

RECHENSCHAFTSBERICHT
CONVERTINVEST EUROPEAN CONVERTIBLE & BOND FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. APRIL 2014 BIS
31. MÄRZ 2015

AKTUELLE ORGANE

Aufsichtsrat	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender (seit 20.03.2015; Mitglied seit 29.11.2014) Univ. Prof. Mag. Dr. Stefan Pichler, Vorsitzender (bis 11.03.2015) Mag. Claudia Badstöber, Stellvertreter (seit 20.03.2015; Mitglied seit 15.08.2014) Mag. Dr. Karl Heinz Setinek, Stellvertreter (bis 07.08.2014) Mag. Johannes Wolf Dr. Franz Jakob (bis 15.08.2014)
Geschäftsführung	MMag. Silvia Wagner (seit 02.04.2015) Mag. Peter Reisenhofer (seit 02.04.2015) Mag. Elisabeth Staudner (bis 01.04.2015) MMag. Louis Obrowsky (bis 01.04.2015)
Staatskommissär	Mag. Wolfgang Nitsche HR Mag. Maria Hacker-Ostermann
Depotbank	SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien
Fondsmanager	Convertinvest Financial Services GmbH
Bankprüfer	KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

RECHENSCHAFTSBERICHT

des Convertinvest European Convertible & Bond Fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. April 2014 bis 31. März 2015

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Bericht des Convertinvest European Convertible & Bond Fund über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Die Verwaltung des Fonds wurde am 31. März 2015 von der Semper Constantia Invest GmbH auf die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. bzw. die Depotbankfunktion wurde von der SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT auf die BKS Bank AG übertragen.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

Fondsver- mögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000674981		Thesaurierungsfonds AT0000674999			Vollthesaurierungsfonds AT0000A0LVR7		Wertent- wicklung (Performance) in % ¹⁾	
	Errechneter Wert je Aus- schüttungs- anteil	Ausschüttung je Aus- schüttungs- anteil	Errechneter Wert je Thesaurie- rungsanteil	Zur Thesau- rierung ver- wendeter Ertrag	Auszah- lung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Errechneter Wert je Vollthesaurie- rungsanteil	Zur Voll- Thesaurierung Verwendeter Ertrag		
31.03.2015	174.224.675,41	96,85	1,45	151,22	1,54	0,39	153,68	1,95	*
31.03.2014	269.125.108,01	97,07	1,94	149,06	2,59	0,53	150,95	3,14	*
31.03.2013	276.339.084,41	95,23	3,81	140,98	1,62	0,54	142,24	2,17	*
31.03.2012	274.960.137,85	96,37	3,85	137,52	1,77	0,59	138,15	2,20	*
31.03.2011	435.268.908,43	104,27	5,00	142,17	1,60	0,57	142,17	2,16	*

Fondsver- mögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A0R1S5 ²⁾		Thesaurierungsfonds AT0000A0R1T3 ²⁾			Vollthesaurierungsfonds AT0000A0PLH0 ²⁾		Wertent- wicklung (Performance) in % ¹⁾	
	Errechneter Wert je Aus- schüttungs- anteil	Ausschüttung je Aus- schüttungs- anteil	Errechneter Wert je Thesaurie- rungsanteil	Zur Thesau- rierung ver- wendeter Ertrag	Auszah- lung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Errechneter Wert je Vollthesaurie- rungsanteil	Zur Voll- thesaurierung verwendeter Ertrag		
31.03.2015	174.224.675,41	101,00	1,51	153,62	2,00	0,54	156,56	2,60	*
31.03.2014	269.125.108,01	100,68	2,01	150,79	3,00	0,66	153,01	3,72	*
31.03.2013	276.339.084,41	97,51	3,90	142,18	2,45	0,81	143,45	3,24	*
31.03.2012	274.960.137,85	97,23	3,89	138,06	2,19	0,73	138,62	2,94	*
31.03.2011	435.268.908,43	-	-	-	-	-	-	-	*

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

²⁾ Die erstmalige Ausgabe von Anteilscheinen erfolgte am 18. August 2011.

* siehe Abschnitt 2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

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

	Ausschüttungsanteil AT0000674981	Thesaurierungsanteil AT0000674999	Vollthesaurierungsanteil AT0000A0LVR7
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	97,07	149,06	150,95
Ausschüttung am 15.05.2014 (entspricht 0,0204 Anteilen) ¹⁾	1,94		
Auszahlung (KESt) am 15.05.2014 (entspricht 0,0036 Anteilen) ¹⁾		0,53	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	96,85	151,22	153,68
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	98,83	151,76	153,68
Nettoertrag pro Anteil	1,76	2,70	2,73
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	1,81 %	1,81 %	1,81 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000674981) am 15.05.2014 EUR 95,08;
für einen Thesaurierungsanteil (AT0000674999) am 15.05.2014 EUR 148,46

	Ausschüttungsanteil AT0000A0R1S5	Thesaurierungsanteil AT0000A0R1T3	Vollthesaurierungsanteil AT0000A0PLH0
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	100,68	150,79	153,01
Ausschüttung am 15.05.2014 (entspricht 0,0204 Anteilen) ¹⁾	2,01		
Auszahlung (KESt) am 15.05.2014 (entspricht 0,0044 Anteilen) ¹⁾		0,66	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	101,00	153,62	156,56
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	103,06	154,30	156,56
Nettoertrag pro Anteil	2,38	3,51	3,55
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,36 %	2,32 %	2,32 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A0R1S5) am 15.05.2014 EUR 98,69;
für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A0R1T3) am 15.05.2014 EUR 150,15

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	5.979.833,90	
Dividendenerträge	<u>4.503,24</u>	<u>5.984.337,14</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -232.525,60

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-2.926.818,78</u>	-2.926.818,78	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-6.600,00		
Zulassungskosten Ausland	-80.994,57		
Publizitätskosten	-10.594,16		
Wertpapierdepotgebühren	-145.277,99		
Depotbankgebühr	<u>-3.240,00</u>	<u>-246.706,72</u>	<u>-3.173.525,50</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 2.578.286,04

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne	25.023.046,18	
Realisierte Verluste	-12.789.501,92	
derivative Instrumente	<u>-12.421.905,63</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -188.361,37

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 2.389.924,67

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 872.489,11

Ergebnis des Rechnungsjahres 3.262.413,78

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres -19.094,17

Ertragsausgleich -19.094,17

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾ 3.243.319,61

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

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 684.127,74.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 35.082,50.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres ⁵⁾	269.125.108,01
Ausschüttung / Auszahlung	
Ausschüttung am 15.05.2014 (für Ausschüttungsanteile AT0000674981)	-1.633.986,34
Ausschüttung am 15.05.2014 (für Ausschüttungsanteile AT0000A0R1S5)	-2,01
Auszahlung am 15.05.2014 (für Thesaurierungsanteile AT0000674999)	-501.708,60
Auszahlung am 15.05.2014 (für Thesaurierungsanteile AT0000A0R1T3)	<u>-99.610,50</u>
	-2.235.307,45
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	
Ausgabe von Anteilen	34.894.091,59
Rücknahme von Anteilen	-130.821.630,52
Ertragsausgleich	<u>19.094,17</u>
	-95.908.444,76
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	<u>3.243.319,61</u>
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>174.224.675,41</u>

2.4. Verwendungs(Herkunfts-)rechnung in EUR

Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	2.370.830,50
Ausschüttung pro Anteil	1,45
Anzahl der Ausschüttungsanteile (AT0000674981) per 31.03.2015	783.614
Ausschüttung am 15.06.2015	-1.136.240,30
Ausschüttung pro Anteil	1,51
Anzahl der Ausschüttungsanteile (AT0000A0R1S5) per 31.03.2015	1
Ausschüttung am 15.06.2015	-1,51
Auszahlung pro Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug	0,39
Anzahl der Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug (AT0000674999) per 31.03.2015	306.922
KEST-Auszahlung am 15.06.2015	-119.699,58
Auszahlung pro Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug	0,54
Anzahl der Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug (AT0000A0R1T3) per 31.03.2015	211.962
KEST-Auszahlung am 15.06.2015	-114.459,48
Wiederveranlagung	<u>1.000.429,63</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
808.432 Ausschüttungsanteile (AT0000674981) und 1 Ausschüttungsanteile (AT0000A0R1S5) und
962.118 Thesaurierungsanteile (AT0000674999) und 150.525 Thesaurierungsanteile (AT0000A0R1T3) und
17.340 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0LVR7) und 143.280 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0PLH0)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
783.614 Ausschüttungsanteile (AT0000674981) und 1 Ausschüttungsanteile (AT0000A0R1S5) und
306.922 Thesaurierungsanteile (AT0000674999) und 211.962 Thesaurierungsanteile (AT0000A0R1T3) und
1 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0LVR7) und 123.630 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0PLH0)

Ausschüttung (AT0000674981)

Die Ausschüttung von EUR 1,45 je Miteigentumsanteil gelangt ab 15. Juni 2015 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 13 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,24 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A0R1S5)

Die Ausschüttung von EUR 1,51 je Miteigentumsanteil gelangt ab 15. Juni 2015 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 13 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,35 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000674999)

Die Auszahlung von EUR 0,39 je Thesaurierungsanteil wird ab 15. Juni 2015 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 13 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,39 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A0R1T3)

Die Auszahlung von EUR 0,54 je Thesaurierungsanteil wird ab 15. Juni 2015 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 13 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,54 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds, die nicht in eigener Verwaltung stehen, wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen von 0,30 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge % in Rechnung gestellt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente eingesetzt.

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

3. Finanzmärkte

Wertentwicklung des Fonds:

Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr 01.04.14-31.03.15 einen Anstieg von 2,32 % (institutionell AT0000A0R1T3), gemessen an unserem Stimmungsindikator dem DJ Eurostoxx50 Index, der eine Wertsteigerung von 18 % verzeichnete. Die Umsetzung der „Absolute Return Strategie“ konnte innerhalb des abgelaufenen Geschäftsjahres einen positiven Ertrag erzielen. Wandelanleihen des Investmentgradebereiches in Europa zeigten eine Wertentwicklung, die hinter der Entwicklung breiterer Indizes zurücklag. So erzielte z.B. der Thomson Reuters European Investmentgrade Convertible Index eine positive Wertentwicklung von 2,55 %.

Rückblick:

Die Gesamtlage in Europa hat sich über die Berichtsperiode kontinuierlich verbessert. Die Eurokrise spielte zumindest an den Kapitalmärkten nur noch eine untergeordnete Rolle, die Verbesserung der wirtschaftlichen Rahmendaten in den USA und in Europa dominierten. Die anhaltend angespannte Lage in Russland/Ukraine sowie in Griechenland beunruhigte die Marktteilnehmer vorübergehend. Insbesondere des Regierungswechsels zu Beginn des Jahres 2015 sorgte für Unsicherheit bezüglich der künftigen Reformbemühungen Griechenlands.

Die Politik der Notenbanken war auch im Berichtsjahr ein bestimmendes Thema. Während eine Zinserhöhung in den USA zwar noch immer nicht in Reichweite kam, jedoch zunehmend wahrscheinlicher wurde, sorgte die EZB mit dem Andeuten eines umfassenden Quantitative Easings in Europa für den Beginn einer Aufholbewegung europäischer Aktienmärkte.

Insgesamt zeigten daher die Aktienmärkte eine freundliche Tendenz, was auch die Entwicklung europäischer Wandelanleihen positiv beeinflusste. Zwischenzeitlich belastete jedoch der Rückgang der Bewertungen bei Wandelanleihen für eine im Vergleich zu ihrem Delta (=Aktiensensitivität) unterproportionale Wertentwicklung.

4. Anlagepolitik

Wir gehen davon aus, dass auch im laufenden Berichtsjahr die europäischen Aktienmärkte Potential für eine positive Wertentwicklung haben, wenngleich das Risiko von Rückschlägen aufgrund der bereits guten Performance angestiegen ist. Die niedrigen bzw. negativen Zinsen im Anleihebereich werden weiter für Zuflüsse in risikobehaftete Assetklassen wie Wandelanleihen sorgen. Die geopolitischen Spannungen im Zuge der Ukraine Krise haben bislang keinen wesentlichen Einfluss auf die wirtschaftlichen Rahmendaten, so dass wir unsere dynamische Aufstellung zunächst beibehalten.

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

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2015 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0 Cap Gemini S.A. EO-Conv. 25.10.2013-01.01.2019	FR0011600352	EUR	3.692.150	3.692.150	10.069.500	132,9421	4.908.419,90	2,82
0 Crédit Agricole Conv.ZeroBond 06.12.13-06.12.16	FR0011641034	EUR	2.320.850	862.030	2.320.850	114,1623	2.649.535,04	1,52
0 Exane Finance Peugeot 06.02.2015-06.02.2017	FR0012511152	EUR	2.000.000	2.000.000	0	116,1400	2.322.800,00	1,33
0 Exane Finance Suez Env. CV 11.04.14-11.04.2016	FR0011843051	EUR	3.000.000	4.000.000	1.000.000	111,8900	3.356.700,00	1,93
0 HSBC Trink.& Burk. OMV CV 15.12.2014-22.12.2015	DE000TD25E50	EUR	2.500.000	2.500.000	0	116,3100	2.907.750,00	1,67
0 Solidium OY CV 04.03.2014-04.09.2018	XS1040531904	EUR	7.000.000	0	0	114,4830	8.013.810,00	4,60
0,25 BNP Paribas Pargesa CV 21.09.2012-21.09.2015	XS0827817221	EUR	1.500.000	2.000.000	500.000	110,1510	1.652.265,00	0,95
0,5 LEG Immobilien AG CV 10.04.14-01.07.2021	DE000LEG1CB5	EUR	3.000.000	3.000.000	0	140,2000	4.206.000,00	2,41
0,6 Deutsche Post CV 06.12.2012-06.12.2019	DE000A1R0VM5	EUR	4.500.000	0	3.000.000	141,3960	6.362.820,00	3,65
0,75 Drillisch AG CV 12.12.2013-12.12.2018	DE000A1X3GS9	EUR	4.000.000	1.000.000	2.000.000	169,2520	6.770.080,00	3,89
0,875 Marine Harvest ASA CV 06.05.14-06.05.19	NO0010710395	EUR	7.000.000	11.000.000	4.000.000	119,3720	8.356.040,00	4,80
1 Wereldhave NV CV 22.05.2014-22.05.2019	XS1069846381	EUR	7.100.000	7.100.000	0	109,6540	7.785.434,00	4,47
1,25 GBL Verw.CV Gdf Suez 07.02.13-07.02.2017	XS0882243453	EUR	3.000.000	3.000.000	0	113,0730	3.392.190,00	1,95
1,625 Éts Maurel et Prom S.A. 11.06.14-01.07.19	FR0011973577	EUR	2.071.200	6.904.000	4.832.800	86,9641	1.801.200,02	1,03
1,75 FF Group Finance CV 03.07.2014-2019	XS1082775054	EUR	1.000.000	4.000.000	3.000.000	86,4240	864.240,00	0,50
2 Cofinimmo CV 20.06.2013-20.06.2018	BE6254178062	EUR	4.543.140	4.543.140	0	114,4208	5.198.298,04	2,98
4 Kon. KPN N.V. 22.06.2005 - 22.06.2015	XS0222766973	EUR	2.500.000	0	0	100,8560	2.521.400,00	1,45
4 Vivendi 31.03.2010-31.03.2017	FR0010878751	EUR	4.000.000	4.000.000	0	107,5330	4.301.320,00	2,47
4,75 Telefonica Emisiones 07.02.11-2017	XS0585904443	EUR	1.800.000	1.800.000	0	108,1040	1.945.872,00	1,12
4,75 Verbund AG 17.04.2009-2015	XS0424019437	EUR	7.000.000	0	0	100,1960	7.013.720,00	4,03
5,25 Cap Gemini S.A. FRN 29.11.2011-2016	FR0011149954	EUR	5.000.000	5.000.000	0	108,1930	5.409.650,00	3,10
5,75 Deutsche Telekom Intl.Fin. 14.04.2008-2015	DE000A0TT2M2	EUR	4.000.000	0	2.000.000	100,2000	4.008.000,00	2,30
6,5 Koninklijke KPN NV 02.04.2008-15.01.2016	XS0355666941	EUR	5.400.000	0	0	104,9670	5.668.218,00	3,25
7 Volkswagen Intl.Finance 09.02.09-09.02.16	XS0412443052	EUR	4.000.000	4.000.000	0	105,9050	4.236.200,00	2,43
							105.651.962,00	60,64
0 Exane Finance Intern.Con.Air 05.12.2014-2016	FR0012363711	GBP	1.500.000	3.000.000	1.500.000	125,1500	2.561.749,45	1,47
1,25 J Sainsbury PLC CV.21.11.2014-21.11.2019	XS1139087933	GBP	4.000.000	4.000.000	0	105,8800	5.779.475,98	3,32
							8.341.225,43	4,79
0 Industrivärden AB CV 15.05.2014-15.05.2019	XS1067081692	SEK	70.000.000	70.000.000	0	109,4300	8.218.374,16	4,72
2,75 Elekta AB CV 08.05.2012-25.04.2017	SE0004548030	SEK	30.000.000	30.000.000	0	106,1610	3.416.942,93	1,96
							11.635.317,09	6,68
0 STMicroelectronics N.V. CV 03.07.14-03.07.2019	XS1083956307	USD	3.000.000	3.000.000	0	106,5970	2.948.741,36	1,69
0,375 Qiagen N.V.19.03.2014-19.03.2019	XS1046477235	USD	7.000.000	14.000.000	7.000.000	110,6080	7.139.290,00	4,10
1,05 Siemens Financieringsmat.CV 16.02.12-16.08.17	DE000A1G0WA1	USD	10.000.000	0	2.000.000	110,8590	10.222.130,01	5,87
							20.310.161,37	11,66
						EUR	145.938.665,89	83,76
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Investmentfonds								
iShares-ESTX Sel.Dividend 30 [DE] UCITS ETF(EUR)-A DE0002635281		EUR	90.000	90.000	0	20,3300	1.829.700,00	1,05
							1.829.700,00	1,05
						EUR	1.829.700,00	1,05
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
0,625 ENI S.p.A. Convertible 18.01.13-18.01.16	XS0877820422	EUR	5.000.000	2.000.000	4.000.000	109,2570	5.462.850,00	3,14
							5.462.850,00	3,14
0,5 PT Jersey Ltd. CV Playtech 19.11.14-19.11.2019	XS1139088402	EUR	3.000.000	3.000.000	0	118,6630	3.559.890,00	2,04
0,875 Deutsche Wohnen AG CV 08.09.2014-08.09.2021	DE000A12UDH7	EUR	3.000.000	4.000.000	1.000.000	128,6700	3.860.100,00	2,22
1 AABAR Inv.Unicredit CV.27.03.2015.27.03.2022	XS1210362239	EUR	2.800.000	2.800.000	0	100,8630	2.824.164,00	1,62
							10.244.154,00	5,88
						EUR	15.707.004,00	9,02
						EUR	163.475.369,89	93,83
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung von Beständen								
Verkauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Geschlossene Position								
		CHF	4.800.000,00			0,9935	-831.747,29	-0,48
		GBP	3.150.000,00			0,7509	-167.835,07	-0,10
		GBP	6.850.000,00			0,7277	-655.868,67	-0,38
		GBP	150.000,00			0,7277	-4.867,66	0,00
		GBP	650.000,00			0,7321	-15.724,82	-0,01
		SEK	110.000.000,00			9,3095	-314.663,69	-0,18
		USD	20.000.000,00			1,0640	-1.887.963,06	-1,08
		USD	5.000.000,00			1,0688	-450.930,12	-0,26
		USD	21.500.000,00			1,0815	-1.702.589,95	-0,98
		USD	500.000,00			1,0815	-18.349,97	-0,01
		USD	2.600.000,00			1,0855	-86.561,03	-0,05
		USD	2.000.000,00			1,0855	-80.354,37	-0,05
		EUR					-6.217.455,70	-3,57
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	12.537.720,12				12.537.720,12	7,20
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	1.129.974,35				1.541.995,57	0,89
		SEK	4.967.011,13				532.901,08	0,31

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen					
		CHF	82.012,94		78.563,98
		USD	1.360.929,59		1.254.891,28
					0,05
					0,72
Summe der Bankguthaben				EUR	15.946.072,03
					9,15
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Wertpapieren					
		EUR	1.085.024,89		1.085.024,89
		GBP	17.808,22		24.301,61
		SEK	481.250,00		51.632,39
		USD	13.635,41		12.572,99
					0,62
					0,01
					0,03
					0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen					
		CHF	-415,69		-398,21
		EUR	-345,22		-345,22
		GBP	-2.664,63		-3.636,23
		SEK	-13.593,52		-1.458,42
		USD	-7.439,21		-6.859,58
					0,00
					0,00
					0,00
Verwaltungsgebühren					
		EUR	-132.813,37		-132.813,37
					-0,08
Depotgebühren					
		EUR	-7.331,66		-7.331,66
					0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.020.689,19
					0,59
FONDSVERMÖGEN				EUR	174.224.675,41
					100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000674981	EUR		96,85	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000674981	STK		783.614	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A0R1S5	EUR		101,00	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0R1S5	STK		1	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000674999	EUR		151,22	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000674999	STK		306.922	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0R1T3	EUR		153,62	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0R1T3	STK		211.962	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0LVR7	EUR		153,68	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0LVR7	STK		1	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0PLH0	EUR		156,56	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0PLH0	STK		123.630	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2015 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,08450	USD
Britische Pfund	1 EUR =	0,73280	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,04390	CHF
Schwedische Kronen	1 EUR =	9,32070	SEK

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
0 Swiss Life Holding AG CV 02.12.2013-02.12.2020	CH0227342232	CHF	0	7.810.000
0 CEZ MH BV 04.02.2014-04.08.2017	XS1027633434	EUR	0	4.000.000
0 DZ Bank Adidas AG CV 24.09.2014-23.09.2016	DE000DZ41937	EUR	4.000.000	4.000.000
0 DZ Bank Merck Kgaa CV 26.02.2014-25.02.2016	DE000DZ41A72	EUR	0	2.000.000
0 Exane Finance AXA 16.07.2013-16.07.2014	FR0011537943	EUR	0	2.000.000
0 Exane Finance BNP Paribas CV 16.12.13-16.12.15	FR0011661313	EUR	0	5.000.000
0 Exane Finance Cap Gemini SA 11.04.2014-2016	FR0011843077	EUR	5.000.000	5.000.000
0 Exane Finance Publicis CV 16.12.2013-16.12.2015	FR0011661321	EUR	0	5.000.000
0 Exane Finance Unicredit 21.03.14-21.03.2016	FR0011800044	EUR	3.000.000	5.000.000
0 HSBC Trinkaus&Burkhardt CV Conti. 11.07.2013-14	DE000TB4EHJ5	EUR	0	1.000.000
0 HSBC Trinkaus&Burk. Lufthansa CV 20.06.2013-2014	DE000TB4B8P8	EUR	0	1.000.000
0 HSBC Trink.& Burk. Lufthansa CV 29.5.14-27.5.16	DE000TD05JC5	EUR	3.500.000	3.500.000
0 Suez Environnement CV 27.02.2014-27.02.2020	FR0011766120	EUR	0	4.959.900
0 Unibail-Rodamco CV 25.06.2014-01.07.2021	FR0011521673	EUR	2.999.857	2.999.857
0,25 Adidas AG Wandelschuldv.21.03.12-14.06.19	DE000A1ML0D9	EUR	0	9.000.000
0,25 BNP Paribas Pargesa CV 27.03.2013-27.09.2016	XS0906876114	EUR	800.000	800.000
0,5 Solidium OY CV 29.03.2012-29.09.2015	XS0761797868	EUR	0	8.000.000
0,5 Technip Conv. 17.11.2010-01.01.2016	FR0010962704	EUR	0	7.063.500
0,75 Unibail-Rodamco CV 19.09.2012-01.01.2018	FR0011321330	EUR	2.607.360	2.607.360
1,125 Salzgitter Fin. CV 06.10.2009-06.10.2016	DE000A1AM3Y2	EUR	2.000.000	2.000.000
1,5 Volkswagen Leasing GmbH 15.06.12-15.09.15	XS0794238583	EUR	0	8.000.000
2,125 Gecina CV 09.04.2010-01.01.2016	FR0010881573	EUR	0	3.331.500
2,5 Industrivarden 28.01.2010-27.02.2015	XS0479535022	EUR	0	3.000.000
2,625 ACS Actividades Fin.CV Iberdrola 22.10.13-18	XS0951366136	EUR	2.000.000	2.000.000
2,750 Ingenico CV 11.03.2011-01.01.2017	FR0011018902	EUR	0	3.369.600
2,875 Wereldhave NV CV 18.11.2010-18.11.2015	XS0550864192	EUR	0	10.500.000
3,125 Cofinimmo S.A./N.V. 28.04.2011-2016	BE0002176429	EUR	0	8.197.563
3,75 Neopost SA Conv. 21.10.2009-01.02.2015	FR0010814061	EUR	0	7.452.900
4 AABAR Inv.Daimler Conv.27.05.2011-27.05.2016	XS0632138961	EUR	0	13.000.000
0 Exane Finance Sainsbury PLC 07.10.2014-2016	FR0012189421	GBP	1.800.000	1.800.000
1,5 British Land Int. CV 10.09.2012-10.09.2017	XS0827594762	GBP	0	2.500.000
2,75 Derwent Cap LDN Conv.02.06.2011-15.07.2016	XS0628102112	GBP	0	3.900.000
4,9 TUI Travel PLC CV 27.04.2010-2017	XS0503743949	GBP	2.000.000	5.000.000
1 Dialog Semiconductor CV 12.04.2012-12.04.2017	XS0757015606	USD	2.000.000	10.000.000
1,65 Siemens Financieringsmat CV 16.02.12-16.08.19	DE000A1G0WC7	USD	5.000.000	5.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen				
0,25 ENI S.p.A. Convertible 30.11.12-30.11.15	XS0860994200	EUR	0	6.500.000
2,375 Marine Harvest 08.05.2013-08.05.2018	NO0010679152	EUR	0	9.400.000
5 Glencore Finance Europe SA CV 23.12.09-31.12.14	XS0475310396	USD	5.400.000	5.400.000

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

EURO STOXX 50 FUTURE Dezember 2014	VGZ4	EUR	200,00	200,00
EURO STOXX 50 FUTURE Dezember 2014	VGZ4	EUR	300,00	300,00
EURO STOXX 50 FUTURE Dezember 2014	VGZ4	EUR	200,00	200,00
EURO STOXX 50 FUTURE Dezember 2014	VGZ4	EUR	100,00	100,00
EURO STOXX 50 FUTURE Dezember 2014	VGZ4	EUR	100,00	100,00
EURO STOXX 50 FUTURE Dezember 2014	VGZ4	EUR	100,00	100,00
EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2015	VGM5	EUR	1.000,00	1.000,00
EURO STOXX 50 FUTURE März 2015	VGH5	EUR	200,00	200,00
EURO STOXX 50 FUTURE März 2015	VGH5	EUR	200,00	200,00
EURO STOXX 50 FUTURE März 2015	VGH5	EUR	200,00	200,00
EURO STOXX 50 FUTURE März 2015	VGH5	EUR	200,00	200,00
EURO STOXX 50 FUTURE März 2015	VGH5	EUR	200,00	200,00
EURO STOXX 50 FUTURE März 2015	VGH5	EUR	200,00	200,00
EURO STOXX 50 FUTURE März 2015	VGH5	EUR	400,00	400,00
EURO STOXX 50 FUTURE März 2015	VGH5	EUR	400,00	400,00
EURO STOXX 50 FUTURE September 2014	VGU4	EUR	400,00	400,00
EURO STOXX 50 FUTURE September 2014	VGU4	EUR	400,00	400,00

Wien, am 19. Mai 2015
Semper Constantia Invest GmbH

Mag. Peter Reisenhofer

MMag. Silvia Wagner

6. Bestätigungsvermerk ^{*)}

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 31. März 2015 der Semper Constantia Invest GmbH, Wien, über den von ihr verwalteten "Convertinvest European Convertible & Bond Fund", Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011, über das Rechnungsjahr vom 1. April 2014 bis 31. März 2015 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

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

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

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

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

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

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

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

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 31. März 2015 über den "Convertinvest European Convertible & Bond Fund", Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011, nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen

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

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

Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres

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

Wien, am 19. Mai 2015

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.
Wirtschaftsprüfer

*)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 Convertinvest European Convertible & Bond Fund

AT0000674981

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,24 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A0R1S5

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,35 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000674999

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,39 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A0R1T3

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,54 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.semperconstantia.at abrufbar.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Convertinvest European Convertible & Bond Fund**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 - Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 - Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der Convertinvest European Convertible & Bond Fund strebt als Anlageziel Ertragsteigerung an.

Der Convertinvest European Convertible & Bond Fund investiert mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens nach Abzug der flüssigen Mittel in Wandelanleihen oder Anleihen mit Wandelbarkeit in europäische Aktien und Anleihen, deren Emittenten ihren Sitz in Europa haben oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in Europa ausüben oder als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Europa haben.

Dabei wird danach getrachtet, dass es sich bei diesen Wandelanleihen zu mindestens 70% um Emissionen mit Investment Grade Rating oder vergleichbarer Kreditqualität handelt.

Der Fonds darf ferner von seinem Fondsvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel a) **max. 10 v.H.** in Aktien und andere Beteiligungspapiere und –rechte und b) max. ein Drittel in Geldmarktinstrumente investieren.

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

- Wertpapiere

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

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu max. 30 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung/Ertragssicherung eingesetzt werden.

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

- Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.
- Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 - Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird börsotäglich errechnet.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.

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

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuführen.

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. April bis zum 31. März.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug und zwar jeweils über einen Anteil ausgegeben werden.

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

- **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (*Ausschütter*)**

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15. Mai** des folgenden Rechnungsjahres gegebenenfalls gegen Einziehung eines Erträgnisscheines auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15. Mai** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15. Mai** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug
(Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

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

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

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

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

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

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

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

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung. Die Vergütung beinhaltet eine fixe und eine variable Komponente.

Die jährliche fixe Vergütung beträgt **bis zu 1,15 v.H.** des Fondsvermögens, die aufgrund der Monatsendwerte errechnet wird.

Die variable Komponente beträgt **bis zu 10%** des Wertzuwachses des Fonds unter Anwendung der High-Water-Mark-Methode. Diese Vergütung wird auf monatlicher Basis abgegrenzt und ist somit monatlich für den Fonds aufwandswirksam und verändert den Rechenwert. Der wirtschaftliche Gesamterfolg wird vierteljährlich am Ende eines jeden Kalenderquartals ermittelt und abgerechnet. Wertverluste werden vorgetragen, die variable Vergütung ist erst dann wieder zu zahlen wenn die angesammelten Wertverluste durch Wertzuwächse ausgeglichen worden sind.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

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

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

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

http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z. 2 InvFG *anerkannte Märkte* in der EU

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegovina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Kroatien: | Zagreb Stock Exchange |
| 2.3. | Montenegro | Podgorica |
| 2.4. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.5. | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.6. | Serbien: | Belgrad |
| 2.7. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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