

PRIVATPORTFOLIO II

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

AT0000A0AMP3 / AT0000A2N2E5 / AT0000A0AMQ1 / AT0000A2N2F2

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH	1
Angaben zur Vergütung (Geschäftsjahr 2021)	2
Angaben zur Vergütung	3
Angaben zum PrivatPortfolio II	3
Bericht an die Anteilsinhaber des PrivatPortfolio II	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 30.09.2022.....	9
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 30.09.2022 in EUR.....	13
Bestätigungsvermerk	14
Offenlegung gem. Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung)	17
Steuerliche Behandlung	17
Fondsbestimmungen	18

ANGABEN ZUR IQAM INVEST GMBH

Fondsverwaltung:	<p>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</p>
Aufsichtsrat:	<p>Dr. Ulrich Neugebauer Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH</p> <p>Thomas Ketter Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH</p> <p>Thomas Schneider (bis 31.12.2022) Deko Investment GmbH</p> <p>Thomas Leicher (ab 24.05.2022) Deko Investment GmbH</p> <p>Sylvia Peroutka vom Betriebsrat entsandt</p> <p>Dr. Peter Pavlicek vom Betriebsrat entsandt</p>
Geschäftsführung:	<p>Holger Wern</p> <p>Dr. Thomas Steinberger</p>

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 PRIVATPORTFOLIO II

Fondsmanager:	Bankhaus Carl Spängler & Co. AG, Salzburg
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG, Wien
Abschlussprüfer:	Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien
ISIN:	AT0000A0AMP3 Ausschüttende Tranche AT0000A2N2E5 Ausschüttende Tranche AT0000A0AMQ1 Thesaurierende Tranche AT0000A2N2F2 Thesaurierende Tranche

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER DES PRIVATPORTFOLIO II

MARKTENTWICKLUNG

Die US-BIP-Daten für das 2. Quartal 2022 zeigen einen Anstieg des realen Produktionswertes um 1,80 Prozentpunkte in den letzten zwölf Monaten. Das Bureau of Labor Statistics publizierte zuletzt eine Arbeitslosenrate von 3,30%. In Europa zeigten die letzten Jahreszahlen eine Veränderung des Bruttoinlandsproduktes von +4,15% innerhalb der Euro-Zone und eine Arbeitslosenrate von 6,60%.

Am europäischen Geldmarkt haben sich die Zinssätze wie folgt entwickelt: EURIBOR 3 Monate 1,173% (+172 Basispunkte), EURIBOR 6 Monate 1,809% (+234 Basispunkte) und EURIBOR 1 Jahr 2,556% (+304 Basispunkte). Am amerikanischen Geldmarkt sieht die Situation folgendermaßen aus: LIBOR 3 Monate 3,755% (+362 Basispunkte), LIBOR 6 Monate 4,232% (+407 Basispunkte) und LIBOR 1 Jahr 4,781% (+454 Basispunkte). Der Leitzinssatz der Fed liegt aktuell bei 3,25%, jener der europäischen Zentralbank bei 1,25%.

Deutsche Bundesanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit rentierten per Ultimo September bei 2,106%, jene mit fünf Jahren Restlaufzeit bei 1,911% und jene mit zwei Jahren Restlaufzeit bei 1,694%. Die Corporate Spreads in Europa erreichten zuletzt einen Wert von 236 Basispunkten. In den USA ist das Spreadniveau zuletzt auf 175 Basispunkte gestiegen.

Der bekannte Rohstoffindex, der DJUBSTR Index, erreichte Ende September den Stand von 240,55 Punkten (dies entspricht einem Gewinn von 25,38 Punkten gegenüber dem 30.09.2021). Der Goldpreis fiel im betrachteten Zeitraum um 4,93%. Der Ölpreis notierte per 30.09.2022 bei 88,18 US-Dollar pro Barrel (im Vergleich zu 78,56 US-Dollar am 30.09.2021). Der europäische Konsumentenpreisindex stieg auf 119,30 Punkte.

Am Aktienmarkt zeigte sich folgende Entwicklung: Global betrachtet fiel der MSCI World Index, in Euro gerechnet, um 6,41% innerhalb der letzten zwölf Monate. In Europa notierte der STOXX 600 zuletzt bei 387,85 Punkten (dies entspricht einer Veränderung von -14,72% gegenüber dem 30.09.2021). In den USA verschlechterte sich der S&P 500 um 721,92 Punkte und notierte am 30.09.2022 bei 3.585,62 Punkten.

Die Währungsmärkte entwickelten sich in den vergangenen vier Quartalen wie folgt: Der US-Dollar erholte sich auf ein Niveau von 0,9797 gegenüber dem Euro. Der Euro verlor gegenüber dem Schweizer Franken an Wert (-10,81%). Der Wechselkurs des Britischen Pfunds zum Euro veränderte sich im Berichtszeitraum um 0,0181 und notierte zuletzt bei 0,8776. Der japanische Yen verlor weiterhin an Boden und fiel in den letzten zwölf Monaten um 9,66% auf einen Kurs von 141,7994.

FONDSENTWICKLUNG

Zu Berichtsbeginn profitierte der Fonds noch vom positiven Trend an den Kapitalmärkten. Mit Jahresbeginn verschlechterten sich die Marktbedingungen auf verschiedenen Ebenen rapide und der Fonds reagierte darauf entsprechend. Zu Jahresbeginn wurden Emerging-Markets-Anleihen verkauft, US-Inflation-Linked-Bonds und High-Yields reduziert. Auch die Duration wurde reduziert und die freie Liquidität in Geldmarktfonds geparkt. Die Aktienquote wurde reduziert und die Gewichtung der USA auf hohem Niveau etabliert. Der US-Dollar wurde nicht abge sichert und so konnte der Fonds vom starken USD-Anstieg profitieren. Einzelaktien mit schwachem Trend wurden konsequent verkauft.

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	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Fondsvermögen in 1.000	500.886	500.723	321.767
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A0AMP3)			
Rechenwert je Anteil	1.486,03	1.682,23	1.501,04
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17.707,000	18.076,000	12.486
Ausschüttung je Anteil	30,0000	40,0000	24,0000
Ausschüttungsrendite in %	1,83	2,71	1,62
Wertentwicklung in %	-9,59	+13,78	+1,31
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A2N2E5) ab 15.02.2021			
Rechenwert je Anteil	92,89	105,13	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35.808,000	16.250,000	
Ausschüttung je Anteil	2,0000	2,0000	
Ausschüttungsrendite in %	1,94	2,00	
Wertentwicklung in %	-9,99	+5,13	
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0AMQ1)			
Rechenwert je Anteil	1.665,72	1.855,19	1.642,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	268.983,353	243.556,000	184.546
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	33,0762	64,3363	52,0010
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	7,9442	13,0519	12,3334
Wertentwicklung in %	-9,60	+13,79	+1,32
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A2N2F2) ab 15.02.2021			
Rechenwert je Anteil	94,04	105,01	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	246.641,124	159.630,950	
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	1,5346	2,8743	
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,3613	0,5676	
Wertentwicklung in %	-9,98	+5,01	

Ausschüttende Tranche:

Die Ausschüttung erfolgt ab dem 16. Jänner 2023 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 Erträgnisse – mit Ausnahme der Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG (= KESt-Auszahlung) – im Fonds belassen. Die Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG wird ab dem 16. Jänner 2023 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 AT0000A0AMP3)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	1.682,23
Ausschüttung am 17.01.2022 (Rechenwert: 1.702,65) von 40,0000 entspricht 0,0235 Anteilen	40,0000
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	1.486,03
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Ausschüttungsbetrag erworbene Anteile (1,0235 * 1.486,03)	1.520,94
Nettoertrag pro Anteil (1.520,94 – 1.682,23)	-161,29
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-9,59

Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A2N2E5)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	105,13
Ausschüttung am 17.01.2022 (Rechenwert: 106,77) von 2,0000 entspricht 0,0187 Anteilen	2,0000
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	92,89
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Ausschüttungsbetrag erworbene Anteile (1,0187 * 92,89)	94,63
Nettoertrag pro Anteil (94,63 – 105,13)	10,50
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-9,99

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0AMQ1)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	1.855,19
Auszahlung (KESt) am 17.01.2022 (Rechenwert: 1.908,55) von 13,0519 entspricht 0,0068 Anteilen	13,0519
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	1.665,72
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0068 * 1.665,72)	1.677,11
Nettoertrag pro Anteil (1.677,11 – 1.855,19)	-178,08
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-9,60

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A2N2F2)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	105,01
Auszahlung (KESt) am 17.01.2022 (Rechenwert: 108,06) von 0,5676 entspricht 0,0053 Anteilen	0,5676
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	94,04
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0053 * 94,04)	94,53
Nettoertrag pro Anteil (94,53 – 105,01)	-10,48
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-9,98

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	225.977,76	
Dividendenerträge	4.571.929,90	
Erträge aus Subfonds	3.368.599,90	
Sonstige Erträge (inkl. Quellensteuerrückvergütungen)	1.770,45	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-58.401,91	8.109.876,10

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-3.538.556,65	
Erfolgsabhängige Vergütung ¹⁾	0,00	
Kosten für Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung	-7.872,40	
Publizitätskosten	-604,15	
Kosten für die Depotbank	-148.943,14	
Kosten für Dienste externer Berater	0,00	
Sonstige Kosten	-1.257,02	-3.697.233,36

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

4.412.642,74

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

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	29.583.259,84	
Gewinne aus derivativen Instrumenten	749.286,69	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-22.764.195,35	
Verluste aus derivativen Instrumenten	-682.493,17	6.885.858,01

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

11.298.500,75

NICHT REALISIERTES KURSERGEBNIS ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-66.637.700,41	
Veränderung des Dividendenavisos	108.248,05	-66.529.452,36

Ergebnis des Rechnungsjahres ⁴⁾

-55.230.951,61

ERTRAGSAUSGLEICH

Ertragsausgleich des Rechnungsjahres		929.616,91
--------------------------------------	--	------------

FONDSERGEBNIS GESAMT

-54.301.334,70

- 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): -59.643.594,35
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 449.702,54.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS IN EUR

FONDSVERMÖGEN AM BEGINN DES RECHNUNGSJAHRES		500.722.971,47
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A0AMP3)		
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 17.01.2022		-725.000,00
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A2N2E5)		
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 17.01.2022		-38.762,00
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0AMQ1)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 17.01.2022		-3.321.678,64
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A2N2F2)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 17.01.2022		-117.490,99
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	156.244.196,17	
Rücknahme von Anteilen	-96.647.165,55	
Anteiliger Ertragsausgleich	-929.616,91	58.667.413,71
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail auf der vorhergehenden Seite dargestellt)		-54.301.334,70
FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES		500.866.118,85

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 30.09.2022

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	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	0	34.396	142,7200	5.026.362,69	1,00
US03076C1062	AMERIPRISE FINL DL-,01		14.139	0	14.139	253,9300	3.676.154,48	0,74
US0378331005	APPLE INC.		25.883	0	25.883	142,4800	3.775.978,95	0,75
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01		1.752	0	1.752	2.159,0200	3.873.038,49	0,77
US15189T1079	CENTERPOINT ENERGY INC.		0	0	155.970	28,8400	4.605.718,32	0,92
US3703341046	GENL MILLS DL -,10		9.721	0	68.430	77,7100	5.444.832,13	1,09
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1		3.695	0	26.736	164,5300	4.504.043,50	0,90
US4824801009	KLA CORP. DL -,001		11.803	0	11.803	310,7100	3.754.989,13	0,75
US5717481023	MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1		0	2.879	25.412	150,6500	3.919.846,21	0,78
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625		0	1.750	13.118	237,5000	3.190.011,77	0,64
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01		45.849	2.452	43.397	79,8600	3.548.542,90	0,71
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01		0	0	70.714	51,9800	3.763.593,63	0,75
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166		21.823	0	21.823	166,6100	3.722.858,78	0,74
US7427181091	PROCTER GAMBLE		2.271	0	28.825	128,7000	3.798.471,82	0,76
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1		0	1.220	6.886	516,6100	3.642.427,13	0,73
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.		24.407	0	24.407	154,6800	3.865.535,00	0,77
US9311421039	WALMART DL-,10		6.165	0	32.037	132,2500	4.338.189,99	0,87
					Summe		68.450.594,92	13,67

AKTIEN auf BRITISCHE PFUND lautend

GB0002374006	DIAGEO PLC LS-,28935185		110.387	0	110.387	37,8200	4.716.796,23	0,94
GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE		47.426	0	47.426	75,9800	4.071.209,45	0,81
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK.GRP LS -,10		61.171	0	61.171	61,2400	4.232.416,72	0,85
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10		28.816	7.711	75.252	48,9400	4.160.922,92	0,83
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC		3.105.245	0	3.105.245	1,0184	3.572.908,72	0,71
					Summe		20.754.254,04	4,14

AKTIEN auf EURO lautend

NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01		0	8.238	154.109	26,0100	4.008.375,09	0,80
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29		0	9.032	171.135	22,3450	3.824.011,57	0,76
FR0000125338	CAPGEMINI SE INH. EO 8		23.531	0	23.531	159,6500	3.756.724,15	0,75
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25		85.244	0	85.244	48,1800	4.107.055,92	0,82
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01		22.284	0	368.753	8,6150	3.176.807,10	0,63
FR0000121014	LVMH EO 0,3		0	0	6.383	608,0000	3.880.864,00	0,78
GB00B2B0DG97	RELX PLC LS -,144397		165.798	0	165.798	24,8200	4.115.106,36	0,82
FR0000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50		5.615	0	104.648	47,3050	4.950.373,64	0,99
					Summe		31.819.317,83	6,35

AKTIEN auf SCHWEIZER FRANKEN lautend

CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50		56.227	0	56.227	74,9200	4.396.750,69	0,88
					Summe		4.396.750,69	0,88

ANLEIHEN auf EURO lautend

AT0000A2VCS0	BSPK HYPO.PFANDBR. 22-30	0,250	2.000	0	2.000	80,8235	1.616.470,00	0,32
XS2234573710	BAWAG PSK COV NTS20/30	0,010	0	0	500	77,7420	388.710,00	0,08
FR0014006XE5	BFCM 21/25 MTN	0,010	2.000	0	2.000	91,9910	1.839.820,00	0,37
AT0000A22H40	CA IMMO.ANL. ANL 18-26	1,875	0	0	1.000	89,1805	891.805,00	0,18
XS2025468542	CIBC 19/27 MTN	0,040	0	0	2.000	86,5095	1.730.190,00	0,34
XS2454011839	CIBC 22/26 MTN	0,375	2.000	0	2.000	91,4205	1.828.410,00	0,36
CH0591979635	CR.SUISSE GR 21/26 FLRMTN	1,002	1.000	0	1.000	96,0390	960.390,00	0,19
XS2234711294	EIKA B.KRE. 20/28 MTN	0,010	0	0	1.500	84,6675	1.270.012,50	0,25
AT0000A2KW37	EG SENIOR PREF. MIP S.5	0,100	0	0	2.000	80,5930	1.611.860,00	0,32
AT0000A2CDT6	EG MOR.PFBR 20-30	0,100	1.000	0	3.000	80,1775	2.405.325,00	0,48
XS1845161790	EG MOR.PFBR 18-24/1597	0,250	0	0	2.400	95,8065	2.299.356,00	0,46
XS2083301106	FEDERAT.CAIS 19/27 MTN	0,050	0	0	2.600	85,4390	2.221.414,00	0,44
XS2440108491	FEDERAT.CAIS 22/27 MTN	0,250	700	0	700	88,5005	619.503,50	0,12
XS2390506546	ING GROEP 21/28 FLR MTN	0,375	3.000	0	3.000	81,1120	2.433.360,00	0,49
IT0005246340	B.T.P. 17-24	1,850	0	0	1.000	98,3360	983.360,00	0,20
IT0005422891	ITALIEN 20/31	0,900	1.000	0	3.000	75,6365	2.269.095,00	0,45
AT0000A2VL52	KOMMUNALKR. COV.BDS22/27	0,750	1.200	0	1.200	89,9225	1.079.070,00	0,21

PrivatPortfolio II

Rechenschaftsbericht vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Käufe / Zugänge Stück / Nominale	Verkäufe / Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapierwährung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000A3MP7J5	KRED.F.WIED.22/25 MTN	0,125	4.000	0	4.000	94,1730	3.766.920,00	0,75
XS2078924755	MBANK HIPO. 19/25 MTN	0,242	0	0	2.000	91,8545	1.837.090,00	0,37
XS2411638575	NIBC BANK 21/30 MTN	0,125	2.000	0	2.000	78,1740	1.563.480,00	0,31
AT000A2QRW0	OESTERR.,REP 21/25	0,000	3.000	0	3.000	94,9260	2.847.780,00	0,57
XS1756364474	RLB NOE COVERED NTS 18-28	0,875	0	0	1.500	89,0505	1.335.757,50	0,27
XS2498470116	RLB NOE FD.SV. 22-26	2,000	5.000	0	5.000	96,8365	4.841.825,00	0,97
AT000A2XLA5	RLB OOE FD.SCHV.22-27/382	1,250	2.000	0	2.000	92,2810	1.845.620,00	0,37
XS1482554075	SPAREBK 1 BOLIG.16/26 MTN	0,250	0	0	3.000	89,9615	2.698.845,00	0,54
XS2308586911	SBK 1 OSTL. 21/28 MTN	0,125	0	0	2.000	81,5145	1.630.290,00	0,33
XS2194373077	SR BOLIGKRED 20/27 MTN	0,010	0	0	2.500	86,6495	2.166.237,50	0,43
XS1499574991	STADSHYPOTEK 16/26 MTN	0,125	0	0	2.000	89,2725	1.785.450,00	0,36
XS2508690612	TORON.DOM.BK 22/25 MTN	1,707	2.000	0	2.000	96,5830	1.931.660,00	0,39
FR0013518487	UNEDIC 20/29 MTN	0,250	0	0	2.000	83,9010	1.678.020,00	0,33
FR0014000L31	UNEDIC 20/30 MTN	0,000	0	0	2.500	79,8105	1.995.262,50	0,40
SK4000015475	VSEOB.UV.BK 19/29 MTN	0,500	0	0	1.500	82,8390	1.242.585,00	0,25
XS2243314528	YORKSH.BLDG 20/27 MTN	0,010	0	0	3.000	85,5010	2.565.030,00	0,51
					Summe		62.180.003,50	12,41

GENUSSCHEINE auf SCHWEIZER FRANKEN lautend

CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.		0	0	13.193	320,2500	4.409.830,13	0,88
					Summe		4.409.830,13	0,88

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

192.010.751,11 38,33

INVESTMENTZERTIFIKATE

INVESTMENTZERTIFIKATE auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend

IE00B3YCGJ38	INVESCO MI S+P 500 ACC A		5.500	0	5.500	695,0800	3.914.339,84	0,78
LU0366537289	PIC.-SOV.SHT-T.MM DL I		270.000	217.400	52.600	110,5032	5.951.434,31	1,19
					Summe		9.865.774,15	1,97

INVESTMENTZERTIFIKATE auf EURO lautend

AT0000604376	EURO BONDPORTFOLIO (A)		1.900	0	164.540	93,7400	15.423.979,60	3,08
IE00B52MJY50	ISHSVII-C.MSCI P.XJPD LACC		25.166	22.199	111.068	145,8200	16.195.935,76	3,23
IE00B5BMR087	ISHSVII-CORE S+P500 DLACC		33.602	0	33.602	383,8400	12.897.791,68	2,58
IE00B1YZSC51	ISHSII-CORE MSCI EUR.EOD		0	0	382.290	23,9600	9.159.668,40	1,83
IE00BYZTVV78	ISHSII-EO CB 0-3Y ESG EOD		3.700.000	400.000	3.300.000	4,7806	15.775.980,00	3,15
FR0010510800	LYX.EUR.OVERN.RET.U.ETF A		80.000	0	80.000	102,8600	8.228.800,00	1,64
LU0908500753	LY.I.-L.CO.ST.EO 600(DR)A		25.000	25.763	51.963	168,3900	8.750.049,57	1,75
LU1650491282	MUL-LYCOE OGOINLIBD A		26.700	0	70.900	153,5700	10.888.113,00	2,17
LU0959211243	MUL-LYX.S+P500U.ETF DHEOD		95.400	68.985	88.400	191,5800	16.935.672,00	3,38
LU0366536638	PIC.-SOV.SH.T.MM EUR I		240.000	90.000	150.000	98,7417	14.811.255,00	2,96
LU1808451352	UBAM-EO COR.IG SOL.ICEO A		5.000	20.000	187.000	90,8600	16.990.820,00	3,39
LU1459801780	UBSLFS-BB.TIPS 1-10AAEOH		328.700	680.000	846.700	11,0300	9.339.101,00	1,86
IE00BJOKDR00	X(IE) - MSCI USA 1C		165.000	186.000	215.196	105,1700	22.632.163,32	4,52
LU0290356954	XTR.II EURZ.GOV.BD 3-5 1C		98.000	0	98.000	188,0700	18.430.860,00	3,68
LU0290356871	XTR.II EUROZ.GOV.BD1-3 1C		289.000	110.000	214.700	160,2300	34.401.381,00	6,87
LU0290358497	XTR.II EUR OV.RATE SW. 1C		367.000	314.500	52.500	134,6890	7.071.172,50	1,41
LU0659580079	XTR.MSCI JAPAN 4CEOH		740.306	34.249	706.057	23,8280	16.823.926,20	3,36
LU0328475792	XTR.STOXX EUROPE 600 1C		128.000	169.200	281.300	89,3200	25.125.716,00	5,02
					Summe		279.882.385,03	55,88

SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE

289.748.159,18 57,85

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

481.758.910,29 96,18

BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
EURO	EUR	7.799.057,89
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	11.341.924,53

SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

19.140.982,42

DEVISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEITEN		KURS	
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR	=	0,976650	USD
BRITISCHE PFUND	1 EUR	=	0,885100	GBP
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR	=	0,958100	CHF

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

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
WERTPAPIERE				
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	CHF	1.469	14.000
DK0010244508	A.P.MOELL.-M.NAM B DK1000	DKK	1.696	1.696
DK0061539921	VESTAS WIND SYS. DK -,20	DKK	0	128.540
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NA O.N.	EUR	0	14.326
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	EUR	36.638	62.572
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	EUR	0	6.926
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	EUR	21.917	76.772
DE000DTROCK8	DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	EUR	24.104	24.104
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	8.000	85.162
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	24.720	24.720
FR0014008VX5	EUROAPI SAS EO 1	EUR	2.379	2.379
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	0	120.025
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	5.726	53.933
FR0000120321	OREAL (L') INH. EO 0,2	EUR	0	10.987
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	11.574	54.711
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	51.993	83.506
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	1.758	27.832
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4	EUR	75.639	75.639
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NA O.N.	EUR	28.361	92.129
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	0	48.424
GB0031348658	BARCLAYS PLC LS 0,25	GBP	293.428	2.114.688
GB00BLGZ9862	TESCO PLC LS-,0633333	GBP	1.402.319	1.402.319
SE0011166610	ATLAS COPCO A	SEK	0	76.992
US88579Y1010	3M CO. DL-,01	USD	5.723	24.959
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	USD	12.130	12.130
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	USD	33.646	35.158
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	253	1.377
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	USD	0	14.661
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	USD	0	28.253
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	USD	8.173	99.500
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	USD	0	10.065
US2774321002	EASTMAN CHEM. CO. DL-,01	USD	6.755	37.554
US31428X1063	FEDEX CORP. DL-,10	USD	19.172	19.172
US3377381088	FISERV INC. DL-,01	USD	0	29.305
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50	USD	0	19.164
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	USD	971	13.292
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	USD	56.627	56.627
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	USD	49.403	49.403
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01	USD	19.446	19.446
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	20.611	87.025
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	0	16.577
FR0014009L03	ESSILORLUXO. INH. EO ANR	EUR	24.720	24.720
DE000A3MQB30	VONOVIA SE BZR	EUR	63.768	63.768
LU0329592371	BGF-EO SHT DUR.BD D2 EO	EUR	0	536.704
IE00B0M62X26	IS EO I.L.GO.BD U.ETF EOA	EUR	8.400	46.400
IE00BFNM3P36	ISHSIV-MSCI EM IMI ES.DLA	EUR	0	2.883.264
IE00B53SZB19	ISHSVII-NASDAQ 100 DL ACC	EUR	18.199	18.199
LU0496786574	MUL-LYX.S+P500UC.ETF DEO	EUR	50.000	655.839
LU0337316045	SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	EUR	0	77.000
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	EUR	89.200	178.500
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	EUR	146.500	146.500
LU1974696418	UBSLFS-JPM DL EM IG HAEOA	EUR	635.000	1.250.000
IE00BJZ2DD79	X(IE)-RUSSELL 2000 1CDL	EUR	0	48.700

PrivatPortfolio II

Rechenschaftsbericht vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
OPTIONEN				
---	DOW JONES EUROSTOXX50 OP P 20211217	EUR	0	380
---	DOW JONES EUROSTOXX50 OP P 20220318	EUR	400	400
---	S&P 500 INDEX OPTION CBO P 20211216	USD	0	45
---	S&P 500 INDEX OPTION CBO P 20220317	USD	43	43

Die Verwaltungsvergütung des PrivatPortfolio II betrug im Rechnungsjahr 2021/2022:

0,65% für AT0000A0AMP3, 1,05% für AT0000A2N2E5, 0,65% für AT0000A0AMQ1 und 1,05% für AT0000A2N2F2

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,01% und 0,50% per anno verrechnet.

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 30.09.2022 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten oder geleistet.

AUFGLIEDERUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30.09.2022 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	481.758.910,29	96,18
Zinsenansprüche (inkl. negativer Habenzinsen)	131.957,29	0,03
Dividendenforderungen	168.741,21	0,03
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	19.140.982,42	3,82
Gebührenverbindlichkeiten	-314.472,36	-0,06
FONDSVERMÖGEN	500.886.118,85	100,00

Salzburg, am 23. Jänner 2023

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

**PrivatPortfolio II,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 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 30. September 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 Pejhovsky.

Wien, 23. Jänner 2023

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

e. h. Mag. Robert Pejhovsky
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 **PrivatPortfolio II**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**, 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 ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft, Salzburg, und deren Filialen sowie die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND – GRUNDSÄTZE

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Anlageziel des Fonds ist der langfristige Vermögenszuwachs. Der Fonds dient zur Umsetzung der nach dem Spängler Investment-Ansatz konzipierten Produkte des Asset-Management in der Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft.

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

▪ Wertpapiere

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

▪ Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

▪ Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 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 bis zu 100 vH** des Fondsvermögens 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** des Fondsvermögens erworben werden.

▪ Derivative Instrumente

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

▪ 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**

Nicht anwendbar.

▪ **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung – Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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 an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen.

Für vor dem 15.08.2012 ausgegebene Anteilsgattungen ergibt sich der Ausgabepreis aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten EUR-Cent.

Für ab dem 16.08.2012 ausgegebene Anteilsgattungen ergibt sich der Ausgabepreis aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

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 an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen.

Für vor dem 15.08.2012 ausgegebene Anteilsgattungen ergibt sich der Rücknahmepreis aus dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten EUR-Cent.

Für ab dem 16.08.2012 ausgegebene Anteilsgattungen ergibt sich der Rücknahmepreis aus dem Anteilswert abgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.10. bis zum 30.09.

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 Anteilhaber 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 15.01. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 15.01. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, 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 15.01. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, 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 15.01. 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

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

▪ **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 Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGSGEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die zum 15.08.2012 bestehenden Anteilsgattungen für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung **bis zu einer Höhe von 1,00 vH** des Vermögens der jeweiligen Anteilsgattung, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird.

Für ab dem 16.08.2012 neu auszugebende Anteilsgattungen erhält die Verwaltungsgesellschaft für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung **bis zu einer Höhe von 1,25 vH** des Vermögens der jeweiligen Anteilsgattung, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig 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 Handelsegmente 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_upreg¹²

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

¹ 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.

² 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)