



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

RECHENSCHAFTSBERICHT  
MAHI546  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM  
1. OKTOBER 2015 BIS  
30. SEPTEMBER 2016

## **Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft**

<b>Aufsichtsrat</b>	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter (seit 16.09.2015) Mag. Claudia Badstöber DI Alexander Budasch (seit 27.9.2016) Mag. Johannes Wolf (bis 27.9.2016) Wolfgang Ledl (bis 27.9.2016)
<b>Geschäftsführung</b>	Mag. Peter Reisenhofer, Sprecher der Geschäftsführung MMag. Silvia Wagner, stv. Sprecherin der Geschäftsführung Mag. Guido Graninger (seit 1.10.2016) Dr. Stefan Klocker (seit 1.10.2016)
<b>Staatskommissär</b>	Mag. Wolfgang Nitsche HR Mag. Maria Hacker-Ostermann
<b>Depotbank</b>	SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien
<b>Anlageberater</b>	Absolute Return Consulting GmbH
<b>Bankprüfer</b>	BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

## **Angaben zur Vergütung<sup>1)</sup>**

**gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011 zum Geschäftsjahr 2015 der VWG**

Gesamtsumme der an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleiter) der VWG gezahlten Vergütungen insgesamt: **EUR 2.010.562,99**

davon feste Vergütungen: **EUR 1.724.742,99**

davon variable (leistungsabhängige) Vergütungen: **EUR 285.820,00**

Anzahl der Mitarbeiter **23 (21,43** Vollzeitäquivalent) per 31.12.2015

davon Begünstigte (gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 AIFMG bzw. Anlage I Schema B Ziffer 9.1 des InvFG 2011): **10** per 31.12.2015

Gesamtsumme der Vergütungen an Führungskräfte/Geschäftsleiter  
**EUR 634.752,12**

Gesamtsumme der Vergütungen an Risikoträger (inkl. Führungskräfte/Geschäftsleiter)  
**EUR 1.438.668,48**

Gesamtsumme der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen  
**EUR 93.138,72**

Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger: n.a.

Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung): n.a.

Berechnung der Vergütung: Die Vergütungspolitik der VWG steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der VWG sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden. Die Vergütungspolitik ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung, insbesondere der variable Gehaltsbestandteil, die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der VWG nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der VWG entspricht. Es wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der VWG verwalteten Fonds vereinbar ist.

*Nähere Information zur Vergütungspolitik sind auf der Homepage der VWG abrufbar, unter <http://www.semperconstantia.at/> Rechtliche Hinweise / Rechtliche Hinweise der SEMPER CONSTANTIA INVEST GMBH.*

Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik: keine Feststellung

1) brutto; exklusive Dienstgeberbeiträge; inklusive aller Sachbezüge/Sachzuwendungen

# RECHENSCHAFTSBERICHT

## des mahi546 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Bericht des mahi546 über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Die Richtlinie zur Vergütungspolitik der Semper Constantia Invest GmbH wurde an das neue InvFG (UCITS V) angepasst und am 17.03.2016 bei der FMA (Incoming Plattform) eingemeldet.

Die Geschäftsleitung der Semper Constantia Invest GmbH weist darauf hin, dass der mahi546 mit 11.1.2016 für einen Tag suspendiert werden musste, dh, dass die Preisberechnung- und -veröffentlichung sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen gemäß § 56 InvFG 2011 ausgesetzt wurde. Die entsprechenden Anzeigen und Veröffentlichungen wurden vorgenommen. Hintergrund dieser Aussetzung war eine Formatänderung beim Datentransfer betreffend Kurse eines wesentlichen Kurslieferanten und der damit stehenden Fehlern im Ergebnisfile.

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

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000AOW600 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
30.09.2016	9.166.688,55	1.017,16	0,00	0,00	-0,42
30.09.2015	11.160.196,07	1.021,45	0,00	0,00	-1,64
30.09.2014	10.000.778,07	1.040,13	12,33	1,66	1,76
30.09.2013	6.345.374,59	1.022,13	0,00	0,00	2,21

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000A15VR3* Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
30.09.2015	11.160.196,07	971,84	0,00	0,00	-2,23
30.09.2014	10.000.778,07	994,05	0,00	0,00	-0,60
30.09.2013	6.345.374,59	-	-	-	-

\* Die Ausgabe thesaurierender Anteilscheine (AT0000A15VR3) erfolgte von 03. März 2014 bis 30. September 2015.

Erster Rechnungsabschluss per 30.09.2013.

## 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>Thesaurierungsanteil AT0000A0W600</b>
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.021,45
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.017,16
Nettoertrag pro Anteil	-4,29
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-0,42 %</b>

## 2.2. Fondsergebnis in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	13.058,65	
Dividendenerträge	<u>777,30</u>	<u>13.835,95</u>

#### Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-124.024,50	
abzüglich Verwaltungskostenrückvergütung aus SF <sup>1)</sup>	<u>7.966,65</u>	-116.057,85
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-3.600,00	
Publizitätskosten	-911,76	
Wertpapierdepotgebühren	-5.991,80	
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-10.503,56</u>

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **-112.725,46**

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

Realisierte Gewinne	252.061,32	
derivative Instrumente	38.286,76	
Realisierte Verluste	-197.936,36	
derivative Instrumente	<u>-139.173,18</u>	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **-46.761,46**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **-159.486,92**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>121.565,02</u>
--	--	-------------------

**Ergebnis des Rechnungsjahres** **-37.921,90**

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>25.809,93</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>		<b><u>25.809,93</u></b>

**Fondsergebnis gesamt<sup>4)</sup>** **-12.111,97**

<sup>1)</sup> Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

<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 74.814,86.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 12.306,85.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>	<b>11.160.196,07</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>	
Ausgabe von Anteilen	636.219,01
Rücknahme von Anteilen	-2.591.804,63
Ertragsausgleich	<u>-25.809,93</u>
	<b>-1.981.395,55</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b><u>-12.111,97</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>6)</sup>	<b><u>9.166.688,55</u></b>

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 10.922 Thesaurierungsanteile ( AT0000A0W600 ),  
4 Thesaurierungsanteile ( AT0000A15VR3)

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 9.012 Thesaurierungsanteile ( AT0000A0W600 )

Den enthaltenen Unterfonds, die nicht in eigener Verwaltung stehen, wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,30 % und 1,50 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

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

## 3. Finanzmärkte

An den internationalen Finanzmärkten kam es im abgelaufenen Rechnungsjahr nach einem turbulenten Start zu einer gewissen Erholung ab Ende Jänner 2016. Danach tendierte fast alle Assetklassen seitwärts-aufwärts, bis es durch das britische Referendum erneut zu einer Zession mit kurzfristig deutlichen Kursverlusten kam. Konnten diese generell schnell wieder aufgeholt werden, blieben insbesondere europäische Banken weiter volatil bzw. hatten mit Kursverlusten zu kämpfen. Auch auf den Währungsmärkten, blieben die Auswirkungen des bevorstehenden BREXIT weiter spürbar. Bis zum dritten Quartal 2016 fielen Staatsanleihen Renditen deutlich, um sich dann zu stabilisieren. Gegen Ende der Berichtsperiode kam auch Gold als vermeintlich sicherer Hafen deutlich unter Druck.

## 4. Anlagepolitik

Der Fonds war im Berichtszeitraum gemäß seines Ertrags-Risikoziels und seiner Anlagerichtlinien investiert. Der Fokus dabei lag auf der Selektion von und der Veranlagung in Sub-Fonds, die einen Absolute Return Charakter aufweisen. Direktionale Positionen auf den Anleihen und Aktienmärkten spielten eine untergeordnete Rolle, wurden aber opportunistisch zur Risikobegrenzung und Ertragssteigerung eingegangen. Zur taktischen Steuerung des Portfolios wurden sowohl als Wertpapierersatz, als auch zur Absicherung bestehender Positionen, Derivate eingesetzt.

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

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2016 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>									
<b>Indezertifikate</b>									
ETFS Physical Gold	JE00B1VS3770	EUR	1.650	1.650	0	113,0700	186.565,50 <b>186.565,50</b>	2,04 <b>2,04</b>	
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR</b>	<b>186.565,50</b>	<b>2,04</b>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Investmentfonds</b>									
Absolute Insight Credit Fund	IE00B3CLDN55	EUR	71.099	0	0	1,5570	110.701,63	1,21	
Amundi Funds - Absolute Volatility World Equities	LU0487547167	EUR	620	220	0	880,5200	545.922,40	5,96	
BlackRock Gl.Fds. - World Mining Fund D2	LU0326425278	EUR	35.000	70.000	35.000	3,0100	105.350,00	1,15	
BlackRock Str.Fds. - Multi-Manager Alt.Strat.Fund	LU1330439008	EUR	4.329	4.329	0	101,3900	438.866,62	4,79	
ESPA True Rock	AT0000A09V98	EUR	4.000	0	0	131,1400	524.560,00	5,72	
Goldman Sachs Global Strategic Macro Bd.PF I EUR-H	LU1135780176	EUR	4.950	6.000	1.050	102,9400	509.553,00	5,56	
HSBC Gl.Inv.Funds - GEM Debt Total Return L1	LU0570051812	EUR	45.000	15.000	0	10,7800	485.100,00	5,29	
INVESCO Global Targeted Returns	LU1004133028	EUR	49.800	49.800	0	11,2410	559.801,80	6,11	
JL Equity Market Neutral Fund	FR0010881821	EUR	360	360	230	1.349,1800	485.704,80	5,30	
JPMorgan Funds - Global Macro Opportunities Fund C <sup>1)</sup>	LU0095623541	EUR	2.700	1.300	1.200	150,4300	406.161,00	4,43	
Laffitte Index Arbitrage I	FR0011273333	EUR	430	180	0	1.096,0800	471.314,40	5,14	
Laffitte Risk Arbitrage UCITS	FR0011521574	EUR	35	0	0	11.450,4000	400.764,00	4,37	
Lemanik SICAV - Global Strategy Fund I EUR	LU0438908328	EUR	3.675	3.675	0	146,7218	539.202,47	5,88	
LOYS-LOYS Global L/S I	LU0720542298	EUR	5.300	0	3.000	69,5700	368.721,00	4,02	
Macquarie Fund Solution-Macquarie Em.Mkt.Conv.Fund	LU1274836557	EUR	30.000	30.000	0	10,3083	309.249,00	3,37	
MS Inv Fds-Diversified Alpha Plus (EUR) Z-Thes.	LU0360491038	EUR	7.500	15.000	7.500	29,5400	221.550,00	2,42	
Phileas L/S Europe I(EUR)-T	FR0011023910	EUR	4.300	4.300	0	119,2900	512.947,00	5,60	
Sycamore Partners Fund	FR0010601898	EUR	295	64	0	1.648,7400	486.378,30	5,31	
TRYCON Basic Invest HAIG	LU0451958309	EUR	4.890	0	860	118,2300	578.144,70 <b>8.059.992,12</b>	6,31 <b>87,93</b>	
M & G Inv.(1) North American Value Fund A	GB00B1RXYZ16	USD	12.860	12.860	0	14,1102	161.712,12 <b>161.712,12</b>	1,76 <b>1,76</b>	
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.221.704,24</b>	<b>89,69</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.408.269,74</b>	<b>91,73</b>
<b>Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck</b>									
<b>Sonstige Finanzterminkontrakte, Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices mit Absicherungszweck</b>									
Euro FX Currency Future Dezember 2016	68184941	USD	2			1,1252	-456,73 <b>-456,73</b>	0,00 <b>0,00</b>	
<b>Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck</b>							<b>EUR</b>	<b>-456,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>									
		EUR	315.460,07				315.460,07	3,44	
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>									
		USD	512.246,87				456.507,32	4,98	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>771.967,39</b>	<b>8,42</b>

<sup>1)</sup> vormalis: JPMorgan Funds - Global Capital Appreciation Fd.C



<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>				
	EUR	-128,90	-128,90	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>				
	EUR	-9.011,25	-9.011,25	-0,10
<b>Depotgebühren</b>				
	EUR	-351,70	-351,70	0,00
<b>Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren</b>				
	EUR	-3.600,00	-3.600,00	-0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR -13.091,85</b>	<b>-0,14</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>				
			<b>EUR 9.166.688,55</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0W600		EUR	1.017,16
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0W600		STK	9.012

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2016 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,12210	USD

Marktschlüssel	Börseplatz
CME	CME Chicago Mercantile Exchange

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Obligationen</b>				
0,009% Sanofi S.A. FRN 10.09.2014-2018	FR0012146751	EUR	500.000	500.000
0,04% Banque Féd.Créd.Mutuel FRN 23.03.2015-2017	XS1206509710	EUR	400.000	400.000
0,051% Abbey National Treasury FRN 23.01.15-23.01.	XS1172406818	EUR	0	300.000
0,052% Goldman Sachs Group FRN 30.01.07-30.01.17	XS0284728465	EUR	0	500.000
0,076% Bank of Nova Scotia FRN 10.09.2015-2018	XS1288483123	EUR	500.000	500.000
0,14% Credit Suisse London FRN 23.09.2014-2016	XS1112847410	EUR	0	500.000
0,141% Rabobank Nederland FRN 13.01.2015-2017	XS1166328374	EUR	500.000	500.000
0% BMW Finance N.V. FRN 04.09.13-05.09.16	XS0968315019	EUR	0	400.000
0% GE Capital Corp.FRN 20.06.2006-20.06.2016	XS0255426065	EUR	0	500.000
2,933 GPN Capital S.A. 26.04.2013-26.04.2018	XS0922296883	EUR	0	150.000
0,625 United States of America 30.09.12-30.09.17	US912828TS94	USD	500.000	500.000
<b>Indexzertifikate</b>				
ETFS Physical Gold	JE00B1VS3770	USD	1.650	1.650
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	IE00B1HL8W03	EUR	0	175.000
Absolute Insight Equity Market Neutral Fund	IE00B1HL8R59	EUR	0	400.000
Crown Managed Futures UCITS Sub Fund Class C	IE00B66MZ845	EUR	0	209
La Francaise AM Fd-Allocation I	LU1119873351	EUR	380	380
Legg Mason Gl.Fund PLC-Western Asset Macro Opp.Bd	IE00BHFDF812	EUR	0	6.200
Lyxor UCITS ETF Commodities Thomson Reut./Jeff CRB	FR0010270033	EUR	11.000	11.000
Old M.-Global Equity Absolute Return	IE00BLP5S791	EUR	0	480.000
RAM (Lux) Systematic Fund-Long/Short EM Equities	LU0705072857	EUR	0	2.800
Threadneedle Global Opportunities Bond Fund	LU0640495429	EUR	0	13.400
Zest Absolute Return VaR 4 Fund	LU0438908591	EUR	0	2.500
BlackRock Str.Fds. - Multi-Manager Alternat.Strat.	LU1330438968	USD	4.800	4.800
Edgewood L Select - US Select Growth	LU0225244705	USD	0	86
Lyxor Comm.Thom.Reuters/Core Comm.CRB TR UCITS ETF	FR0010318998	USD	8.000	8.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Obligationen</b>				
UniCredit Bank Austria AG 29.08.2011-29.02.2016	AT000B042270	EUR	0	250.000
<b>GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR</b>				
Euro FX Currency Future EUR/USD Dezember 2015	ECZ5	USD	0	2,00
Euro FX Currency Future EUR/USD Dezember 2015	ECZ5	USD	2,00	2,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2016	ECH6	USD	1,00	1,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2016	ECH6	USD	1,00	1,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2016	ECH6	USD	1,00	1,00
Euro FX Currency Future EUR/USD März 2016	ECH6	USD	3,00	3,00
Euro FX Currency Future Juni 2016	ECM6	USD	2,00	2,00
Euro FX Currency Future Juni 2016	ECM6	USD	2,00	2,00
Euro FX Currency Future September 2016	68184940	USD	1,00	1,00
Euro FX Currency Future September 2016	68184940	USD	3,00	3,00
Euro FX Currency Future September 2016	68184940	USD	2,00	2,00
EURO STOXX 50 FUTURE Dez 2015	VGZ5	EUR	2,00	0
EURO STOXX 50 FUTURE Dez 2015	VGZ5	EUR	8,00	0
EURO STOXX 50 FUTURE Dez 2015	VGZ5	EUR	8,00	0
EURO STOXX 50 FUTURE Dez 2015	VGZ5	EUR	5,00	5,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2015	ESZ5	USD	5,00	0
Call EURO STOXX 50 Index Juli 2016 3250	BBG00CR1KN53	EUR	50,00	50,00
Call EURO STOXX 50 Index Jänner 2016 3400	BBG00B8DV030	EUR	50,00	50,00
Call EURO STOXX 50 Index Oktober 2015 3600	9000015207	EUR	0	35,00
Euro FX Currency Future EUR/USD Dezember 2015	ECZ5	USD	0	2,00
Euro FX Currency Future EUR/USD Dezember 2015	ECZ5	USD	1,00	1,00
Put EURO STOXX 50 Index April 2016 2750	BBG00BYCDH54	EUR	50,00	50,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2015 3275	BBG009GSMZ63	EUR	50,00	50,00
Put EURO STOXX 50 Index April 2016 2550	BBG00BYJNKV2	EUR	50,00	50,00
Put EURO STOXX 50 Index Dezember 2015 3150	9000015038	EUR	50,00	50,00

Wien, am 15. Dezember 2016

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung

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

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 30. September 2016 der Semper Constantia Invest GmbH, Wien, über den von ihr verwalteten mahi546, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011, über das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 geprüft.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung dieses Rechenschaftsberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften, den Bestimmungen des Investmentfondsgesetzes und für die internen Kontrollen, die die gesetzlichen Vertreter als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers**

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil zu diesem Rechenschaftsbericht abzugeben.

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs 5 Investmentfondsgesetz in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing - ISA). Nach diesen Grundsätzen haben wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einzuhalten und die Abschlussprüfung so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Sicherheit darüber erlangt wird, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers. Dies schließt die Beurteilung der Risiken wesentlicher beabsichtigter oder unbeabsichtigter falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Rechenschaftsberichts durch die Gesellschaft relevante interne 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. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Rechenschaftsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteil zu dienen.

### **Prüfungsurteil**

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht zum 30. September 2016 über den mahi546, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011, den gesetzlichen Vorschriften.

## **Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres**

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Gesellschaft 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 15. Dezember 2016

BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und  
Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima  
Wirtschaftsprüfer

ppa Mag. Nora Wiedermann  
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 mahi546**

**AT0000A0W600**

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.semperconstantia.at](http://www.semperconstantia.at) abrufbar.

## **mahi546**

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **mahi546**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Semper Constantia Invest GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

### **Artikel 1 - Miteigentumsanteile**

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

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

### **Artikel 2 - Depotbank (Verwahrstelle)**

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

Zahlstellen für Anteilscheine und Einreichstellen für Erträgnisscheine (effektive Stücke) sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

### **Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und – grundsätze**

**Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.**

Der Investmentfonds strebt als Anlageziel an, jedes Kalenderjahr einen Kapitalzuwachs zu erzielen.

Der mahi546 ist global ausgerichtet und unterliegt keinen Beschränkungen im Hinblick auf Regionen, Sektoren und Assetklassen. Basis der Veranlagungspolitik ist die Selektion von Investmentfonds, die unter Berücksichtigung von Risiko und Ertragserwartungen, Makro-ökonomischen Gesichtspunkten und einer technischen Einschätzung zu einem Portfolio zusammengefügt werden. Opportunistisch werden sowohl Einzelanleihen, als auch Aktien als Beimischung eingesetzt.

Schuldverschreibungen oder sonstige verbrieftete Schuldtitel können direkt oder indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente gemeinsam mit den Geldmarktinstrumenten **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

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

- **Wertpapiere**

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

- **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 100 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 zulässig.

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 100 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.  
Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Derivative Instrumente**

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

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

**Commitment Ansatz**

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

Tranchenfonds:

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

## **Artikel 4 - Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird börsotätlich ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **max. 5 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die nächsten 10 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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

#### - **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Ertragnisscheine und des Erneuerungsscheines ausbezahlt.

### **Artikel 5 - Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Oktober bis zum 30. September.

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

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

#### Tranchenfonds:

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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15. November** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15. November** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, 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.

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

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15. November** der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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agnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug  
(Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15. November** des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug  
(Vollthesaurierer Auslandstranche)**

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

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

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

## **Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung, die sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzt.

Die fixe Vergütung beträgt **bis zu 2 v.H.** p.a. des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Die variable Vergütung beträgt **10 v.H.** einer den 3-Monats-EURIBOR übersteigenden Performance unter Anwendung der High-Water-Mark-Methode. Die variable Gebühr wird monatlich berechnet und abgegrenzt und aufgrund der Werte am Ende des Rechnungsjahres gezahlt.

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

[http://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* in der EU

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

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

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

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken.

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

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

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

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

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

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