



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

RECHENSCHAFTSBERICHT  
SEMPERBOND SPECIAL  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM  
1. JUNI 2017 BIS  
31. MAI 2018

## **Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft**

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Aufsichtsrat</b>     | Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender<br>Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter<br>Mag. Claudia Badstöber<br>DI Alexander Budasch (bis 4.7.2018)<br>Mag. Natalie Epp (seit 4.7.2018)<br>Mag. Markus Wiedemann (seit 4.7.2018)      |
| <b>Geschäftsführung</b> | Mag. Peter Reisenhofer, Sprecher der Geschäftsführung/CEO<br>MMag. Silvia Wagner, CEFA, Stv. Sprecherin der Geschäftsführung/CFO<br>Mag. Guido Graninger, MBA, Geschäftsführer/CIO<br>Dr. Stefan Klocker, CFA, Geschäftsführer/CIO |
| <b>Staatskommissär</b>  | Mag. Wolfgang Nitsche<br>HR Mag. Maria Hacker-Ostermann  |
| <b>Depotbank</b>        | SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien  |
| <b>Bankprüfer</b>       | BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft   |

## Angaben zur Vergütung<sup>1</sup>

gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011 zum Geschäftsjahr 2017 der Semper Constantia Invest GmbH ("VWG", "SCI")

|  |                          |
|--|--------------------------|
| Gesamtsumme der - an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer <sup>2</sup> ) der VWG gezahlten - Vergütungen:  | EUR 2.832.363,71         |
| davon feste Vergütungen:   | EUR 2.479.306,40         |
| davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):  | EUR 353.057,31           |
| Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) per 31.12.2017:   | 32,00                    |
| Vollzeitäquivalent (per 31.12.2017):   | 29,79                    |
| davon Begünstigte (sogen. "Identified Staff") <sup>3</sup> :   | 6                        |
| Gesamtsumme der Vergütungen an Geschäftsführer:  | EUR 941.713,04           |
| Gesamtsumme der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):  | EUR 182.359,26           |
| Gesamtsumme der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:   | EUR 130.842,55           |
| Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger: | EUR 209.962,30           |
| Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):  | nicht vorgesehen         |
| Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 25. April 2017:            | keine Unregelmäßigkeiten |

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

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

### Grundsätze der Vergütungspolitik:

Die Vergütungspolitik der SCI steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der SCI sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden.

Die Vergütungspolitik der SCI ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung - insbesondere der variable Gehaltsbestandteil - die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der SCI nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der SCI entspricht. Die Risikostrategie und die risikopolitischen Grundsätze werden von der Geschäftsführung der SCI erarbeitet und mit dem Vergütungsausschuss und Aufsichtsrat abgestimmt. Eine Abstimmung mit dem Operationalem Risikomanagement und Compliance erfolgt ebenfalls. Insbesondere wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik auch mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der SCI verwalteten Fonds vereinbar ist.

Wird die Portfolioverwaltung des Fonds (Fondsmanagement) an Dritte ausgelagert/ delegiert bzw. werden Portfolioberater herangezogen, so überprüft die SCI die beim Dritten/ Portfolioberater bestehende Vergütungspolitik.

### Grundsätze der variablen Vergütung:

Variable Vergütungen werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der SCI ausbezahlt. Das System ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden. Die Mitarbeiter sind darüber hinaus verpflichtet keine Maßnahmen zu ergreifen bzw. wie immer gearteten Aktivitäten zu setzen, die dazu geeignet wären, die vereinbarten Ziele durch das Eingehen eines überproportionalen Risikos zu

erreichen bzw. Risiken einzugehen, die sie objektiv betrachtet nicht eingegangen wären, hätte die Vereinbarung über die variable Vergütung nicht bestanden.

Zur Feststellung der variablen Vergütung wird grundsätzlich eine Leistungsbewertung auf Mitarbeiterebene vorgenommen, diese erfolgt aber auch unter Einbeziehung des Abteilungs- bzw. Bereichsergebnisses und des Gesamtergebnisses sowie der Risikolage der SCI.

Hierbei wird speziell bei der Leistungsbeurteilung der Geschäftsleiter, des höheren Managements, der Risikoträger bzw. sonstigen Risikoträger sowie der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (zusammen sogen. "Identified Staff") auf deren Einflussmöglichkeit auf die Abteilungs- und Unternehmensperformance geachtet und diese entsprechend gewichtet. Hierauf wird auch bereits bei der Zielbündeldefinition Rücksicht genommen. Die Zielbündel bestehen aus vom Mitarbeiter beeinflussbaren quantitativen Zielen sowie entsprechenden qualitativen Zielen, wobei das Verhältnis der Ziele zueinander ausgewogen und der Position des Mitarbeiters angemessen gestaltet wird. Können für bestimmte Positionen keine quantitativen Ziele definiert werden, stehen die entsprechenden qualitativen Ziele im Vordergrund. Bei allen Zielbündeln wird neben entsprechenden Ertrags- und Risikozielen, die jedenfalls auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sein müssen, beachtet, dass auch der Position entsprechende Ziele - wie etwa Compliance-, Qualitäts-, Ausbildungs-, Organisations-, und Dokumentationsziele etc. - enthalten sind.

Folgende Positionen gelten als "Identified Staff":

- Geschäftsleitung
- Leitung Compliance
- Leitung Finanzen
- Leitung Interne Revision
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Recht - Compliance Ansprechpartner
- Leitung Personal Leitung
- Leistung Operations
- Fondsmanager, deren variable Vergütung über der Erheblichkeitsschwelle (siehe anbei) liegt

Bezüglich der Gesamtvergütung stehen die Fixbezüge in einem angemessenen Verhältnis zur variablen Vergütung (in der Folge auch "Bonus" genannt). Die variable Vergütung ist der Höhe nach beschränkt und beträgt in der Regel bis zu 30%, in Ausnahmefällen max. 50% des fixen Jahresbezuges.

Die Auszahlung des Bonus an das "Identified Staff" erfolgt unter Heranziehung einer Erheblichkeitsschwelle. Diese Schwelle wird dann nicht erreicht, wenn die variable Vergütung unter 25% des jeweiligen (fixen) Jahresgehalts liegt und EUR 30.000,- nicht überschreitet. Bei der variablen Vergütung an das "Identified Staff" wird daher folgende Unterscheidung getroffen:

- Liegt die variable Vergütung unter genannter Erheblichkeitsschwelle, wird der Bonus zu 100% in bar und sofort in vollem Umfang ausbezahlt.
- Liegt die variable Vergütung über genannter Erheblichkeitsschwelle, so besteht (insgesamt) der Bonus idR aus einer Hälfte in bar und aus der anderen Hälfte in sogen. "unbaren Instrumenten". Diese Instrumente sind in concreto Anteile von repräsentativen Investmentfonds der SCI (in der Folge "Fonds"). Bei der variablen Vergütung wird folgende Auf- bzw. Verteilung bei der (zeitlichen) Auszahlung vorgenommen: i) idR 60% des Bonus wird sofort (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) ausbezahlt; ii) der verbleibende Teil wird nicht sofort ausbezahlt, sondern über die idR drei nachfolgenden Geschäftsjahre (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) verteilt.<sup>5</sup> Des Weiteren dürfen die Fonds nach Erhalt durch den jeweiligen "Identified Staff" nicht sofort veräußert werden, sondern müssen zwei Jahre (bei Geschäftsleitern) bzw. ein Jahr (bei den übrigen Mitgliedern des "Identified Staff") als Mindestfrist gehalten werden.

#### Vergütungsausschuss

Die SCI hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, bestehend aus zumindest 3 Mitgliedern des Aufsichtsrates der SCI, welche keine Führungsaufgaben wahrnehmen und zumindest mehrheitlich als unabhängig eingestuft werden. Der Vorsitzende des Vergütungsausschusses ist ein unabhängiges Mitglied, welches keine Führungsaufgaben wahrnimmt.

Der Vergütungsausschuss unterstützt und berät den Aufsichtsrat bei der Gestaltung der Vergütungspolitik der SCI, besonderes Augenmerk wird auf die Beurteilung jener Mechanismen gerichtet, die angewandt werden, um sicherzustellen, dass das Vergütungssystem alle Arten von Risiken sowie die Liquidität und die verwalteten Vermögenswerte angemessen berücksichtigt und die

Vergütungspolitik insgesamt mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der SCI und der von ihr verwalteten Fonds vereinbar ist.

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

<sup>2)</sup> entspricht (begrifflich/inhaltlich) bei der VWG dem "Geschäftsleiter" nach dem InvFG 2011 bzw. der "Führungskraft" nach dem AIFMG, dh Personen, die die Geschäfte der Gesellschaft tatsächlich führen

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

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

<sup>5)</sup> Über diesen Verteilungszeitraum hinweg erfolgt jährlich - jeweils am Ende des Geschäftsjahres - eine Evaluierung der Nachhaltigkeit der im Basisjahr erbrachten Leistungen. Abhängig vom Ergebnis dieses Evaluierungsprozesses, der wirtschaftlichen Lage und der Risikoentwicklung gelangen jährlich darüber hinaus Akontierungen zur Auszahlung. Sofern die jährliche Evaluierung keine Reduzierung bzw. Entfall der variablen Vergütung zufolge hat, erfolgt die Auszahlung im Verteilungszeitraum grundsätzlich jährlich in Form von weiteren Akontierungen in Höhe von drei gleichen Teilen.

# RECHENSCHAFTSBERICHT des SemperBond Special Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018

Sehr geehrter Anteilinhaber,

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

Seit 01.09.2011 ist das Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 in Kraft. Die im Rechenschaftsbericht genannten Bestimmungen bzw. gesetzlichen Verweise beziehen sich in der Regel auf das neue InvFG 2011. Allfällig noch bestehende Verweise auf das bis dahin gültige InvFG 1993 werden ab 01.09.2011 wie Verweise auf die entsprechenden Bestimmungen des InvFG 2011 behandelt. Dies gilt insbesondere für Fondsbestimmungen, welche auf Basis der im Zulassungszeitpunkt geltenden Rechtslage genehmigt wurden.

## 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

|            | Fondsver-<br>mögen gesamt | Ausschüttungsfonds<br>AT0000859418                      |  | Thesaurierungsfonds<br>AT0000815022                 |  |   | Vollthesaurierungsfonds<br>AT0000A00EC3                 |   | Wertent-<br>wicklung |
|------------|---------------------------|---|--|---|--|---|---|---|----------------------|
|            |                           | Errechneter<br>Wert je<br>Aus-<br>schüttungs-<br>anteil | Ausschüttung<br>je Aus-<br>schüttungs-<br>anteil | Errechneter<br>Wert je<br>Thesaurie-<br>rungsanteil | Zur<br>Thesau-<br>rierung ver-<br>wendeter<br>Ertrag | Auszahl-<br>ung gem.<br>§ 58 Abs. 2<br>InvFG 2011 | Errechneter<br>Wert je<br>Vollthesaurie-<br>rungsanteil | Zur Voll-<br>thesaurierung<br>verwendeter<br>Ertrag |                      |
| 31.05.2018 | 68.887.797,90             | 61,74   | 0,6999   | 128,96  | 5,2792   | 1,4619  | 145,22  | 7,5907  | -0,49                |
| 31.05.2017 | 69.028.295,69             | 63,05   | 1,0000   | 130,15  | 1,4324   | 0,5476  | 145,94  | 2,2201  | 8,42                 |
| 31.05.2016 | 63.919.443,77             | 59,31   | 1,2200   | 120,69  | 1,7829   | 0,6830  | 134,60  | 2,7501  | -0,56                |
| 31.05.2015 | 63.914.513,43             | 61,19   | 1,5100   | 122,15  | 2,25   | 0,76  | 135,36  | 3,34  | 4,64                 |
| 31.05.2014 | 65.070.251,14             | 61,25   | 2,8000   | 117,88  | 4,50   | 1,17  | 129,35  | 6,22  | 2,10                 |

<sup>1)</sup> Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

## 2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

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

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

|   | <b>Ausschüttungs-<br/>anteil</b> | <b>Thesaurie-<br/>rungsanteil</b> | <b>Vollthesaurie-<br/>rungsanteil</b> |
|---|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
|   | <b>AT0000859418</b>              | <b>AT0000815022</b>               | <b>AT0000A00EC3</b>                   |
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                     | 63,05                            | 130,15                            | 145,94                                |
| Ausschüttung am 17.07.2017<br>(entspricht 0,0162 Anteilen) <sup>1)</sup>      | 1,0000                           |                                   |                                       |
| Auszahlung (KESt) am 17.07.2017<br>(entspricht 0,0042 Anteilen) <sup>1)</sup> |                                  | 0,5476                            |                                       |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                       | 61,74                            | 128,96                            | 145,22                                |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch<br>Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 62,74                            | 129,51                            | 145,22                                |
| Nettoertrag pro Anteil  | -0,31                            | -0,64                             | -0,72                                 |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>                         | <b>-0,49 %</b>                   | <b>-0,49 %</b>                    | <b>-0,49 %</b>                        |

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000859418 ) am 17.07.2017 EUR 61,76;  
für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000815022 ) am 17.07.2017 EUR 129,00

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte bei Anteilscheinen, Ausschüttungen und Auszahlungen kann die Wertentwicklung der Anteilscheinklassen trotz Verwendung des gleichen Gebührensatzes voneinander abweichen.

## 2.2. Fondsergebnis in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

|               |  |                     |                     |
|---------------|--|---------------------|---------------------|
| Zinsenerträge |  | <u>2.492.500,25</u> | <u>2.492.500,25</u> |
|---------------|--|---------------------|---------------------|

#### Aufwendungen

|   |                    |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Vergütung an die KAG                                | <u>-553.891,25</u> | -553.891,25        |                    |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen                    |                    |                    |                    |
| Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater      | -6.732,00          |                    |                    |
| Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland | -10.629,17         |                    |                    |
| Publizitätskosten                                   | -387,40            |                    |                    |
| Wertpapierdepotgebühren                             | -170.258,71        |                    |                    |
| Spesen Zinsertrag                                   | -6.096,60          |                    |                    |
| Depotbankgebühr                                     | <u>-70.197,75</u>  | <u>-264.301,63</u> | <u>-818.192,88</u> |

|  |  |  |                            |
|--|--|--|----------------------------|
| <b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b> |  |  | <b><u>1.674.307,37</u></b> |
|--|--|--|----------------------------|

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

|                        |                   |  |  |
|------------------------|-------------------|--|--|
| Realisierte Gewinne    | 1.205.857,61      |  |  |
| derivative Instrumente | 1.675.276,96      |  |  |
| Realisierte Verluste   | -915.694,11       |  |  |
| derivative Instrumente | <u>-33.205,80</u> |  |  |

|   |  |  |                            |
|---|--|--|----------------------------|
| <b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b> |  |  | <b><u>1.932.234,66</u></b> |
|---|--|--|----------------------------|

|  |  |  |                            |
|--|--|--|----------------------------|
| <b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b> |  |  | <b><u>3.606.542,03</u></b> |
|--|--|--|----------------------------|

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

|  |  |  |               |
|--|--|--|---------------|
| Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses |  |  | -3.924.615,46 |
|--|--|--|---------------|

|                                     |  |  |                           |
|-------------------------------------|--|--|---------------------------|
| <b>Ergebnis des Rechnungsjahres</b> |  |  | <b><u>-318.073,43</u></b> |
|-------------------------------------|--|--|---------------------------|

### c) Ertragsausgleich

|  |               |  |                         |
|--|---------------|--|-------------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres     | -5.638,12     |  |                         |
| Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge | <u>293,12</u> |  |                         |
| <b>Ertragsausgleich</b>                              |               |  | <b><u>-5.345,00</u></b> |

|   |  |  |                           |
|---|--|--|---------------------------|
| <b>Fondsergebnis gesamt <sup>4)</sup></b> |  |  | <b><u>-323.418,43</u></b> |
|---|--|--|---------------------------|

<sup>2)</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>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -1.992.380,80.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 17.306,83.



## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

|   |                    |                             |
|---|--------------------|-----------------------------|
| <b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>    |                    | <b>69.028.295,69</b>        |
| <b>Ausschüttung / Auszahlung</b>                                    |                    |                             |
| Ausschüttung am 17.07.2017 (für Ausschüttungsanteile AT0000859418 ) | -671.719,00        |                             |
| Auszahlung am 17.07.2017 (für Thesaurierungsanteile AT0000815022 )  | <u>-112.934,83</u> |                             |
|   |                    | <b>-784.653,83</b>          |
| <b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>                           |                    |                             |
| Ausgabe von Anteilen  | 7.353.500,02       |                             |
| Rücknahme von Anteilen  | -6.391.270,55      |                             |
| Ertragsausgleich  | <u>5.345,00</u>    |                             |
|   |                    | <b>967.574,47</b>           |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>   |                    | <b><u>-323.418,43</u></b>   |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)         |                    |                             |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>6)</sup>      |                    | <b><u>68.887.797,90</u></b> |

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 672.319 Ausschüttungsanteile ( AT0000859418 ) und 201.500 Thesaurierungsanteile ( AT0000815022 ) und 2.811 Vollthesaurierungsanteile ( AT0000A00EC3 )

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 679.983 Ausschüttungsanteile ( AT0000859418 ) und 205.575 Thesaurierungsanteile ( AT0000815022 ) und 2.701 Vollthesaurierungsanteile ( AT0000A00EC3 )

### **Ausschüttung ( AT0000859418 )**

Die Ausschüttung von EUR 0,6999 je Miteigentumsanteil gelangt ab 16. Juli 2018 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 31 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,6999 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000815022 )**

Die Auszahlung von EUR 1,4619 je Thesaurierungsanteil wird ab 16. Juli 2018 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 31 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 1,4619 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

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

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

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

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

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

### **3. Finanzmärkte**

In der Eurozone war die Geldpolitik der EZB im Berichtszeitraum sehr locker mit einem Hauptrefinanzierungssatz von 0,00 %, einem negativen Einlagezinssatz von -0,40 % sowie einem Anleihenkaufprogramm von monatlich EUR 60 Mrd. bis Dezember 2017 bzw. EUR 30 Mrd. ab Jänner 2018. Dies hielt Geldmarktzinsen und die Renditen von kurzlaufenden Staatsanleihen im gesamten Berichtszeitraum im negativen Bereich. Das lange Ende der Zinskurve wanderte hingegen mit einer Konjunkturbelebung und höheren Inflationsraten nach oben, in einzelnen Ländern - vor allem in Italien – stiegen zudem aufgrund von politischen Risiken die Kreditrisikoprämien. Im Laufe des gesamten Berichtszeitraumes stiegen die Renditen von deutschen Staatsanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit von 0,30 % auf 0,34 %, die italienischen Pendanten stiegen von 2,20 % auf 2,79 %.

In den USA wurde vor dem Hintergrund einer soliden Konjunkturentwicklung samt eines gut ausgelasteten Arbeitsmarktes und der davon ausgehenden Inflationsgefahren die Geldpolitik im Berichtszeitraum restriktiver gestaltet, indem die Fed im Juni und Dezember 2017 sowie im März 2018 ihren Leitzins um jeweils 25 Basispunkte auf eine Spanne von schlussendlich 1,50 % bis 1,75 % an hob. Außerdem begann die Fed im Oktober 2017 mit der Reduktion ihres Anleihenportfolios, wobei fällig werdende Anleihen nicht mehr in vollem Ausmaß reinvestiert werden. Am langen Ende der Zinskurve stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit im Berichtszeitraum von 2,20 % auf 2,86 %.

Bei den Emerging-Markets-Anleihen konnten sich die Renditen und die Kreditrisikoprämien nicht auf ihren extrem tiefen Niveaus halten, so sind diese in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraumes etwas angestiegen. Die Attraktivität von Emerging-Markets-Anleihen hat vor dem Hintergrund höherer Renditen vor allem in den USA, aber auch in der Eurozone, nachgelassen. Außerdem hat sich das Nachrichtenumfeld bezüglich der Schwellenländer im Berichtszeitraum verschlechtert. Während es bis zum Jahreswechsel 2017/18 überwiegend positive Nachrichten mit guten BIP-Daten, tiefen Inflationszahlen und einem erfreulichen Finanzmarktumfeld gab, haben seither einige Schocks die Risikoaversion der Marktteilnehmer erhöht. Neue US-Sanktionen gegen Russland, die unglaubliche Geldpolitik in der Türkei und eine Kombination aus hoher Inflation und Staatsdefizit in Argentinien haben in diesen drei Ländern Währungen und Anleihenurse kräftig korrigieren lassen. Generell hat sich damit aber auch die Stimmung in den anderen Emerging Markets verschlechtert, was zu einer Marktkorrektur führte.

## 4. Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Anleihen der Emerging Markets. In Bezug auf die Länderallokation ist der Fonds global ausgerichtet. Bei der Gewichtung der großen Weltregionen liegt der Fokus aufgrund der geographischen Nähe, der wirtschaftlichen Verflechtungen und des daraus resultierenden Informationsvorsprunges auf Zentral-, Ost- und Südosteuropa. Der SemperBond Special investiert überwiegend in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen von staatsnahen Unternehmen.

Bei der Währungsallokation liegt der Schwerpunkt auf Hartwährungsanleihen, primär in Euro. US-Dollar-Positionen werden überwiegend gegen den Euro abgesichert. Zur Risikobegrenzung wird jedoch das US-Dollar-Exposure in Zeiten drohender Korrekturen taktisch erhöht. Denn aufgrund des Rückflusses von Investorengeldern in den US-Dollar-Raum wertet der US-Dollar bei steigender Risikoaversion üblicherweise auf. Im Berichtszeitraum lag das offene US-Dollar-Exposure zwischen 6 % und 10 % des Fondsvermögens. Zu Diversifikationszwecken werden in geringem Ausmaß auch Anleihen in Lokalwährungen beigemischt, sofern sie attraktive Zinsniveaus und Währungsaufwertungspotenzial bieten. Das Lokalwährungsexposure betrug im Berichtszeitraum durchschnittlich 9% des Fondsvermögens und erstreckte sich auf die Währungen Polnischer Zloty, Mexikanischer Peso, Türkische Lira, Russischer Rubel, Indische Rupie und Brasilianischer Real. Bei der Bonität der Emittenten wird darauf geachtet, dass der Fonds in allen Marktphasen ein Durchschnitts-Rating im soliden Investment-Grade-Bereich hat. Dieses lag im Berichtszeitraum bei BBB. Aufgrund seiner konservativen Veranlagungspolitik lag die 1-Jahres-Volatilität des Fonds im Berichtszeitraum zwischen 1,90 % und 3,20 %. Im abgelaufenen Rechenschaftsjahr 2017/2018 erwirtschaftete der SemperBond Special eine negative Performance von -0,46 %.

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

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                                 | WP-NR.       | WÄHRUNG | BESTAND<br>31.05.2018<br>STK./NOM. | KÄUFE<br>ZUGÄNGE<br>IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE | KURS       | KURSWERT<br>IN EUR   | %-ANTEIL<br>AM FONDS-<br>VERMÖGEN |
|---|--------------|---------|------------------------------------|---|---------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>       |              |         |                                    |   |                     |            |                      |                                   |
| <b>Obligationen</b>                                   |              |         |                                    |   |                     |            |                      |                                   |
| 1,75 Hungary 10.10.2017-10.10.2027                    | XS1696445516 | EUR     | 1.200.000                          | 1.200.000                               | 0                   | 101,0860   | 1.213.032,00         | 1,76                              |
| 1,875 Ceske Drahy 25.05.2016-25.05.2023               | XS1415366720 | EUR     | 500.000                            | 0                                       | 0                   | 104,3750   | 521.875,00           | 0,76                              |
| 2 MFinance France SA 26.11.2014-26.11.2021            | XS1143974159 | EUR     | 1.200.000                          | 0                                       | 0                   | 105,0450   | 1.260.540,00         | 1,83                              |
| 2,625 Mol Hungarian Oil & Gas 28.04.2016-2023         | XS1401114811 | EUR     | 1.500.000                          | 0                                       | 0                   | 105,7000   | 1.585.500,00         | 2,30                              |
| 2,125 Energa Finance AB 07.03.17-07.03.27             | XS1575640054 | EUR     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 100,5680   | 1.005.680,00         | 1,46                              |
| 2,375 MFB Magyar Fejlesztési 08.12.2015-08.12.2021    | XS1330975977 | EUR     | 1.500.000                          | 0                                       | 500.000             | 107,1500   | 1.607.250,00         | 2,33                              |
| 2,375 Tauron Polska Energia SA 05.07.2017-05.07.27    | XS1577960203 | EUR     | 1.200.000                          | 1.200.000                               | 0                   | 100,2740   | 1.203.288,00         | 1,75                              |
| 2,375 Turkiye Vakiflar Bankasi 04.05.16-04.05.21      | XS1403416222 | EUR     | 1.500.000                          | 1.500.000                               | 0                   | 99,4500    | 1.491.750,00         | 2,17                              |
| 2,384 Eesti Energia AS 22.09.2015-22.09.2023          | XS1292352843 | EUR     | 1.000.000                          | 0                                       | 500.000             | 107,9500   | 1.079.500,00         | 1,57                              |
| 2,5 Orlen Capital AB 07.06.2016-07.06.2023            | XS1429673327 | EUR     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 108,4120   | 1.084.120,00         | 1,57                              |
| 2,625 SPP Infrastructure Fin. 12.02.2015-2025         | XS1185941850 | EUR     | 1.500.000                          | 0                                       | 0                   | 107,5560   | 1.613.340,00         | 2,34                              |
| 2,75 NTPC LTD 01.02.2017-01.02.2027                   | XS1551677260 | EUR     | 1.500.000                          | 1.500.000                               | 0                   | 101,2230   | 1.518.345,00         | 2,20                              |
| 2,75 Republic of Peru 03.11.2015-30.01.2026           | XS1315181708 | EUR     | 500.000                            | 0                                       | 500.000             | 109,7500   | 548.750,00           | 0,80                              |
| 2,75 Republik Mazedonien 18.01.18-15.01.25            | XS1744744191 | EUR     | 1.500.000                          | 1.500.000                               | 0                   | 98,2560    | 1.473.840,00         | 2,14                              |
| 2,875 Republic of Brazil 03.04.2014-01.04.2021        | XS1047674947 | EUR     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 105,7525   | 1.057.525,00         | 1,54                              |
| 2,875 Romania 26.05.2016-26.05.2028                   | XS1420357318 | EUR     | 1.500.000                          | 0                                       | 0                   | 102,8800   | 1.543.200,00         | 2,24                              |
| 3 Kroatien Republik 20.03.2017-20.03.27               | XS1428088626 | EUR     | 1.500.000                          | 1.500.000                               | 0                   | 103,1950   | 1.547.925,00         | 2,25                              |
| 3 Mexican United States 06.03.2015-06.03.2045         | XS1198103456 | EUR     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 93,6250    | 936.250,00           | 1,36                              |
| 3,25 Republic of Turkey 14.06.2017-14.06.2025         | XS1629918415 | EUR     | 1.500.000                          | 1.500.000                               | 0                   | 95,9990    | 1.439.985,00         | 2,09                              |
| 3,5 Marokko, Königreich 19.06.2014-19.06.2024         | XS1079233810 | EUR     | 1.500.000                          | 0                                       | 0                   | 110,3540   | 1.655.310,00         | 2,40                              |
| 3,625 IPIC GMTN Ltd. 30.11.2012-30.05.2023            | XS0860584308 | EUR     | 1.200.000                          | 0                                       | 0                   | 113,0500   | 1.356.600,00         | 1,97                              |
| 3,625 Mexiko 09.04.2014-09.04.2029                    | XS1054418600 | EUR     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 112,7650   | 1.127.650,00         | 1,64                              |
| 3,75 Petróleos Mexicanos 16.04.2014-16.04.2026        | XS1057659838 | EUR     | 1.500.000                          | 300.000                                 | 0                   | 100,0240   | 1.500.360,00         | 2,18                              |
| 3,75 Republic of South Africa 24.07.2014-2026         | XS1090107159 | EUR     | 1.500.000                          | 300.000                                 | 0                   | 107,5390   | 1.613.085,00         | 2,34                              |
| 3,75 Republik Indonesien 14.06.2016-2028              | XS1432493440 | EUR     | 1.200.000                          | 0                                       | 0                   | 113,5030   | 1.362.036,00         | 1,98                              |
| 3,875 Republic of Argentina 12.10.2016-15.01.2022     | XS1503160225 | EUR     | 500.000                            | 0                                       | 500.000             | 98,8770    | 494.385,00           | 0,72                              |
| 3,875 Republic of Colombia 22.03.2016-2026            | XS1385239006 | EUR     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 113,4940   | 1.134.940,00         | 1,65                              |
| 4,032 Vnesheconombank VEB Fin. 21.02.2013-2023        | XS0893212398 | EUR     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 107,7420   | 1.077.420,00         | 1,56                              |
| 4,364 Gaz Capital S.A. 21.03.2013-2025                | XS0906949523 | EUR     | 1.200.000                          | 700.000                                 | 0                   | 110,9030   | 1.330.836,00         | 1,93                              |
| 4,6 RZD Capital PLC 06.03.2014-06.03.2023             | XS1041815116 | EUR     | 1.000.000                          | 1.000.000                               | 0                   | 112,1380   | 1.121.380,00         | 1,63                              |
| 4,875 Bulgarien Energy 02.08.2016-02.08.2021          | XS1405778041 | EUR     | 1.500.000                          | 0                                       | 0                   | 108,2500   | 1.623.750,00         | 2,36                              |
| 5 Argentinien 12.10.2016-15.01.2027                   | XS1503160408 | EUR     | 1.000.000                          | 1.000.000                               | 0                   | 92,9340    | 929.340,00           | 1,35                              |
| 5,875 EP Energy SA 31.10.2012-01.11.2019              | XS0783933358 | EUR     | 1.000.000                          | 0                                       | 500.000             | 108,1190   | 1.081.190,00         | 1,57                              |
|   |              |         |                                    |   |                     |            | <b>41.139.977,00</b> | <b>59,72</b>                      |
| 7,8 International Fin. Corp. 21.03.14-03.06.2019      | US45950VCV62 | INR     | 75.000.000                         | 0                                       | 0                   | 100,6640   | 962.911,00           | 1,40                              |
|   |              |         |                                    |   |                     |            | <b>962.911,00</b>    | <b>1,40</b>                       |
| 4,75 European Investment Bk 19.01.2016-19.01.2021     | XS1342860167 | MXN     | 20.000.000                         | 0                                       | 0                   | 92,1680    | 807.651,70           | 1,17                              |
| 6,5 Mexican Bonos Desarr. 15.02.2012-09.06.2022       | MX0MG00000Q0 | MXN     | 200.000                            | 0                                       | 0                   | 96,0890    | 842.010,72           | 1,22                              |
|   |              |         |                                    |   |                     |            | <b>1.649.662,42</b>  | <b>2,39</b>                       |
| 3,25 Polen, Republik 09.06.2014-25.07.2025            | PL0000108197 | PLN     | 4.000.000                          | 0                                       | 0                   | 101,6110   | 942.806,77           | 1,37                              |
|   |              |         |                                    |   |                     |            | <b>942.806,77</b>    | <b>1,37</b>                       |
| 7,05 Russische Föderation 23.01.13-19.01.2028         | RU000A0JTK38 | RUB     | 150.000.000                        | 150.000.000                             | 0                   | 98,9550    | 2.051.649,05         | 2,98                              |
|   |              |         |                                    |   |                     |            | <b>2.051.649,05</b>  | <b>2,98</b>                       |
| 2,875 Export-Import Bank China 26.04.16-26.04.2026    | XS1395523779 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 92,8140    | 803.028,21           | 1,17                              |
| 3,75 ONGC Videsh Vankorneft 27.07.2016-27.07.2026     | XS1457499645 | USD     | 1.000.000                          | 1.000.000                               | 0                   | 94,8480    | 820.626,41           | 1,19                              |
| 3,25 Polen, Republik 06.04.2016-06.04.2026            | US731011AU68 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 96,4210    | 834.236,03           | 1,21                              |
| 3,25 State of Qatar 02.06.2016-02.06.2026             | XS1405782159 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 93,6040    | 809.863,30           | 1,18                              |
| 3,375 Export-Import Bank India 5.8.2016-5.8.2026      | US30216KAA07 | USD     | 1.000.000                          | 1.000.000                               | 0                   | 92,9100    | 803.858,80           | 1,17                              |
| 3,5 Cnoc Finance USA LLC 05.05.2015-05.05.2025        | US12634MAB63 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 97,7780    | 845.976,81           | 1,23                              |
| 3,835 Indian Railway Finance 13.12.17-13.12.27        | XS173387762  | USD     | 1.000.000                          | 1.000.000                               | 0                   | 94,5140    | 817.736,63           | 1,19                              |
| 3,875 Republic of Colombia 25.01.2017-25.04.2027      | US195325DL65 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 96,8175    | 837.666,55           | 1,22                              |
| 3,875 Republic of Panama 17.03.2016-2028              | US698299BF03 | USD     | 1.000.000                          | 1.000.000                               | 0                   | 98,5450    | 852.612,91           | 1,24                              |
| 4 Transnet SOC Ltd. 26.07.2012-26.07.2022             | XS0809571739 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 96,2930    | 833.128,57           | 1,21                              |
| 4,125 Development Bank of Kazakhstan 10.12.2012-22    | XS0860582435 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 98,6620    | 853.625,19           | 1,24                              |
| 4,375 Abu Dhabi National Energy 22.06.16-22.06.26     | XS1435072464 | USD     | 1.000.000                          | 1.000.000                               | 0                   | 98,2190    | 849.792,35           | 1,23                              |
| 4,375 Republica Orient Uruguay 27.10.2015-2027        | US760942BB71 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 102,1350   | 883.673,65           | 1,28                              |
| 4,625 Republic of Paraguay 25.01.2013-25.01.2023      | USP75744AA38 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 101,4400   | 877.660,49           | 1,27                              |
| 4,85 Republic of South Africa 27.09.17-27.09.27       | US836205AW44 | USD     | 1.000.000                          | 1.000.000                               | 0                   | 96,7630    | 837.195,02           | 1,22                              |
| 4,875 Republik of Turkey 09.03.2016-09.10.2026        | US900123CK49 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 90,8260    | 785.828,00           | 1,14                              |
| 5,125 Perusahaan Gas Negara 16.05.2014-16.05.2024     | USY7136YAA83 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 101,9400   | 881.986,50           | 1,28                              |
| 5,25 Republic of Namibia 29.10.2015-29.10.2025        | XS1311099540 | USD     | 1.000.000                          | 1.000.000                               | 0                   | 96,0840    | 831.320,30           | 1,21                              |
| 5,625 OMAN GOV INTERNTL BOND 17.01.18-17.01.28        | XS1750113661 | USD     | 1.000.000                          | 1.000.000                               | 0                   | 97,8460    | 846.565,15           | 1,23                              |
| 5,875 Hrvatska Elektroprivreda 23.10.2015-2022        | XS1309493630 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 105,1110   | 909.422,05           | 1,32                              |
| 6 Gazprom Neft OAO Via GPN C. 27.11.2013 - 2023       | XS0997544860 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 104,2420   | 901.903,44           | 1,31                              |
| 7 Kingdom of Bahrain 24.11.2015-26.01.2026            | XS1324931895 | USD     | 1.000.000                          | 0                                       | 0                   | 93,7080    | 810.763,11           | 1,18                              |
|   |              |         |                                    |   |                     |            | <b>18.528.469,47</b> | <b>26,87</b>                      |
| <b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b> |              |         |                                    |   |                     | <b>EUR</b> | <b>65.275.475,71</b> | <b>94,76</b>                      |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                     |              |         |                                    |   |                     |            |                      |                                   |
| <b>Obligationen</b>                                   |              |         |                                    |   |                     |            |                      |                                   |
| 2,45 State Grid Europe Develo. 26.01.15-26.01.2027    | XS1165756633 | EUR     | 1.200.000                          | 0                                       | 0                   | 108,1000   | 1.297.200,00         | 1,88                              |
|   |              |         |                                    |   |                     |            | <b>1.297.200,00</b>  | <b>1,88</b>                       |
| <b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>          |              |         |                                    |   |                     | <b>EUR</b> | <b>1.297.200,00</b>  | <b>1,88</b>                       |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                       |              |         |                                    |   |                     | <b>EUR</b> | <b>66.572.675,71</b> | <b>96,64</b>                      |

|  |              |     |               |            |                      |               |  |
|--|--------------|-----|---------------|------------|----------------------|---------------|--|
| <b>Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck</b>            |              |     |               |            |                      |               |  |
| <b>Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)</b>          |              |     |               |            |                      |               |  |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>                           |              |     |               |            |                      |               |  |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                     |              |     |               |            |                      |               |  |
| Euro-BUND Future Juni 2018                                     | DE000C09L5G1 | EUR | 30            | 162,8000   | 3.300,00             | 0,00          |  |
|  |              |     |               |            | <b>3.300,00</b>      | <b>0,00</b>   |  |
| <b>Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck</b>  |              |     |               | <b>EUR</b> | <b>3.300,00</b>      | <b>0,00</b>   |  |
| <b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>                         |              |     |               |            |                      |               |  |
| <b>Absicherung von Beständen</b>                               |              |     |               |            |                      |               |  |
| <b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>                          |              |     |               |            |                      |               |  |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>                           |              |     |               |            |                      |               |  |
| <b>Offene Position</b>   |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | USD | 15.000.000,00 | 1,1672     | -1.006.393,88        | -1,46         |  |
| <b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>               |              |     |               | <b>EUR</b> | <b>-1.006.393,88</b> | <b>-1,46</b>  |  |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |     |               |            |                      |               |  |
| <b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>                               |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | EUR | 2.016.226,28  |            | 2.016.226,28         | 2,93          |  |
| <b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>         |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | HUF | 23.052,56     |            | 72,03                | 0,00          |  |
|  |              | PLN | 315.109,12    |            | 73.094,21            | 0,11          |  |
| <b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>             |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | MXN | 1.076.303,77  |            | 47.157,29            | 0,07          |  |
|  |              | RUB | 708.986,69    |            | 9.799,69             | 0,01          |  |
|  |              | USD | 307.525,57    |            | 266.071,61           | 0,39          |  |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>                                  |              |     |               | <b>EUR</b> | <b>2.412.421,11</b>  | <b>3,50</b>   |  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                           |              |     |               |            |                      |               |  |
| <b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>                  |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | MXN | 3.212,77      |            | 140,76               | 0,00          |  |
|  |              | PLN | 231,27        |            | 53,65                | 0,00          |  |
|  |              | RUB | 14.712,66     |            | 203,36               | 0,00          |  |
|  |              | USD | 418,09        |            | 361,73               | 0,00          |  |
| <b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>                          |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | EUR | 560.012,34    |            | 560.012,34           | 0,81          |  |
|  |              | INR | 2.876.250,00  |            | 36.684,05            | 0,05          |  |
|  |              | MXN | 944.014,46    |            | 41.361,15            | 0,06          |  |
|  |              | PLN | 110.054,79    |            | 25.528,83            | 0,04          |  |
|  |              | RUB | 3.447.739,73  |            | 47.655,01            | 0,07          |  |
|  |              | USD | 224.965,15    |            | 194.640,21           | 0,28          |  |
| <b>Einschüsse (Initial Margin)</b>                             |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | EUR | 72.069,00     |            | 72.069,00            | 0,10          |  |
| <b>Spesen Zinsertrag</b>                                       |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | EUR | -1.122,23     |            | -1.122,23            | 0,00          |  |
|  |              | HUF | -39,26        |            | -0,12                | 0,00          |  |
| <b>Verwaltungsgebühren</b>                                     |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | EUR | -45.824,56    |            | -45.824,56           | -0,07         |  |
| <b>Depotgebühren</b>   |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | EUR | -13.317,22    |            | -13.317,22           | -0,02         |  |
| <b>Depotbankgebühren</b>                                       |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | EUR | -5.919,00     |            | -5.919,00            | -0,01         |  |
| <b>Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren</b> |              |     |               |            |                      |               |  |
|  |              | EUR | -6.732,00     |            | -6.732,00            | -0,01         |  |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>                     |              |     |               | <b>EUR</b> | <b>905.794,96</b>    | <b>1,31</b>   |  |
| <b>FONDSVERMÖGEN</b>   |              |     |               | <b>EUR</b> | <b>68.887.797,90</b> | <b>100,00</b> |  |
| <b>Anteilwert Ausschüttungsanteile</b>                         |              |     |               |            |                      |               |  |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile                                | AT0000859418 | EUR |               |            | 61,74                |               |  |
|  | AT0000859418 | STK |               |            | 679.983              |               |  |
| <b>Anteilwert Thesaurierungsanteile</b>                        |              |     |               |            |                      |               |  |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile                               | AT0000815022 | EUR |               |            | 128,96               |               |  |
|  | AT0000815022 | STK |               |            | 205.575              |               |  |
| <b>Anteilwert Vollthesaurierungsanteile</b>                    |              |     |               |            |                      |               |  |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile                           | AT0000A00EC3 | EUR |               |            | 145,22               |               |  |
|  | AT0000A00EC3 | STK |               |            | 2.701                |               |  |

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.05.2018 in EUR umgerechnet:

| Währung           | Einheiten | Kurs      |     |
|--------------------|-----------|-----------|-----|
| US-Dollar          | 1 EUR =   | 1,15580   | USD |
| Mexikanischer Peso | 1 EUR =   | 22,82370  | MXN |
| Zloty              | 1 EUR =   | 4,31100   | PLN |
| Russischer Rubel   | 1 EUR =   | 72,34790  | RUB |
| Indische Rupie     | 1 EUR =   | 78,40600  | INR |
| Ungarischer Forint | 1 EUR =   | 320,05000 | HUF |

**Marktschlüssel**  
EUREX Frankfurt**Borseplatz**  
EUREX Frankfurt

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                              | WP-NR.       | WÄHRUNG | KÄUFE<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE |
|--|--------------|----------|--------------------|-----------------------|
| <b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>   |              |          |                    |                       |
| <b>Obligationen</b>                                |              |          |                    |                       |
| 8,5 European Investment Bank 23.01.2017-23.01.2020 | XS1550952292 | BRL      | 0                  | 2.500.000             |
| 2,625 Republic of Bulgaria 26.03.2015-26.03.2027   | XS1208855889 | EUR      | 0                  | 1.200.000             |
| 2,625 Sinopec Group Oversea 17.10.2013-2020        | XS0982303785 | EUR      | 0                  | 500.000               |
| 3 Kroatien, Republik 11.03.2015-11.03.2025         | XS1117298916 | EUR      | 0                  | 1.200.000             |
| 3,3744 RZD Capital PLC 18.04.2013-20.05.2021       | XS0919581982 | EUR      | 0                  | 1.000.000             |
| 3,5 Turkiye Vakiflar Bankasi 17.06.2014-17.06.2019 | XS1077629225 | EUR      | 0                  | 1.500.000             |
| 3,625 Banco Nac de Desen Econo 21.01.2014-2019     | XS1017435782 | EUR      | 0                  | 1.200.000             |
| 4,125 Republic of Turkey 11.04.2014-2023           | XS1057340009 | EUR      | 0                  | 1.500.000             |
| 5,625 Mazedonien Republik 26.07.2016-26.07.2023    | XS1452578591 | EUR      | 0                  | 1.000.000             |
| 7 Russ.Foderation 04.09.2013-16.08.2023           | RU000A0JU4L3 | RUB      | 0                  | 85.000.000            |
| 7,75 AHML Finance Ltd. 13.02.13-13.02.18           | XS0886632685 | RUB      | 0                  | 20.000.000            |
| 8,5 Europ.Investm.Bank 22.11.13-25.07.2019         | XS0995130712 | TRY      | 0                  | 2.000.000             |
| 3,125 Republic of Chile 21.01.2016-21.01.2026      | US168863CA49 | USD      | 0                  | 1.000.000             |
| 3,625 Abu Dhabi National En.12.12.2012-12.01.2023  | XS0863524277 | USD      | 0                  | 1.000.000             |
| 4 African Export-Imp. Bk. 24.05.2016-24.05.2021    | XS1418627821 | USD      | 0                  | 1.000.000             |
| 4 Export-Import Bank of India 14.01.13-14.01.23    | XS0872917660 | USD      | 0                  | 1.000.000             |
| 4 Republic of Panama 22.09.2014-22.09.2024         | US698299BD54 | USD      | 0                  | 1.000.000             |
| 4,125 African Export-Imp. Bk. 24.05.17-24.05.24    | XS1633896813 | USD      | 1.000.000          | 1.000.000             |
| 4,75 Oman Sultanat 15.06.2016-15.06.2026           | XS1405777589 | USD      | 0                  | 1.000.000             |
| 7,125 Eskom Holdings Soc. Ltd. 11.02.2015-2025     | XS1187065443 | USD      | 0                  | 1.000.000             |

**GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR**

|                                 |              |     |       |       |
|---------------------------------|--------------|-----|-------|-------|
| Euro-BUND Future Juni 2018      | DE000C09L5G1 | EUR | 30,00 | 30,00 |
| Euro-BUND Future Juni 2018      | DE000C09L5G1 | EUR | 30,00 | 30,00 |
| Euro-BUND Future Juni 2018      | DE000C09L5G1 | EUR | 30,00 | 30,00 |
| Euro-BUND Future März 2018      | RXH8         | EUR | 30,00 | 30,00 |
| EURO-Bund Future Dezember 2017  | RXZ7         | EUR | 30,00 | 30,00 |
| EURO-Bund Future Dezember 2017  | RXZ7         | EUR | 30,00 | 30,00 |
| EURO-Bund Future Dezember 2017  | RXZ7         | EUR | 30,00 | 30,00 |
| EURO-Bund Future Dezember 2017  | RXZ7         | EUR | 30,00 | 30,00 |
| EURO-Bund Future Dezember 2017  | RXZ7         | EUR | 30,00 | 30,00 |
| EURO-Bund Future Juni 2017      | RXM7         | EUR | 0,00  | 10,00 |
| EURO-Bund Future Juni 2017      | RXM7         | EUR | 0,00  | 20,00 |
| EURO-Bund Future September 2017 | RXU7         | EUR | 30,00 | 30,00 |
| EURO-Bund Future September 2017 | RXU7         | EUR | 10,00 | 10,00 |
| EURO-Bund Future September 2017 | RXU7         | EUR | 10,00 | 10,00 |
| EURO-Bund Future September 2017 | RXU7         | EUR | 20,00 | 20,00 |
| EURO-Bund Future September 2017 | RXU7         | EUR | 20,00 | 20,00 |

Wien, am 16. August 2018

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung

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

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

#### **SemperBond Special**

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

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

## **Sonstige Informationen**

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

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

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

Wien, am 16. August 2018

BDO Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima  
Wirtschaftsprüfer

ppa Mag. Bernd Spohn  
Wirtschaftsprüfer

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

## **Steuerliche Behandlung des SemperBond Special**

### **AT0000859418**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,6999 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000815022**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 1,4619 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

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

## **SemperBond Special**

(Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG)

### **Allgemeine Fondsbestimmungen**

Zur Regelung des Rechtsverhältnisses zwischen den Anteilhabern und der Semper Constantia Invest GmbH (nachstehend "Kapitalanlagegesellschaft" genannt) für den von der Kapitalanlagegesellschaft verwalteten Kapitalanlagefonds, die nur in Verbindung mit den für den jeweiligen Kapitalanlagefonds aufgestellten besonderen Fondsbestimmungen gelten:

### **§ 1 Grundlagen**

Die Kapitalanlagegesellschaft unterliegt den Vorschriften des österreichischen Investmentfondsgesetzes 1993 in der jeweils geltenden Fassung (nachstehend „InvFG“ genannt).

### **§ 2 Miteigentumsanteile**

1. Das Miteigentum an den zum Kapitalanlagefonds gehörigen Vermögenswerten ist in gleiche Miteigentumsanteile zerlegt.  
Die Anzahl der Miteigentumsanteile ist nicht begrenzt.
2. Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert. Nach Maßgabe der besonderen Fondsbestimmungen können die Anteilscheine in mehreren Anteilscheingattungen ausgegeben werden.  
Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden (§ 24 Depotgesetz in der jeweils geltenden Fassung) und/oder in effektiven Stücken dargestellt.
3. Jeder Erwerber eines Anteilscheines erwirbt in der Höhe der darin verbrieften Miteigentumsanteile Miteigentum an sämtlichen Vermögenswerten des Kapitalanlagefonds. Jeder Erwerber eines Anteiles an einer Sammelurkunde erwirbt in der Höhe seines Anteiles an den in der Sammelurkunde verbrieften Miteigentumsanteilen Miteigentum an sämtlichen Vermögenswerten des Kapitalanlagefonds.
4. Die Kapitalanlagegesellschaft darf mit Zustimmung ihres Aufsichtsrates die Miteigentumsanteile teilen (splitten) und zusätzliche Anteilscheine an die Anteilhaber ausgeben oder die alten Anteilscheine in neue umtauschen, wenn sie zufolge der Höhe des errechneten Anteilwertes (§ 6) eine Teilung der Miteigentumsanteile als im Interesse der Miteigentümer gelegen erachtet.

### **§ 3 Anteilscheine und Sammelurkunden**

1. Die Anteilscheine lauten auf Inhaber.
2. Die Sammelurkunden sowie die effektiven Stücke sind von der Depotbank zu unterzeichnen. § 13 Aktiengesetz ist sinngemäß anzuwenden. Die Anteilscheine haben die handschriftliche Unterfertigung eines Geschäftsleiters und eines weiteren Geschäftsleiters oder Prokuristen der Kapitalanlagegesellschaft zu tragen.

### **§ 4 Verwaltung des Kapitalanlagefonds**

1. Die Kapitalanlagegesellschaft ist berechtigt, über die Vermögenswerte des Kapitalanlagefonds zu verfügen und die Rechte aus diesen Vermögenswerten auszuüben. Sie handelt hierbei im eigenen Namen für Rechnung der Anteilhaber. Sie hat die Interessen der Anteilhaber und die Integrität des Marktes zu wahren, die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters im Sinne des § 84 Abs. 1 Aktiengesetz anzuwenden und die Bestimmungen des InvFG sowie die Fondsbestimmungen einzuhalten.  
Die Kapitalanlagegesellschaft kann sich bei der Verwaltung des Kapitalanlagefonds Dritter bedienen und diesen auch das Recht überlassen, im Namen der Kapitalanlagegesellschaft oder im eigenen Namen für Rechnung der Anteilhaber über die Vermögenswerte zu verfügen.
2. Die Kapitalanlagegesellschaft darf für Rechnung eines Kapitalanlagefonds weder Gelddarlehen gewähren noch Verpflichtungen aus einem Bürgschafts- oder einem Garantievertrag eingehen.
3. Vermögenswerte des Kapitalanlagefonds dürfen außer in den – laut den besonderen Fondsbestimmungen – vorgesehenen Fällen nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder abgetreten werden.  
§ 4 Abs. 2 InvFG steht der Einräumung von Sicherheiten durch den Kapitalanlagefonds in Zusammenhang mit derivativen Produkten gemäß § 21 InvFG 1993, unabhängig davon, ob die Sicherheiten in der Form von Sichteinlagen, Geldmarktinstrumenten oder Wertpapieren gewährt werden, nicht entgegen.
4. Die Kapitalanlagegesellschaft darf für Rechnung eines Kapitalanlagefonds keine Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder andere in § 20 InvFG genannten Finanzanlagen verkaufen, die im Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses nicht zum Fondsvermögen gehören. § 21 InvFG bleibt davon unberührt.

## **§ 5 Depotbank**

Die im Sinne des § 23 InvFG bestellte Depotbank (§ 13) führt die Depots und Konten des Kapitalanlagefonds und übt alle übrigen ihr im InvFG sowie in den Fondsbestimmungen übertragenen Funktionen aus.

## **§ 6 Ausgabe und Anteilswert**

1. Die Depotbank hat den Wert eines Anteils (Anteilswert) für jede Anteilscheinigung jedes Mal dann zu errechnen und den Ausgabepreis und Rücknahmepreis (§ 7) zu veröffentlichen, wenn eine Ausgabe oder eine Rücknahme der Anteile stattfindet, mindestens aber zweimal im Monat.  
Der Wert eines Anteils 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 und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Kapitalanlagefonds gehörenden Geldmarktinstrumente und Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte, abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.  
Der Ermittlung der Kurswerte werden gemäß § 7 (1) InvFG die letztbekanntesten Börsenkurse bzw. Preisfeststellungen zugrundegelegt.
2. Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil zur Deckung der Ausgabekosten der Gesellschaft. Der sich ergebende Preis wird aufgerundet. Die Höhe dieses Aufschlages bzw. der Rundung ist in den besonderen Fondsbestimmungen (§ 23) angeführt.
3. Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis werden gemäß § 18 InvFG iVm. § 10 Abs. 3 KMG für jede Anteilscheinigung in einer hinreichend verbreiteten Wirtschafts- oder Tageszeitung mit Erscheinungsort im Inland und/oder elektronischer Form auf der Internet-Seite der emittierenden Kapitalanlagegesellschaft veröffentlicht.

## **§ 7 Rücknahme**

1. Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Kapitalanlagefonds zum jeweiligen Rücknahmepreis auszuzahlen, und zwar gegebenenfalls gegen Rückgabe des Anteilscheines, der noch nicht fälligen Ertragschein und des Erneuerungsscheines.
2. Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Wert eines Anteiles, abzüglich eines Abschlags und/oder einer Abrundung, soweit dies in den besonderen Fondsbestimmungen (§ 23) angeführt ist. Die Auszahlung des Rücknahmepreises sowie die Errechnung und Veröffentlichung des Rücknahmepreises gemäß § 6 kann unter gleichzeitiger Mitteilung an die Finanzmarktaufsicht und entsprechender Veröffentlichung gemäß § 10 vorübergehend unterbleiben und vom Verkauf von Vermögenswerten des Kapitalanlagefonds sowie vom Eingang des Verwertungserlöses abhängig gemacht werden, wenn außergewöhnliche Umstände vorliegen, die dies unter Berücksichtigung berechtigter Interessen der Anteilinhaber erforderlich erscheinen lassen. Die Wiederaufnahme der Rücknahme der Anteilscheine ist dem Anleger ebenfalls gemäß § 10 bekannt zu geben.  
Dies ist insbesondere dann der Fall, wenn der Kapitalanlagefonds 5 v.H. oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerten investiert hat, deren Bewertungskurse aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situationen ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten entsprechen.

## **§ 8 Rechnungslegung**

1. Innerhalb von vier Monaten nach Ablauf des Rechnungsjahres des Kapitalanlagefonds veröffentlicht die Kapitalanlagegesellschaft einen gemäß § 12 InvFG erstellten Rechenschaftsbericht.
2. Innerhalb von zwei Monaten nach Ablauf der ersten sechs Monate des Rechnungsjahres des Kapitalanlagefonds veröffentlicht die Kapitalanlagegesellschaft einen gemäß § 12 InvFG erstellten Halbjahresbericht.
3. Der Rechenschaftsbericht und der Halbjahresbericht werden in der Kapitalanlagegesellschaft und in der Depotbank zur Einsicht aufgelegt.

## **§ 9 Behebungszeit für Ertragsanteile**

Der Anspruch der Anteilinhaber auf Herausgabe der Ertragsanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragsanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge des Kapitalanlagefonds zu behandeln.

## **§ 10 Veröffentlichung**

Auf alle die Anteilscheine betreffenden Veröffentlichungen – ausgenommen die Verlautbarung der gemäß § 6 ermittelten Werte – findet § 10 Abs. 3 und Abs. 4 KMG Anwendung.

Die Veröffentlichungen können entweder

- durch vollständigen Abdruck im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder
- indem Exemplare dieser Veröffentlichung in der Kapitalanlagegesellschaft und den Zahlstellen in ausreichender Zahl und kostenlos zur Verfügung gestellt werden, und das Erscheinungsdatum und die Abholstellen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung kundgemacht wurden, oder
- gemäß § 10 Abs. 3 Z 3 KMG in elektronischer Form auf der Internet-Seite der emittierenden Kapitalanlagegesellschaft

erfolgen.

Die Mitteilung gemäß § 10 Abs. 4 KMG erfolgt im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder in einer Zeitung mit Verbreitung im gesamten Bundesgebiet.

Für Prospektänderungen gemäß § 6 Abs. 2 InvFG kann die Mitteilung gemäß § 10 Abs. 4 KMG auch lediglich in elektronischer Form auf der Internetseite der emittierenden Kapitalanlagegesellschaft erfolgen.

#### **§ 11 Änderung der Fondsbestimmungen**

Die Kapitalanlagegesellschaft kann die Fondsbestimmungen mit Zustimmung des Aufsichtsrates und mit Zustimmung der Depotbank ändern. Die Änderung bedarf ferner der Bewilligung der Finanzmarktaufsicht. Die Änderung ist zu veröffentlichen. Sie tritt mit dem in der Veröffentlichung angegebenen Tag, frühestens aber drei Monate nach der Veröffentlichung in Kraft.

#### **§ 12 Kündigung und Abwicklung**

1. Die Kapitalanlagegesellschaft kann die Verwaltung des Kapitalanlagefonds nach Einholung der Bewilligung der Finanzmarktaufsicht unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens sechs Monaten (§ 14 Abs. 1 InvFG) bzw. sofern das Fondsvermögen EUR 1.150.000,- unterschreitet, ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist durch öffentliche Bekanntmachung (§ 10) kündigen (§ 14 Abs. 2 InvFG). Eine Kündigung gemäß § 14 Abs. 2 InvFG ist während einer Kündigung gemäß § 14 Abs. 1 InvFG nicht zulässig.
2. Endet das Recht der Kapitalanlagegesellschaft zur Verwaltung des Kapitalanlagefonds, so wird die Verwaltung oder Abwicklung nach den diesbezüglichen Bestimmungen des InvFG erfolgen.

#### **§ 12a Zusammenlegung oder Übertragung von Fondsvermögen**

Die Kapitalanlagegesellschaft kann das Fondsvermögen des Kapitalanlagefonds unter Einhaltung von § 3 Abs. 2 bzw. § 14 Abs. 4 InvFG mit Fondsvermögen anderer Kapitalanlagefonds zusammenlegen oder das Fondsvermögen des Kapitalanlagefonds auf Fondsvermögen anderer Kapitalanlagefonds übertragen bzw. Fondsvermögen anderer Kapitalanlagefonds in das Fondsvermögen des Kapitalanlagefonds übernehmen.

#### **Besondere Fondsbestimmungen**

für den **SemperBond Special**, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG (nachstehend „Kapitalanlagefonds“).

Der Kapitalanlagefonds entspricht der Richtlinie 85/611/EWG.

#### **§ 13 Depotbank**

Depotbank ist die SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

#### **§ 14 Zahl- und Einreichstellen, Anteilscheine**

1. Zahl- und Einreichstelle für die Anteilscheine und Erträgnisscheine ist die SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien
2. Für den Kapitalanlagefonds werden sowohl Ausschüttungsanteilscheine als auch Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und zwar jeweils über einen Anteil oder Bruchteile davon ausgegeben.  
Die Kapitalanlagegesellschaft behält sich vor, auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug über jeweils einen Anteil oder Bruchteile davon auszugeben.  
Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden und nach Ermessen der Kapitalanlagegesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.
3. Soweit die Anteilscheine in Sammelurkunden dargestellt werden, erfolgt die Gutschrift der Ausschüttungen gemäß § 26 bzw. der Auszahlungen gemäß § 27 bzw. § 27a durch das jeweils für den Anteilinhaber depotführende Kreditinstitut.

#### **§ 15 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze**

1. Für den Kapitalanlagefonds dürfen nach Maßgabe der §§ 4, 20 und 21 InvFG und der §§ 16ff der Fondsbestimmungen alle Arten von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und anderen liquiden Finanzanlagen erworben werden, sofern dadurch dem Grundsatz der Risikostreuung Rechnung getragen wird und die berechtigten Interessen der Anteilinhaber nicht verletzt werden.
2. Für den Kapitalanlagefonds werden die verschiedenen Vermögenswerte nach folgenden Veranlagungsgrundsätzen ausgewählt:

- **Wertpapiere**

Für den Kapitalanlagefonds werden überwiegend direkt oder indirekt über andere Kapitalanlagefonds oder derivative Instrumente bis zu 100 v.H. des Fondsvermögens Schuldverschreibungen oder sonstige verbrieft Schuldtitel erworben.

Strukturierte Finanzinstrumente einschließlich ABS, in welche kein Derivat eingebettet ist, dürfen erworben werden, und zwar auch dann, wenn sie andere Basiswerte als die unter Z 1 genannten Instrumente zum Gegenstand haben, jedoch ohne physische Lieferung bzw. Einräumung eines Rechts auf derartige Leistungen.

- **Geldmarktinstrumente**

Für den Kapitalanlagefonds können auch Geldmarktinstrumente vorbehaltlich der oben unter Punkt „Wertpapiere“ angeführten Beschränkungen erworben werden.

- **Anteile an Kapitalanlagefonds**

Für den Kapitalanlagefonds können bis zu 10 v.H. des Fondsvermögens Anteile anderer Kapitalanlagefonds gemäß § 17 dieser Fondsbestimmungen erworben werden, die ihrerseits direkt oder indirekt überwiegend in Geldmarktinstrumenten sowie Schuldverschreibungen oder sonstige verbrieft Schuldtitel investieren, vorbehaltlich der oben unter „Wertpapiere“ und „Geldmarktinstrumente“ beschriebenen Bestimmungen.

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Der Kapitalanlagefonds kann im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportefeuilles oder zur Minderung des Einflusses von möglichen Kursrückgängen bei Wertpapieren einen Anteil bis zu 50 v.H. des Fondsvermögens an Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **derivative Instrumente** (einschließlich Swaps und sonstige OTC-Derivative)

Derivative Instrumente werden im Rahmen der Veranlagung verwendet:

- a) zur Ertragssicherung und/oder
  - b) als Wertpapierersatz vorbehaltlich der oben unter „Wertpapiere“ und „Geldmarktinstrumente“ beschriebenen Bestimmungen und/oder
  - c) zur Ertragssteigerung.
3. Werden für den Kapitalanlagefonds Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben in die ein Derivat eingebettet ist, so hat dies die Kapitalanlagegesellschaft hinsichtlich der Einhaltung der §§ 19 und 19a zu berücksichtigen. Anlagen eines Kapitalanlagefonds in indexbasierten Derivaten werden bei den Anlagegrenzen des § 20 Abs. 3 Z 5, 6, 7 und 8d InvFG nicht berücksichtigt.
  4. Der Erwerb nicht voll eingezahlter Aktien oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu 10 v.H. des Fondsvermögens zulässig.
  5. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 v.H. erworben werden, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 v.H. des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.
  6. Die Kapitalanlagegesellschaft unterliegt bei ihren Anlageentscheidungen keinen weiteren Einschränkungen, insbesondere gibt es keine Einschränkungen hinsichtlich Branchen, Regionen, Währungen, Ausstellern und den im Rahmen dieser Fondsbestimmungen erlaubten Instrumenten.

## § 15a Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere sind

- a) Aktien und andere, Aktien gleichwertige Wertpapiere,
- b) Schuldverschreibungen und sonstige verbrieft Schuldtitel,
- c) alle anderen marktfähigen Finanzinstrumente (z.B. Bezugsrechte), die zum Erwerb von Finanzinstrumenten im Sinne des InvFG durch Zeichnung oder Austausch berechtigen, mit Ausnahme der in § 21 InvFG genannten Techniken und Instrumente.

Für die Qualifikation als Wertpapier müssen die Kriterien des § 1a Abs. 3 InvFG vorliegen.

Wertpapiere schließen zudem im Sinn des § 1a Abs. 4 InvFG

1. Anteile an geschlossenen Fonds in Form einer Investmentgesellschaft oder eines Investmentfonds,
  2. Anteile an geschlossenen Fonds in Vertragsform,
  3. Finanzinstrumente nach § 1a Abs. 4 Z. 3 InvFG
- ein.

Geldmarktinstrumente sind Instrumente, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind, deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann und die die Voraussetzungen gemäß § 1a Abs. 5 bis 7 InvFG erfüllen.

## § 16 Börsen und organisierte Märkte

1. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie
  - an einem geregelten Markt gemäß § 2 Z 37 BWG notiert oder gehandelt werden oder
  - an einem anderen anerkannten, geregelten für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Wertpapiermarkt eines Mitgliedstaates gehandelt werden oder
  - an einer im Anhang angeführten Börse eines Drittstaates amtlich notieren oder
  - an einem im Anhang angeführten anderen anerkannten, geregelten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Wertpapiermarkt eines Drittstaates gehandelt werden, oder

- die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung oder zum Handel an einer der vorgenannten Börsen oder zum Handel an einem der vorgenannten anderen Märkte beantragt wird und die Zulassung spätestens binnen eines Jahres ab Beginn der Ausgabe der Wertpapiere erfolgt.
2. Nicht auf einem geregelten Markt gehandelte, frei übertragbare Geldmarktinstrumente, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann, über die angemessene Informationen vorliegen, einschließlich solcher Informationen, die eine angemessene Bewertung der mit der Anlage in solche Instrumente verbundenen Kreditrisiken ermöglichen, können für den Kapitalanlagefonds erworben werden, sofern die Emission oder der Emittent selbst den Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt und entweder
    - von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaates, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation, oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden, oder
    - von Unternehmen begeben werden, dessen Wertpapiere an den unter Ziffer 1 – ausgenommen Neuemissionen – bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder
    - von einem Institut begeben oder garantiert werden, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder von einem Institut begeben oder garantiert werden, welches Aufsichtsbestimmungen unterliegt und diese einhält, die nach Auffassung der Finanzmarktaufsicht mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, oder
    - von anderen Emittenten begeben werden, die einer Kategorie angehören, die von der Finanzmarktaufsicht zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die gleichwertig sind, und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens EUR 10 Mio. handelt, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger handelt, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der in Unternehmens-, Gesellschafts- oder Vertragsform die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll; die Kreditlinie hat durch ein Finanzinstitut gesichert zu sein, das selbst die in Z. 2 3. Punkt genannten Kriterien erfüllt.
  3. Insgesamt dürfen bis zu 10 v.H. des Fondsvermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht die Voraussetzungen der Z 1 und 2 erfüllen, angelegt werden.

### **§ 17 Anteile an Kapitalanlagefonds**

1. Anteile an Kapitalanlagefonds (= Kapitalanlagefonds und Investmentgesellschaften offenen Typs), welche die Bestimmungen der Richtlinie 85/611/EWG erfüllen (OGAW), dürfen erworben werden, sofern diese ihrerseits zu nicht mehr als 10 v.H. des Fondsvermögens in Anteile anderer Kapitalanlagefonds investieren.
2. Anteile an Kapitalanlagefonds, welche die Bestimmungen der Richtlinie 85/611/EWG nicht erfüllen (OGA) und deren ausschließlicher Zweck es ist,
  - beim Publikum beschaffte Gelder für gemeinsame Rechnung nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapieren und anderen liquiden Finanzanlagen zu investieren, und
  - deren Anteile auf Verlangen der Anteilinhaber unmittelbar oder mittelbar zu Lasten des Vermögens der Kapitalanlagefonds zurückgenommen oder ausbezahlt werden,
 dürfen insgesamt bis zu 10 v.H. des Fondsvermögens erworben werden, sofern
  - a) diese ihrerseits zu nicht mehr als 10 v.H. des Fondsvermögens in Anteile anderer Kapitalanlagefonds investieren und
  - b) diese nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der Finanzmarktaufsicht derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht, und
  - c) das Schutzniveau der Anteilinhaber dem Schutzniveau der Anteilinhaber von Kapitalanlagefonds, die die Bestimmungen der Richtlinie 85/611/EWG erfüllen (OGAW), gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für eine getrennte Verwahrung des Sondervermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG gleichwertig sind, und
  - d) die Geschäftstätigkeit Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden.

Zur Beurteilung der Gleichwertigkeit des Schutzniveaus der Anteilinhaber im Sinne der lit. c) sind die in § 3 der Informations- und Gleichwertigkeitsfestlegungsverordnung (IG-FestV) idgF genannten Kriterien heranzuziehen.



3. Für den Kapitalanlagefonds dürfen auch Anteile an Kapitalanlagefonds erworben werden, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Kapitalanlagegesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Kapitalanlagegesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist.
4. Anteile an Kapitalanlagefonds nach § 17 Z 1 iVm § 17 Z 2 der Fondsbestimmungen dürfen insgesamt bis zu 10 v.H. des Fondsvermögens erworben werden.

#### **§ 18 Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Für den Kapitalanlagefonds dürfen Bankguthaben in Form von Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten und das Bankguthaben ist der Höhe nach mit 50 v.H. des Fondsvermögens begrenzt.

#### **§ 19 Derivate**

1. Für den Kapitalanlagefonds können abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente erworben werden, die an einem der in § 16 genannten geregelten Märkten gehandelt werden, wenn es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne des § 15a, oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Kapitalanlagefonds gemäß seinen Veranlagungsgrundsätzen (§ 15) investieren darf. Mitumfasst sind auch Instrumente, die die Übertragung des Kreditrisikos der zuvor genannten Vermögenswerte zum Gegenstand haben.
2. Das mit den Derivaten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamtnettowert des Fondsvermögens nicht überschreiten. Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt.
3. Der Kapitalanlagefonds darf diese Derivate als Teil seiner Anlagestrategie innerhalb der in § 20 Abs. 3 Z 5, 6, 7, 8a und 8d InvFG festgelegten Grenzen erwerben, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte diese Anlagegrenzen nicht überschreitet.

#### **§ 19a OTC-Derivate**

1. Für den Kapitalanlagefonds können abgeleitete Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden (OTC-Derivate), nach Maßgabe der Beschränkungen des § 15 erworben werden, sofern
  - a) es sich bei den Basiswerten um solche gemäß § 19 Z. 1 handelt,
  - b) die Gegenparteien einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der Finanzmarktaufsicht durch Verordnung zugelassen wurden,
  - c) die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung und Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des Kapitalanlagefonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können,
  - d) diese innerhalb der in § 20 Abs. 3 Z. 5, 6, 7, 8a und 8d InvFG festgelegten Grenzen veranlagt werden und das Gesamtrisiko der Basiswerte diese Anlagegrenzen nicht überschreitet.
2. Das Ausfallrisiko bei Geschäften eines Kapitalanlagefonds mit OTC-Derivaten darf folgende Sätze nicht überschreiten:
  - a) wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut ist, 10 v.H. des Fondsvermögens,
  - b) ansonsten 5 v.H. des Fondsvermögens.

#### **§ 19b Value at Risk**

Nicht anwendbar

#### **§ 20 Kreditaufnahme**

Die Kapitalanlagegesellschaft darf für Rechnung des Kapitalanlagefonds kurzfristige Kredite bis zur Höhe von 10 v.H. des Fondsvermögens aufnehmen.

#### **§ 21 Pensionsgeschäfte**

Die Kapitalanlagegesellschaft ist berechtigt, für Rechnung des Kapitalanlagefonds innerhalb der Veranlagungsgrenzen des InvFG Vermögensgegenstände mit der Verpflichtung des Verkäufers, diese Vermögensgegenstände zu einem im vorhinein bestimmten Zeitpunkt und zu einem im vorhinein bestimmten Preis zurückzunehmen, für das Fondsvermögen zu kaufen.

#### **§ 22 Wertpapierleihe**

Die Kapitalanlagegesellschaft ist innerhalb der Veranlagungsgrenzen des InvFG berechtigt, Wertpapiere bis zu 30 v.H. des Fondsvermögens im Rahmen eines anerkannten Wertpapierleihsystems an Dritte befristet unter der Bedingung zu übereignen, dass der Dritte verpflichtet ist, die übereigneten Wertpapiere nach Ablauf einer im vorhinein bestimmten Leihdauer wieder zurück zu übereignen.

### **§ 23 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilwertes gemäß § 6 erfolgt in EUR.

Der Ausgabeaufschlag zur Deckung der Ausgabekosten der Gesellschaft beträgt max. 3 v.H. Für die Ermittlung des Ausgabepreises wird der sich ergebende Betrag auf die nächsten 10 Cent aufgerundet.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf die nächsten 10 Cent.

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

### **§ 24 Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Kapitalanlagefonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai des nächsten Kalenderjahres.

### **§ 25 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen**

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

Die Kapitalanlagegesellschaft hat weiters Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen wie insbesondere Kosten für Pflichtveröffentlichungen, Depotgebühren, Prüfungs-, Beratungs- und Abschlusskosten.

### **§ 26 Verwendung der Erträge bei Ausschüttungsanteilscheinen**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge sind nach Deckung der Kosten, soweit es sich um Zinsen und Dividenden handelt, zur Gänze, soweit es sich um Gewinne aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Kapitalanlagefonds einschließlich von Bezugsrechten handelt, nach dem Ermessen der Kapitalanlagegesellschaft an den Inhaber von Ausschüttungsanteilen ab dem 15. Juli des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf eine neue Rechnung vorgetragen.

Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz ist zulässig. Das Fondsvermögen darf durch die Ausschüttungen in keinem Fall den Wert von EUR 1.150.000,- unterschreiten.

Jedenfalls ist ab dem 15. Juli ist ein gemäß § 13 3. Satz InvFG ermittelter Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

Zwischenausschüttungen sind möglich.

### **§ 27 Verwendung der Erträge 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. Juli des** folgenden Rechnungsjahres ein gemäß § 13 3. Satz InvFG ermittelter Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

### **§ 27a Verwendung der Erträge bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug**

(Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß § 13 3. Satz InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß § 13 3. Satz InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils 4 Monate nach Rechenjahrende.

Die Kapitalanlagegesellschaft 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 vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß § 13 3. Satz InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

### **§ 27b Verwendung der Erträge bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug**

(Vollthesaurierer Auslandstranche)

Nicht anwendbar

### **§ 28 Abwicklung**

Vom Nettoabwicklungserlös erhält die Depotbank eine Vergütung von 0,5 v.H. des Fondsvermögens.

## Anhang zu § 16

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

### 1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

[http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/0/9/6/CH0236/CMS1230557514954/27072009-liste\\_geregelte\\_maerkte.pdf](http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/0/9/6/CH0236/CMS1230557514954/27072009-liste_geregelte_maerkte.pdf)<sup>1</sup>

im „Verzeichnis der Geregelten Märkte (pdf)“.

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

1.2.1 Luxemburg Euro MTF Luxemburg

#### 1.3 Gemäß § 20 Abs. 3 Z 1 lit. b InvFG *anerkannte Märkte* in der EU:

1.3.1 Großbritannien London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)

### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

|     |                         |   |
|-----|-------------------------|---|
| 2.1 | Bosnien Herzegovina:    | Sarajevo, Banja Luka                                |
| 2.2 | Kroatien:               | Zagreb Stock Exchange                               |
| 2.3 | Russland                | Moskau (RTS Stock Exchange)                         |
| 2.4 | Schweiz:                | SWX Swiss-Exchange                                  |
| 2.4 | Serbien und Montenegro: | 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:                      | Bombay  |
| 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 | Korea:                       | Korea Exchange (Seoul, Busan)   |
| 3.13 | Malaysia:                    | Kuala Lumpur  |
| 3.14 | Mexiko:                      | Mexiko City   |
| 3.15 | Neuseeland:                  | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland   |
| 3.16 | Philippinen:                 | Manila  |
| 3.17 | Singapur:                    | Singapur Stock Exchange   |
| 3.18 | Südafrika:                   | Johannesburg  |
| 3.19 | Taiwan:                      | Taipei  |
| 3.20 | Thailand:                    | Bangkok   |
| 3.21 | 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 |
| 3.22 | Venezuela:                   | Caracas   |
| 3.23 | Vereinigte Arabische Emirate | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)   |

<sup>1</sup> Der Link kann durch die österr. Finanzmarktaufsicht (FMA) geändert werden. Den jeweils aktuellen Link finden Sie auf der Homepage der FMA: [www.fma.gv.at](http://www.fma.gv.at), Anbieter, „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“, Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregelten Märkte.

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

|     |          |   |
|-----|----------|---|
| 4.1 | Japan:   | Over the Counter Market   |
| 4.2 | Kanada:  | Over the Counter Market   |
| 4.3 | Korea:   | Over the Counter Market   |
| 4.4 | Schweiz: | SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich   |
| 4.5 | USA      | Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities |

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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