12 % im Jahr 2013 auf unter 9 %). Konsumenten- und Unternehmensvertrauen blieben positiv, die Unternehmensinvestitionen begannen sich zu erholen. Die geopolitischen Risiken blieben aufrecht. Zu den Brexit-Verhandlungen, Nordkorea, Russland-Sanktionen und dem Konflikt im Nahen Osten kamen die Unabhängigkeitsbestrebungen Kataloniens. Stabilisierend wirkte der Wahlsieg von Angela Merkel, da die Achse Deutschland – Frankreich damit gestärkt wurde, auch wenn es 2017 noch nicht gelungen ist, eine Koalitionsregierung zu bilden. Im Oktober wurde die Position von Xi Jinping beim Parteikongress der Kommunistischen Partei gestärkt. Sein Name und seine Gedanken, wie der „Chinesische Traum“ erzieht werden soll, wurden in die Verfassung der Partei aufgenommen. Damit erhielt Xi Jinping einen historischen Status (wie Mao und Deng). Die neue Ära soll durch ein Angehen der strukturellen Probleme (unausgeglichene und unzulängliche Entwicklungen auf der Angebotsseite) mit dem Bedürfnis der Menschen nach einem besseren Leben (Nachfrageseite) verknüpft werden. Die Top-Priorität soll vom „Wachstum“ in Richtung „Qualitätswachstum“ verschoben werden, Reformen (Unternehmen im staatlichen Eigentum, Finanzsektor) sollen vertieft werden. Das Wachstum dürfte sich 2018 leicht abschwächen. Die Rentenmärkte waren im 4. Quartal leicht positiv. Euro-Staatsanleihen stiegen um 0,5 %, Unternehmensanleihen um 0,6 % und Euro High Yield-Anleihen um 0,7 %. Am 26. Oktober 2017 veröffentlichte die EZB die Entscheidung, dass sie ihr Anleihen-Ankaufprogramm von 60 Mrd. auf 30 Mrd. Euro monatlich reduzieren und gleichzeitig bis September 2018 verlängern wird. *)

Anlagestrategie

Im vergangenen Berichtsjahr wurde die globale Aktienquote zwischen 28,9 und 31 % gehalten. Die Euroland Staatsanleihenquote betrug 51-56 % und die Greenbondquote (dies sind Öko- Anleihen die besonderen Transparenz und Offenlegungspflichten unterliegen und deren Erlös zweckgebunden ist) zwischen 4,6 und 5,5 %. Das Zinsrisiko in Form der Modified Duration wurde aufgrund der positiven, globalen Konjunkturerwartungen und der damit verbundenen steigenden Inflationserwartung, von 5,5 % auf 4,6 % reduziert.

Im Aktienteil zeigten die Sektoren Information Technology und Utilities einen besonders positiven Beitrag während die Sektoren Energy und Telekommunikation hinterherhinkten.

Die sehr gute Performance der globalen Aktien wurde leider durch die Aktieninduzierte Währungskomponente gemindert, da US amerikanische Aktien in US-Dollar, Japanische Aktien in Japanischen Yen, Schweizer Aktien in Schweizer Franken usw. notieren. Dieser Fremdwährungsanteil beträgt im ca. 30 prozentigen Aktienteil des PIA Ethik Fonds rund 85 %.

Die größte Fremdwährungskomponente, die sich aus dem US Aktieninvestment ergibt, stellt der USD dar. Diese Position beträgt rund 60 % am Aktienanteil und wurde einerseits aufgrund der starken fundamentalen Wirtschaftsdaten in den USA, und andererseits aufgrund des Status des US-Dollars als Safe Haven Währung bei erhöhter Volatilität auf den Kapitalmärkten, nicht abgesichert. **)

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 252.094.261,20 zum 15.2.2017 und EUR 361.814.373,21 zum 14.2.2018

Ausschüttungsanteile: AT0000857164

Anteilsumlauf: 30.003.073,21 Anteile zum 15.2.2017 und 43.166.387,21 Anteile zum 14.2.2018
Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 5,59 zum Stichtag 14.2.2018

Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug: AT0000731575

Anteilsumlauf: 8.177.649,07 Anteile zum 15.2.2017 und 11.585.140,76 Anteile zum 14.2.2018
Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 9,77 zum Stichtag 14.2.2018

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche): AT0000646765

Anteilsumlauf: 135.706,00 Anteile zum 15.2.2017 und 705.701,00 Anteile zum 14.2.2018
Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 10,08 zum Stichtag 14.2.2018

Ausschüttung für Ausschüttungsanteile - AT0000857164

Die Ausschüttung von EUR 0,03 je Anteil wird ab 16.4.2018 von den depotführenden Banken vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in der Höhe von EUR 0,0086 je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug - AT0000731575

Die Auszahlung der Kapitalertragsteuer in der Höhe von EUR 0,0150 je Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug wird ab 16.4.2018 von den depotführenden Banken vorgenommen, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung für Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) - AT0000646765

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

Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre des Fonds in EUR

Ausschüttungsanteile AT0000857164	14.02.2014	14.02.2015	14.02.2016	14.02.2017	14.02.2018
Fondsvermögen gesamt	24.597.529,79	45.924.480,24	104.912.325,20	252.094.261,20	361.814.373,21
Errechneter Wert je Anteil	5,02	5,64	5,32	5,68	5,59
Ausschüttung je Anteil	0,08	0,12	0,08	0,06	0,03
Wertentwicklung in %	+8,19	+14,14	-3,72	+8,27	-0,53

Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug AT0000731575	14.02.2014	14.02.2015	14.02.2016	14.02.2017	14.02.2018
Fondsvermögen gesamt	24.597.529,79	45.924.480,24	104.912.325,20	252.094.261,20	361.814.373,21
Errechneter Wert je Anteil	8,37	9,54	9,12	9,83	9,77
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,14	0,36	0,13	0,0742	0,0293
Auszahlung gemäß § 58 Abs 2 InvFG	0,02	0,07	0,04	0,0244	0,0150
Wertentwicklung in %	+7,83	+14,22	-3,77	+8,22	-0,41

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) AT0000646765	14.02.2014	14.02.2015	14.02.2016	14.02.2017	14.02.2018
Fondsvermögen gesamt	24.597.529,79	45.924.480,24	104.912.325,20	252.094.261,20	361.814.373,21
Errechneter Wert je Anteil	8,50	9,71	9,35	10,12	10,08
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,16	0,44	0,18	0,10	0,05
Wertentwicklung in %	+8,01	+14,24	-3,71	+8,24	-0,40

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 AT0000857164

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	5,68
Ausschüttung am 18.4.2017 von EUR 0,06 (entspricht 0,010638 Anteilen) ^{*)}	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	5,59
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile (1,010638 * 5,59)	5,65
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-0,53
Nettoertrag pro Anteil	-0,03
Wertentwicklung eines Anteiles im Kalenderjahr 2017 in %	1,24

Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug AT0000731575

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	9,83
Auszahlung (KESt) am 18.4.2017 von EUR 0,0244 (entspricht 0,002477 Anteilen) ^{**)}	-
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,77
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile (1,002477 * 9,77)	9,79
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,41
Nettoertrag pro Anteil	-0,04
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2017 in %	1,27

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) AT0000646765

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	10,12
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,08
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,40
Nettoertrag pro Anteil	-0,04
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2017 in %	1,18

^{*)} Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 13.4.2017 (Ex-Tag) EUR 5,64.

^{**)} Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug am 13.4.2017 (Ex-Tag) EUR 9,85.

2. Fondsergebnis

a. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Ergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)		5.074.130,28
Zinsenerträge (inkl. ordentliche Erträge ausl. Subfonds)	3.830.103,17	
Dividenerträge	2.058.433,25	
einbehaltene Quellensteuer Zinsen	-329.823,15	
einbehaltene Quellensteuer Dividenden	-422.668,07	
	<hr/>	
	5.136.045,20	
Zinsaufwendungen (Sollzinsen)	-50,81	
Einlageverwahrtgelt	-61.864,11	
	<hr/>	

Aufwendungen

		-3.556.901,71
Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-3.019.508,25	
Depotbankgebühr	-291.144,26	
Kosten für den Wirtschaftsprüfer und steuerliche Vertretung	-22.860,79	
Lizenzkosten, Kosten für externe Ratings	-5.937,63	
Publizitätskosten	-5.724,93	
Wertpapierdepotgebühren	-211.088,83	
sonstige Verwaltungsaufwendungen	-637,02	
	<hr/>	

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.517.228,57

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren (inkl. außerordentliche agE ausl. Subfonds)	2.490.287,91
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisengewinne)	252,56
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.110.034,19
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisenverluste)	-365.964,87
	<hr/>

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

14.541,41

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.531.769,98

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-3.275.560,49
Ergebnis des Rechnungsjahres ³⁾	-1.743.790,51

c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	107.616,57
Fondsergebnis gesamt	-1.636.173,94

3. Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁴⁾		252.094.261,20
Ausschüttung/Auszahlung am 18.4.2017 (inkl. Ausschüttungsausgleich)		-2.262.816,12
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) (AT0000857164)	-2.040.762,28	
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug) (AT0000731575)	<u>-222.053,84</u>	
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (inkl. Ausschüttungsausgleich)		113.619.102,07
Ausgabe von 21.498.539,86 Anteilen und Rücknahme von 4.357.739,17 Anteilen		
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)		<u>-1.636.173,94</u>
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁵⁾		<u>361.814.373,21</u>

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -3.261.019,08.

³⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR -121.852,02.

⁴⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 30.003.073,21 Ausschüttungsanteile, 8.177.649,07 Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug, 135.706,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTI).

⁵⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 43.166.387,21 Ausschüttungsanteile, 11.585.140,76 Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug, 705.701,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTI).

Vermögensaufstellung zum 14. Februar 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 14.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien in EUR									
ANDRITZ AGAKTIEN O.N.	AT0000730007	STK	22.500	22.500	0	EUR	46,940000	1.056.150,00	0,29
ASML Holding N.V.Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	8.800	5.000	0	EUR	152,700000	1.343.760,00	0,37
AXA S.A.Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	41.100	18.100	0	EUR	24,850000	1.021.335,00	0,28
Banco Bilbao Vizcaya Argent.ACCIONES NOM. EO 0,49	ES0113211835	STK	80.904	47.714	0	EUR	6,968000	563.739,07	0,16
Banco Santander S.A.ACCIONES NOM. EO 0,50 4)	ES0113900J37	STK	214.691	214.691	0	EUR	5,494000	1.179.512,35	0,33
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AGSTAMMAKTIE EO 1	DE0005190003	STK	9.000	9.000	0	EUR	88,630000	797.670,00	0,22
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A.Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	30.900	18.900	0	EUR	43,240000	1.336.116,00	0,37
Danone S.A.Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	17.021	10.400	0	EUR	64,260000	1.093.769,46	0,30
DEUTSCHE POST AGNAMENS-AKTIE O.N.	DE0005552004	STK	27.400	18.400	0	EUR	37,150000	1.017.910,00	0,28
DEUTSCHE TELEKOM AGNAMENS-AKTIE O.N.	DE0005557508	STK	85.500	68.500	0	EUR	13,070000	1.117.485,00	0,31
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	25.900	9.900	0	EUR	26,270000	680.393,00	0,19
Linde AGz.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	7.800	7.800	0	EUR	189,150000	1.475.370,00	0,41
MUENCHENER RUECKVERS.-GES.	DE0008430026	STK	8.681	7.181	0	EUR	181,600000	1.576.469,60	0,44
AGVINK.NAMENS-AKTIE O.N.									
SAP SEInhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	15.000	9.600	0	EUR	83,700000	1.255.500,00	0,35
Schneider Electric SEActions Port. EO 4	FR0000121972	STK	19.700	12.700	0	EUR	69,240000	1.364.028,00	0,38
VERBUND AGINHABERAKTIEN KAT. A O.N.	AT0000746409	STK	77.400	77.400	0	EUR	22,300000	1.726.020,00	0,48
Aktien in CHF									
Cie Financière Richemont AGNamens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	17.000	11.000	0	CHF	84,000000	1.236.470,69	0,34
Aktien in GBP									
PRUDENTIAL PLCRegistered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	40.000	20.000	0	GBP	18,130000	816.253,02	0,23
WPP 2012 PLC Shs.LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	33.000	23.000	0	GBP	13,840000	514.063,82	0,14
Aktien in HKD									
CK HUTCHISON HLDGS	KYG217651051	STK	65.156	23.000	0	HKD	97,850000	656.981,69	0,18
Tencent Holdings Ltd.Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	25.000	7.000	0	HKD	433,600000	1.117.036,35	0,31
Aktien in SEK									
Atlas Copco ABNamn-Aktier A SK-,10425	SE0006886750	STK	38.000	17.000	0	SEK	341,300000	1.306.773,47	0,36
Aktien in USD									
Aptiv PLCRegistered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	12.300	2.700	0	USD	92,690000	918.943,30	0,25
Broadcom Ltd.Registered Shares o.N.	SG9999014823	STK	6.200	1.900	0	USD	247,660000	1.237.651,23	0,34
CORNING INC.Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	52.000	23.000	0	USD	29,520000	1.237.286,91	0,34
Eli Lilly and CompanyRegistered Shares o.N.	US5324571083	STK	17.900	17.900	0	USD	77,030000	1.111.382,74	0,31
HOME DEPOT INC., THERegistered Shares DL -,05	US4370761029	STK	6.900	2.300	0	USD	184,690000	1.027.172,05	0,28
JOHNSON CONTR.INTL.DL-,01	IE00BY7QL619	STK	33.800	16.000	0	USD	37,510000	1.021.914,32	0,28
Medtronic PLCRegistered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	14.500	6.000	0	USD	81,860000	956.732,36	0,26
MICROSOFT CORP.Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	47.600	15.900	0	USD	90,810000	3.484.105,91	0,96
PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	US70450Y1038	STK	22.200	1.900	0	USD	77,270000	1.382.657,48	0,38
Verzinsliche Wertpapiere in EUR									
3,0000% Belgien, KönigreichEO-Obl. Lin. 2012(19) Ser. 67	BE0000327362	%	1.700	0	0	EUR	105,666000	1.796.322,00	0,50
2,2500% Belgien, KönigreichEO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	%	8.000	8.000	0	EUR	110,939000	8.875.120,00	2,45
0,8000% Belgien, KönigreichEO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	%	4.000	0	0	EUR	101,403000	4.056.120,00	1,12
0,2000% Belgien, KönigreichEO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	BE0000339482	%	3.500	0	0	EUR	99,472000	3.481.520,00	0,96
4,7500% Bundesrep.DeutschlandAnl.v.2003(2034)	DE0001135226	%	4.500	0	0	EUR	155,095000	6.979.275,00	1,93
2,2500% Bundesrep.DeutschlandAnl.v.2011(2021)	DE0001135457	%	1.000	0	0	EUR	108,865000	1.088.650,00	0,30
1,7500% Bundesrep.DeutschlandAnl.v.2012 (2022)	DE0001135473	%	1.000	0	0	EUR	108,078000	1.080.780,00	0,30
1,5000% Bundesrep.DeutschlandAnl.v.2012 (2022)	DE0001135499	%	2.000	0	0	EUR	107,053000	2.141.060,00	0,59
1,5000% Bundesrep.DeutschlandAnl.v.2014 (2024)	DE0001102358	%	4.000	0	0	EUR	107,556000	4.302.240,00	1,19
0,5000% Bundesrep.DeutschlandAnl.v.2015 (2025)	DE0001102374	%	6.400	0	0	EUR	100,764000	6.448.896,00	1,78
1,0000% Bundesrep.DeutschlandAnl.v.2015 (2025)	DE0001102382	%	5.500	2.000	0	EUR	104,058000	5.723.190,00	1,58
0,0000% Bundesrep.DeutschlandBundesobl.Ser.171 v.2015(20)	DE0001141711	%	1.400	0	0	EUR	101,109000	1.415.526,00	0,39
1,2500% European Investment BankEO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107718279	%	9.000	0	0	EUR	104,017000	9.361.530,00	2,59
0,5000% European Investment BankEO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1280834992	%	10.000	10.000	0	EUR	100,908000	10.090.800,00	2,79

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 14.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere in EUR (Fortsetzung)								
3,7500% Italien, RepublikEO-B.T.P. 2010(21)	IT0004634132	%	5.000	5.000	0	EUR 110,751000	5.537.550,00	1,53
4,5000% Italien, RepublikEO-B.T.P. 2010(26)	IT0004644735	%	19.000	2.000	0	EUR 120,583000	22.910.770,00	6,33
3,5000% Italien, RepublikEO-B.T.P. 2013(18)	IT0004957574	%	12.000	12.000	0	EUR 103,115000	12.373.800,00	3,42
1,5000% Italien, RepublikEO-B.T.P. 2014(19)	IT0005030504	%	20.500	9.000	0	EUR 102,597000	21.032.385,00	5,81
0,2500% Italien, RepublikEO-B.T.P. 2015(18)	IT0005106049	%	7.000	0	0	EUR 100,165000	7.011.550,00	1,94
0,7000% Italien, RepublikEO-B.T.P. 2015(20)	IT0005107708	%	17.000	12.000	0	EUR 101,648000	17.280.160,00	4,78
1,4500% Italien, RepublikEO-B.T.P. 2015(22)	IT0005135840	%	9.000	6.000	0	EUR 103,102000	9.279.180,00	2,56
2,2000% Italien, RepublikEO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	%	2.000	2.000	0	EUR 101,517000	2.030.340,00	0,56
0,0500% Kreditanst.f.WiederaufbauMed.Term Nts. v.16(24)	XS1414146669	%	4.000	4.000	0	EUR 97,510000	3.900.400,00	1,08
1,0000% Niederlandse Waterschapsbank NVEO- Medium-Term Notes 2015(25)	XS1284550941	%	12.000	6.000	0	EUR 102,539000	12.304.680,00	3,40
5,5000% NIEDERLANDEEO-ANL. 1998(28)	NL0000102317	%	3.500	0	0	EUR 144,870000	5.070.450,00	1,40
1,2500% NiederlandeEO-Anl. 2013(19)	NL0010514246	%	1.000	0	0	EUR 101,712000	1.017.120,00	0,28
1,2000% Oesterreich, RepublikBundesanleihe 2015- 2025	AT0000A1FAP5	%	7.000	0	0	EUR 104,507000	7.315.490,00	2,02
0,0000% Oesterreich, RepublikBundesanleihe 2016- 2023	AT0000A1PE50	%	6.000	0	0	EUR 98,597000	5.915.820,00	1,64
0,7500% Oesterreich, RepublikBundesanleihe 2016- 2026	AT0000A1K9C8	%	2.000	0	0	EUR 99,939000	1.998.780,00	0,55
4,8500% SpanienEO-Bonos 2010(20)	ES00000122T3	%	9.000	9.000	0	EUR 113,404000	10.206.360,00	2,82
5,5000% SpanienEO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9	%	9.000	9.000	0	EUR 117,513000	10.576.170,00	2,92
2,1500% SpanienEO-Obligaciones 2015(25)	ES00000127G9	%	14.000	14.000	0	EUR 107,519000	15.052.660,00	4,16
Andere Wertpapiere in USD								
SIMON PROPERTY GROUP INC.Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	5.800	2.400	0	USD 154,090000	720.365,94	0,20
American Tower Corp.Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	10.000	2.500	0	USD 135,480000	1.092.008,22	0,30
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						EUR	276.097.720,98	76,31
Frei handelbare Wertpapiere								
Aktien in EUR								
CRH PLCRegistered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	30.000	20.000	0	EUR 27,430000	822.900,00	0,23
Intesa Sanpaolo S.p.A.Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	STK	306.300	126.300	0	EUR 3,101000	949.836,30	0,26
Aktien in AUD								
WESFARMERS LTD.Registered Shares o.N.	AU000000WES1	STK	15.946	5.000	0	AUD 40,540000	410.653,56	0,11
WESTPAC BANKING CORP.Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	73.000	37.300	0	AUD 30,170000	1.399.066,19	0,39
Aktien in CAD								
BANK OF NOVA SCOTIA, THERRegistered Shares o.N.	CA0641491075	STK	16.600	4.200	0	CAD 77,730000	828.427,98	0,23
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO.Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	11.000	2.000	0	CAD 96,350000	680.459,70	0,19
MANULIFE FINANCIAL CORP.Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	57.000	17.000	0	CAD 24,870000	910.140,93	0,25
ROYAL BANK OF CANADARRegistered Shares o.N.	CA7800871021	STK	9.000	0	0	CAD 100,510000	580.777,50	0,16
Aktien in HKD								
AIA Group LtdRegisterd Shares o.N.	HK0000069689	STK	140.000	79.000	0	HKD 62,400000	900.224,13	0,25
China Mobile Ltd.Registered Shares o.N.	HK0941009539	STK	57.000	0	0	HKD 73,700000	432.892,80	0,12
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD.Registered Shares o.N.	HK0016000132	STK	66.000	66.000	0	HKD 126,000000	856.944,12	0,24
Aktien in JPY								
BRIDGESTONE CORP.Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	16.000	8.000	0	JPY 4.799,000000	579.332,90	0,16
Fanuc Corp.Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	6.350	3.350	0	JPY 26.445,000000	1.266.994,57	0,35
KAO CORP.Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	8.500	3.000	0	JPY 7.757,000000	497.473,76	0,14
KDDI CORP.Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	22.000	5.000	0	JPY 2.583,000000	428.750,41	0,12
KUBOTA CORP.Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	76.000	28.000	0	JPY 2.049,000000	1.174.932,75	0,32
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc.Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	134.000	90.000	0	JPY 759,100000	767.469,72	0,21
MITSUBI FUDOSAN CO. LTD.Registered Shares o.N.	JP3893200000	STK	40.000	10.000	0	JPY 2.557,500000	771.850,32	0,21
Mizuho Financial Group Inc.Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	230.000	0	0	JPY 194,100000	336.830,05	0,09
MURATA MANUFACTURING CO. LTD.Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	7.500	4.700	0	JPY 14.825,000000	838.906,24	0,23
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	7.000	2.000	0	JPY 11.140,000000	588.356,68	0,16
SONY CORP.Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	24.000	10.300	0	JPY 5.078,000000	919.520,46	0,25
Sumitomo Mitsui Financ. GroupRegistered Shares o.N.	JP3890350006	STK	15.000	0	0	JPY 4.649,000000	526.148,41	0,15
TOYOTA MOTOR CORP.Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	10.000	0	0	JPY 7.122,000000	537.352,69	0,15

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 14.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien in USD									
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL -,000025	IE00B4BNMY34	STK	9.400	3.100	0	USD	159,790000	1.210.676,66	0,33
AMERICAN EXPRESS CO. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	13.600	3.900	0	USD	96,230000	1.054.872,85	0,29
APPLIED MATERIALS INC. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	33.100	10.100	0	USD	51,960000	1.386.270,10	0,38
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	23.300	5.700	0	USD	36,410000	683.797,20	0,19
BECTON, DICKINSON & CO. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	7.200	3.700	0	USD	219,950000	1.276.459,92	0,35
BLACKROCK INC. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	2.650	750	0	USD	539,940000	1.153.299,48	0,32
BOSTON SCIENTIFIC CORP. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	46.600	46.600	0	USD	26,810000	1.007.009,23	0,28
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	13.200	4.500	0	USD	97,380000	1.036.082,70	0,29
CHUBB LTD. SF 24,77	CH0044328745	STK	10.300	5.000	0	USD	147,290000	1.222.816,27	0,34
CISCO SYSTEMS INC. Registered Shares DL -,001	US17275R1023	STK	34.100	6.700	0	USD	42,090000	1.156.868,58	0,32
COCA-COLA CO., THE Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	16.600	2.600	0	USD	44,100000	590.061,66	0,16
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL. CORP. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	16.700	5.700	0	USD	79,820000	1.074.431,95	0,30
COLGATE-PALMOLIVE CO. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	12.900	6.900	0	USD	69,620000	723.893,12	0,20
CSX CORP. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	23.100	3.600	0	USD	55,150000	1.026.852,86	0,28
CVS Health Corp. Registered Shares DL -,01	US1266501006	STK	23.100	14.100	0	USD	69,790000	1.299.439,00	0,36
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	12.500	2.500	0	USD	52,200000	525.933,99	0,15
DISNEY CO., THE WALT Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	11.200	5.000	0	USD	104,600000	944.279,21	0,26
ECOLAB INC. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	8.600	3.000	0	USD	129,800000	899.754,16	0,25
HARTFORD FINL SVCSGRP INC., THE Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	22.200	6.200	0	USD	54,530000	975.751,42	0,27
HUMANA INC. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	6.200	6.200	0	USD	267,470000	1.336.649,34	0,37
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	STK	13.500	6.000	0	USD	90,390000	983.569,10	0,27
INTEL CORP. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	37.700	17.700	0	USD	45,380000	1.378.975,54	0,38
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	4.230	3.320	0	USD	409,890000	1.397.521,22	0,39
KROGER CO., THE Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	62.800	44.800	0	USD	28,400000	1.437.569,02	0,40
LOWE'S COMPANIES INC. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	12.500	4.500	0	USD	96,930000	976.605,01	0,27
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	5.300	1.300	0	USD	112,000000	478.458,87	0,13
MCDONALD'S CORP. Registered Shares DL -,01	US5801351017	STK	5.300	800	0	USD	159,990000	683.469,96	0,19
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	6.700	1.290	0	USD	266,000000	1.436.505,06	0,40
NIKE INC. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	22.200	10.200	0	USD	67,960000	1.216.065,77	0,34
NORFOLK SOUTHERN CORP. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	7.000	1.000	0	USD	142,250000	802.603,47	0,22
PRAXAIR INC. Registered Shares DL -,01	US74005P1049	STK	8.400	4.400	0	USD	155,070000	1.049.923,83	0,29
PROCTER & GAMBLE CO., THE Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	14.400	6.900	0	USD	80,680000	936.438,16	0,26
QUALCOMM INC. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	23.800	11.300	0	USD	66,590000	1.277.428,77	0,35
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	15.700	4.800	0	USD	109,020000	1.379.610,69	0,38
SCHLUMBERGER N.V. (LTD.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	7.900	1.800	0	USD	65,870000	419.435,78	0,12
SEMPRA ENERGY Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	12.000	3.300	0	USD	105,470000	1.020.142,67	0,28
STARBUCKS CORP. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	18.200	4.200	0	USD	55,990000	821.358,16	0,23
STRYKER CORP. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	8.200	2.340	0	USD	156,240000	1.032.658,69	0,29
Time Warner Inc. Registered Shares DL -,01	US8873173038	STK	12.200	5.200	0	USD	94,520000	929.467,62	0,26
U.S. BANCORP Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	28.600	13.900	0	USD	55,310000	1.275.030,02	0,35
UNION PACIFIC CORP. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	8.600	4.100	0	USD	133,190000	923.253,13	0,26
UNITEDHEALTH GROUP INC. Reg. Shares DL -,01	US91324P1021	STK	7.800	3.300	0	USD	228,780000	1.438.346,03	0,40
VALERO ENERGY CORP. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	11.500	2.500	0	USD	92,630000	858.618,47	0,24
VERIZON COMMUNICATIONS INC. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	23.172	10.200	0	USD	49,510000	924.713,43	0,26
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	13.900	4.600	0	USD	120,830000	1.353.755,69	0,37
Waste Management Inc. (Del.) Reg. Shares DL -,01	US94106L1098	STK	23.700	11.900	0	USD	82,600000	1.577.898,68	0,44
Yum! Brands Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	10.600	1.600	0	USD	77,880000	665.399,59	0,18
Zimmer Biomet Holdings Inc. Reg. Shares DL -,01	US98956P1021	STK	11.700	6.200	0	USD	117,700000	1.109.974,61	0,31
Summe der frei handelbaren Wertpapiere						EUR	68.376.238,91	18,90	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	344.473.959,89	95,21	
Bankguthaben									
EUR - Guthaben:									
		EUR	10.888.007,06				10.888.007,06	3,01	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
		GBP	445.539,36				501.479,39	0,14	
		SEK	76.212,86				7.679,07	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
		CHF	568.581,82				492.321,26	0,14	
		HKD	219.510,00				22.619,99	0,01	
		JPY	8.729.776,00				65.865,89	0,02	
		CAD	231.958,74				148.925,39	0,04	
		USD	4.209.044,29				3.392.612,17	0,94	
Summe der Bankguthaben						EUR	15.519.510,22	4,29	

			Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche	EUR	1.873.677,27	1.873.677,27	0,52
Dividendenansprüche	EUR	83.455,14	83.455,14	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR 1.957.132,41	0,54
Abgrenzungen Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten 1)	EUR	-136.229,31	EUR -136.229,31	-0,04
Summe der Abgrenzungen Verbindlichkeiten			EUR -136.229,31	-0,04
Fondsvermögen			EUR 361.814.373,21	100
Ausschüttungsanteile AT0000857164			STK 43.166.387,21	
Anteilswert			EUR 5,59	
Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug AT0000731575			STK 11.585.140,76	
Anteilswert			EUR 9,77	
Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug AT0000646765			STK 705.701,00	
Anteilswert			EUR 10,08	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 15.02.2018
Australischer Dollar	AUD	1,574200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,557550 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,154900 = 1 Euro (EUR)
Pfund Sterling	GBP	0,888450 = 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,704250 = 1 Euro (EUR)
Yen	JPY	132,538650 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,924750 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,240650 = 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Novo-Nordisk ASNavne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	-	18.000
Daimler AGNAMENS-AKTIE O.N.	DE0007100000	STK	2.000	10.000
Fresenius SE & Co. KGaAInhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	7.500	12.500
LINDE AGInhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	-	3.300
SOCIETE GENERALE S.A.Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	-	7.000
Total S.A.Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	-	9.100
Unilever N.V.Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	20.000	20.000
Shire PLCRegistered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	-	8.000
Vodafone Group PLCRegistered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	100.000	205.909
Essity ABNamn-Aktier B	SE0009922164	STK	15.000	15.000
AbbVie Inc.Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	4.400	9.000
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	1.900	3.000
Altana Inc.Registered Shares o.N.	US0213461017	STK	12.000	12.000
Baker Hughes a GE Co.Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	13.300	13.300
BIOVERATIV INC. DL -,001	US09075E1001	STK	-	950
Delphi Technologies PLCRegistered Shares DL -,01	JE00BD85SC56	STK	4.100	4.100
Facebook Inc.Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.700	6.600
Kinder Morgan Inc.Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	26.000	54.000
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	-	5.500
Phillips 66Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	-	6.000
S&P Global Inc.Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	-	6.550
Walgreens Boots Alliance Inc.Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	5.800	12.800

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
0,7500% SpanienEO-Bonos 2016(21)	ES00000128B8	EUR	4.000	9.000
1,6000% SpanienEO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	-	10.500
2,0000% Finnland, RepublikEO-Bonds 2014(2024)	FI4000079041	EUR	-	2.000
4,0000% SpanienEO-Bonos 2010(20)	ES00000122D7	EUR	-	9.500
4,7500% Italien, RepublikEO-B.T.P. 2012(17)	IT0004793474	EUR	-	3.000
Andere Wertpapiere				
BCO BIL.VIZ.ARG. -ANR.-	ES06132119E9	STK	33.190	33.190
BCO SANTANDER -ANR.-	ES06139009Q9	STK	183.400	183.400
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CSL LTD.Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	-	4.500
Suncor Energy Inc. (new)Registered Shares o.N.	CA8672241079	STK	-	8.000
LafargeHolcim Ltd.NAMENS-AKTIE SF 2	CH0012214059	STK	8.000	16.000
CNOOC Ltd.Reg.Subdivided Shares HD -.02	HK0883013259	STK	-	180.000
Astellas Pharma Inc.Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	-	26.000
EAST JAPAN RAILWAY CO.Registered Shares o.N.	JP3783600004	STK	-	4.000
SVENSKA CELLULOSA ABNamn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	85.000	100.000
DBS GROUP HOLDINGS LTD.Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	20.000	50.000
ALEXION PHARMACEUTICALS INC.Registered Shares DL -.0001	US0153511094	STK	1.000	6.000
AMAZON.COM INC.Registered Shares DL -.01	US0231351067	STK	120	920
AMGEN INC.Registered Shares DL -.0001	US0311621009	STK	-	4.800
APACHE CORP.Registered Shares DL -.625	US0374111054	STK	-	5.000
BAKER HUGHES INC.Registered Shares DL 1	US0572241075	STK	-	10.000
Biogen Inc.Registered Shares DL-.0005	US09062X1037	STK	-	1.900
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO.Registered Shares DL -.10	US1101221083	STK	-	7.500
CELGENE CORP.Registered Shares DL -.01	US1510201049	STK	-	6.000
COSTCO WHOLESALE CORP.Registered Shares DL -.005	US22160K1051	STK	800	3.300
GILEAD SCIENCES INC.Registered Shares DL -.001	US3755581036	STK	4.200	11.200
Mastercard Inc.Registered Shares A DL -.0001	US57636Q1040	STK	1.000	7.900
Thermo Fisher Scientific Inc.Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.500	5.500
YAHOO! INC.Registered Shares DL-.001	US9843321061	STK	-	12.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
ROCHE HOLDING AGInhaber-Genußschein o.N.	CH0012032048	STK	460	3.460

Wien, am 27. April 2018

Pioneer Investments Austria GmbH
Ein Unternehmen der Amundi Gruppe

DDr. Werner Kretschmer

Stefano Pregolato

Mag. Hannes Roubik

Bestätigungsvermerk

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Pioneer Investments Austria GmbH über den von ihr verwalteten Pioneer Funds Austria - Ethik Fonds, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 14. Februar 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 14. Februar 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 27. April 2018

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Mag. Robert Pejhovský
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung des Pioneer Funds Austria - Ethik Fonds

für Ausschüttungsanteile (AT0000857164) in EUR pro Anteil:

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind für den Privatanleger durch den KESt Abzug iHv EUR 0,0086 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert. Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

für Thesaurierungsanteile mit KESt-Abzug (AT0000731575) in EUR pro Anteil:

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind für den Privatanleger durch den KESt Abzug iHv EUR 0,0150 je Thesaurierungsanteil mit KESt-Abzug einkommensteuerlich endbesteuert. Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichts erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu werden demnächst von Pioneer Investments Austria GmbH, einem Unternehmen der Amundi Gruppe im Download-Center unter www.pioneerinvestments.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 **Pioneer Funds Austria - Ethik Fonds**, 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.

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.

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

Der Investmentfonds ist ein gemischter Fonds, der in Anleihen und Aktien investiert, welche die Kriterien eines ethischen Investments erfüllen müssen. Als ethisches Investment gelten Veranlagungen dann, wenn der Wirkungsbereich ihres Ausstellers (Unternehmen, Staat, internationale Organisation) im Einklang mit definierten Anforderungen nach sozialer, humaner und ökologischer Verantwortlichkeit steht.

Dies wird dadurch gewährleistet, dass aufgrund von vordefinierten Ausschlusskriterien bestimmte Titel von der Veranlagung absolut ausgeschlossen werden und im Übrigen die Titelauswahl aufgrund der Bewertung nach ethischen Einzelkriterien erfolgt, aus denen eine Gesamtbewertung ermittelt wird.

Für den Investmentfonds können bis zu **10 %** des Fondsvermögens Anteile anderer Investmentfonds gemäß Artikel 3.4. dieser Fondsbestimmungen erworben werden, die ihrerseits überwiegend in Wertpapiere der vorgenannten Anlagespezifikationen investieren.

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 Fondsvermögen 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

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die vom Bund oder vom Bundesland Wien, Niederösterreich, Oberösterreich, Burgenland, Kärnten, Salzburg, Steiermark, Tirol, Vorarlberg, von Deutschland oder vom Bundesland Baden-Württemberg, Bayern, Berlin, Brandenburg, Bremen, Hamburg, Hessen, Mecklenburg-Vorpommern, Niedersachsen, Nordrhein-Westfalen, Rheinland-Pfalz, Saarland, Sachsen, Sachsen-Anhalt, Schleswig-Holstein, Thüringen, von Belgien oder vom Teilstaat Flandern, Wallonien, Brüssel, von der Europäischen Union, von Finnland, von Frankreich, von Italien, von den Niederlanden oder von Spanien begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen dieser Emittenten erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 %** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu **10 %** 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.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch Anteilsscheinklassen in anderen Währungen aufzulegen.

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 3,5 %** 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.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

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 15.02. bis zum 14.02.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15.04. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 15.04. 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 15.04. 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-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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 15.04. 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 auszuführen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,90 %** 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 6200/0071-INV/2017 vom 02.08.17 wurde die Genehmigung zur Änderung der Fondsbestimmungen erteilt. Die geänderten Fondsbestimmungen traten am 03.11.2017 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_rma¹

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)

[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);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.5. | Serbien: | Belgrad |
| 2.6. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „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)

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).