

# Managed Profit Plus

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

---

## Rechenschaftsbericht

für das Rechnungsjahr

vom 1. Juni 2014 bis 31. Mai 2015



**S**

**SECURITY**

*Kapitalanlage Aktiengesellschaft*

**Burgring 16, A-8010 Graz**

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

### **Aktionär**

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

### **Staatskommissär**

Oberrat Mag. Karin Kufner  
AD Josef Weidinger

### **Aufsichtsrat**

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)  
DDIng.Mag.Dr. Günther Puchtler  
Mag. Christiane Riel-Kinzer

### **Vorstand**

Mag. Dieter Rom  
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

### **Depotbank**

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

### **Vertriebspartner**

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

### **Fondsmanager**

IVS-Invest GmbH, Ried im Innkreis

## Bericht an die Anteilshaber

Sehr geehrter Anteilshaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Managed Profit Plus, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2014 bis 31. Mai 2015 vorzulegen.

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

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000A06VB6		Thesaurierungsfonds AT0000A06VC4			Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	
31.05.2015	13.871.415,08	8,12	0,65	11,89	0,00	0,00	3,70
31.05.2014	14.241.128,31	8,47	0,65	11,52	0,29	0,05	7,93
31.05.2013	9.448.673,65	8,47	0,62	10,77	0,00	0,09	11,88
31.05.2012	8.562.458,59	8,10	0,55	9,68	0,14	0,05	-5,47
31.05.2011	8.146.560,99	9,22	0,60	10,26	0,10	0,03	7,57

<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

	Ausschüttungsanteil AT0000A06VB6	Thesaurierungsanteil AT0000A06VC4
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	8,47	11,52
Ausschüttung am 1.8.2014 (entspricht 0,0817 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,65	
Auszahlung (KESt) am 01.08.2014 (entspricht 0,0043 Anteilen) <sup>1)</sup>		0,05
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	8,12	11,89
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	8,78	11,94
 Nettoertrag pro Anteil	 0,31	 0,42
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>3,70 %</b>	<b>3,65 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000A06VB6 ) am 01.08.2014 EUR 7,96;  
für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A06VC4 ) am 01.08.2014 EUR 11,66

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	194.709,40	
Dividendenerträge	<u>286.486,04</u>	<u>481.195,44</u>

#### Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-7.033,74

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-348.439,49</u>	-348.439,49	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.272,34		
Zulassungskosten Ausland	-8.640,61		
Wertpapierdepotgebühren	-5.531,58		
Depotbankgebühr	<u>-4.354,59</u>	<u>-22.799,12</u>	<u>-371.238,61</u>

#### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

102.923,09

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

Realisierte Gewinne	1.887.807,47	
derivative Instrumente	13.635,12	
Realisierte Verluste	-511.485,99	
derivative Instrumente	<u>-1.894.347,80</u>	

#### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-504.391,20

#### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-401.468,11

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>896.318,62</u>
--	-------------------

#### Ergebnis des Rechnungsjahres

494.850,51

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>7.731,98</u>
--	-----------------

#### Ertragsausgleich

7.731,98

### Fondsergebnis gesamt <sup>4)</sup>

502.582,49

<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 391.927,42.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 62.997,26.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>		<b>14.241.128,31</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>		
Ausschüttung am 1.8.2014 (für Ausschüttungsanteile AT0000A06VB6 )	-382.212,35	
Auszahlung am 1.8.2014 (für Thesaurierungsanteile AT0000A06VC4 )	<u>-41.583,30</u>	
		<b>-423.795,65</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	2.923.871,38	
Rücknahme von Anteilen	-3.364.639,47	
Ertragsausgleich	<u>-7.731,98</u>	
		<b>-448.500,07</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b> (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		<b><u>502.582,49</u></b>
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>6)</sup>		<b><u>13.871.415,08</u></b>

## 2.4. Verwendungs-(Herkunfts-)rechnung in EUR

Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		<b>-393.736,13</b>
Ausschüttung pro Anteil	0,65	
Anzahl der Ausschüttungsanteile ( AT0000A06VB6 ) per 31.05.2015	663.144	
Ausschüttung am 03.08.2015		-431.043,60
Anzahl der Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug ( AT0000A06VC4 ) per 31.05.2015	713.657	
<b>Aufwands- und/ Verlustabdeckung aus der Substanz</b>		<b><u>-824.779,73</u></b>

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:  
526.371 Ausschüttungsanteile ( AT0000A06VB6 ) und 848.815 Thesaurierungsanteile ( AT0000A06VC4 )

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:  
663.144 Ausschüttungsanteile ( AT0000A06VB6 ) und 713.657 Thesaurierungsanteile ( AT0000A06VC4 )

### **Ausschüttung ( AT0000A06VB6 )**

Die Ausschüttung von EUR 0,65 je Miteigentumsanteil gelangt ab 3. August 2015 gegen Einziehung des Ertragscheines Nr. 8 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,00 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

### 3. Finanzmärkte

Die Finanzmärkte waren im Berichtsjahr beeinflusst vom anhaltenden Ungleichgewicht der Weltwirtschaft. Die Zentralbanken spielten dabei eine maßgebliche Rolle, da sie neben der Niedrigzinspolitik die Märkte auch aktiv durch Anleihenkäufe mit Liquidität versorgten. Für Turbulenzen sorgten der starke Verfall des Ölpreises, die zunehmende Stärke des US Dollars und die plötzliche Aufwertung des Schweizer Franken durch das Ausklinken der Schweizerischen Nationalbank.

Die amerikanische Zentralbank Federal Reserve hat bereits angekündigt, die Zinsen wieder anzuheben. Üblicherweise geschieht das in kleinen Schritten, zwischen jenen unterschiedlich viel Zeit liegen kann. Für die Eurozone scheint der Zeitpunkt für eine Zinsanhebung noch in einiger Ferne zu liegen. Dafür verantwortlich sind wohl die weiterhin schwache Wirtschaftslage und die hohe Verschuldung der meisten Eurostaaten.

Ein bedeutender Unsicherheitsfaktor an den Finanzmärkten bleibt Griechenland. Obwohl dieses Land eine im Vergleich mit anderen Euro Ländern geringe Wirtschaftsleistung hat, so kann doch niemand voraussagen, welche Folgen es hätte, wenn Griechenland aus der Währungsunion austreten würde. Im letzten Jahr hatte es den Anschein, als wolle man in Griechenland auf Zeit spielen. Der Reformeifer blieb reichlich gedämpft, dafür waren die mehrheitlich vergeblichen Anstrengungen, potentielle Geldgeber zu finden, umso größer. Kurzfristig blieb Griechenland immer abgesichert, doch wie lange wird dieses Spiel noch gut gehen?

Die Aktienmärkte zeigten sich in der abgelaufenen Berichtsperiode sehr freundlich und profitierten von den Zentralbankaktivitäten. Erst im Jahr 2015 wurde die Bergfahrt vorerst sanft gestoppt, seitdem tendieren die Kurse eher seitwärts.

Die Niedrigzinspolitik führte zur Suche nach Alternativen, und in den letzten Jahren gab es kaum Alternativen zu Aktien. Einige Aktienmärkte wirken bereits seit einiger Zeit hoch bewertet, dies dürfte aber der Tatsache geschuldet sein, dass es derzeit kaum andere Renditebringer gibt. Durch dieses Renditeungleichgewicht gegenüber anderen Assetklassen bleibt die Frage offen, was wohl passieren wird, wenn die Zinsen und damit die Anleihenrenditen wieder steigen.

### 4. Anlagepolitik

Dieser vermögensverwaltende Mischfonds strebt Ausschüttungen an, die im langfristigen Durchschnitt drei Prozent über der Inflationsrate der EU-28 liegen. Zur Zielerreichung wird eine Absolute Value Strategie eingesetzt, die internationale Investment-Spezialitäten systematisch sucht und zulässige Absicherungsinstrumente nutzt. Direktinvestments in die Branchen Atomkraft, Rüstung und Tabak werden vermieden.

Mindestens siebzig Prozent der Gelder sind in der Euro-Währung veranlagt – abgesicherte Fremdwährungen zählen als Euroveranlagung - und der Fonds investiert zu mindestens dreißig Prozent in Staatsanleihen der Europäischen Union und der EWR Mitgliedstaaten bzw. adäquate Geldmarktinstrumente. Dies ist der Grund warum dieser Fonds in Österreich auch für betriebliche Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gemäß § 25 Pensionskassengesetz geeignet ist.

Zum Ende des siebten Rechnungsjahres per 31.05.2015 sind rd. 63,97% der veranlagten Gelder in fünfundvierzig Anteile an börsnotierten Unternehmen investiert, die in verschiedenen Regionen und Branchen tätig sind wie Nahrungs- und Genussmittel, Agrarbetriebe, Systemgastronomie, Bekleidung, Gesundheitswesen und Medizintechnik, Telekommunikation, Versicherungen, Vermögensmanagement, Unterhaltung oder Dienstleistungen. Diese Unternehmen verfügen oftmals

über eine starke wirtschaftliche Stellung, die es ihnen ermöglicht, schwierige Wirtschaftszeiten zu ihrem Vorteil zu nutzen. Übernahmegeschäfte und ähnliche Transaktionsgeschäfte sind Teil des im Fonds angewandten Taktischen Risk Overlays. Im Berichtsjahr konnten die gehaltenen Geschäftsanteile am »Flughafen Wien« mit Gewinnen verkauft bzw. angedient werden. Zweiunddreißig Unternehmen schütten regelmäßig Dividenden aus. Die verbleibenden zwölf Unternehmen verzichteten auf Ausschüttungen und investieren ihre Gewinne vornehmlich in weiteres Wachstum.

Zum Stichtag sind rd. 23,50% der veranlagten Gelder in Anleihen investiert. Davon entfallen rd. 80% auf Staatsanleihen aus Großbritannien, Polen, Slowakei und Island. Die restlichen rd. 20 % sind in zwei Unternehmensanleihen aus der Branche Finanz und Energie/Erdgas investiert und in eine Wandelanleihe aus der Branche Energie/Erdgas.

Das restliche Fondsvermögen wurde verzinslich als Bankguthaben geparkt oder zur Absicherung von Fremdwährungs- oder Marktpreisrisiken verwendet.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.05.2015 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
BC Iron Ltd.	AU000000BC10	AUD	400.000	330.000	0	0,4200	117.754,26	0,85
							<b>117.754,26</b>	<b>0,85</b>
Agjunction Inc.	CA00847V1085	CAD	100.000	0	0	0,6200	45.608,36	0,33
Cipher Pharmaceuticals Inc.	CA17253X1050	CAD	37.300	90.000	52.700	12,4500	341.610,27	2,46
Dynacor Gold Mines Inc.	CA26779X1015	CAD	375.600	150.000	174.400	2,0500	566.411,65	4,08
Home Capital Group Inc.	CA4369131079	CAD	100	0	4.900	42,2000	3.104,31	0,02
							<b>956.734,59</b>	<b>6,90</b>
United Intl Enterprises(DKK)	BSP951331318	DKK	3.800	1.400	900	1.205,0000	613.823,43	4,43
							<b>613.823,43</b>	<b>4,43</b>
AUDI AG Aktien	DE0006757008	EUR	10	0	0	749,5000	7.495,00	0,05
Data Modul AG	DE0005498901	EUR	5.000	5.000	0	34,5000	172.500,00	1,24
DAB Bank AG (EUR)	DE0005072300	EUR	30.000	30.000	0	4,9000	147.000,00	1,06
Landi Renzo S.p.A.	IT0004210289	EUR	1.000	0	0	1,0160	1.016,00	0,01
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	25	0	0	82,1800	2.054,50	0,01
							<b>330.065,50</b>	<b>2,38</b>
Admiral Group PLC	GB00B02J6398	GBP	5.000	0	5.000	14,9300	104.786,64	0,76
Man Group Plc (GBP)	GB00B83VD954	GBP	10.000	0	0	1,7960	25.210,56	0,18
PayPoint Plc	GB00B02QND93	GBP	22.500	22.500	0	9,5000	300.042,11	2,16
4imprint Plc	GB0006640972	GBP	25.000	25.000	0	11,0750	388.651,04	2,80
							<b>818.690,35</b>	<b>5,90</b>
Advanced Card Systems Hldgs	KYG0098A1031	HKD	896.000	896.000	0	1,5000	159.083,38	1,15
Future Bright Holdings Ltd.	BMG3698L1072	HKD	2.140.000	540.000	0	1,4800	374.887,55	2,70
Hosa International Ltd	KYG461091079	HKD	800.000	200.000	900.000	3,4900	330.476,78	2,38
Miko International Holdings	KYG6117R1002	HKD	4.800.000	2.400.000	1.600.000	1,1400	647.696,61	4,67
Pacific Online (HKD)	KYG9684P1019	HKD	800.000	1.000.000	700.000	4,2200	399.602,29	2,88
Regent Pacific Group Ltd.	KYG7478U1040	HKD	6.000.000	0	0	0,1890	134.226,60	0,97
Sinomedia Holding Ltd. (HKD)	HK0000046869	HKD	300.000	0	500.000	4,8200	171.156,67	1,23
							<b>2.217.129,88</b>	<b>15,98</b>
Babylon Ltd	IL0011016669	ILS	200.000	0	0	2,0050	94.850,63	0,68
							<b>94.850,63</b>	<b>0,68</b>
DVX Inc.	JP3548710007	JPY	35.000	35.000	0	1.128,0000	291.666,67	2,10
Fujitsu General Ltd. (JPY)	JP3818400008	JPY	1.000	40.000	39.000	1.683,0000	12.433,51	0,09
Gungho Online Entertainment	JP3235900002	JPY	20.000	0	30.000	447,0000	66.046,10	0,48
Sega Sammy Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3419050004	JPY	650	0	0	1.783,0000	8.561,98	0,06
Weathernews Inc.	JP3154500007	JPY	19.000	0	11.000	3.600,0000	505.319,15	3,64
							<b>884.027,41</b>	<b>6,37</b>
NextGenTel Holding	NO0010199052	NOK	83.375	0	19.265	37,8000	371.166,53	2,68
							<b>371.166,53</b>	<b>2,68</b>
Angler Gaming Plc	MT0000650102	SEK	15.000	0	0	2,2700	3.676,43	0,03
Betsson AB (SEK)	SE0006993986	SEK	6.000	6.000	0	127,5000	82.598,23	0,60
							<b>86.274,66</b>	<b>0,62</b>
Straco Corporation Ltd	SG1P15916395	SGD	150.000	150.000	0	1,0425	106.211,37	0,77
							<b>106.211,37</b>	<b>0,77</b>
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	100	5.500	9.400	96,9100	8.894,09	0,06
Danaher Corporation	US2358511028	USD	400	0	0	87,3200	32.055,80	0,23
Fairfax Financial Holdings Ltd.(USD)	CA3039011026	USD	400	0	0	500,3500	183.682,09	1,32
Fonar Corporation	US3444374058	USD	51.569	15.000	8.431	10,9500	518.245,73	3,74
Monster Beverage Corp.	US6117401017	USD	100	0	0	129,2000	11.857,56	0,09
Moody's Corporation	US6153691059	USD	5.000	5.000	0	108,8300	499.403,45	3,60
Revet Mining Company Inc. (USD)	US7615052054	USD	345.000	0	155.000	0,5000	158.314,98	1,14
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	100	0	1.900	65,9700	6.054,52	0,04
Usana Health Sciences Inc. Shares (USD)	US90328M1071	USD	100	3.000	5.900	128,6900	11.810,76	0,09
							<b>1.430.318,98</b>	<b>10,31</b>
<b>Obligationen</b>								
5,00 Realkredit Danmark 04.09.2002-01.10.2035	DK0009269227	DKK	3.376.647	4.000.000	623.353	111,0350	502.595,24	3,62
							<b>502.595,24</b>	<b>3,62</b>
0 UK-Treasury 13.07.2012-07.09.2022	GB00B7Y41699	GBP	500.000	1.000.000	500.000	87,7150	615.630,26	4,44
							<b>615.630,26</b>	<b>4,44</b>

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.05.2015 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023	US731011AT95	USD	100.000	2.000.000	2.900.000	100,2000	91.960,35	0,66
4,00 Polen, Republik 22.01.2014-22.01.2024	US857524AC63	USD	100.000	500.000	400.000	107,2070	98.391,15	0,71
4,375 Slowakei 21.05.2012-21.05.2022	XS0782720402	USD	700.000	2.000.000	2.300.000	111,6500	717.281,57	5,17
5,875 Republic of Iceland 11.05.2012-11.05.2022	USX34650AA31	USD	600.000	200.000	0	114,6920	631.563,88	4,55
5,875 Republic of Iceland 11.05.2012-11.05.2022	US451029AE22	USD	400.000	0	0	115,1060	422.562,41	3,05
7,00 Dana Gas Sukuk Ltd.CV 08.05.2013-31.10.2017	XS0914266415	USD	92.400	0	0	81,2490	68.900,59	0,50
9,00 Dana Gas Sukuk Ltd. 08.05.2013-31.10.2017	XS0914266845	USD	92.400	0	0	83,7920	71.057,09	0,51
							<b>2.101.717,04</b>	<b>15,15</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>11.246.990,13</b>	<b>81,08</b>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Investmentfonds</b>								
db x-tr.EURO STOXX 50 Short Daily UCITS ETF 1C-Th. LU0292106753		EUR	100	31.000	41.900	16,8400	1.684,00	0,01
db x-tr.FTSE100 Short Daily UCITS ETF LU0328473581		EUR	5.000	20.000	15.000	7,1350	35.675,00	0,26
db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF 1C (Thesaurierer) LU0292106241		EUR	100	22.000	28.900	26,2600	2.626,00	0,02
							<b>39.985,00</b>	<b>0,29</b>
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>39.985,00</b>	<b>0,29</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Avant Corp.	JP3548680002	JPY	56.000	56.000	0	1.448,0000	599.054,37	4,32
Sotsu Co Ltd.	JP3432500001	JPY	8.100	14.900	21.700	2.319,0000	138.769,95	1,00
							<b>737.824,32</b>	<b>5,32</b>
Betsson AB-Redemption Shares	SE0002423814	SEK	2.000	2.000	0	11,9000	2.569,72	0,02
							<b>2.569,72</b>	<b>0,02</b>
Tibet Pharmaceuticals Inc. (USD)	VGG886151023	USD	150.000	0	0	0,0001	13,77	0,00
							<b>13,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>740.407,81</b>	<b>5,34</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>12.027.382,94</b>	<b>86,71</b>
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>								
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>								
<b>Offene Position</b>								
		CAD	950.000,00			1,3599	134,16	0,00
		CAD	500.000,00			1,3599	-1.411,08	-0,01
		DKK	6.000.000,00			7,4589	-711,55	-0,01
		GBP	970.000,00			0,7126	-24.010,79	-0,17
		HKD	7.000.000,00			8,4487	14.236,36	0,10
		HKD	11.134.000,00			8,4487	-20.399,72	-0,15
		JPY	135.000.000,00			135,3627	45.835,26	0,33
		JPY	73.369.000,00			135,3627	15.072,57	0,11
		NOK	4.000.000,00			8,4933	-10.562,27	-0,08
		USD	3.400.000,00			1,0896	56.577,71	0,41
		USD	657.000,00			1,0896	-9.502,00	-0,07
<b>Geschlossene Position</b>								
		CAD	50.000,00			1,3777	483,15	0,00
		HKD	6.500.000,00			8,2195	-8.235,54	-0,06
		HKD	1.500.000,00			8,6450	7.081,64	0,05
		JPY	10.000.000,00			133,7200	2.487,67	0,02
		JPY	5.000.000,00			136,2500	1.938,15	0,01
		USD	600.000,00			1,1364	32.659,77	0,24
		USD	500.000,00			1,1155	18.972,90	0,14
<b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>		<b>EUR</b>					<b>120.646,39</b>	<b>0,87</b>

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2015 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Bankguthaben</b>					
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>					
		EUR	802.915,83	802.915,83	5,79
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>					
		DKK	67.756,57	9.082,89	0,07
		GBP	4.321,45	6.066,04	0,04
		SEK	203.285,95	21.949,10	0,16
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>					
		AUD	4.398,29	3.082,84	0,02
		CAD	184.222,28	135.517,35	0,98
		HKD	973.100,37	115.181,62	0,83
		ILS	389.256,75	92.072,94	0,66
		JPY	310.406,00	2.293,19	0,02
		NOK	953.992,43	112.353,37	0,81
		SGD	130.019,02	88.310,14	0,64
		USD	353.707,18	324.621,13	2,34
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>		<b>1.713.446,44</b>	<b>12,35</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>					
		AUD	11,27	7,90	0,00
		CAD	109,09	80,25	0,00
		ILS	556,23	131,57	0,00
		NOK	627,38	73,89	0,00
		SGD	40,72	27,66	0,00
<b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>					
		DKK	26.828,15	3.596,36	0,03
		USD	6.820,10	6.259,27	0,05
<b>Dividendenansprüche</b>					
		CAD	16,50	12,14	0,00
		HKD	165.000,00	19.530,33	0,14
		JPY	541.984,00	4.004,02	0,03
		USD	14,70	13,49	0,00
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>					
		DKK	-3,48	-0,47	0,00
		EUR	-32,13	-32,13	0,00
		GBP	-0,19	-0,27	0,00
		HKD	-43,55	-5,15	0,00
		JPY	-13,63	-0,10	0,00
		SEK	-150,78	-16,28	0,00
		USD	-32,98	-30,27	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>					
		EUR	-22.979,49	-22.979,49	-0,17
<b>Depotgebühren</b>					
		EUR	-374,97	-374,97	0,00
<b>Depotbankgebühren</b>					
		EUR	-358,44	-358,44	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR 9.939,31</b>	<b>0,07</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>				<b>EUR 13.871.415,08</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A06VB6			EUR 8,12	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A06VB6			STK 663.144	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A06VC4			EUR 11,89	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A06VC4			STK 713.657	

## Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.05.2015 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,08960	USD
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,35940	CAD
Britische Pfund	1 EUR =	0,71240	GBP
Dänische Kronen	1 EUR =	7,45980	DKK
Norwegische Kronen	1 EUR =	8,49100	NOK
Schwedische Kronen	1 EUR =	9,26170	SEK
Japanische Yen	1 EUR =	135,36000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,42670	AUD
Israelischer Schekel	1 EUR =	4,22770	ILS
Hongkong Dollar	1 EUR =	8,44840	HKD
Singapur Dollar	1 EUR =	1,47230	SGD

## HINWEIS:

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 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.

## 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.

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

#### Aktien

Distribuidora Internacional	ES0126775032	EUR	0	10.000
Flughafen Wien AG Aktien	AT0000911805	EUR	10.421	10.421
NETGEM S.A.	FR0004154060	EUR	0	45.000
Teikoku Sen-I Co. Ltd	JP3540800004	JPY	15.000	35.000
Betsson AB B (SEK)	SE0005936911	SEK	0	2.000
G5 Entertainment AB	SE0001824004	SEK	0	74.850
PDL BioPharma Inc.	US69329Y1047	USD	20.000	32.000
SodaStream International Ltd.	IL0011213001	USD	0	10.000

#### Obligationen

2,5 Bundesrep.Deutschland 28.02.2014-15.08.2046	DE0001102341	EUR	2.700.000	2.900.000
2,625 Republik Finnland 03.07.2012-04.07.2042	FI4000046545	EUR	0	100.000
3,25 Bundesrepublik Deutschland 23.07.10-04.07.42	DE0001135432	EUR	800.000	1.000.000

### In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

#### Investmentfonds

db x-trackers DJ STOXX E.600 Basic Resources S.D.	LU0412624354	EUR	0	27.000
AktienCashTrader (T)	AT0000A0P844	EUR	0	1.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Flughafen Wien AG zum Verkauf ang.Stück	AT0000A1ACH9	EUR	8.000	8.000
Betsson B-Redemption Shares	SE0002423814	SEK	0	2.000
<b>Obligationen</b>				
9 Constantin Medien AG 13.10.2010-2014	DE000A1EWS01	EUR	0	300.000
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht Angler Gaming Plc	SE0005881679	SEK	0	15.000

Graz, am 22. Juli 2015  
Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

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

Wir haben den beigegeführten Rechenschaftsbericht zum 31. Mai 2015 der Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz, über den von ihr verwalteten "Managed Profit Plus", Miteigentumsfonds gemäß InvFG, über das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2014 bis 31. Mai 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 Abschluss/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 Abschluss/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 Abschluss/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. Mai 2015 über den "Managed Profit Plus", Miteigentumsfonds gemäß InvFG, 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 22. Juli 2015

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Friedrich O. Hief e.h.  
Wirtschaftsprüfer

ppa MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

<sup>1)</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 Managed Profit Plus**

### **AT0000A06VB6**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,00 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A06VC4**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,00 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.securitykag.at](http://www.securitykag.at) abrufbar.

## Fondsbestimmungen

### Managed Profit Plus

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Managed Profit Plus**, 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 Security Kapitalanlage AG (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Graz 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.

Zahlstelle für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle).

#### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

**Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG 2011 und unter Einhaltung des § 25 Pensionskassengesetz (PKG) und § 14 Abs. 7 Z 4 lit. a bis d Einkommensteuergesetz (EStG) ausgewählt werden.**

Für den Investmentfonds werden Forderungswertpapiere **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben. Aktien, aktienähnliche begebare Wertpapiere, Corporate Bonds und sonstige Beteiligungswertpapiere im Sinne des § 25 Abs. 2 Z 4 PKG dürfen gemeinsam mit sonstigen Vermögenswerten im Sinne des § 25 Abs. 2 Z 6 PKG bis zu **70 v.H. des Fondsvermögens** erworben werden, wobei sonstige Vermögenswerte nach § 25 Abs. 2 Z 6 PKG mit **5 v. H.** des Fondsvermögens begrenzt werden.

Geldmarktinstrumente und Sichteinlagen dürfen erworben werden, spielen aber im Rahmen der Veranlagung eine untergeordnete Rolle.

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen bis zu **10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

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

##### - Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

##### - Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu **49 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.

Schuldverschreibungen, die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören (Staaten, siehe Anhang 1 der Fondsbestimmungen) begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als **35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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.** 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**

Für den Investmentfonds dürfen derivative Produkte zur Absicherung eingesetzt werden. Zusätzlich können derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z. 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, gemessen am Risiko bis zu **5 v.H.** des Fondsvermögens verwendet werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.

- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

**Commitment Ansatz**

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

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu **49 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar

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

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

**Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird börsetäglich ermittelt.

- **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.

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

- **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 auszuzahlen.

**Artikel 5 Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

## **Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertr nisverwendung**

Für den Investmentfonds können Aussch ttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug 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.

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

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Aussch ttungsanteilscheinen ab 1.8. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 1.8. der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1.8. der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

## **Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgeb hr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,95 v.H.** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft eine performanceabh ngige Vergütung in Höhe von bis zu **20 v.H.** der Wertsteigerung, die im Sinne der High Water Mark Methode berechnet wird. Als Wertsteigerung werden die kumulativen Gewinne eines Monats inklusive Zinszuschreibungen, die über den Gesamtwert des Vormonats hinausgehen, nach Abzug aller Transaktionskosten, Verwaltungshonorare und Aufwendungen, definiert. Zur Wertsteigerung zählen sowohl die realisierten als auch die unrealisierten Gewinne. Wenn die Wertsteigerung eines Monats negativ ist, dann erfolgt zu Beginn des nächsten Monats ein Verlustvortrag.

Eine performanceabh ngige Vergütung ist erst dann zu zahlen, wenn die Wertsteigerung über die Verlustvorträge hinausgeht. Die Abrechnung der performanceabh ngigen Vergütung erfolgt monatlich.

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 bis zu **0,5 v.H.** des Fondsvermögens.

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

## **Anhang 1: Staaten gemäß § 76 Abs. 2 InvFG**

Österreich  
Deutschland  
Frankreich  
Niederlande  
USA  
Kanada  
Japan

## **Anhang 2 : 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://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULATED\\_MARKETS\\_Display&subsection\\_id=0](http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0)<sup>1</sup>

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

#### **1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:**

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

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

- |      |                         |  |
|------|-------------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina:    | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. | Montenegro              | Potgorica  |
| 2.3. | Russland:               | Moskau (RTS Stock Exchange),<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Schweiz:                | SWX Swiss-Exchange   |
| 2.5. | 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:      | Mumbai   |
| 3.8. | Indonesien:  | Jakarta  |

<sup>1</sup> 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“]

- 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: Singapore Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

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

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