



KAPITALANLAGE GMBH

RECHENSCHAFTSBERICHT  
SKANDIA-TOP-SPEKULATIV  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 20 INVFG FÜR DAS  
RECHNUNGSJAHR VOM  
1. AUGUST 2008 BIS  
31. JULI 2009

# AKTUELLE ORGANE

## Aufsichtsrat

Mag. Kurt Stiassny (bis 10.12.2008)  
Vorsitzender  
Wien

Dr. Klaus Pekarek (seit 10.12.2008)  
Vorsitzender  
Wien

Mag. Dr. Karl Heinz Setinek (bis 10.12.2008)  
Stellvertreter  
Wien

Univ. Prof. Mag. Dr. Stefan Pichler (seit 10.12.2008)  
Stellvertreter  
Wien

Mag. Reinhard Obholzer (bis 10.12.2008)  
Innsbruck

Dr. Robert Löw  
Hinterbrühl

Mag. Andreas Knie, CIIA (seit 10.12.2008)  
Wien

Dr. Franz Jakob (seit 10.12.2008)  
Wien

## Bankprüfer

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und  
Steuerberatungsgesellschaft  
1090 Wien, Porzellangasse 51

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH  
1013 Wien, Renngasse 1/Freyung

Ernst & Young  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.  
1220 Wien, Wagramer Straße 19

BDO Auxilia Treuhand GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und  
Steuerberatungsgesellschaft  
1010 Wien, Kohlmarkt 8-10

## Staatskommissär

Mag. Andrea Mörtl  
Wien

Mag. Wolfgang Nitsche  
Wien

## Geschäftsführung

Mag. Elisabeth Staudner  
Wien

Dipl. Ing. Dr. Christoph von Bonin  
Wien

Mag. Martin Christoph Schiller  
Salzburg

## Depotbank

Constantia Privatbank  
Aktiengesellschaft  
Wien

## Fondsmanager

SKANDIA INVEST SERVICE GmbH  
Wien

# RECHENSCHAFTSBERICHT

des Skandia-TOP-spekulativ Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das Rechnungsjahr vom 1. August 2008 bis 31. Juli 2009

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die CPB Kapitalanlage GmbH legt hiermit den Bericht des Skandia-TOP-spekulativ über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

## 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds			Wertentwicklung (Performance) in %
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 13 3. Satz InvFG	
31.07.2009	49.085.209,72	49,44	0,00	0,00	-13,61
31.07.2008	50.013.319,05	57,28	0,00	0,04	-24,25
31.07.2007	60.487.525,35	76,13	0,00	0,48	8,65
31.07.2006	50.396.688,76	70,22	0,00	0,16	3,51
31.07.2005	43.627.285,47	67,84	0,00	0,00	15,08

## 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

	Thesaurierungsanteil
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	57,28
Auszahlung (KESt) am 28.11.2008 (entspricht 0,0009 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,04
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	49,44
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	49,48
Nettoertrag pro Anteil	-7,80

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr -13,61 %**

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil am 28.11.2008 EUR 44,65

**2.2. Fondsergebnis**

in EUR

**a) Realisiertes Fondsergebnis****Ordentliches Fondsergebnis****Erträge (ohne Kursergebnis)**

Zinserträge	54.768,61	
Dividendenerträge	<u>251.298,81</u>	<u>306.067,42</u>

<b>Zinsaufwendungen (Sollzinsen)</b>		<u>-365,77</u>
--------------------------------------	--	----------------

**Aufwendungen**

Vergütung an die KAG	-649.870,26	
abzüglich Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	<u>209.811,69</u>	-440.058,57
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer	-3.660,00	
Publizitätskosten	-362,86	
Wertpapierdepotgebühren	<u>-17.288,09</u>	<u>-21.310,95</u>
		<u>-461.369,52</u>

<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<u>-155.667,87</u>
--	--	--------------------

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

Realisierte Gewinne	38.112,15	
Realisierte Verluste	<u>-7.362.932,39</u>	

<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<u>-7.324.820,24</u>
---	--	----------------------

<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<u>-7.480.488,11</u>
--	--	----------------------

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>1.005.596,25</u>
--	--	---------------------

<b>Ergebnis des Rechnungsjahres</b>		<u>-6.474.891,86</u>
-------------------------------------	--	----------------------

**c) Ertragsausgleich**

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>-21.637,89</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>		<u>-21.637,89</u>

<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<u>-6.496.529,75</u>
-----------------------------	--	----------------------

<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 -6.319.223,99.

### 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres</b> <sup>4)</sup>		<b>50.013.319,05</b>
<b>Auszahlung</b>		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 28.11.2008	<u>-36.273,80</u>	<b>-36.273,80</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	9.623.919,93	
Rücknahme von Anteilen	-4.040.863,60	
Ertragsausgleich	<u>21.637,89</u>	
		<b>5.604.694,22</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>-6.496.529,75</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>		<b><u>49.085.209,72</u></b>

### 2.4. Verwendungs(Herkunfts-)rechnung

<b>Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	-7.502.126,00	
<b>Aufwands- und Verlustabdeckung/Gewinnübertrag</b>		
Aufwands- und Verlustabdeckung aus der Substanz	7.540.238,15	
Gewinnübertrag auf die Substanz	<u>-38.112,15</u> <u>7.502.126,00</u>	
		<b><u>0,00</u></b>

<sup>4)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 873.121 Thesaurierungsanteile

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 992.755 Thesaurierungsanteile

Den enthaltenen Unterfonds, die nicht in eigener Verwaltung stehen, wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,20 % und 1,50 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Die CPB Kapitalanlage GmbH arbeitet unter Berücksichtigung der Qualitätsstandards der Vereinigung österreichischer Investmentgesellschaften (VÖIG).

### **3. Finanzmärkte**

#### **Weltwirtschaft und Börse**

Die sich rasch verschlechternden Kreditbedingungen im 2. Quartal 2008 und die daraus folgende Austrocknung des Interbankenmarkts im September 2008 zehrten massiv an der bereits schwachen US-Wirtschaft. Nach einem drastischen Konjunkturereinbruch im 4. Quartal in den USA setzte sich die Schwäche Anfang 2009 fort. Die Kreditbedingungen haben sich immerhin etwas verbessert. Angesichts angespannter Kreditmärkte, eines rückläufigen Immobilienmarkts und einer steigenden Arbeitslosenquote wird jedoch erwartet, dass die Rezession bis zum dritten Quartal 2009 andauert. Man rechnet erst ab dem zweiten Halbjahr 2009 und bis ins 2010 hinein mit einer verhaltenen Erholung des Wachstums. Die Inflation wird trotz der massiven geldpolitischen Anreize im gegebenen Umfeld schwachen Wachstums gedämpft bleiben.

#### **Aktienmarkt**

Die Aktienmärkte gerieten 2008 weltweit ins Straucheln. Sie verzeichneten ihre schlechteste Jahresperformance seit den 1930er Jahren, da die Krise an den Finanzmärkten die Weltwirtschaft in die Knie zwang. Finanzwerte erlebten ein miserables Jahr und verloren fast die Hälfte ihrer Börsenbewertung. Die siebenjährige Outperformance der Schwellenmärkte endete abrupt. Auch zyklische Sektoren wie Industrie, Informationstechnologie (IT) und Grundstoffe mussten infolge globaler Rezession erhebliche Verluste hinnehmen.

Nach einem schwachen Start in 2009 haben sich die Aktienmärkte seit Anfang März deutlich erholt. Globale Aktien legten seit den März-Tiefständen etwa 30 % zu, angeführt von den Finanzwerten und Rohstoffsektoren.

#### **Anleihen**

Die Kurse von Unternehmens- und Staatsanleihen bewegten sich 2008 in entgegengesetzter Richtung, obwohl beide durch dieselben Faktoren beeinflusst wurden: eine nachlassende Konjunktur, eine erhöhte Risikoabneigung und massive staatliche Unterstützungsmassnahmen zur Wiederherstellung des Vertrauens in das Finanzsystem. Während Staatsanleihen von Industrieländern 2008 positive Erträge generierten, erzielten Unternehmensanleihen das schlechteste Ergebnis in ihrer Geschichte. Infolgedessen notieren die Renditen von Staatsanleihen über die gesamte Zinskurve derzeit nahe ihren historischen Tiefs.

### **4. Anlagepolitik**

Im Juli 2008 wurde der defensive DWS Invest Alpha Strategy LC aufgebaut und aufgrund des Ausverkaufs an den Aktienmärkten im vierten Quartal, mit einem relativen Gewinn wieder abgebaut.

Im ersten Quartal 2009 wurde ein globaler Aktienfonds mit einer Hochdividendenstrategie, der DWS Top Dividende, gekauft. Im Gegenzug wurde der südamerikanische Aktienfonds Morgan Stanley Latin American Equity verkauft.

Aufgrund enttäuschender relativer Performance wurden im 2. Quartal 2009 der JPMorgan Funds-US Dynamic und der JPMF Funds-Europe Equity Fund verkauft.

Im Juli 2009 wurde der DWS Invest Alpha Strategy LC aus Diversifikationsgründen wieder beigemischt.

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

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.07.2009 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Investmentfonds</b>								
DWS Invest - Alpha Strategy FC-Thes.	LU0195140214	EUR	19.600	19.600	0	117,0900	2.294.964,00	4,68
DWS Investment - Top Dividende Auss.	DE0009848119	EUR	21.000	21.000	0	65,3000	1.371.300,00	2,79
Fidelity Funds SICAV-European Growth Fund Gl.Cl.A	LU0048578792	EUR	400.000	108.000	28.000	8,0330	3.213.200,00	6,55
Franklin Templeton - Growth (Euro) Fund A-Thes.	LU0114760746	EUR	97.000	257.000	160.000	7,6600	743.020,00	1,51
Franklin Templeton-Franklin Mutual European A-Th.	LU0140363002	EUR	215.000	102.000	0	13,7300	2.951.950,00	6,01
Gartmore SICAV Continental European Fund A-Thes.	LU0113993124	EUR	776.000	295.000	244.000	4,4141	3.425.341,60	6,98
Morgan Stanley Investment Euro Liquidity I-Thes.	LU0106252116	EUR	70.000	115.300	45.300	13,1000	917.000,00	1,87
Skandia European Opportunities Fund A-Thes.	IE0031387719	EUR	321.000	139.000	20.000	7,7137	2.476.097,70	5,04
							<b>17.392.873,30</b>	<b>35,43</b>
First State Inv.-Gl.Emerging Markets Leaders A-Th.	GB0033873919	GBP	697.000	800.000	103.000	2,4100	1.970.635,85	4,01
							<b>1.970.635,85</b>	<b>4,01</b>
Morgan Stanley Invest. Japanese Value Equity I Th.	LU0034265487	JPY	615.000	127.000	45.000	895,1600	4.111.758,91	8,38
							<b>4.111.758,91</b>	<b>8,38</b>
BlackRock Gl.Fds. - US Flexible Equity A2-Thes.	LU0154236417	USD	340.000	30.000	53.000	13,0900	3.167.010,60	6,45
Fidelity Funds SICAV - America Fund Gl.	LU0048573561	USD	1.250.000	460.000	0	3,9140	3.481.463,03	7,09
Janus - INTECH US Risk Managed Core Fd A-Thes.	IE0032746863	USD	440.000	160.000	0	12,3900	3.879.314,03	7,90
Skandia Pacific Equity Fund A-Thes.	IE0005264431	USD	3.200.000	1.350.000	0	2,1644	4.928.541,95	10,04
Skandia US Capital Growth Fund A-Thes.	IE0031385887	USD	470.000	130.000	0	9,9337	3.322.307,69	6,77
Skandia US Large Cap Growth Fund A-Thes.	IE0005263680	USD	7.600.000	1.590.000	890.000	0,5083	2.748.936,17	5,60
Skandia US Value Fund A-Thes.	IE0031386182	USD	577.000	76.000	77.000	8,2268	3.377.829,36	6,88
							<b>24.905.402,83</b>	<b>50,74</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>48.380.670,89</b>	<b>98,56</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>48.380.670,89</b>	<b>98,56</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	770.423,85				770.423,85	1,57
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>770.423,85</b>	<b>1,57</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		EUR	47,64				47,64	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-60.673,27				-60.673,27	-0,12
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	-1.599,39				-1.599,39	0,00
<b>Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren</b>								
		EUR	-3.660,00				-3.660,00	-0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>-65.885,02</b>	<b>-0,13</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>49.085.209,72</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Thesaurierungsanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>49,44</b>	
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile</b>						<b>STK</b>	<b>992.755</b>	
<b>Umrechnungskurse/Devisenkurse</b>								
<b>Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.07.2009 in EUR umgerechnet:</b>								
<b>Währung</b>	<b>Einheiten</b>	<b>Kurs</b>						
US Dollar	1 EUR =	1,4053	USD					
Britische Pfund	1 EUR =	0,8524	GBP					
Japanische Yen	1 EUR =	133,8900	JPY					

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 aufschelnen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Ämtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
BlackRock Gl.Fds. - Emerging Europe Fund A2-Thes	LU0011850392	EUR	12.100	25.500
DWS Invest - Alpha Strategy LC	LU0195139711	EUR	0	12.500
Gartmore SICAV Emerging Markets Fund A-Thes.	LU0113993801	EUR	58.000	198.000
INVESCO Euro Reserve Fund A-Thes.	LU0102737730	EUR	2.530	2.530
JPMorgan Funds - Europe Equity A	LU0053685029	EUR	25.000	113.000
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund A (EUR)	LU0189523205	EUR	15.000	415.000
Morgan Stanley Inv. Latin American Equity A-Th.	LU0073231317	USD	11.800	31.800

Wien, am 15. Oktober 2009  
CPB Kapitalanlage GmbH

Dipl. Ing. Dr. Christoph von Bonin

Mag. Martin Christoph Schiller

Mag. Elisabeth Staudner

## **6. Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk**

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 31. Juli 2009 der CPB Kapitalanlage GmbH über den von ihr verwalteten Skandia-TOP-spekulativ, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, über das Rechnungsjahr vom 1. August 2008 bis 31. Juli 2009 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Die Prüfung erstreckte sich auch darauf, ob das Investmentfondsgesetz und die Fondsbestimmungen beachtet wurden.

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

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

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

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Rechenschaftsbericht auf der Grundlage unserer Prüfung sowie festzustellen, ob bei der Verwaltung des Sondervermögens das Investmentfondsgesetz und die Fondsbestimmungen beachtet wurden.

Wir haben unsere Prüfung nach § 12 Abs 4 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

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

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

## **Prüfungsurteil**

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 31. Juli 2009 über den Skandia-TOP-spekulativ, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über Kapitalanlagefonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen wurden beachtet.

Wien, am 15. Oktober 2009

Ernst & Young  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Dr. Robert Wauschek e.h.  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung des Skandia-TOP-spekulativ**

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

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

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