

SPÄNGLERPRIVAT: ERTRAG PLUS

Miteigentumsfonds nach österreichischem Recht (OGAW gem. §§ 46 iVm 66ff Investmentfondsgesetz)
verwaltet durch die IQAM Invest GmbH

AT0000A0ZYA7 / AT0000823596 / AT0000A0ZB5

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. August 2021 bis 31. Juli 2022

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH.....	1
Angaben zur Vergütung (Geschäftsjahr 2021).....	2
Angaben zur Vergütung	3
Angaben zum SpänglerPrivat: Ertrag Plus.....	3
Bericht an die Anteilsinhaber des SpänglerPrivat: Ertrag Plus.....	4
Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre in EUR.....	5
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	6
Fondsergebnis in EUR (Ertragsrechnung).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	8
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 31.07.2022	9
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.07.2022 in EUR.....	13
Bestätigungsvermerk.....	14
Offenlegung gem. Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung).....	17
Steuerliche Behandlung.....	17
Fondsbestimmungen	18

ANGABEN ZUR IQAM INVEST GMBH

Fondsverwaltung:

IQAM Invest GmbH
Franz-Josef-Straße 22, 5020 Salzburg
T +43 505 8686-0, F +43 505 8686-869
office@iqam.com, www.iqam.com

Aufsichtsrat:

Dr. Ulrich Neugebauer
Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH

Thomas Ketter
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH

Thomas Schneider
Deko Investment GmbH

Thomas Leicher (ab 24.05.2022)
Deko Investment GmbH

Sylvia Peroutka
vom Betriebsrat entsandt

Dr. Peter Pavlicek
vom Betriebsrat entsandt

Geschäftsführung:

Mag. Werner Eder (bis 30.09.2021)

Holger Wern

Dr. Thomas Steinberger

ANGABEN ZUR VERGÜTUNG (GESCHÄFTSJAHR 2021)

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

Gesamtsumme der an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleiter) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütungen insgesamt (in EUR):	6.287.536,61
davon feste Vergütungen (in EUR):	4.997.337,31
davon variable (leistungsabhängige) Vergütungen (in EUR):	1.290.199,30
Anzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2021:	56 (FTE 48,05)

	Gesamtsumme gem. InvFG¹⁾ (in EUR)	Gesamtsumme gem. AIFMG¹⁾ (in EUR)
Vergütungen an Geschäftsleiter (InvFG) /Führungskräfte (AIFMG)	1.716.322,52	2.321.246,51
Vergütungen an Risikoträger	1.888.729,24	-
Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	482.180,40	-
Vergütungen an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten OGAW haben	0,00	-
Vergütungen an Mitarbeiter deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des AIF auswirkt	-	1.568.711,50
Carried Interests/Performance Fees	0,00	0,00

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der Verwaltungsgesellschaft entspricht. Es wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds vereinbar ist.

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen), die von der Verwaltungsgesellschaft im Austausch gegen im gegenständlichen Geschäftsjahr erbrachte Arbeitsleistungen an Mitarbeiter ausgezahlt bzw. diesen zugesprochen wurden. Unter dem Begriff fixe Vergütung werden alle Zahlungen oder Vorteile (inkl. geldwerter Sachleistungen) verstanden, deren Auszahlung unabhängig von einer Leistung des Mitarbeiters oder einem wirtschaftlichen Ergebnis erfolgt. Der Begriff variable Vergütung umfasst alle Zahlungen oder Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen), deren Auszahlung bzw. Anspruch von einer besonderen Leistung des Mitarbeiters und/oder einem wirtschaftlichen Ergebnis der Verwaltungsgesellschaft abhängig sind. Die variable Vergütung bezieht sich - unabhängig vom Auszahlungszeitpunkt - auf alle Leistungen des Mitarbeiters, die im Geschäftsjahr erbracht wurden, auch wenn die Vergütung vorerst noch nicht ausbezahlt, sondern rückgestellt wurde. Der Bruttogesamtbetrag umfasst Dienstnehmerbeiträge (Lohnsteuer, Sozialversicherungsbeiträge, etc.), jedoch nicht Dienstgeberanteile.

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Verwaltungsgesellschaft wird jährlich, zuletzt 2021, von der Internen Revision geprüft und das Prüfergebnis im Detail dem Aufsichtsrat zur Kenntnis gebracht. Der Bericht der Internen Revision dient dem Aufsichtsrat auch als Basis für die Überwachung der von ihm festgelegten Grundsätze der Vergütungspolitik. Im Rahmen der genannten Überprüfungen sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

Im Jahr 2021 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Nähere Information zur Vergütungspolitik sind auf der Homepage abrufbar.

¹⁾ Die dargestellten Vergütungen beziehen sich auf die Gesellschaft und nicht auf die einzelnen Fonds.

ANGABEN ZUR VERGÜTUNG

des/der Auslagerungsunternehmen(s) gem. ESMA34-32-352 bzw. 34-43-392

Bankhaus Carl Spängler & Co. AG, Salzburg (in EUR)

Gesamtsumme der veröffentlichten Mitarbeitervergütung des Auslagerungsunternehmens	19.763.653,86
davon feste Vergütung	18.584.504,86
davon variable Vergütung	1.179.149,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	295

ANGABEN ZUM SPÄNGLERPRIVAT: ERTRAG PLUS

Fondsmanager:	Bankhaus Carl Spängler & Co. AG, Salzburg
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG, Wien
Abschlussprüfer:	Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien
ISIN:	AT0000A0ZYA7 Ausschüttende Tranche AT0000823596 Ausschüttende Tranche AT0000A0Zyb5 Thesaurierende Tranche

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER DES SPÄGLERPRIVAT: ERTRAG PLUS

MARKTENTWICKLUNG

Die US-BIP-Daten für das 2. Quartal 2022 zeigen einen Anstieg des realen Produktionswertes um 1,62 Prozentpunkte in den letzten zwölf Monaten. Das Bureau of Labor Statistics publizierte zuletzt eine Arbeitslosenrate von 3,80%. In Europa zeigten die letzten Jahreszahlen eine Veränderung des Bruttoinlandsproduktes von +3,91% innerhalb der Euro-Zone und eine Arbeitslosenrate von 6,60%.

Am europäischen Geldmarkt haben sich die Zinssätze wie folgt entwickelt: EURIBOR 3 Monate 0,232% (+78 Basispunkte), EURIBOR 6 Monate 0,653% (+118 Basispunkte) und EURIBOR 1 Jahr 0,921% (+142 Basispunkte). Am amerikanischen Geldmarkt sieht die Situation folgendermaßen aus: LIBOR 3 Monate 2,788% (+267 Basispunkte), LIBOR 6 Monate 3,330% (+318 Basispunkte) und LIBOR 1 Jahr 3,707% (+347 Basispunkte). Der Leitzinssatz der Fed liegt aktuell bei 2,5%, jener der europäischen Zentralbank bei 0,50%.

Deutsche Bundesanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit rentierten per Ultimo Juli bei 0,767%, jene mit fünf Jahren Restlaufzeit bei 0,444% und jene mit zwei Jahren Restlaufzeit bei 0,275%. Die Corporate Spreads in Europa erreichten zuletzt einen Wert von 196 Basispunkten. In den USA ist das Spreadniveau zuletzt auf 168 Basispunkte gestiegen.

Der bekannte Rohstoffindex, der DJUBSTR Index, erreichte Ende Juli den Stand von 261,55 Punkten (dies entspricht einem Gewinn von 55,97 Punkten gegenüber dem 31.07.2021). Der Goldpreis fiel im betrachteten Zeitraum um 3,24%. Der Ölpreis notierte per 29.07.2022 bei 110,06 US-Dollar pro Barrel (im Vergleich zu 76,47 US-Dollar am 31.07.2021). Der europäische Konsumentenpreisindex stieg auf 117,14 Punkte.

Am Aktienmarkt zeigte sich folgende Entwicklung: Global betrachtet stieg der MSCI World Index, in Euro gerechnet, um 4,06% innerhalb der letzten zwölf Monate. In Europa notierte der STOXX 600 zuletzt bei 438,29 Punkten (dies entspricht einer Veränderung von -5,08% gegenüber dem 31.07.2021). In den USA verschlechterte sich der S&P 500 um 264,97 Punkte und notierte am 29.07.2022 bei 4.130,29 Punkten.

Die Währungsmärkte entwickelten sich in den vergangenen vier Quartalen wie folgt: Der US-Dollar erholte sich auf ein Niveau von 1,0196 gegenüber dem Euro. Der Euro verlor gegenüber dem Schweizer Franken an Wert (-9,64%). Der Wechselkurs des Britischen Pfunds zum Euro veränderte sich im Berichtszeitraum um 0,0150 und notierte zuletzt bei 0,8379. Der japanische Yen verlor weiterhin an Boden und fiel in den letzten zwölf Monaten um 4,71% auf einen Kurs von 136,2763.

FONDSSENTWICKLUNG

Das Berichtsjahr hat noch in einem positiven Kapitalmarktmodus begonnen, bis dann zu Jahresbeginn erhöhte Inflationsängste die Aktien- und Anleihemärkte beunruhigte. Fortschreitende Zinserhöhungsängste haben die Anleihemärkte unter Druck gebracht. Mit Kriegsausbruch und steigenden Energiepreisen sind auch die Aktienmärkte weiter in den negativen Bereich gerutscht. Im Fonds wurden entsprechend sowohl auf der Anleihe- und Aktienseite Positionen ab Jahresbeginn reduziert. Die Liquidität wurde erhöht, um das Gesamtmarktrisiko des Fonds abzufedern.

Die sich weltweit ausbreitende Viruserkrankung COVID-19 führte auf den Finanzmärkten zu plötzlichen Kursrückgängen und zu einer höheren Volatilität. Die möglichen weiteren Folgen sind aus heutiger Sicht nicht abschätzbar.

Die aktuelle Ukraine-Krise hat keine wesentlichen Auswirkungen auf das Management und die Liquidität des Fonds.

Der aktive Management-Ansatz ist nicht durch eine Benchmark beeinflusst.

ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI RECHNUNGSJAHRE IN EUR

Rechnungsjahresende	31.07.2022	31.07.2021	31.07.2020
Fondsvermögen in 1.000	37.201	38.123	32.106
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A0ZYA7)			
Rechenwert je Anteil	103,85	110,69	104,69
Anzahl der ausgegebenen Anteile	141.506,322	146.918,407	145.687,706
Ausschüttung je Anteil	1,0000	0,4400	0,7000
Ausschüttungsrendite in %	0,91	0,42	0,66
Wertentwicklung in %	-5,81	+6,43	-1,73
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000823596)			
Rechenwert je Anteil	71,90	76,28	71,90
Anzahl der ausgegebenen Anteile	77.353,980	76.706,160	81.737,550
Ausschüttung je Anteil	0,4600	0,4400	0,7000
Ausschüttungsrendite in %	0,61	0,62	0,96
Wertentwicklung in %	-5,20	+7,12	-1,11
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0ZBY5)			
Rechenwert je Anteil	109,88	116,74	109,80
Anzahl der ausgegebenen Anteile	154.183,311	137.115,414	99.963,482
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	1,5538	0,2875	2,0716
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,3339	0,0719	0,1029
Wertentwicklung in %	-5,82	+6,42	-1,74

Ausschüttende Tranche:

Die Ausschüttung erfolgt ab dem 15. November 2022 von der jeweiligen depotführenden Bank.

Die depotführende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung die Kapitalertragsteuer einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Die Ausschüttungsrendite wird folgendermaßen ermittelt: Ausschüttung / (letzter Rechenwert je Anteil des vorangegangenen Rechnungsjahres abzüglich Ausschüttung für das vorangegangene Rechnungsjahr)

Thesaurierende Tranche:

Bei der thesaurierenden Tranche werden die Erträge – mit Ausnahme der Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG (= KESt-Auszahlung) – im Fonds belassen. Die Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG wird ab dem 15. November 2022 von der jeweiligen depotführenden Bank ausbezahlt bzw. bei Kapitalertragsteuerpflicht einbehalten und abgeführt.

WERTENTWICKLUNG IM RECHNUNGSJAHR (FONDS-PERFORMANCE)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode: je Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags

Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A0ZYA7)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	110,69
Ausschüttung am 15.11.2021 (Rechenwert: 111,57) von 0,4400 entspricht 0,0039 Anteilen	0,4400
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	103,85
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Ausschüttungsbetrag erworbene Anteile ($1,0039 \cdot 103,85$)	104,26
Nettoertrag pro Anteil ($104,26 - 110,69$)	-6,43
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-5,81

Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000823596)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	76,28
Ausschüttung am 15.11.2021 (Rechenwert: 76,89) von 0,4400 entspricht 0,0057 Anteilen	0,4400
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	71,90
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Ausschüttungsbetrag erworbene Anteile ($1,0057 \cdot 71,90$)	72,31
Nettoertrag pro Anteil ($72,31 - 76,28$)	-3,97
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-5,20

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0ZB5)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	116,74
Auszahlung (KESt) am 15.11.2021 (Rechenwert: 118,06) von 0,0719 entspricht 0,0006 Anteilen	0,0719
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	109,88
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile ($1,0006 \cdot 109,88$)	109,95
Nettoertrag pro Anteil ($109,95 - 116,74$)	-6,79
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-5,82

Die OeKB-Methode unterstellt einen fiktiven Erwerb von neuen Fondsanteilen am Ex-Tag im Gegenwert der Ausschüttung/Auszahlung pro Anteil.

Bei der Performance-Ermittlung nach der OeKB-Berechnungsmethode kann es aufgrund der Rundung der Anteilswerte, Ausschüttungen und Auszahlungen auf zwei Nachkommastellen zu Rundungsdifferenzen sowie bei Fonds mit ausschüttender und thesaurierender Tranche zu unterschiedlichen Ergebnissen kommen.

Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftigen Entwicklungen eines Fonds zu. Allfällige Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden in der Performance-Berechnung nicht berücksichtigt.

FONDSERGEBNIS IN EUR (ERTRAGSRECHNUNG)

REALISIERTES FONDSERGEBNIS

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	81.589,85	
Dividendenerträge	177.334,37	
Erträge aus Subfonds	183.678,66	
Sonstige Erträge (inkl. Quellensteuerrückvergütungen)	67,67	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-8.414,46	434.256,09

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-373.143,12	
Erfolgsabhängige Vergütung ¹⁾	0,00	
Kosten für Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung	-6.982,39	
Publizitätskosten	-556,94	
Kosten für die Depotbank	-24.867,92	
Kosten für Dienste externer Berater	0,00	
Sonstige Kosten	-1.257,01	-406.807,38

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 27.448,71

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.417.607,32	
Gewinne aus derivativen Instrumenten	50.933,22	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-746.416,90	
Verluste aus derivativen Instrumenten	-80.887,76	641.235,88

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 668.684,59

NICHT REALISIERTES KURSERGEBNIS ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-2.947.757,72	
Veränderung des Dividendenavisos	5.948,14	-2.941.809,58

Ergebnis des Rechnungsjahres ⁴⁾ -2.273.124,99

ERTRAGSAUSGLEICH

Ertragsausgleich des Rechnungsjahres		8.577,26
--------------------------------------	--	----------

FONDSERGEBNIS GESAMT -2.264.547,73

- 1) Während der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) eingehoben.
- 2) Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.
- 3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses): -2.300.573,70
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 39.995,47.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS IN EUR

FONDSVERMÖGEN AM BEGINN DES RECHNUNGSJAHRES		38.122.988,79
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A0ZYA7)		
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2021		-61.916,94
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000823596)		
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.11.2021		-34.976,11
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0Zyb5)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.11.2021		-9.964,60
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	4.358.221,52	
Rücknahme von Anteilen	-2.900.242,78	
Anteiliger Ertragsausgleich	-8.577,26	1.449.401,48
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail auf der vorhergehenden Seite dargestellt)		-2.264.547,73
FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES		37.200.984,89

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.07.2022

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zins- satz	Käufe / Zugänge Stück / Nominale	Verkäufe / Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	------------------------	---------------	--	--	---------	-----------------------------------	--------------------	--------------------------------------

ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE

AKTIEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend

US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01		0	492	874	149,7500	128.877,46	0,35
US03076C1062	AMERIPRISE FINL DL-,01		531	0	531	262,5900	137.300,27	0,37
US0378331005	APPLE INC.		975	0	975	157,3500	151.067,16	0,41
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01		57	0	57	2.130,4500	119.576,24	0,32
US15189T1079	CENTERPOINT ENERGY INC.		0	0	6.291	31,5000	195.132,19	0,52
US2774321002	EASTMAN CHEM. CO. DL-,01		0	642	1.275	95,1600	119.471,22	0,32
US3703341046	GENL MILLS DL-,10		0	0	2.642	74,6000	194.075,33	0,52
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1		0	0	1.026	174,2000	175.992,52	0,47
US4824801009	KLA CORP. DL-,001		427	0	427	369,9800	155.562,46	0,42
US5717481023	MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1		0	447	840	161,7700	133.806,11	0,36
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625		0	294	499	276,4100	135.816,64	0,37
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01		1.617	0	1.617	82,9500	132.076,36	0,36
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01		0	0	3.148	60,3700	187.134,81	0,50
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166		730	0	730	174,8400	125.678,89	0,34
US7427181091	PROCTER GAMBLE		0	0	1.154	148,0600	168.245,03	0,45
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1		0	0	292	597,6400	171.838,79	0,46
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10		394	0	2.893	45,5500	129.758,41	0,35
US9311421039	WALMART DL-,10		84	0	1.134	129,7500	144.883,56	0,39
Summe							2.706.293,45	7,28

AKTIEN auf BRITISCHE PFUND lautend

GB0002374006	DIAGEO PLC LS-,28935185		4.112	0	4.112	38,6500	189.822,39	0,51
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10		824	0	2.841	48,3850	164.182,48	0,44
GB00BLGZ9862	TESCO PLC LS-,0633333		50.489	0	50.489	2,6070	157.210,90	0,42
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC		111.802	0	111.802	1,1880	158.639,33	0,43
Summe							669.855,10	1,80

AKTIEN auf DÄNISCHE KRONEN lautend

DK0010244508	A.P.MOELL.-M.NAM B DK1000		59	0	59	19.400,0000	153.771,75	0,42
Summe							153.771,75	0,42

AKTIEN auf EURO lautend

NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01		0	614	5.699	26,6250	151.735,88	0,41
FR000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50		1.211	1.317	1.211	133,2400	161.353,64	0,44
FR000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29		6.925	0	6.925	21,9600	152.073,00	0,41
FR000125338	CAPGEMINI SE INH. EO 8		878	0	878	170,7000	149.874,60	0,40
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01		1.534	3.522	13.637	9,3150	127.028,66	0,34
FR000121014	LVMH EO 0,3		31	0	254	662,9000	168.376,60	0,45
GB00B2B0DG97	RELX PLC LS-,144397		5.994	0	5.994	28,5900	171.368,46	0,46
FR000120578	SANOFI SA INHABER EO 2		0	0	1.858	98,6000	183.198,80	0,49
FR000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50		196	860	3.724	48,0900	179.087,16	0,48
Summe							1.444.096,80	3,88

ANLEIHEN auf EURO lautend

XS2240505268	ADIDAS AG ANL 20/28	0,000	500	0	500	92,0690	460.345,00	1,24
XS1291264775	ASFINAG MTN 15-22	0,625	0	0	500	100,0740	500.370,00	1,35
BE0000328378	BELGIQUE 13-23	2,250	0	0	250	101,7505	254.376,25	0,68
XS1873143645	BMW FIN. NV 18/25 MTN	1,000	0	0	500	99,6160	498.080,00	1,34
DE0001141810	BUNDESÖBL.V./20/25 S.181	0,000	1.000	0	1.000	99,3850	993.850,00	2,67
XS2024715794	DT.TELEKOM MTN 19/27	0,500	0	0	500	96,6365	483.182,50	1,30
XS2103014291	E.ON SE MTN 20/27	0,375	0	0	500	92,0185	460.092,50	1,24
AT0000A2KW37	EG SENIOR PREF. MIP S.5	0,100	0	0	500	88,0620	440.310,00	1,18
FR0012517027	REP. FSE 15-25 O.A.T.	0,500	0	0	1.000	99,9685	999.685,00	2,69
XS2194283672	INFINEON TECH. MTN 20/26	1,125	0	0	500	98,0165	490.082,50	1,32
IT0005277444	B.T.P. 17-22	0,900	0	0	800	100,0080	800.064,00	2,15
XS2209794408	KRED.F.WIED.20/28 MTN	0,000	1.000	0	1.000	93,3750	933.750,00	2,51
XS1501367921	LANXESS AG 16/26 MTN	1,000	0	0	500	97,9690	489.845,00	1,32
XS1391589626	LLOYDS BANK 16/23 MTN	0,500	0	0	500	99,7595	498.797,50	1,34

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zins- satz	Käufe / Zugänge Stück / Nominale	Verkäufe / Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000A2R9ZT1	M.B.INT.FIN. 19/23 MTN	0,250	500	0	500	99,0090	495.045,00	1,33
XS1138366445	OEBB INFRAST MTN 14/24	1,000	0	0	1.000	99,8585	998.585,00	2,68
AT0000A1PE50	OESTERR.,REP 16-23	0,000	500	0	1.200	99,6475	1.195.770,00	3,21
AT0000A2CQD2	OESTERR.,REP 20-30/1	0,000	500	0	1.200	92,0145	1.104.174,00	2,97
XS1196405556	RLB NOE FD.SV.15-25	0,625	0	0	500	98,5810	492.905,00	1,32
XS2498470116	RLB NOE FD.SV. 22-26	2,000	500	0	500	102,2560	511.280,00	1,37
SK4000015400	SLOVENSK.SPO 19/26 MTN	0,125	500	0	1.000	95,3350	953.350,00	2,56
SK4120014150	SLOWAKEI 18-28	1,000	0	0	500	98,6730	493.365,00	1,33
XS2308586911	SBK 1 OSTL. 21/28 MTN	0,125	0	0	500	89,1085	445.542,50	1,20
FI4000315841	SUOMEN HYPO. 18/23 MTN	0,375	0	0	500	99,6810	498.405,00	1,34
XS1873208950	UNIL.FIN.NED 18/25	0,500	0	0	500	98,8880	494.440,00	1,33
FR0014000L31	UNEDIC 20/30 MTN	0,000	0	0	1.000	89,1595	891.595,00	2,40
DE000A2R8ND3	VONOVIA FIN 19/27 MTN	0,625	0	0	500	90,3090	451.545,00	1,21
Summe							17.328.831,75	46,58

GENUSSSCHEINE auf SCHWEIZER FRANKEN lautend

CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.		0	0	493	324,2500	164.595,60	0,44
Summe							164.595,60	0,44

SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE

22.467.444,45 60,40

INVESTMENTZERTIFIKATE

INVESTMENTZERTIFIKATE auf EURO lautend

AT0000604384	EURO BONDPORTFOLIO (T)		8.500	0	17.209	131,5500	2.263.843,95	6,08
IE00B52MJY50	ISHSVII-C.MSCI P.XJPDACC		650	928	3.671	158,7400	582.734,54	1,57
IE00B5BMR087	ISHSVII-CORE S+P500 DLACC		1.285	0	1.285	409,2800	525.924,80	1,41
IE00B1YZSC51	ISHSVII-CORE MSCI EUR.EOD		0	0	17.093	27,1450	463.989,49	1,25
FR0010510800	LYX.EUR.OVERN.RET.U.ETF A		6.000	0	6.000	102,8610	617.166,00	1,66
LU1650491282	MUL-LYCOEEOGOINLIBD A		0	5.809	8.489	169,7600	1.441.092,64	3,87
LU0496786574	MUL-LYX.S+P500UC.ETF DEO		16.047	1.780	14.267	40,6140	579.439,94	1,56
LU1459801780	UBSLFS-BB. TIPS 1-10AAEOH		21.796	95.000	116.796	11,7900	1.377.024,84	3,70
IE00BJOKDR00	X(IE) - MSCI USA 1C		8.033	4.623	8.033	112,0600	900.177,98	2,42
LU0290356954	XTR.II EURZ.GOV.BD 3-5 1C		2.500	0	2.500	198,7350	496.837,50	1,34
LU0290356871	XTR.II EUROZ.GOV.BD1-3 1C		3.600	0	3.600	164,4300	591.948,00	1,59
LU0659580079	XTR.MSCI JAPAN 4CEOH		26.427	27.561	23.324	24,9560	582.073,74	1,56
LU0328475792	XTR.STOXX EUROPE 600 1C		6.079	0	6.079	100,7600	612.520,04	1,65
Summe							11.034.773,46	29,66

SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE

11.034.773,46 29,66

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

33.502.217,91 90,06

BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
EURO	EUR	2.455.531,91
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	1.234.415,66
SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN		3.689.947,57

DEISENKRURSE

WÄHRUNG	EINHEITEN	KURS
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR =	1,015550 USD
BRITISCHE PFUND	1 EUR =	0,837250 GBP
DÄNISCHE KRONEN	1 EUR =	7,443500 DKK
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR =	0,971200 CHF

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
WERTPAPIERE					
XS1623360028	DEXIA CL 17/22 MTN	0,250	EUR	0	500
IE00BJ38CQ36	IRLAND 2022	0,800	EUR	0	400
DE000A190ND6	M.B.INT.FIN. 18/22MTN	0,250	EUR	0	500
XS1220923996	SANTANDER UK 15/22 MTN	0,250	EUR	0	500
XS1246782269	SKAND. ENSK. 15/22 MTN	0,750	EUR	0	500
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05		CHF	0	498
DK0061539921	VESTAS WIND SYS. DK -,20		DKK	4.719	4.719
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NA O.N.		EUR	0	572
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.		EUR	0	788
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09		EUR	61	299
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.		EUR	338	2.701
DE000DTROCK8	DAIMLER TRUCK HLDG NA ON		EUR	966	966
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.		EUR	0	2.887
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18		EUR	1.021	1.021
FR0014008VX5	EUROAPI SAS EO 1		EUR	81	81
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.		EUR	4.613	4.613
FI0009013403	KONE OYJ B O.N.		EUR	0	2.428
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.		EUR	703	2.592
FR0000120321	OREAL (L) INH. EO 0,2		EUR	35	414
DE0007164600	SAP SE O.N.		EUR	1.996	3.179
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4		EUR	0	1.171
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4		EUR	2.792	2.792
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NA O.N.		EUR	400	3.757
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12		EUR	0	2.178
GB0031348658	BARCLAYS PLC LS 0,25		GBP	17.926	88.008
SE0011166610	ATLAS COPCO A		SEK	3.391	3.391
SE0000106270	HENNES + MAURITZ B SK-125		SEK	0	9.226
US88579Y1010	3M CO. DL-,01		USD	0	864
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225		USD	431	431
US02079K3059	ALPHABET INC. CL.A DL-,001		USD	55	55
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01		USD	12	52
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001		USD	63	714
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.		USD	0	1.667
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01		USD	0	4.972
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005		USD	0	445
US31428X1063	FEDEX CORP. DL-,10		USD	676	676
US3377381088	FISERV INC. DL-,01		USD	88	1.415
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50		USD	0	814
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006		USD	0	537
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60		USD	2.072	4.999
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01		USD	1.984	1.984
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01		USD	715	715
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001		USD	60	703
FR0014009LO3	ESSILORLUXO. INH. EO ANR		EUR	1.021	1.021
DE000A3MQB30	VONOVIA SE BZR		EUR	2.925	2.925
NL0015000K69	WOLTERS KLUWER NAM. ANR		EUR	2.178	2.178
LU0280842005	G.SACHS-GL.H.Y.IACC EO-H.		EUR	0	29.160
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA		EUR	0	3.520
IE00BFNM3P36	ISHSIV-MSCI EM IMI ES.DLA		EUR	0	101.356
IE00B3ZW0K18	ISHSV-S+P500 EUR HGD ACC		EUR	0	6.378
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS		EUR	0	14.900
IE00B535ZB19	ISHSVII-NASDAQ 100 DL ACC		EUR	691	691
LU0908500753	LY.I.-L.CO.ST.EO 600(DR)A		EUR	0	2.023
LU0959211243	MUL-LYX.S+P500U.ETF DHEOD		EUR	0	2.071
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR		EUR	0	3.713
IE00BJZ2DD79	X(IE)-RUSSELL 2000 1CDL		EUR	0	1.846

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
OPTIONEN					
---	DOW JONES EUROTOXX50 OP P 20210917		EUR	0	22
---	DOW JONES EUROTOXX50 OP P 20211217		EUR	28	28
---	DOW JONES EUROTOXX50 OP P 20220318		EUR	27	27
---	S&P 500 INDEX OPTION CBO P 20210916		USD	0	3
---	S&P 500 INDEX OPTION CBO P 20211216		USD	3	3
---	S&P 500 INDEX OPTION CBO P 20220317		USD	3	3

Die Verwaltungsvergütung des SpänglerPrivat: Ertrag Plus betrug im Rechnungsjahr 2021/2022:

1,08% für AT0000A0ZYA7, 0,44% für AT0000823596 und 1,08% für AT0000A0ZB5

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,01% und 0,60% per anno verrechnet.

Die Ermittlung des Leverage wird gemäß der Umrechnungsmethodik der Einzelinvestments nach dem Commitment Approach vorgenommen.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei geclearte OTC-Derivatekontrakte:

Alle OTC Derivate werden über die Raiffeisen Bank International AG gehandelt.

In Höhe des negativen Exposures der Derivate werden Sicherheiten in Form von Barmitteln an die Raiffeisen Bank International AG geleistet. In Höhe des positiven Exposures der Derivate werden Sicherheiten in Form von Barmitteln an den Investmentfonds geleistet.

Per Stichtag 31.07.2022 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten oder geleistet.

AUFGLIEDERUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31.07.2022 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	33.502.217,91	90,06
Zinsenansprüche (inkl. negativer Habenzinsen)	35.288,06	0,09
Dividendenforderungen	10.071,99	0,03
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	3.689.947,57	9,92
Gebührenverbindlichkeiten	-36.540,64	-0,10
FONDSVERMÖGEN	37.200.984,89	100,00

Salzburg, am 21. November 2022

IQAM Invest GmbH

e. h. Holger Wern

e. h. Dr. Thomas Steinberger

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der IQAM Invest GmbH, Salzburg, über den von ihr verwalteten

**SpänglerPrivat: Ertrag Plus,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022, 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. Juli 2022 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Robert Pejhovský.

Wien, 21. November 2022

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

e. h. Mag. Robert Pejhovský
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichts mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Rechenschaftsbericht. Für abweichende Fassungen darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

OFFENLEGUNG GEM. VERORDNUNG (EU) 2020/852 (TAXONOMIEVERORDNUNG)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

STEUERLICHE BEHANDLUNG

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf <https://my.oekb.at> veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.iqam.com abrufbar bzw. werden diese dem Kunden gegebenenfalls gemäß gesonderter Vereinbarung zur Verfügung gestellt. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage <https://my.oekb.at>.

FONDSBESTIMMUNGEN

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **SpänglerPrivat: Ertrag Plus**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetzes (InvFG) 2011 idF iVm § 25 Abs 1 Z 5 bis 8, Abs 2 bis 4 und Abs 6 bis 8 des Pensionskassengesetzes (PKG)**¹, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der **Spängler IQAM Invest GmbH** (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Salzburg 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 Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft, Salzburg, sowie deren Filialen und die Depotbank (Verwahrstelle).

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSTRUMENTE UND – GRUNDSÄTZE

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG iVm § 25 Abs 1 Z 5 bis 8, Abs 2 bis 4 und Abs 6 bis 8 PKG ausgewählt werden.

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 50 vH** des Fondsvermögens erworben werden, wobei eine Erhöhung dieser Anlagegrenze auf **70 vH** durch den Einsatz von investment grade corporate bonds statthaft ist.

Forderungswertpapiere gemäß PKG dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

Veranlagungen in Investmentfonds sind entsprechend ihrer tatsächlichen Gestionierung auf die Veranlagungskategorien des § 25 Abs 2 PKG aufzuteilen.

Veranlagungen in Vermögenswerten, die auf eine andere Währung als die der Verbindlichkeiten lauten, sind mit insgesamt **30 vH** des Fondsvermögens begrenzt. Wird das Währungsrisiko durch Kurssicherungsgeschäfte beseitigt, so können diese Veranlagungen den auf Euro lautenden Veranlagungen zugeordnet werden.

Vermögenswerte desselben Ausstellers, mit Ausnahme von Geldeinlagen bei Kreditinstituten (§ 25 Abs 2a PKG) sowie Veranlagungen in Schuldverschreibungen, die vom Bund, einem Bundesland, einem anderen EWR-Mitgliedstaat oder einem Gliedstaat eines anderen EWR-Mitgliedstaates begeben oder garantiert werden, dürfen **bis zu 5 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Für Vermögenswerte eines Investmentfonds, der die Bestimmungen der Richtlinie 2009/65/EG erfüllt (OGAW), kann eine Durchrechnung der 5 vH Emittentengrenze unterbleiben, wenn die Anteilscheine dieses Investmentfonds im Ausmaß von höchstens 5 vH des Fondsvermögens gehalten werden.

Vermögenswerte von Ausstellern, die einer einzigen Unternehmensgruppe im Sinne des InvFG angehören, **dürfen bis zu 10 vH** 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 **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

▪ Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

▪ Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Schuldverschreibungen, die von der Republik Österreich oder der Bundesrepublik Deutschland begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 vH** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

¹ idF BGBl I Nr. 68/2015

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 vH** des Fondsvermögens zulässig.

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA **dürfen insgesamt bis zu 30 vH** erworben werden.

- **Derivative Instrumente**

Für den Investmentfonds dürfen derivative Produkte zur Absicherung erworben werden. Zusätzlich können derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, erworben 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.

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 vH** 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 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

- **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** eingesetzt werden.

- **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt grundsätzlich an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,00 vH** zur Deckung der Ausgabe- und Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten EUR-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**

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt grundsätzlich an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen.

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

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.08. bis zum 31.07.

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne 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. 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 15.11. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 15.11. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

▪ **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 15.11. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15.11. des folgenden Rechnungsjahres.

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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei

denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß des § 94 Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGSGEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die zum 31.03.2013 bestehenden Anteilsgattungen für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,60 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Für ab dem 01.04.2013 neu auszugebende Anteilsgattungen erhält die Verwaltungsgesellschaft für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,15 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat weiters 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 **0,50 vH** 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 sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

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 Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg²³

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

1.2.1.	Luxemburg	Euro MTF Luxemburg
1.2.2.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG

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:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.4.	Serbien:	Belgrad
2.5.	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

² Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

³ Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), 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:	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:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)