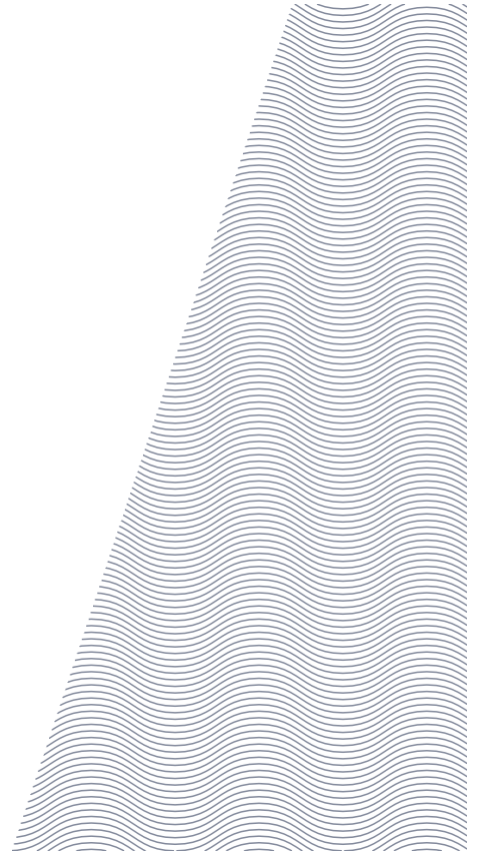




# MANAGED PROFIT PLUS

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr  
vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018

**Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz  
+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at)

**Aktionär**

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

**Staatskommissär**

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc  
Mag. Barbara Pichler

**Aufsichtsrat**

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)  
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchtl (bis 9.3.2018)  
Mag. Gerald Gröstenberger (ab 9.3.2018)  
Mag. Christiane Riel-Kinzer

**Vorstand**

Mag. Dieter Rom  
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter  
Stefan Winkler (seit 1.1.2018)

**Depotbank**

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

**Vertriebspartner**

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

**Abschlussprüfer**

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

**Fondsmanager**

Advisory Invest GmbH, Wien

### **Angaben zur Vergütungspolitik (Zahlen 2017)**

(gem. § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gem. Anlage I Schema B Ziffer 9 InvFG 2011)

#### **- An Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Vergütungen:**

Die Angaben erfolgen für die gesamte Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Geschäftsjahr 2017.

Es wurden keine Anlageerfolgsprämien und keine sonstigen direkt von den Investmentfonds gezahlte Beträge geleistet.

|                                                                                |            |                            |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------|
| Gesamtzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2017:                        |            | 35                         |
| Gesamtzahl der Führungskräfte/Risikoträger:                                    |            | 5                          |
| Fixe Vergütung:                                                                | EUR        | 2.471.909,51               |
| Variable Vergütung (Boni):                                                     | EUR        | 720.576,20                 |
| <b><u>Gesamtsumme Vergütungen an Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung):</u></b> | <b>EUR</b> | <b><u>3.192.485,71</u></b> |

#### **davon**

|                                                                                                                                                       |     |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|
| Vergütung an Geschäftsleitung:                                                                                                                        | EUR | 825.438,07 |
| Vergütung an Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleitung)                                                                                    | EUR | 514.065,61 |
| Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (ohne Führungskräfte):                                                                                  | EUR | 112.621,68 |
| Vergütung an sonstige Risikoträger:                                                                                                                   | EUR | 0          |
| Vergütung an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtverantwortung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger: | EUR | 0          |

|                                                                                                                                                                                                                               |            |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Vergütung an Geschäftsleitung, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion, Risikoträger und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger:</b> | <b>EUR</b> | <b>1.452.125,36</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|

Angaben zu carried interests: Leermeldung

#### **- Grundsätze für die Regelung leistungsbezogener Vergütungsteile:**

Bei der Höhe der variablen Vergütung wird auf das Verhältnis der fixen und variablen Bestandteile derart geachtet, dass der Anteil der fixen Komponente genügend hoch ist, dass eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt möglich ist und auch ganz auf die Zahlung einer variablen Komponente verzichtet werden kann.

Insgesamt wird eine variable Vergütung der Höhe nach mit dem fixen Jahresgehalt beschränkt. Es muss die gesamte Leistung eines Mitarbeiters und seiner Abteilung zugrunde liegen und bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien sowie eventuell vereinbarte Ziele berücksichtigt werden.

Der Beobachtungszeitraum orientiert sich dabei am Geschäftszyklus der Gesellschaft (abgelaufenes Geschäftsjahr). Die Leistungsbewertung des einzelnen Mitarbeiters erfolgt jedoch in einem mehrjährigen Rahmen. Mangelnde individuelle Zielerfüllung eines Geschäftsjahres kann nicht durch allfällige Übererfüllungen im nächsten und/oder einem anderen Geschäftsjahr ausgeglichen werden.

Variable Vergütungen werden an Mitarbeiter nur ausbezahlt, wenn dies nach der Leistung der betreffenden Geschäftsabteilung bzw. der betreffenden Person gerechtfertigt ist.

Die qualitativen Kriterien umfassen Zuverlässigkeit, Schnelligkeit und die sorgsame Ausführung der zu erledigenden Aufgaben. Quantitative Aspekte sind je nach Einsatzbereich unterschiedlich. Während im Vertriebsbereich direkte Absatzzahlen relevant sind, kommt es im Fondsmanagement vor allem auf die langfristige Volumensentwicklung an.

Neben der Aufgabenerfüllung für den eigenen Bereich zählen auch Initiativen, inwieweit sich der Mitarbeiter über seinen unmittelbaren Abteilungsbereich hinaus für gesamtheitliches und unternehmensweit lösungsorientiertes Denken und Handeln einsetzt. Unternehmensweite Zielvorgaben (Ertrag, Marktanteil) werden berücksichtigt.

Die Rückforderungsmöglichkeit von Bonuszahlungen ist vorgesehen.

Die Bestimmung, dass die Mitarbeiter auf keine persönlichen Hedging-Strategien oder haftungsbezogene Versicherungen zurückgreifen dürfen, um die in den Vergütungsregelungen verankerte Ausrichtung am Risikoverhalten zu unterlaufen, erscheint nicht anwendbar, da keine Mitarbeiter einen versicherbaren Anspruch auf eine variable Vergütung haben.

- **Angabe, wo die Vergütungspolitik eingesehen werden kann:**

Eine Darstellung der Vergütungspolitik finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at).

- **Angabe zu Ergebnis der Prüfungen** (inkl. aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten) von Aufsichtsrat und unabhängiger interner Prüfung (Interne Revision):

Es hat bei den letzten Prüfungen keine wesentlichen Prüfungsfeststellungen gegeben.

- **Angabe zu wesentlichen Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik:**

Die letzte Änderung der Vergütungspolitik erfolgte per 1.1.2018.

## Bericht an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Managed Profit Plus, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018 vorzulegen.

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

|            | Fondsvermögen gesamt | Ausschüttungsfonds<br>AT0000A06VB6              |                                             | Thesaurierungsfonds<br>AT0000A06VC4              |                                           |                                              | Wertentwicklung<br>(Performance)<br>in % <sup>1)</sup> |
|------------|----------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
|            |                      | Errechneter<br>Wert je Ausschüttungs-<br>anteil | Ausschüttung<br>je Ausschüttungs-<br>anteil | Errechneter<br>Wert je Thesaurierungs-<br>anteil | Zur Thesaurierung ver-<br>wendeter Ertrag | Auszahlung gem.<br>§ 58 Abs. 2<br>InvFG 2011 |                                                        |
| 31.05.2018 | 14.097.810,08        | 6,79                                            | 0,4500                                      | 12,74                                            | 0,2468                                    | 0,0522                                       | 4,23                                                   |
| 31.05.2017 | 10.670.735,84        | 7,07                                            | 0,5500                                      | 12,22                                            | 0,0000                                    | 0,0000                                       | 12,16                                                  |
| 31.05.2016 | 8.409.740,67         | 6,82                                            | 0,5500                                      | 10,90                                            | 0,0000                                    | 0,0000                                       | -8,37                                                  |
| 31.05.2015 | 13.871.415,08        | 8,12                                            | 0,6500                                      | 11,89                                            | 0,0000                                    | 0,0000                                       | 3,70                                                   |
| 31.05.2014 | 14.241.128,31        | 8,47                                            | 0,6500                                      | 11,52                                            | 0,2900                                    | 0,0500                                       | 7,93                                                   |

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

### 2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

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

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

|                                                                           | <b>Ausschüttungs-<br/>anteil<br/>AT0000A06VB6</b> | <b>Thesaurie-<br/>rungsanteil<br/>AT0000A06VC4</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                 | 7,07                                              | 12,22                                              |
| Ausschüttung am 1.8.2017 (entspricht 0,0853 Anteilen) <sup>1)</sup>       | 0,5500                                            |                                                    |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                   | 6,79                                              | 12,74                                              |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 7,37                                              | 12,74                                              |
| Nettoertrag pro Anteil                                                    | 0,30                                              | 0,52                                               |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>                     | <b>4,23 %</b>                                     | <b>4,26 %</b>                                      |

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000A06VB6 ) am 1.08.2017 EUR 6,45;

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     | 88.504,59        |                   |
| Dividendenerträge | <u>81.679,70</u> | <u>170.184,29</u> |

##### Aufwendungen

|                                                     |                    |                   |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft            | <u>-369.389,63</u> | -369.389,63       |                    |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen                    |                    |                   |                    |
| Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater      | -4.020,00          |                   |                    |
| Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland | -7.153,53          |                   |                    |
| Wertpapierdepotgebühren                             | -4.105,11          |                   |                    |
| Spesen Zinsertrag                                   | -1.951,83          |                   |                    |
| Depotbankgebühr                                     | <u>-3.614,64</u>   | <u>-20.845,11</u> | <u>-390.234,74</u> |

#### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-220.050,45

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

|                        |                  |  |
|------------------------|------------------|--|
| Realisierte Gewinne    | 1.118.665,05     |  |
| derivative Instrumente | 178.070,38       |  |
| Realisierte Verluste   | -418.615,77      |  |
| derivative Instrumente | <u>-4.394,05</u> |  |

#### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

873.725,61

#### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

653.675,16

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

|                                                    |             |
|----------------------------------------------------|-------------|
| Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses | -250.132,88 |
|----------------------------------------------------|-------------|

#### Ergebnis des Rechnungsjahres

403.542,28

### c) Ertragsausgleich

|                                                  |                   |                          |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | <u>306.976,89</u> |                          |
| <b>Ertragsausgleich</b>                          |                   | <b><u>306.976,89</u></b> |

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

710.519,17

<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 623.592,73.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 65.095,67.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

**Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>5)</sup>** **10.670.735,84**

### **Ausschüttung / Auszahlung**

Ausschüttung am 1.8.2017 (für Ausschüttungsanteile AT0000A06VB6 ) -470.201,60  
**-470.201,60**

### **Ausgabe und Rücknahme von Anteilen**

|                        |                    |                     |
|------------------------|--------------------|---------------------|
| Ausgabe von Anteilen   | 5.033.946,55       |                     |
| Rücknahme von Anteilen | -1.540.212,99      |                     |
| Ertragsausgleich       | <u>-306.976,89</u> |                     |
|                        |                    | <b>3.186.756,67</b> |

**Fondsergebnis gesamt** **710.519,17**  
 (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)

**Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>6)</sup>** **14.097.810,08**

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:  
 853.979 Ausschüttungsanteile ( AT0000A06VB6 ) und 379.525 Thesaurierungsanteile ( AT0000A06VC4 )

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:  
 1.293.468 Ausschüttungsanteile ( AT0000A06VB6 ) und 417.118 Thesaurierungsanteile ( AT0000A06VC4 )

### **Ausschüttung ( AT0000A06VB6 )**

Die Ausschüttung von EUR 0,4500 je Miteigentumsanteil gelangt ab 1. August 2018 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 11 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,1113 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000A06VC4 )**

Die Auszahlung von EUR 0,0522 je Thesaurierungsanteil wird ab 1. August 2018 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 11 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0522 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

### 3. Finanzmärkte

Der Berichtszeitraum war gekennzeichnet von prosperierenden Volkswirtschaften im Umfeld von weiterhin niedrigen Geld- und Kapitalmarktzinsen. Mit dem Festhalten am negativen Zinssatz für Bankeinlagen sowie den mittlerweile systematisierten Ankaufprogrammen von Anleihen hielt die Europäische Zentralbank auch weiterhin an ihrer aggressiven monetären Politik fest. Eine Änderung wird erst für 2019 erwartet. Konträr dazu erhöhte die US-Notenbank in mehreren kleinen Schritten den Leitzinssatz auf die Bandbreite 1,50 - 1,75 % und rückte damit der Normalisierung am Geldmarkt ein Stück näher. Auch in den nächsten Quartalen erwarten Marktteilnehmer Zinserhöhungen seitens der Federal Reserve. Die steigende Zinsdifferenz zwischen USD und EUR sorgte unterdessen für höhere Währungssicherungskosten - eine Dollarstärke aufgrund des Zinsdeltas blieb hingegen aus.

Themen wie die anhaltenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, die Wahlen in Deutschland und Italien, die teils verwirrenden Signale aus den USA mit dem Aufbau von Handelsbarrieren sowie die Vielzahl an geopolitischen Spannungen verlangten den Marktteilnehmern ein hohes Maß an psychologischer Resistenz ab. Während der Großteil der Berichtsperiode durch sehr niedrige Schwankungen an den Kapitalmärkten gekennzeichnet war, erhöhten sich diese im ersten Quartal 2018 merklich. Parallel dazu verzeichneten auch die Kapitalmarktzinsen leichte Anstiege.

Die Vorwegnahme der positiven Effekte aus den vielen angekündigten reflationierenden Maßnahmen in den USA sowie der Steuersenkung im historischen Ausmaß befeuerten die amerikanischen Aktienbörsen bis zum Geschäftsjahrende. Auch die internationalen Aktienbörsen profitierten von dieser freundlichen Grundstimmung. Die solide Entwicklung der Weltkonjunktur manifestiert sich in steigenden Unternehmensgewinnen, verschaffte der Aktienhausse eine fundamentale Basis und verhinderte ein Ausufern der Marktbewertungen. Mit 5,30 % markierte die Arbeitslosigkeit in den OECD-Mitgliedsstaaten einen historischen Tiefststand. Die deflationären Ängste, die noch vor einem Jahr vorherrschten, sind verflogen und die Konsumentenpreise haben sich global an die angepeilten Zielniveaus der Notenbanken angenähert.

Im Zuge der Zuspitzung der Streitereien rund um das Thema der Handelsbarrieren ist die Rallye an den Aktienbörsen ins Stottern geraten. Während die Weltkonjunktur im Jahr 2017 mit rund +3,60 % (Quelle: Bloomberg/OECD) solide gewachsen ist, lassen die vorlaufenden Indikatoren eine leichte Abschwächung der Dynamik für 2018 erwarten. Zudem werden die internationalen Notenbanken ihren Weg der Normalisierung fortsetzen. Angesichts dieser Aspekte kann davon ausgegangen werden, dass sich auch das Umfeld der Kapitalmärkte normalisiert und mit höheren bzw. üblicheren Marktschwankungen zu rechnen ist.

### 4. Anlagepolitik

Als vermögensverwaltender Mischfonds strebt der Managed Profit Plus Ausschüttungen an, die im langfristigen Durchschnitt drei Prozent über der Inflationsrate der Eurostaaten liegen. Zur Zielerreichung wird eine Absolute Value Strategie eingesetzt, die Investments primär aus den führenden Ländern des Globalen Innovationsindex systematisch sucht und zulässige Absicherungsinstrumente nutzt. Direktinvestments in 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. adäquaten Geldmarktinstrumenten. Dies ist der Grund warum dieser Fonds in Österreich zur Nutzung des Gewinnfreibetrages und als betriebliche Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gemäß §25 Pensionskassengesetz geeignet ist.

Zum Ende des elften Rechnungsjahres sind 66,63% der veranlagten Gelder in börse-notierten Firmenanteilen investiert, die in verschiedenen Regionen und Branchen tätig sind, wie Robotik/Maschine Learning, IT/Software, Vermögensmanagement, Marketing/Werbung,



Gesundheitswesen, Freizeit/Sport, Nahrungs- und Genussmittel, Bekleidung, Versicherungen, Unterhaltung, Edelmetalle 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. Einunddreißig Unternehmen schütten regelmäßig Dividenden aus. Die verbleibenden dreizehn Unternehmen verzichten auf Ausschüttungen und investieren ihre Gewinne vornehmlich in weiteres Wachstum.

Zum Stichtag sind 24,80% in variable und fix verzinste Staatsanleihen aus den Ländern Schweden, Finnland, Tschechien, Slowakei, Polen und Litauen investiert. Darunter befinden sich auch drei inflationsgeschützte Staatsanleihen aus Großbritannien. Sämtliche Anleihen weisen die Klassifizierung ‚Investment Grade‘ auf, also eine gute bis sehr gute Bonität und verfügen gemäß Standard & Poor's über mindestens ein „BBB“-Rating bzw. laut Moody's ein „Baa“. AAA gilt als die beste Qualität.

Das restliche Fondsvermögen wurde verzinslich als Bankguthaben investiert oder zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken verwendet.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                              | WP-NR.       | WÄHRUNG | BESTAND    | KÄUFE               | VERKÄUFE | KURS        | KURSWERT     | %-ANTEIL              |
|----------------------------------------------------|--------------|---------|------------|---------------------|----------|-------------|--------------|-----------------------|
|                                                    |              |         | 31.05.2018 | ZUGÄNGE             | ABGÄNGE  |             | IN EUR       | AM FONDS-<br>VERMÖGEN |
|                                                    |              |         | STK./NOM.  | IM BERICHTSZEITRAUM |          |             |              |                       |
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte           |              |         |            |                     |          |             |              |                       |
| Aktien                                             |              |         |            |                     |          |             |              |                       |
| Appen Ltd. SHS                                     | AU000000APX3 | AUD     | 20.000     | 25.000              | 105.000  | 10,0700     | 131.068,59   | 0,93                  |
| Blackham Resources Ltd.                            | AU000000BLK7 | AUD     | 1.000.000  | 0                   | 0        | 0,0700      | 45.555,12    | 0,32                  |
| Nick Scali Ltd. Registered Shares o.N.             | AU000000NCK1 | AUD     | 50.000     | 25.000              | 0        | 6,7500      | 219.640,77   | 1,56                  |
| Northern Star Resources Ltd.                       | AU000000NST8 | AUD     | 100.000    | 15.000              | 0        | 6,1800      | 402.186,65   | 2,85                  |
|                                                    |              |         |            |                     |          |             | 798.451,13   | 5,66                  |
| Constellation Software Inc.                        | CA21037X1006 | CAD     | 400        | 400                 |          | 01.000,4330 | 265.754,55   | 1,89                  |
| Dynacor Gold Mines Inc.                            | CA26779X1015 | CAD     | 237.200    | 37.200              | 0        | 1,8800      | 296.145,57   | 2,10                  |
| Fairfax Financial Holdings Limited (CAD)           | CA3039011026 | CAD     | 300        | 300                 | 0        | 704,9953    | 140.455,96   | 1,00                  |
| Home Capital Group Inc.                            | CA4369131079 | CAD     | 100        | 0                   | 0        | 13,9600     | 927,08       | 0,01                  |
| Kirkland Lake Gold Ltd. o.N.(CAD)                  | CA49741E1007 | CAD     | 20.000     | 45.000              | 25.000   | 23,9300     | 317.837,69   | 2,25                  |
| Premier Gold Mines Limited                         | CA74051D1042 | CAD     | 75.000     | 75.000              | 0        | 2,8000      | 139.460,75   | 0,99                  |
|                                                    |              |         |            |                     |          |             | 1.160.581,60 | 8,23                  |
| Lastminute.com NV                                  | NL0010733960 | CHF     | 21.271     | 40.000              | 18.729   | 12,9500     | 239.176,39   | 1,70                  |
|                                                    |              |         |            |                     |          |             | 239.176,39   | 1,70                  |
| AUDI AG Aktien                                     | DE0006757008 | EUR     | 10         | 0                   | 0        | 822,0000    | 8.220,00     | 0,06                  |
| Data Modul AG                                      | DE0005498901 | EUR     | 3.000      | 0                   | 0        | 69,8000     | 209.400,00   | 1,49                  |
| Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien | DE000PAH0038 | EUR     | 225        | 0                   | 0        | 64,3600     | 14.481,00    | 0,10                  |
| Solutions 30 SE                                    | FR0013188844 | EUR     | 10.000     | 13.000              | 3.000    | 39,0000     | 390.000,00   | 2,77                  |
| XING AG                                            | DE000XNG8888 | EUR     | 800        | 1.500               | 700      | 260,0000    | 208.000,00   | 1,48                  |
|                                                    |              |         |            |                     |          |             | 830.101,00   | 5,89                  |
| Fevertree Drinks PLC (GBP)                         | GB00BRJ9BJ26 | GBP     | 2.500      | 8.000               | 5.500    | 30,1000     | 86.352,32    | 0,61                  |
| JD Sports Fashion PLC                              | GB00BYX91H57 | GBP     | 80.000     | 80.000              | 0        | 3,7340      | 342.792,88   | 2,43                  |
| Microgen PLC                                       | GB00BVVHWX30 | GBP     | 30.000     | 30.000              | 0        | 4,4500      | 153.196,47   | 1,09                  |
| Rightmove PLC                                      | GB00B2987V85 | GBP     | 4.000      | 11.000              | 11.000   | 49,8300     | 228.727,49   | 1,62                  |
| 4imprint Plc                                       | GB0006640972 | GBP     | 20.000     | 13.500              | 6.500    | 17,7500     | 407.376,38   | 2,89                  |
|                                                    |              |         |            |                     |          |             | 1.218.445,54 | 8,64                  |
| Future Bright Holdings Ltd.                        | BMG3698L1072 | HKD     | 4.000      | 0                   | 0        | 1,1000      | 485,22       | 0,00                  |
|                                                    |              |         |            |                     |          |             | 485,22       | 0,00                  |
| Avant Corp.                                        | JP3548680002 | JPY     | 36.000     | 26.000              | 26.000   | 947,0000    | 270.829,36   | 1,92                  |
| Sega Sammy Holdings Inc. Registered Shares o.N.    | JP3419050004 | JPY     | 50         | 0                   |          | 01.867,0000 | 741,58       | 0,01                  |
| Weathernews Inc.                                   | JP3154500007 | JPY     | 2.000      | 3.900               | 8.000    | 3.480,0000  | 55.290,75    | 0,39                  |
|                                                    |              |         |            |                     |          |             | 326.861,69   | 2,32                  |
| Axfood AB                                          | SE0006993770 | SEK     | 5.000      | 0                   | 5.000    | 161,4500    | 78.242,37    | 0,55                  |
|                                                    |              |         |            |                     |          |             | 78.242,37    | 0,55                  |
| Accenture Plc.(USD)                                | IE00B4BNMY34 | USD     | 2.000      | 2.900               | 2.500    | 153,5400    | 265.686,10   | 1,88                  |
| Copart Inc.                                        | US2172041061 | USD     | 10.000     | 16.000              | 6.000    | 55,4200     | 479.494,72   | 3,40                  |
| CBOE Holdings Inc.                                 | US12503M1080 | USD     | 4.000      | 5.500               | 1.500    | 101,9900    | 352.967,64   | 2,50                  |
| Diamond Hill Investment Group Inc.                 | US25264R2076 | USD     | 1.800      | 800                 | 0        | 199,0200    | 309.946,36   | 2,20                  |
| Fairfax Financial Holdings Ltd.(USD)               | CA3039011026 | USD     | 200        | 0                   | 0        | 540,3200    | 93.497,14    | 0,66                  |
| Innoviva Inc. (USD)                                | US45781M1018 | USD     | 35.000     | 35.000              | 0        | 14,4600     | 437.878,53   | 3,11                  |
| Mastercard Inc.(USD)                               | US57636Q1040 | USD     | 2.000      | 3.500               | 1.500    | 189,5300    | 327.963,32   | 2,33                  |
| Monster Beverage Corp. Reg.Shares (USD)            | US61174X1090 | USD     | 10.000     | 11.700              | 2.000    | 49,2900     | 426.457,86   | 3,02                  |
| Moody's Corporation                                | US6153691059 | USD     | 3.000      | 4.000               | 1.000    | 170,8100    | 443.355,25   | 3,14                  |
| National Beverage Corp.                            | US6350171061 | USD     | 6.000      | 6.000               | 0        | 96,2100     | 499.446,27   | 3,54                  |
| Network-1 Technologies Inc.                        | US64121N1090 | USD     | 30.000     | 15.000              | 60.000   | 2,8500      | 73.974,74    | 0,52                  |
| Ross Stores Incorporation                          | US7782961038 | USD     | 5.000      | 5.000               | 4.000    | 77,2400     | 334.140,85   | 2,37                  |
| S&P Global Inc.                                    | US78409V1044 | USD     | 2.500      | 2.500               | 1.000    | 197,2000    | 426.544,38   | 3,03                  |
| TJX Companies Inc.                                 | US8725401090 | USD     | 100        | 0                   | 0        | 88,3700     | 7.645,79     | 0,05                  |
| Usana Health Sciences Inc. Shares (USD)            | US90328M1071 | USD     | 200        | 0                   | 0        | 114,3500    | 19.787,16    | 0,14                  |
| VISA Inc. Class A Shares                           | US92826C8394 | USD     | 1.000      | 2.500               | 1.500    | 129,6900    | 112.207,99   | 0,80                  |
|                                                    |              |         |            |                     |          |             | 4.610.994,10 | 32,71                 |
| Obligationen                                       |              |         |            |                     |          |             |              |                       |
| 0,27 Czech Republic FRN 19.05.2014-19.11.2027      | CZ0001004105 | CZK     | 20.000.000 | 20.000.000          | 0        | 102,1410    | 788.520,48   | 5,59                  |
|                                                    |              |         |            |                     |          |             | 788.520,48   | 5,59                  |
| 2,375 REpublic of Poland 18.01.2016-18.01.2036     | XS1346201889 | EUR     | 200.000    | 0                   | 0        | 106,9730    | 213.946,00   | 1,52                  |
|                                                    |              |         |            |                     |          |             | 213.946,00   | 1,52                  |
| 1,25 UK-Treasury Idx. 23.09.2005-22.11.2055        | GB00B0CNHZ09 | GBP     | 50.000     | 0                   | 150.000  | 353,0356    | 202.561,08   | 1,44                  |
| 1,25 UK-Treasury Stock Infl. 29.10.08-22.11.32     | GB00B3D4VD98 | GBP     | 100.000    | 0                   | 100.000  | 190,1565    | 218.212,04   | 1,55                  |

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                                 | WP-NR.       | WÄHRUNG    | BESTAND<br>31.05.2018<br>STK./NOM. | KÄUFE<br>ZUGÄNGE<br>IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE | KURS     | KURSWERT<br>IN EUR   | %-ANTEIL<br>AM FONDS-<br>VERMÖGEN |
|-------------------------------------------------------|--------------|------------|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| 2,00 UK-Treasury 11.07.2002-26.01.2035                | GB0031790826 | GBP        | 100.000                            | 100.000                                 | 0                   | 267,4650 | 306.926,55           | 2,18                              |
|                                                       |              |            |                                    |                                         |                     |          | <b>727.699,67</b>    | <b>5,16</b>                       |
| 1,50 Republik of Finnland 21.09.2017-21.09.2020       | XS1685621101 | USD        | 1.000.000                          | 1.000.000                               | 0                   | 97,8170  | 846.314,24           | 6,00                              |
| 2,375 Schweden, Königreich 11.01.2018-15.02.2023      | XS1748232862 | USD        | 300.000                            | 300.000                                 | 0                   | 98,3360  | 255.241,39           | 1,81                              |
| 3,00 Polen, Republik 17.09.2012-17.03.2023            | US731011AT95 | USD        | 100.000                            | 0                                       | 0                   | 97,6280  | 84.467,90            | 0,60                              |
| 4,375 Slowakei 21.05.2012-21.05.2022                  | XS0782720402 | USD        | 200.000                            | 0                                       | 200.000             | 104,5210 | 180.863,47           | 1,28                              |
| 5,875 Republic of Iceland 11.05.2012-11.05.2022       | USX34650AA31 | USD        | 200.000                            | 0                                       | 200.000             | 109,0000 | 188.613,95           | 1,34                              |
| 6,625 Republik of Lithuania 01.02.2012-01.02.2022     | XS0739988086 | USD        | 200.000                            | 0                                       | 0                   | 110,3970 | 191.031,32           | 1,36                              |
|                                                       |              |            |                                    |                                         |                     |          | <b>1.746.532,27</b>  | <b>12,39</b>                      |
| <b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b> |              | <b>EUR</b> |                                    |                                         |                     |          | <b>12.740.037,46</b> | <b>90,37</b>                      |
| <b>Investmentfonds</b>                                |              |            |                                    |                                         |                     |          |                      |                                   |
| db x-tr.EURO STOXX 50 Short Daily UCITS ETF 1C-Th.    | LU0292106753 | EUR        | 5.100                              | 63.000                                  | 58.000              | 13,9000  | 70.890,00            | 0,50                              |
| db x-tr.II Sh.iBoxx EUR Sovereigns Eurozone ETF 1C    | LU0321463258 | EUR        | 100                                | 0                                       | 0                   | 77,0444  | 7.704,44             | 0,05                              |
| db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF 1C (Thesaurierer)          | LU0292106241 | EUR        | 100                                | 47.000                                  | 47.000              | 20,8550  | 2.085,50             | 0,01                              |
|                                                       |              |            |                                    |                                         |                     |          | <b>80.679,94</b>     | <b>0,57</b>                       |
| <b>Summe Investmentfonds</b>                          |              | <b>EUR</b> |                                    |                                         |                     |          | <b>80.679,94</b>     | <b>0,57</b>                       |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                     |              |            |                                    |                                         |                     |          |                      |                                   |
| <b>Aktien</b>                                         |              |            |                                    |                                         |                     |          |                      |                                   |
| Angler Gaming Plc                                     | MT0000650102 | SEK        | 15.000                             | 0                                       | 0                   | 9,7000   | 14.102,53            | 0,10                              |
|                                                       |              |            |                                    |                                         |                     |          | <b>14.102,53</b>     | <b>0,10</b>                       |
| Tibet Pharmaceuticals Inc. (USD)                      | VGG886151023 | USD        | 150.000                            | 0                                       | 0                   | 0,0001   | 12,98                | 0,00                              |
|                                                       |              |            |                                    |                                         |                     |          | <b>12,98</b>         | <b>0,00</b>                       |
| <b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>          |              | <b>EUR</b> |                                    |                                         |                     |          | <b>14.115,51</b>     | <b>0,10</b>                       |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                       |              | <b>EUR</b> |                                    |                                         |                     |          | <b>12.834.832,91</b> | <b>91,04</b>                      |
| <b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>                |              |            |                                    |                                         |                     |          |                      |                                   |
| <b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>                 |              |            |                                    |                                         |                     |          |                      |                                   |
| <b>Offene Position</b>                                |              |            |                                    |                                         |                     |          |                      |                                   |
|                                                       |              | AUD        | 1.000.000,00                       |                                         |                     | 1,5565   | -1.646,45            | -0,01                             |
|                                                       |              | CAD        | 1.500.000,00                       |                                         |                     | 1,5203   | -5.695,95            | -0,04                             |
|                                                       |              | CHF        | 250.000,00                         |                                         |                     | 1,1496   | -643,72              | 0,00                              |
|                                                       |              | GBP        | 1.500.000,00                       |                                         |                     | 0,8756   | -6.615,22            | -0,05                             |
|                                                       |              | USD        | 7.000.000,00                       |                                         |                     | 1,1732   | -32.824,30           | -0,23                             |
| <b>Geschlossene Position</b>                          |              |            |                                    |                                         |                     |          |                      |                                   |
|                                                       |              | AUD        | 600.000,00                         |                                         |                     | 1,5789   | 216,74               | 0,00                              |
|                                                       |              | AUD        | 900.000,00                         |                                         |                     | 1,5400   | -14.073,37           | -0,10                             |
|                                                       |              | CAD        | 1.450.000,00                       |                                         |                     | 1,5125   | -23.585,95           | -0,17                             |
|                                                       |              | CHF        | 300.000,00                         |                                         |                     | 1,1550   | -1.175,30            | -0,01                             |
|                                                       |              | GBP        | 1.200.000,00                       |                                         |                     | 0,8740   | -20.763,14           | -0,15                             |
|                                                       |              | GBP        | 200.000,00                         |                                         |                     | 0,8740   | -1.611,86            | -0,01                             |
|                                                       |              | JPY        | 10.000.000,00                      |                                         |                     | 125,8800 | -5.092,96            | -0,04                             |
|                                                       |              | JPY        | 20.000.000,00                      |                                         |                     | 132,2750 | -2.504,58            | -0,02                             |
|                                                       |              | SEK        | 1.300.000,00                       |                                         |                     | 10,3173  | 5.683,62             | 0,04                              |
|                                                       |              | USD        | 5.000.000,00                       |                                         |                     | 1,1625   | -262.955,42          | -1,87                             |
|                                                       |              | USD        | 500.000,00                         |                                         |                     | 1,1625   | -27.336,47           | -0,19                             |
|                                                       |              | USD        | 1.000.000,00                       |                                         |                     | 1,1625   | -59.894,92           | -0,42                             |
| <b>Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte</b>      |              | <b>EUR</b> |                                    |                                         |                     |          | <b>-460.519,25</b>   | <b>-3,27</b>                      |

| BEZEICHNUNG                                            | WÄHRUNG    | BESTAND<br>31.05.2018<br>STK./NOM. | KURSWERT<br>IN EUR       | %-ANTEIL<br>AM FONDS-<br>VERMÖGEN |
|--------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>                                    |            |                                    |                          |                                   |
| <b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>                       | EUR        | 459.076,66                         | 459.076,66               | 3,26                              |
| <b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b> |            |                                    |                          |                                   |
|                                                        | CZK        | 121.857,64                         | 4.703,66                 | 0,03                              |
|                                                        | GBP        | 70.257,02                          | 80.622,68                | 0,57                              |
|                                                        | SEK        | 2.107.060,32                       | 204.225,94               | 1,45                              |
| <b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>     |            |                                    |                          |                                   |
|                                                        | AUD        | 5.747,29                           | 3.740,26                 | 0,03                              |
|                                                        | CAD        | 110.419,53                         | 73.329,48                | 0,52                              |
|                                                        | CHF        | 300.269,21                         | 260.718,25               | 1,85                              |
|                                                        | HKD        | 40,00                              | 4,41                     | 0,00                              |
|                                                        | JPY        | 24.591.400,00                      | 195.355,90               | 1,39                              |
|                                                        | NOK        | 67.943,06                          | 7.105,68                 | 0,05                              |
|                                                        | SGD        | 297.425,44                         | 191.086,05               | 1,36                              |
|                                                        | USD        | 289.245,51                         | 250.255,68               | 1,78                              |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>                          | <b>EUR</b> |                                    | <b>1.730.224,65</b>      | <b>12,27</b>                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                   |            |                                    |                          |                                   |
| <b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>          |            |                                    |                          |                                   |
|                                                        | AUD        | 147,58                             | 96,04                    | 0,00                              |
|                                                        | CAD        | 190,65                             | 126,61                   | 0,00                              |
|                                                        | CZK        | 50,66                              | 1,96                     | 0,00                              |
|                                                        | GBP        | 20,79                              | 23,86                    | 0,00                              |
|                                                        | NOK        | 49,77                              | 5,21                     | 0,00                              |
|                                                        | SGD        | 286,27                             | 183,92                   | 0,00                              |
|                                                        | USD        | 1.707,56                           | 1.477,38                 | 0,01                              |
| <b>Zinsansprüche aus Wertpapieren</b>                  |            |                                    |                          |                                   |
|                                                        | CZK        | 1.650,00                           | 63,69                    | 0,00                              |
|                                                        | EUR        | 1.717,81                           | 1.717,81                 | 0,01                              |
|                                                        | GBP        | 741,75                             | 851,19                   | 0,01                              |
|                                                        | USD        | 11.453,12                          | 9.909,26                 | 0,07                              |
| <b>Dividendenansprüche</b>                             |            |                                    |                          |                                   |
|                                                        | GBP        | 1.440,00                           | 1.652,46                 | 0,01                              |
|                                                        | HKD        | 40,00                              | 4,41                     | 0,00                              |
|                                                        | JPY        | 847,00                             | 6,73                     | 0,00                              |
|                                                        | USD        | 1.973,30                           | 1.707,30                 | 0,01                              |
| <b>Spesen Zinsertrag</b>                               |            |                                    |                          |                                   |
|                                                        | CHF        | -71,80                             | -62,34                   | 0,00                              |
|                                                        | DKK        | -110,41                            | -14,83                   | 0,00                              |
|                                                        | EUR        | -150,93                            | -150,93                  | 0,00                              |
|                                                        | JPY        | -10.717,96                         | -85,14                   | 0,00                              |
|                                                        | SEK        | -1.146,07                          | -111,08                  | 0,00                              |
| <b>Verwaltungsgebühren</b>                             |            |                                    |                          |                                   |
|                                                        | EUR        | -23.365,15                         | -23.365,15               | -0,17                             |
| <b>Depotgebühren</b>                                   |            |                                    |                          |                                   |
|                                                        | EUR        | -402,14                            | -402,14                  | 0,00                              |
| <b>Depotbankgebühren</b>                               |            |                                    |                          |                                   |
|                                                        | EUR        | -364,45                            | -364,45                  | 0,00                              |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>             | <b>EUR</b> |                                    | <b>-6.728,23</b>         | <b>-0,05</b>                      |
| <b>FONDSVERMÖGEN</b>                                   |            |                                    | <b>EUR 14.097.810,08</b> | <b>100,00</b>                     |

|                                  |              |     |           |
|----------------------------------|--------------|-----|-----------|
| Anteilwert Ausschüttungsanteile  | AT0000A06VB6 | EUR | 6,79      |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile  | AT0000A06VB6 | STK | 1.293.468 |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000A06VC4 | EUR | 12,74     |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A06VC4 | STK | 417.118   |

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

| Währung              | Einheiten | Kurs      |     |
|----------------------|-----------|-----------|-----|
| US-Dollar            | 1 EUR =   | 1,15580   | USD |
| Kanadischer Dollar   | 1 EUR =   | 1,50580   | CAD |
| Pfund Sterling       | 1 EUR =   | 0,87143   | GBP |
| Schweizer Franken    | 1 EUR =   | 1,15170   | CHF |
| Schwedische Krone    | 1 EUR =   | 10,31730  | SEK |
| Japanischer Yen      | 1 EUR =   | 125,88000 | JPY |
| Australischer Dollar | 1 EUR =   | 1,53660   | AUD |
| Hongkong-Dollar      | 1 EUR =   | 9,06810   | HKD |
| Singapur-Dollar      | 1 EUR =   | 1,55650   | SGD |
| Dänische Krone       | 1 EUR =   | 7,44290   | DKK |
| Tschechische Krone   | 1 EUR =   | 25,90700  | CZK |
| Norwegische Krone    | 1 EUR =   | 9,56180   | NOK |

#### Bewertungsgrundsätze

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.

#### 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.

##### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen nicht zulässig, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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

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

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                            | WP-NR.        | WÄHRUNG | KÄUFE<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE |
|--------------------------------------------------|---------------|---------|------------------|---------------------|
| <b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>  |               |         |                  |                     |
| <b>Aktien</b>                                    |               |         |                  |                     |
| Admiral Group PLC (GBP)                          | GB00B02J6398  | GBP     | 20.000           | 20.000              |
| Pico Far East Holdings Ltd.(HKD)                 | KYG7082H1276  | HKD     | 0                | 500.000             |
| Straco Corporation Ltd                           | SG1P15916395  | SGD     | 0                | 500.000             |
| Atlas Financial Holdings Inc.                    | KYG062071157  | USD     | 0                | 15.000              |
| Biogen Incorporation                             | US09062X1037  | USD     | 0                | 600                 |
| Bioverativ Incorporation                         | US09075E1001  | USD     | 0                | 5.000               |
| Comfort Systems USA Incorporation                | US1999081045  | USD     | 0                | 4.000               |
| Dr.Pepper Snapple Group Inc.                     | US26138E1091  | USD     | 0                | 3.000               |
| Fonar Corporation                                | US3444374058  | USD     | 0                | 20.000              |
| Intuit Inc.                                      | US4612021034  | USD     | 1.000            | 3.500               |
| Lamb Weston Holdings Inc.                        | US5132721045  | USD     | 0                | 6.000               |
| Leucadia National Corporation                    | US5272881047  | USD     | 10.000           | 10.000              |
| <b>Obligationen</b>                              |               |         |                  |                     |
| 5,00 Realkredit Danmark 04.09.2002-01.10.2035    | DK0009269227  | DKK     | 0                | 489.234             |
| 3,25 UBM Development AG 11.10.2017-11.10.2022    | AT0000A1XBU6  | EUR     | 300.000          | 300.000             |
| 4,875 UBM Realitätenentwicklung AG 09.07.14-2019 | AT0000A185Y1  | EUR     | 450.000          | 450.000             |
| 6,00 Achmea B.V. FRN 04.04.13-04.04.43           | XS0911388675  | EUR     | 0                | 300.000             |
| 6,00 Gothaer Allg. Vers.FRN 30.10.15-30.10.2045  | DE000A168478  | EUR     | 0                | 300.000             |
| 0,125 GB Treas.25.07.2012-22.03.2044             | GB00B7RN0G65  | GBP     | 0                | 100.000             |
| <b>Bezugsrechte</b>                              |               |         |                  |                     |
| Bezugsrecht Blackham Resources                   | AU00000BLKR6  | AUD     | 285.714          | 285.714             |
| Bezugsrecht Blackham Resources Ltd.              | AU00000BLKRA9 | AUD     | 2.500.000        | 2.500.000           |
| <b>Investmentfonds</b>                           |               |         |                  |                     |
| db x-tr.FTSE 100 Short Daily UCITS ETF           | LU0328473581  | EUR     | 40.000           | 40.000              |
| FTC Gideon I - Thesaurierer                      | AT0000499785  | EUR     | 0                | 13.000              |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                |               |         |                  |                     |
| <b>Obligationen</b>                              |               |         |                  |                     |
| 7,00 Dana Gas Sukuk Ltd.CV 08.05.2013-31.10.2017 | XS0914266415  | USD     | 0                | 92.400              |
| 9,00 Dana Gas Sukuk Ltd. 08.05.2013-31.10.2017   | XS0914266845  | USD     | 0                | 92.400              |

Graz, am 2. August 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler

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

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz, über den von ihr verwalteten

#### **Managed Profit Plus** Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2018, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2018 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

## **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

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



## Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 2. August 2018

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Andrea Stippl e.h.  
Wirtschaftsprüferin

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

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

## Steuerliche Behandlung des Managed Profit Plus

### **AT0000A06VB6**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,1113 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A06VC4**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0522 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.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 Ausgabeaufschlags 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 auszusahlen.

#### **Artikel 5      Rechnungsjahr**

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

#### **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine 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.

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

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

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

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

Jedenfalls ist ab dem 1.8. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszusahlen, 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.

## - **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 1.8. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, 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.

### **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

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 performanceabhängige 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 performanceabhängige Vergütung ist erst dann zu zahlen, wenn die Wertsteigerung über die Verlustvorträge hinausgeht. Die Abrechnung der performanceabhängigen 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                                                           |
| 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                                                           |

<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“]

- 3.23. 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)