

IQAM BOND HIGH YIELD

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

AT0000734967 / AT0000A2REM7 / AT0000734975 / AT0000A0XH41

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. August 2020 bis 31. Juli 2021

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH	1
Angaben zur Vergütung (Geschäftsjahr 2020)	2
Angaben zur Vergütung	3
Angaben zum IQAM Bond High Yield.....	3
Bericht an die Anteilsinhaber des IQAM Bond High Yield.....	4
Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre in EUR.....	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Fondsergebnis in EUR (Ertragsrechnung).....	8
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	9
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 31.07.2021	10
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.07.2021 in EUR.....	19
Bestätigungsvermerk	20
Steuerliche Behandlung	23
Fondsbestimmungen	24

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

Der Firmenwortlaut wurde am 29.01.2021 von
Spängler IQAM Invest GmbH auf IQAM Invest GmbH geändert.

Aufsichtsrat:

KR Heinrich Spängler, Vorsitzender (bis 14.03.2021)
Vorsitzender des Aufsichtsrates, Bankhaus Carl Spängler & Co. AG

Prof. Dr. Andreas Grünbichler, stv. Vorsitzender (bis 14.03.2021)
Mitglied des Vorstandes, CFO
Wüstenrot Versicherungs-AG und Bausparkasse Wüstenrot AG

Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner, stv. Vorsitzender (bis 14.03.2021)
Mitglied der Wissenschaftlichen Leitung, IQAM Invest GmbH

Dr. Werner G. Zenz (bis 14.03.2021)
Sprecher des Vorstandes, Bankhaus Carl Spängler & Co. AG

Dr. Hans Georg Mustafa (bis 14.03.2021)
Vorsitzender des Verwaltungsausschusses, Ärztekammer für Salzburg

Dr. Ulrich Neugebauer (ab 15.03.2021)
Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH

Thomas Ketter (ab 15.03.2021)
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH

Thomas Schneider (ab 15.03.2021)
Deko Investment GmbH

Sylvia Peroutka
vom Betriebsrat entsandt

Michael Illsinger (ab 01.09.2020 / bis 09.05.2021)
vom Betriebsrat entsandt

Dr. Peter Pavlicek (bis 14.03.2021 / ab 10.05.2021)
vom Betriebsrat entsandt

Tim Kottke, MA (bis 31.08.2020)
vom Betriebsrat entsandt

Geschäftsführung:

Mag. Werner Eder (bis 30.09.2021)

Dr. Markus Ploner, CFA, MBA (bis 31.03.2021)

Holger Wern (ab 01.04.2021)

Dr. Thomas Steinberger

ANGABEN ZUR VERGÜTUNG (GESCHÄFTSJAHR 2020)

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):	5.519.243,24
davon feste Vergütungen (in EUR):	5.184.330,06
davon variable (leistungsabhängige) Vergütungen (in EUR):	334.913,18
Anzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2020:	58 (FTE 49)

	Gesamtsumme gem. InvFG¹⁾ (in EUR)	Gesamtsumme gem. AIFMG¹⁾ (in EUR)
Vergütungen an Geschäftsleiter (InvFG) /Führungskräfte (AIFMG)	976.335,23	1.766.704,30
Vergütungen an Risikoträger	1.873.427,85	-
Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	426.409,04	-
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	-	1.355.080,04
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. Zuspruch 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 2020, 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 2020 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

Muzinich & Co., Inc.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat auch keine Informationen zu Mitarbeitervergütungen veröffentlicht.

ANGABEN ZUM IQAM BOND HIGH YIELD

Fondsmanager:	Muzinich & Co., Inc., New York
Depotbank:	State Street Bank International GmbH Filiale Wien
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz
ISIN:	AT0000734967 Ausschüttende Tranche AT0000A2REM7 Ausschüttende Tranche AT0000734975 Thesaurierende Tranche AT0000A0XH41 Thesaurierende Tranche

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER DES IQAM BOND HIGH YIELD

MARKTENTWICKLUNG

Die US-BIP-Daten für das 2. Quartal 2021 zeigen einen Anstieg des realen Produktionswertes um 12,17 Prozentpunkte in den letzten zwölf Monaten. Das Bureau of Labor Statistics publizierte zuletzt eine Arbeitslosenrate von 5,70%. In Europa zeigten die letzten Jahreszahlen eine Veränderung des Bruttoinlandsproduktes von +13,65% innerhalb der Euro-Zone und eine Arbeitslosenrate von 7,70%.

Am europäischen Geldmarkt haben sich die Zinssätze wie folgt entwickelt: EURIBOR 3 Monate -0,544% (-8 Basispunkte), EURIBOR 6 Monate -0,523% (-12 Basispunkte) und EURIBOR 1 Jahr -0,502% (-17 Basispunkte). Am amerikanischen Geldmarkt sieht die Situation folgendermaßen aus: LIBOR 3 Monate 0,118% (-13 Basispunkte), LIBOR 6 Monate 0,153% (-15 Basispunkte) und LIBOR 1 Jahr 0,235% (-21 Basispunkte). Der Leitzinssatz der Fed liegt aktuell bei 0,25%, jener der europäischen Zentralbank bei 0,00%.

Deutsche Bundesanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit rentierten per Ultimo Juli bei -0,501%, jene mit fünf Jahren Restlaufzeit bei -0,771% und jene mit zwei Jahren Restlaufzeit bei -0,764%. Die Corporate Spreads in Europa erreichten zuletzt einen Wert von 98 Basispunkten. In den USA ist das Spreadniveau zuletzt auf 93 Basispunkte gefallen.

Der bekannte Rohstoffindex, der DJUBSTR Index, erreichte Ende Juli den Stand von 205,58 Punkten (dies entspricht einem Gewinn von 59,03 Punkten gegenüber dem 31.07.2020). Der Goldpreis fiel im betrachteten Zeitraum um 7,69%. Der Ölpreis notierte per 31.07.2021 bei 76,47 US-Dollar pro Barrel (im Vergleich zu 43,14 US-Dollar am 31.07.2020). Der europäische Konsumentenpreisindex stieg auf 107,59 Punkte.

Am Aktienmarkt zeigte sich folgende Entwicklung: Global betrachtet stieg der MSCI World Index, in Euro gerechnet, um 32,79% innerhalb der letzten zwölf Monate. In Europa notierte der STOXX 600 zuletzt bei 461,74 Punkten (dies entspricht einer Veränderung von +29,58% gegenüber dem 31.07.2020). In den USA erholte sich der S&P 500 um 1124,14 Punkte und notierte am 31.07.2021 bei 4.395,26 Punkten.

Die Währungsmärkte entwickelten sich in den vergangenen vier Quartalen wie folgt: Der US-Dollar verschlechterte sich auf ein Niveau von 1,1858 gegenüber dem Euro. Der Euro verlor gegenüber dem Schweizer Franken an Wert (-0,10%). Der Wechselkurs des Britischen Pfunds zum Euro veränderte sich im Berichtszeitraum um 0,0481 und notierte zuletzt bei 0,8529. Der japanische Yen verlor weiterhin an Boden und fiel in den letzten zwölf Monaten um 4,09% auf einen Kurs von 130,1416.

FONDSENTWICKLUNG

Nachdem sich im August 2020 die Erholung der Vormonate fortsetzte, kam es im September und Oktober zu zwei kürzeren Phasen von Spreadausweitungen, vor allem im Zusammenhang eines stärkeren Infektionsgeschehens in den USA und Europa. Die letzten zwei Monate waren hauptsächlich von den Nachrichten über die Zulassung der Covid-19 Impfstoffe und vom Ergebnis der US-Präsidentenwahl geprägt. Damit einhergehend haben sich Unsicherheiten mit Blick auf die Umsetzung fiskalischer Programme und die fortschreitende Erholung der globalen Wirtschaft abgeschwächt. In den ersten Monaten des neuen Jahres schlug sich dieser Optimismus in steigende Zinsen am langen Ende der Kurve nieder, während kurzlaufende Zinsen aufgrund des fortlaufenden Fed-Aufkauf-Programms stabil blieben. Auch in Europa profitierten Spreadprodukte vom allgemeinen Optimismus. Risikoaufschläge für High-Yield-Anleihen gingen weiter zurück, was den negativen Effekt der steigenden Zinsen überkompensierte. Die gestiegene Inflation, die sich unserer Meinung nach zu einem signifikanten Teil auf einen Nachhol-effekt nach dem pandemiebedingten Nachfrageeinbruch und Lieferengpässe zurückführen lässt, hatte allerdings nicht den Effekt, dass die Zinsen in den Monaten zwischen April und August weiter anstiegen. Die Fundamentaldaten der High-Yield-Emittenten haben sich unterdessen nach einem erhöhten durchschnittlichen Leverage im 1. und 2. Quartal 2020 wieder verbessert. Emittenten nutzten die Marktsituation, um günstige Refinanzierungen zu sichern. Der Free Cash Flow erholte sich im 2. Halbjahr 2020 und im weiteren Verlauf in 2021 signifikant.

Die Performance des Fonds (ISIN: AT0000A0XH41) betrug für die Berichtsperiode 8,34% nach Abzug aller Kosten. Die Entwicklung der Benchmark [50% ICE BofA ML BB-B Euro High Yield Constrained Index(HEC4)/ 50% ICE BofA ML BB-B US Cash Pay High Yield Constrained Index (JUC4) - 100% EUR Hedged] war in diesem Zeitraum mit 8,33% vergleichbar ausgefallen. Mit Blick auf die Branchenallokation wird deutlich, dass weniger zyklische (defensive) Sektoren wie Telekommunikation und Healthcare weiterhin zu den stärksten Gewichten im Portfolio gehören. Allerdings wurden auch prozyklische Branchen deutlich ausgebaut, so zum Beispiel die Branche Dienstleistungen sowie Restaurants. Der Energiesektor wurde aufgrund der erstmaligen Anwendung des ESG Kriterienfilters (siehe Absatz Nachhaltigkeit) aus dem Portfolio verkauft. Zum Ende des Berichtszeitraums besteht daher ein deutliches

Untergewicht in Energietitel gegenüber der Benchmark. Die Branchen mit der höchsten Gewichtung im Portfolio sind aktuell Telekommunikation (10%), Healthcare (9%), und Finanzdienstleistungen (7%).

Mit 166 Emittenten aus 32 Branchen ist das Rentenportfolio weiterhin breit diversifiziert. Die durchschnittliche Rendite-to-Worst beträgt 3,97% (vor Hedging). Der durchschnittliche Kupon liegt bei 5,45% und die durchschnittliche Duration-to-Worst bei 3,15 Jahren. Das durchschnittliche Rating im Portfolio liegt erneut bei B1. Die Kassaquote liegt bei 0,79% und der Fonds war zu ca. 60% in auf USD-laufende Papiere, zu ca. 36% in auf EUR-laufende Papiere und zu 4% in auf GBP-laufende Papiere angelegt. Die im Verhältnis zur Vorperiode geringen EUR/USD Hedgingkosten waren in Verbindung mit der besseren makroökonomischen Lage in den USA ausschlaggebend für eine Erhöhung des USD-Anteils, was sich positiv auf die Performance auswirkte. Die Untergewichtung von langen Durationen (7+ Jahre) haben hingegen in der relativen Performance gebremst, da diese Anleihen am stärksten von der Zinssenkung (Fed) und der expansiven Zentralbankausrichtung (EZB & Fed) profitieren konnten.

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.

NACHHALTIGKEIT

Der Fonds bezieht seit 31.03.2021 ESG-Erwägungen (E = Environmental/Umwelt, S = Social/Soziales und G = Governance/Unternehmens- und/oder Staatsführung) systematisch in seine Anlageentscheidung ein. Hierbei kommt die IQAM-Kriterienliste „Ökologische, soziale und ethische Kriterien“ zum Einsatz (siehe <https://www.iqam.com/downloads> unter dem Punkt „SRI“).

Die Kriterienliste wird auf Basis der Daten externer Spezialisten für Nachhaltigkeits-Research auf das gesamte Anlageuniversum angewandt. Adressiert werden in Form von Ausschlusskriterien für Unternehmen die Themen Atomkraft, Rüstung, Gentechnik, Kohle, Erdöl, Erdgas sowie Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen. Für das Fondsmanagement sind nur solche Einzeltitel investierbar, die den Kriterienfilter bestehen. Eine Durchschau von Investmentfonds und ETFs, welche bis max. 10% des Fondsvermögens investiert werden können, erfolgt dabei nicht. Verliert ein Emittent seinen Investierbarkeitsstatus auf Basis der zugrundeliegenden Kriterien, so ist die Position ehestmöglich, spätestens jedoch binnen einer Frist von drei Monaten, zu veräußern.

Im Berichtszeitraum kam es – abgesehen von der Erstumstellung auf die beschriebene Methodik – zu keinen Divestments aufgrund von Nachhaltigkeitskriterien.

Unabhängig vom produktspezifischen Ansatz werden bei der Veranlagung aller IQAM-Publikumsfonds seit 01.01.2021 Ausschlusskriterien gemäß den allgemeinen Nachhaltigkeitsgrundsätzen der Verwaltungsgesellschaft angewendet (<https://www.iqam.com/de/ueber-uns/nachhaltigkeitsrisiken>).

ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI RECHNUNGSJAHRE IN EUR

Rechnungsjahresende	31.07.2021	31.07.2020	31.07.2019
Fondsvermögen in 1.000	24.287	19.814	27.484
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000734967)			
Rechenwert je Anteil	92,57	88,53	90,07
Anzahl der ausgegebenen Anteile	64.111,345	128.907,095	165.695,965
Ausschüttung je Anteil	3,0000	3,0000	2,5000
Ausschüttungsrendite in %	3,51	3,43	2,87
Wertentwicklung in %	+8,13	+1,09	+3,54
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A2REM7) ab 07.06.2021			
Rechenwert je Anteil	100,65		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100.000,000		
Ausschüttung je Anteil	1,4500		
Ausschüttungsrendite in %	1,45		
Wertentwicklung in %	+0,65		
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000734975)			
Rechenwert je Anteil	206,23	192,56	190,50
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13.033,713	12.906,241	14.569,419
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	12,4761	5,4124	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	2,0537	1,8310	0,0000
Wertentwicklung in %	+8,10	+1,08	+3,53
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0XH41)			
Rechenwert je Anteil	136,88	127,66	126,01
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40.906,000	46.346,000	77.645,000
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	7,7098	3,7209	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	2,2167	1,3578	0,0000
Wertentwicklung in %	+8,34	+1,31	+3,75

Ausschüttende Tranche:

Die Ausschüttung erfolgt ab dem 15. November 2021 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 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 2021 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 Ausgabenschlags

Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000734967)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	88,53
Ausschüttung am 16.11.2020 (Rechenwert: 88,07) von 3,0000 entspricht 0,0341 Anteilen	3,0000
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	92,57
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Ausschüttungsbetrag erworbene Anteile (1,0341 * 92,57)	95,72
Nettoertrag pro Anteil (95,72 - 88,53)	7,19
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+8,13

Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A2REM7) ab 07.06.2021

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	100,00
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	100,65
Nettoertrag pro Anteil (100,65 - 100,00)	0,65
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+0,65

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000734975)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	192,56
Auszahlung (KESt) am 16.11.2020 (Rechenwert: 196,26) von 1,8310 entspricht 0,0093 Anteilen	1,8310
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	206,23
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0093 * 206,23)	208,15
Nettoertrag pro Anteil (208,15 - 192,56)	15,59
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+8,10

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0XH41)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	127,66
Auszahlung (KESt) am 16.11.2020 (Rechenwert: 130,05) von 1,3578 entspricht 0,0104 Anteilen	1,3578
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	136,88
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0104 * 136,88)	138,31
Nettoertrag pro Anteil (138,31 - 127,66)	10,65
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+8,34

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.

Aufgrund von ausländischen Borsenfeiertagen unterblieb die Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen zu den folgenden Terminen: 08.09.2020, 27.11.2020, 19.01.2021, 16.02.2021, 01.06.2021, 06.07.2021

FONDSERGEBNIS IN EUR (ERTRAGSRECHNUNG)

REALISIERTES FONDSERGEBNIS

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	1.028.985,01	
Erträge aus Subfonds	20.307,36	
sonstige Erträge	0,00	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-2.162,36	1.047.130,01

Aufwendungen

Vergütung an die KAG ¹⁾	-200.000,24	
Kosten für Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung	-6.575,00	
Publizitätskosten	-3.450,85	
Kosten für die Depotbank	-23.032,40	
Kosten für Dienste externer Berater	0,00	
Sonstige Kosten	-10.052,38	-243.110,87

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

804.019,14

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

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.038.382,76	
Gewinne aus derivativen Instrumenten	776.153,14	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-763.438,96	
Verluste aus derivativen Instrumenten	-249.625,17	801.471,77

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.605.490,91

NICHT REALISIERTES KURSERGEBNIS ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		62.866,62
--	--	-----------

Ergebnis des Rechnungsjahres ⁴⁾

1.668.357,53

ERTRAGSAUSGLEICH

Ertragsausgleich des Rechnungsjahres		-350.218,75
--------------------------------------	--	-------------

FONDSERGEBNIS GESAMT

1.318.138,78

- 1) In der Vergütung an die KAG ist eine performanceabhängige Vergütung in Höhe von 0,00 enthalten.
- 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): 864.338,39
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 50,01.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS IN EUR

FONDSVERMÖGEN AM BEGINN DES RECHNUNGSJAHRES		19.814.487,03
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000734967)		
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.11.2020		-365.476,13
Thesaurierende Tranche (AT0000734975)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.11.2020		-22.961,62
Thesaurierende Tranche (AT0000A0XH41)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.11.2020		-81.736,84
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	12.648.216,88	
Rücknahme von Anteilen	-9.373.396,50	
Anteiliger Ertragsausgleich	350.218,75	3.625.039,13
Fondsergebnis gesamt		1.318.138,78
(das Fondsergebnis ist im Detail auf der vorhergehenden Seite dargestellt)		
FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES		24.287.490,35

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.07.2021

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
------	------------------------	----------	-------------------------------------	---	---------	---------------------------	-----------------	---------------------------

ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE

ANLEIHEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend

US68245XAH26	1011778 B.C.U.19/28 144A	3,875	175	0	175	100,7730	148.388,87	0,61
US68245XAJ81	1011778/NEWWR 19/28 144A	4,375	100	0	100	101,6630	85.542,51	0,35
US337120AA74	1ST ST.BID./ 21/29 144A	4,000	25	0	25	100,2110	21.080,19	0,09
US00253XAA90	AADVANTAGE / 21/26 144A	5,500	150	0	150	104,8080	132.283,23	0,54
US00253XAB73	AADVANTAGE / 21/29 144A	5,750	150	0	150	108,4740	136.910,26	0,56
US00489LAA17	ACRISURE/FIN 17/25 144A	7,000	125	0	125	101,7780	107.049,10	0,44
US00775PAA57	ADV.SAL.MAR. 20/28 144A	6,500	175	0	175	104,0100	153.155,37	0,63
US018581AK47	ALL.DATA SYS 19/24 144A	4,750	0	50	150	103,0690	130.088,35	0,53
US018581AL20	ALL.DATA SYS 20/26 144A	7,000	225	150	75	107,9910	68.150,32	0,28
US01741RAF91	ALLEGHENY TECH. 13/23	7,875	0	0	100	109,6940	92.300,05	0,38
US02128LAA44	ALTA EQ.GRP. 21/26 144A	5,625	150	0	150	103,3420	130.432,92	0,54
US02154CAF05	ALTICE FIN. 20/28 144A	5,000	200	0	200	98,5160	165.789,05	0,68
US02406PAR10	AMER.AXLE+MFG 18/25	6,250	25	25	150	103,5410	130.684,08	0,54
US02406PAY60	AMER.AXLE+MFG 18/26	6,250	50	0	50	103,2140	43.423,79	0,18
US023771S586	AMERN AIRL. 20/25 144A	11,750	50	0	50	125,5920	52.838,57	0,22
US00175PAB94	AMN HEA.CARE 19/27 144A	4,625	25	0	150	104,3370	131.688,75	0,54
US73939VAA26	ARTERA SVCS 20/25 144A	9,033	100	0	150	110,7380	139.767,76	0,57
US045086AK16	AST.W.US/FIN 20/28 144A	6,625	25	0	75	106,8460	67.427,74	0,28
US04650YAB65	AT HOME GRP 21/29 144A	7,125	50	0	50	101,3500	42.639,57	0,18
US29365DAA72	AUDACY CAP. 19/27 144A	6,500	50	0	50	103,4110	43.506,67	0,18
US91911XAW48	BAUSCH HEAL.AM. 2027 144A	8,500	150	25	125	108,1520	113.753,21	0,47
US071734AK34	BAUSCH HLTH 20/29 144A	6,250	75	0	75	99,8750	63.028,52	0,26
US071734AM99	BAUSCH HLTH 20/29 144A	5,000	100	0	100	94,3160	79.360,51	0,33
US071734AL17	BAUSCH HLTH 20/31 144A	5,250	25	0	25	94,0480	19.783,75	0,08
US05552VAA08	BCPE EM.TOP. 21/27 144A	7,625	150	0	150	100,8420	127.277,55	0,52
US05552BAA44	BCPE ULM.S. 20/29 144A	6,250	100	50	50	100,4660	42.267,66	0,17
US094234AA90	BLOOM.B./OSI 21/29 144A	5,125	275	0	275	103,0940	238.553,16	0,98
US097751BJ96	BOMBARDIER INC.2022 144A	6,000	0	24	26	100,2690	21.936,08	0,09
US11283YAB65	BROOK.R.P/US 19/27 144A	6,250	100	0	175	105,9070	155.948,71	0,64
US28470RAH57	CAESARS ENTERT.20/25 144A	6,250	0	0	150	105,6330	133.324,50	0,55
US28470RAK86	CAESARS ENTERT.20/27 144A	8,125	0	0	75	110,2400	69.569,61	0,29
US143658BG61	CARNIVAL CRP 20/26 144A	10,500	125	0	150	114,6720	144.733,06	0,60
US143658BN13	CARNIVAL CRP 21/27 144A	5,750	50	0	50	102,0430	42.931,13	0,18
US14574XAF15	CARRSTAUANT 21/29 144A	5,875	200	0	200	97,0410	163.306,83	0,67
US1248EPCB75	CCO HLD./CAP. 19/29 144A	5,375	75	0	225	109,1960	206.732,30	0,85
US125137AC31	CEC ENTERT 21/26 144A	6,750	150	0	150	100,2750	126.561,91	0,52
US15135BAT89	CENTENE 20/29	4,625	200	100	100	109,6060	92.226,01	0,38
US171484AE81	CHURCHILL DOWNS 2028 144A	4,750	100	0	100	104,0070	87.514,83	0,36
US17186HAC60	CIMPRESS 2026 144A	7,000	150	0	150	105,2420	132.831,00	0,55
US69867DAC20	CLARIGL/US F. 19/27 144A	8,500	0	0	75	108,1110	68.226,05	0,28
US185899AG62	CLEVELD-CLI. 20/26 144A	6,750	100	0	150	107,8690	136.146,66	0,56
US185899AH46	CLEVELD-CLI. 20/27	5,875	0	0	50	105,4820	44.377,97	0,18
US20451NAG60	COMPASS MIN. 19/27 144A	6,750	150	0	150	107,0450	135.106,65	0,56
US20903XAF06	CONS.COMMUNIC.20/28	6,500	200	25	175	108,0130	159.049,81	0,65
US21925DAA72	CORNER.BUILD 20/29 144A	6,125	150	0	150	107,1720	135.266,94	0,56
US126307BD80	CSC HOLDINGS 20/30 144A	4,625	200	0	200	98,4450	165.669,57	0,68
US12663QAC96	CVR PART./NI 21/28 144A	6,125	25	0	25	103,8230	21.840,00	0,09
US12663QAA31	CVR PARTN./CVR N.2023 144A	9,250	25	85	15	100,3430	12.664,77	0,05
US247361ZZ42	DELTA AIR 20/26	7,375	175	0	175	117,8780	173.576,09	0,71
US25461LAA08	DIRECTV/CO. 21/27 144A	5,875	75	0	75	103,3660	65.231,60	0,27
US25470XBB01	DISH DBS 20/28	7,375	125	0	125	108,4070	114.021,41	0,47
US25470XBC83	DISH DBS 21/29 144A	5,125	75	0	75	99,3290	62.683,96	0,26
US267475AD30	DYCOM INDS 21/29 144A	4,500	25	0	25	101,8500	21.424,97	0,09
US080555AF20	GANNETT CO. 2027	7,250	0	0	150	117,9670	148.891,83	0,61
US36166TAB61	GCI 20/28 144A	4,750	125	0	125	104,1320	109.525,01	0,45
US37960XAA54	GL.INFR.SOL. 21/29 144A	5,625	75	9	66	103,4190	57.433,24	0,24
US382550BL42	GOODYR TIRE 21/29 144A	5,000	25	0	25	105,4560	22.183,52	0,09
US382550BP55	GOODYR TIRE 21/31 144A	5,250	25	0	25	106,1070	22.320,46	0,09
US64051NAA19	GPD COMPANIES 19/26 144A	10,125	150	0	150	108,5490	137.004,92	0,56
US398545AA16	GRIND.MED/MC GR.(CA) 2023	7,375	50	75	50	101,5570	42.726,66	0,18
US40060QAA31	GTCR AP FIN. 19/27 144A	8,000	25	0	75	106,3900	67.139,97	0,28
US43284MAA62	HIL.G.V.ES./ 21/29 144A	5,000	75	0	75	101,1020	63.802,85	0,26
US43284MAB46	HIL.G.V.ES./ 21/31 144A	4,875	50	0	50	98,5900	41.478,40	0,17

IQAM Bond High Yield

Rechenschaftsbericht vom 01.08.2020 bis 31.07.2021

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zins-satz	Käufe / Zugänge Stück /	Verkäufe / Abgänge / Nomiale (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapier-währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
US431571AE83	HILLENBRAND 21/31	3,750	150	0	150	101,8440	128.542,22	0,53
US40390DAC92	HLF F./HER.I.21/29 144A	4,875	100	0	100	101,0330	85.012,41	0,35
US42704MAA09	HLF NUT./F. 20/25 144A	7,875	0	0	150	108,6190	137.093,27	0,56
US404030AJ72	HQUIP SVC 20/28 144A	3,875	50	0	50	99,4430	41.837,27	0,17
US444454AF95	HUGHES SATEL.SYST.17/26	6,625	100	0	100	112,5400	94.694,77	0,39
US451102BZ91	ICAHN ENT./C 19/27	5,250	0	0	50	105,3770	44.333,80	0,18
US451102BQ92	ICAHN ENTERPR. 18/25	6,375	75	0	75	103,1460	65.092,77	0,27
US44988MAA36	IRB HLDG 2026 144A	6,750	0	0	175	103,4540	152.336,66	0,63
US730481AJ74	JB POINXTER 2026 144A	7,125	75	75	75	105,6410	66.667,30	0,27
US483007AL48	KAISER ALUMI 21/31 144A	4,500	100	0	100	104,4550	87.891,79	0,36
US489399AL90	KENNEDY-WI. 21/29	4,750	100	0	100	102,9690	86.641,42	0,36
US489399AM73	KENNEDY-WI. 21/31	5,000	50	0	50	103,0860	43.369,94	0,18
US500605AH33	KOPPERS 2025 144A	6,000	150	75	150	102,4590	129.318,44	0,53
US50077LAL09	KRAFT HEINZ F. 16/35	5,000	150	50	150	123,8180	156.276,66	0,64
US50077LAT35	KRAFT HEINZ F. 18/29	4,625	50	0	50	115,8820	48.753,42	0,20
US50106GAF90	KRONOS ACQU. 20/27 144A	7,000	150	0	150	98,2740	124.036,35	0,51
US501797AM65	L BRANDS 16/36	6,750	0	0	75	127,5000	80.461,95	0,33
US501797AW48	L BRANDS 20/30 144A	6,625	75	25	50	115,4800	48.584,29	0,20
US50168AAA88	LABL ES.ISS.19/27 144A	10,500	100	50	50	110,8570	46.639,32	0,19
US505742AP10	LADDER CA.F. 21/29 144A	4,750	25	0	25	99,5530	20.941,77	0,09
US50190EAA29	LCM I.HLD.II 21/29 144A	4,875	100	0	100	102,8580	86.548,02	0,36
US50201DAA19	LCPR SSF 19/27 144A	6,750	200	0	200	106,7740	179.686,15	0,74
US53190FAA30	LIFE TIME 21/26 144A	5,750	150	0	150	101,8090	128.498,04	0,53
US53219LAT61	LIFEPOINT HE 20/25 144A	6,750	75	0	100	105,7570	88.987,34	0,37
US53219LAS88	LIFEPOINT HE 20/27 144A	4,375	100	75	100	100,5020	84.565,61	0,35
US538034AR08	LIV.NAT.ENT. 19/27 144A	4,750	50	0	50	102,4970	43.122,13	0,18
US50220MAA80	LSF9 AT.H./ 21/26 144A	7,750	125	0	125	104,5310	109.944,68	0,45
US156700BD72	LUMEN TECH. 20/29 144A	4,500	200	25	175	98,2280	144.641,34	0,60
US55760LAB36	MADISON IAQ 21/29 144A	5,875	100	0	100	101,2720	85.213,51	0,35
US55916AAB08	MAG. MERGECO 21/29 144A	7,875	100	25	75	102,8240	64.889,56	0,27
US561233AA57	MALLINCKR.INT.F./CB 2022	5,750	0	0	125	66,1050	69.528,59	0,29
US563571AL27	MANITOWOC CO 19/26 144A	9,000	0	0	150	108,2230	136.593,46	0,56
US57164PAH91	MAR.OWN.RES. 21/29 144A	4,500	25	0	25	100,8660	21.217,97	0,09
US59565XAC48	MIDC.COM/FIN 19/27 144A	5,375	0	0	150	105,5230	133.185,66	0,55
US59567LAA26	MIDC.FLISS. 21/28 144A	6,500	200	0	200	104,0870	175.164,29	0,72
US60041CAA62	MILLEN.ESCR. 21/26 144A	6,625	75	0	75	103,1620	65.102,87	0,27
US553283AC69	MPH ACQ.HDGS 20/28 144A	5,750	175	0	175	96,9140	142.706,47	0,59
US63861CAA71	NATIONST.MO. 20/27 144A	6,000	125	0	125	104,9250	110.359,08	0,45
US64110LAT35	NETFLIX 19/28	5,875	75	0	75	124,2510	78.411,59	0,32
US64110LAU08	NETFLIX 19/29 144A	5,375	100	0	100	123,3670	103.804,96	0,43
US644274AF98	NEW ENTERP.ST+L.2026 144A	6,250	0	0	100	103,0410	86.702,01	0,36
US65343HAA95	NEXSTAR ESCR 19/27 144A	5,625	225	0	225	105,8560	200.408,94	0,82
US66977WAR07	NOVA CHEMICALS 2027 144A	5,250	100	0	100	107,9210	90.808,20	0,37
US68752DAC20	ORT.CL.DIAG. 20/25 144A	7,375	150	90	160	107,1310	144.229,54	0,59
US700677AR89	PARK OHIO INDS 17/27	6,625	150	75	150	102,1640	128.946,11	0,53
US703343AD59	PATRICK INDS 21/29 144A	4,750	75	0	75	102,2280	64.513,44	0,27
US71367VAA70	PERENTI FIN. 20/25 144A	6,500	200	0	200	105,5130	177.564,05	0,73
US737446AR57	POST HLDGS 21/31 144A	4,500	50	0	50	101,2590	42.601,29	0,17
US74165HAB42	PRIM.HEALTH. 20/25 144A	7,250	225	0	225	107,6890	203.879,21	0,84
US74168LAA44	PRIMO WTR H. 21/29 144A	4,375	150	0	150	100,2390	126.516,47	0,52
US75026JAE01	RADIATE H./F. 20/28 144A	6,500	275	75	200	104,1220	175.223,19	0,72
US75079RAC25	RAIN CII C LLC/CORP 2025	7,250	0	0	100	103,6340	87.200,98	0,36
US75508EAB48	RAY.A.M.PRO. 20/26 144A	7,625	150	0	150	103,2510	130.318,06	0,54
US76009NAL47	RENT-A-CENT. 21/29 144A	6,375	50	0	50	107,3730	45.173,55	0,19
US81104PAA75	SCRIPPS E.W. 19/27 144A	5,875	125	50	175	103,5360	152.457,40	0,63
US81761LAB80	SERVICE PROP 20/27	5,500	100	0	100	106,6180	89.711,81	0,37
US44106MAZ59	SERVICE PROP. TR. 2024	4,350	75	0	125	101,2260	106.468,51	0,44
US82873MAA18	SIMM.FOODS/P 21/29 144A	4,625	50	0	50	101,2850	42.612,23	0,17
US829259AW02	SINCLAIR TELEV. 2027 144A	5,125	175	0	175	100,0660	147.347,81	0,61
US82967NBJ63	SIRIXM RADIO 21/28 144A	4,000	125	50	75	103,3000	65.189,95	0,27
US852060AD48	SPRINT CAPITAL 2028	6,875	150	0	150	129,1570	163.015,27	0,67
US85236FAA12	SRM ESC.ISS. 20/28 144A	6,000	200	0	200	107,0640	180.174,18	0,74
US853254AC43	STAND. CHART. 07/UND. FLR	7,014	100	0	100	138,2180	116.301,06	0,48
US85571BAU98	STARWOOD PRP 21/26 144A	3,625	25	0	25	101,8100	21.416,55	0,09
US86722AAD54	SUNCOKE EN. 21/29 144A	4,875	125	0	125	100,6250	105.836,38	0,44
US88033GCS75	TENET HEALTHC. 17/24	4,625	0	50	50	101,4470	42.680,38	0,18
US880349AS45	TENNECO 20/29 144A	7,875	100	0	100	113,3620	95.386,43	0,39
US87261QAC78	TMS INTL 21/29 144A	6,250	50	0	50	105,0770	44.207,58	0,18
US896288AA51	TRINET GROUP 21/29 144A	3,500	175	25	150	100,3100	126.606,08	0,52
US90041LAF22	TURNING P.BR 21/26 144A	5,625	25	0	25	104,0460	21.886,91	0,09

IQAM Bond High Yield
Rechnenschaftsbericht vom 01.08.2020 bis 31.07.2021

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
US90932LAH06	UNITED AIRL. 21/29 144A	4,625	50	0	50	103,1440	43.394,34	0,18
US912909AU28	US STEEL CRP 21/29	6,875	150	0	150	108,2010	136.565,69	0,56
US92240MBL19	VECTOR GROUP 21/29 144A	5,750	125	0	125	101,7640	107.034,37	0,44
US92346LAE39	VERITAS US 20/25 144A	7,500	200	50	150	103,8600	131.086,71	0,54
US92535WAA80	VERSCEND ESC 2026 144A	9,750	0	0	100	105,6700	88.914,13	0,37
US91835HAA05	VM CONS 21/29 144A	5,500	150	25	125	103,0300	108.365,94	0,45
US95081QAP90	WESCO DISTR 20/28 144A	7,250	100	0	150	111,3820	140.580,59	0,58
US98919VAB18	ZAYO GRP HLD 20/28 144A	6,125	100	0	150	101,8250	128.518,24	0,53
						Summe	13.963.121,51	57,49

ANLEIHEN auf BRITISCHE PFUND lautend

XS2303071992	BELL.ACQ.CO. 21/26 REGS	3,250	200	0	200	99,9660	235.117,30	0,97
XS1195502031	JAGUAR LAND R.A.15/23REGS	3,875	100	0	100	101,3550	119.192,10	0,49
XS2121167345	TALKTALK TEL 20/25	3,875	100	0	200	98,4230	231.488,21	0,95
XS2187646901	VIR.MED.VFNIII 20/28 REGS	4,875	0	100	100	101,9200	119.856,53	0,49
XS2231189924	VMED 02 UK I 20/29 REGS	4,000	200	0	200	99,3080	233.569,71	0,96
XS1888180996	VODAFONE GRP 18/78 FLR	4,875	0	100	100	108,8170	127.967,31	0,53
						Summe	1.067.191,16	4,39

ANLEIHEN auf EURO lautend

XS2249894234	ADEVINTA 20/27 REGS	3,000	250	0	250	103,3190	258.297,50	1,06
XS2336188029	ADLER GROUP 21/27 MTN	2,250	200	0	200	96,4990	192.998,00	0,80
XS2053846262	ALTICE FRAN. 19/28 REGS	3,375	250	0	250	98,5030	246.257,50	1,01
XS2195511006	AMS 20/25 REGS	6,000	0	0	100	107,0050	107.005,00	0,44
XS2189356996	ARDAGH P.F./ 20/26 REGS	2,125	150	0	250	100,2660	250.665,00	1,03
XS2267889991	AUTOPER L IT 20/28 MTN	2,000	100	0	100	105,0430	105.043,00	0,43
PTBIT3OM0098	BCO COM.PORT 19/30 FLR	3,871	0	0	100	101,3380	101.338,00	0,42
XS1982704824	CPI PROP.GRP 19/UND. FLR	4,875	0	0	125	106,3470	132.933,75	0,55
XS2010040801	CRYSTAL ALM. 19/24 REGS	4,250	0	0	200	102,2560	204.512,00	0,84
DE000DL19VB0	DT.BANK FIXED 20/31 SUB.	5,625	0	0	100	118,1820	118.182,00	0,49
XS2052337503	FORD MOTO.CR 19/25 MTN	2,330	0	0	100	104,7880	104.788,00	0,43
XS2208646690	GAMMA BIDCO 20/25	6,250	125	0	125	105,2200	131.525,00	0,54
XS2250153769	GARF.HOLD.3 20/25 REGS	6,750	150	0	150	104,0530	156.079,50	0,64
XS2337064856	GRUENENTHAL REGS 21/26	3,625	100	0	100	102,6960	102.696,00	0,42
XS2337703537	GRUENENTHAL REGS 21/28	4,125	100	0	100	102,9050	102.905,00	0,42
XS2009038113	I.GAME TECH. 19/26 REGS	3,500	100	0	100	102,5540	102.554,00	0,42
ES0244251015	IBERCAJA BCO 20/30	2,750	100	0	200	100,0390	200.078,00	0,82
XS1490159495	IHO VERW.GMBH 16/26 REG.S	3,750	200	0	200	102,1360	204.272,00	0,84
XS2004438458	IHO VERW.GMBH 19/25 REG.S	3,625	150	0	150	101,7750	152.662,50	0,63
XS1843437549	INEOS FIN. 19/26 REGS	2,875	200	0	200	102,0200	204.040,00	0,84
XS2034925375	INTRUM 19/26 MTN REGS	3,500	100	0	100	101,7740	101.774,00	0,42
XS2211136168	INTRUM 20/25 REGS	4,875	100	0	100	105,0630	105.063,00	0,43
XS2305742434	IQVIA 21/26 REGS	1,750	100	0	100	101,6400	101.640,00	0,42
XS1551347393	JAGUAR LAND R.A.17/24REGS	2,200	100	0	100	98,6880	98.688,00	0,41
XS2339500170	KEDRION 21/26 REGS	3,375	175	0	175	99,5640	174.237,00	0,72
XS1974797950	LINCOLN FIN. 19/24 FLR	3,334	0	0	100	100,1310	100.131,00	0,41
XS1974797364	LINCOLN FIN. 19/24 REGS	3,625	100	0	100	101,0580	101.058,00	0,42
XS2239815777	LOUVRE BIDCO 20/24REGS	6,500	175	0	175	103,6720	181.426,00	0,75
XS1767052050	MODULAIRE GLO. 18-23 REGS	6,500	0	0	150	102,3250	153.487,50	0,63
XS1736257822	NEWCO GB 17/22 REGS	8,000	19	0	227	101,4170	230.637,47	0,95
XS1690644668	NIDDA HEALTHC.REG-S 17/24	3,500	100	0	200	100,1100	200.220,00	0,83
XS2010038060	PEACH PTY FI REG.S 19/23	3,500	0	0	100	102,3620	102.362,00	0,42
XS2361342889	PICARDE S. 21/26 REGS	3,875	100	0	100	101,7180	101.718,00	0,42
XS2200172067	PLT VII FIN. 20/26 FLR	4,625	0	0	100	101,1670	101.167,00	0,42
FR0013428414	RENAULT 19/25 MTN	1,250	200	0	200	99,3280	198.656,00	0,82
XS2066721965	ROSSINI 19/25 FLR	3,875	0	0	100	100,3140	100.314,00	0,41
XS2113253210	SAZKA GROUP 20/27 REGS	3,875	100	0	200	101,1840	202.368,00	0,83
XS1813504666	SIGMA HOLDCO 18/26 REGS	5,750	0	0	175	96,9450	169.653,75	0,70
XS1684385591	SOFTBANK GROUP 17/29	4,000	0	100	125	102,3720	127.965,00	0,53
XS2361254597	SOFTBANK GRP 21/27	2,875	100	0	100	98,3770	98.377,00	0,41
XS2067263850	SUM.BC.HO.B 19/26 REGS	5,750	100	0	200	104,8130	209.626,00	0,86
XS1843436731	SUMMER BIDCO 19/25 REGS	9,000	0	0	150	102,3870	161.067,55	0,66
XS2090816526	TECHEM VWG.675 20/25REG.S	2,000	250	0	250	99,5830	248.957,50	1,03
XS2031925840	VIVION INV. 19/24	3,000	0	100	100	100,0180	100.018,00	0,41
						Summe	6.649.443,52	27,38

SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM

ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE

21.679.756,19 89,26

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
------	------------------------	---------------	--	--	---------	-----------------------------------	--------------------	--------------------------------------

NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE

ANLEIHEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend

US29365DAB55	AUDACY CAP. 21/29 144A	6,750	50	0	50	102,1840	42.990,45	0,18
Summe							42.990,45	0,18

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

42.990,45 0,18

INVESTMENTZERTIFIKATE

INVESTMENTZERTIFIKATE auf EURO lautend

IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD		0	0	7.200	103,6600	746.352,00	3,07
IE00B96GTH48	MUZ.F.-M.AMERICAYL.HEOHDI		2.995	477	10.928	83,9700	917.634,24	3,78
IE00B96G6Y08	MUZ.F.-M.EUROPEYLD HEOACH		0	0	1.970	142,5300	280.784,10	1,16
Summe							1.944.770,34	8,01

SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE

1.944.770,34 8,01

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

23.667.516,98 97,45

Bezeichnung / Underlying	Fälligkeit	Whg.	Anzahl / Betrag	Kontrakt- kurs	unrealisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
-----------------------------	------------	------	--------------------	-------------------	--------------------------------------	--------------------------------------

FINANZTERMINKONTRAKTE

DEISENTERMINKONTRAKTE

CROSS RATE EUR/GBP FUT SEP. 21	13.09.2021	GBP	8	0,8518	-13.340,10	-0,05
CROSS RATE EUR/USD FUT SEP. 21	13.09.2021	USD	114	1,1901	-366.596,20	-1,51
Summe					-379.936,30	-1,56

SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE

-379.936,30 -1,56

BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
EURO	EUR	167.484,35
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	160.143,10
BRITISCHE PFUND	EUR	34.803,71
SCHWEIZER FRANKEN	EUR	91,97
INITIAL MARGIN / VARIATION MARGIN	EUR	379.936,30
SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN		742.459,43

DEISENKURSE

WÄHRUNG	KURS
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR = 1,18845 USD
BRITISCHE PFUND	1 EUR = 0,85035 GBP
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR = 1,07675 CHF

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

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Whg.	Käufe / Zugänge Lots / Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
WERTPAPIERE					
XS2037757684	ASR MED.SPO. 19/24 REGS	5,125	EUR	0	100
XS1117297603	UPCB FIN.IV 15/27 REGS	4,000	EUR	0	150
XS1493836461	ZIGGO B.V. 16/27 REGS	4,250	EUR	0	225
XS2248826294	ADLER GROUP 20/26	2,750	EUR	100	100
XS1694628287	ALMAVIVA 17/22 REGS	7,250	EUR	0	175
XS2138128314	ALTICE FR.H. 20/27 REGS	8,000	EUR	0	100
XS1859337419	ALTICE FRANCE 18/27 REGS	5,875	EUR	100	100
XS1586831999	ARAMARK INT.FIN. 17/25	3,125	EUR	0	225
XS2055106210	AROUNDTOWN 19/UND. FLR	3,375	EUR	0	100
XS1316567343	AUTOSTRADE IT. 15/21 MTN	1,125	EUR	0	100
XS1686880599	BANCO BPM 17/27 FLR	4,375	EUR	0	100
XS1205619288	BAUSCH HEALTH 15/23 REGS	4,500	EUR	0	100
XS2193662728	BP CAP.MKTS 20/UND FLR	3,625	EUR	0	100
XS2193658619	CELLNEX TEL. 20/29 MTN	1,875	EUR	0	100
XS2112973107	CHEPLAPHARM REGS 20/27	3,500	EUR	0	100
XS2033245023	CIRSA FIN.IN 19/25 FLR	3,625	EUR	0	100
XS1758716085	CROWN EUROPEAN HLGs 18/23	2,250	EUR	0	150
XS2209344543	FAURECIA 20/28	3,750	EUR	0	100
XS1884811594	GARRETT LX I 18/26 REGS	5,125	EUR	0	100
XS1609252645	GM FINANCIAL 17/21MTN FLR	0,144	EUR	0	100
XS2004451121	IHO VERW.GMBH 19/27 REG.S	3,875	EUR	0	100
XS2291928849	INEOS QUAT.F 21/26 REGS	3,750	EUR	100	100
XS2200215213	INF.WIREL.IT 20/26 MTN	1,875	EUR	0	100
XS1533922776	IQVIA 17/25 REGS	3,250	EUR	0	100
XS2010034077	KAPLA HLDG. 19/26 REGS	3,375	EUR	0	100
XS1654542510	LHC3 17/24 REGS	4,125	EUR	0	125
XS1459821036	NAVIERA ARMAS 16/23 FLR	6,500	EUR	0	100
XS1989380172	NETFLIX 19/29 REGS	3,875	EUR	0	125
XS2241400295	OCI 20/25 REGS	3,625	EUR	100	100
FR0013533031	ORANO 20/28 MTN	2,750	EUR	100	100
XS1733942178	PICARD GRP. 17/23FLR REGS	3,000	EUR	0	100
XS2200172653	PLT VII FIN.20/26 REGS	4,625	EUR	0	100
XS1969645255	PPF TELECOM GR.19/26 MTN	3,125	EUR	200	200
XS2115190451	Q-PARK HOL.J 20/27 REGS	2,000	EUR	0	100
XS2010039118	QUATRIM 19/24 REGS	5,875	EUR	0	225
XS1405765659	SES 16/UND. FLR	5,625	EUR	0	275
XS1684385161	SOFTBANK GROUP 17/25	3,125	EUR	100	100
XS1811213781	SOFTBANK GROUP 18/23	4,000	EUR	0	100
XS2178832379	STELLANTIS N.V. 20/23 MTN	3,375	EUR	0	100
XS2194288390	SYNTHOMER 20/25 REGS	3,875	EUR	0	100
XS1933828433	TEL.EUROPE 19/UND. FLR	4,375	EUR	0	100
XS1846631049	TELECOM ITAL 18/26 MTN	2,875	EUR	0	150
XS1935256369	TELECOM ITAL 19/24 MTN	4,000	EUR	0	100
XS1050461034	TELEFON.EUROPE 14/UND.FLR	5,875	EUR	0	100
XS2083962691	TEV.P.F.N.II. 19/25 REGS	6,000	EUR	0	100
XS2198213956	TEV.P.F.N.II. 20/25	6,000	EUR	100	100
XS1439749281	TEVA PH.F.NLII 16/24	1,125	EUR	0	100
DE000A2YN6V1	THYSSENKRUPP MTN 19/23	1,875	EUR	0	100
XS2055089457	UNICREDIT 19/29 FLR MTN	2,000	EUR	0	200
XS1807435026	VALLUREC 18/23 REGS	6,375	EUR	0	150
XS2231715322	ZF FINANCE GMBH MTN 20/25	3,000	EUR	200	200
DE000A14J7G6	ZF NA CAPITAL 15/23	2,750	EUR	0	100
XS0996575378	AA BD. 13/43 MTN	4,249	GBP	0	100
XS0193942124	AUTOSTRADE IT. 04/22 MTN	6,250	GBP	0	100
XS2303072883	BELLIS FINCO 21/27 REGS	4,000	GBP	100	100
US68245XAM11	1011778/NEWR 20/30 144A	4,000	USD	100	100
US003000AA44	ABER.+FLMA. 20/25 144A	8,750	USD	0	50
US00489LAF04	ACRISURE/FIN 21/29 144A	4,250	USD	50	50
US00688JAB35	ADIANT US 20/25 144A	9,000	USD	75	75
US008911BK48	AIR CANADA 21/26 144A	3,875	USD	25	25
US013093AD14	ALBERT./S./N.A./AL.2025	5,750	USD	80	205
US013092AB74	ALBERTSONS 19/28 144A	5,875	USD	100	100
US00164VAF04	AMC NETWORKS 21/29	4,250	USD	50	50
US00175PAC77	AMN HEA.CARE 20/29 144A	4,000	USD	75	75
US03674XAN66	ANTERO RES 21/26 144A	8,375	USD	25	25
US03674XAQ97	ANTERO RES 21/29 144A	7,625	USD	25	25
US03674XAF33	ANTERO RES. 16/23	5,625	USD	0	75
US03674PAL76	ANTERO RES.FIN.14/21	5,375	USD	0	25

IQAM Bond High Yield

Rechenschaftsbericht vom 01.08.2020 bis 31.07.2021

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Whg.	Käufe / Zugänge Lots / Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
US037411AW56	APACHE 2040	5,100	USD	25	100
US00213MAK09	APX GROUP 2022	7,875	USD	50	50
US00213MAW47	APX GROUP 21/29 144A	5,750	USD	75	75
US039524AA11	ARCHES BUYER 20/28 144A	4,250	USD	25	25
US03959KAC45	ARCHROCK L/F 19/28 144A	6,250	USD	0	25
US001940AC98	ATS AUTOMAT 20/28 144A	4,125	USD	25	25
US058498AW66	BALL 20/30	2,875	USD	50	50
US91911KAP75	BAUSCH HEALTH COS 2025	9,000	USD	0	75
US05583PAA66	BCD ACQUIS. 2023 144A	9,625	USD	0	175
US07403VAA70	BEA.MEZ.HLDG 21/26 144A	8,625	USD	25	25
US073685AD12	BEACON ROOF. S. 2025 144A	4,875	USD	0	75
US08949LAB62	BIG RIVER ST 20/29	6,625	USD	150	150
US095370AB82	BLUE CUBE SPINCO 2023	9,750	USD	0	50
US095796AE85	BLUE RAC.M.LLC/F. 2026	6,625	USD	0	75
US095796AH17	BLUE RAC.M/F 20/25 144A	7,625	USD	50	50
US09951LAA17	BOOZ A.HAM. 20/28 144A	3,875	USD	50	50
US103557AC88	BOYNE USA 21/29 144A	4,750	USD	25	25
US118230AP60	BUCKEYE PARTNERS 14/44	5,600	USD	0	50
US12467AAF57	C+S ENTRP. 20/28 144A	5,000	USD	50	50
US131347CP95	CALPINE 20/29 144A	4,625	USD	0	50
US131347CQ78	CALPINE 20/31 144A	5,000	USD	0	50
US143658BL56	CARNIVAL CRP 20/26 144A	7,625	USD	50	50
US146869AF95	CARVANA 21/27 144A	5,500	USD	25	25
US15135UAS87	CENOVUS EN. 20/25	5,375	USD	0	50
US15135UAP49	CENOVUS ENG. 17/37	5,250	USD	0	25
US15135UAR05	CENOVUS ENG. 17/47	5,400	USD	0	75
US15135BAW19	CENTENE 20/30	3,000	USD	50	50
US153527AN61	CENTR.GARDEN 20/30	4,125	USD	25	25
US17027NAB82	CHOBANI /FI. 20/28 144A	4,625	USD	25	25
US17302XAJ54	CITGO PETROL. 2022 144A	6,250	USD	0	100
US18453HAC07	CL.CHAN.O.H. 21/28 144A	7,750	USD	25	25
US18064PAB58	CLAR.SC.HLD. 21/29 144A	4,875	USD	50	50
US69867DAA63	CLARI.GL/US F. 19/26 144A	6,250	USD	0	50
US18539UAD72	CLEARW.E.O. 21/31 144A	3,750	USD	250	250
US185899AJ02	CLEVELD-CLI. 20/25 144A	9,875	USD	0	25
US22282EAJ10	COVANTA HLDG 20/30	5,000	USD	50	50
US12770RAA14	CRC/CRC FIN. 20/25 144A	5,750	USD	0	25
US12652AAA16	CRC/CRC FINCO 2025 144A	5,250	USD	0	50
US228701AF51	CROWNROCK/F. 17/25 144A	5,625	USD	205	255
US23918KAT51	DAVITA 20/31 144A	3,750	USD	125	125
US25277LAA44	DIA.S.G./DI. 19/26 144A	5,375	USD	50	125
US25470XAE58	DISH DBS 11/21	6,750	USD	0	50
US25470XAW56	DISH DBS 15/24	5,875	USD	175	175
US29089QAC96	EMERBIOSOLUT 20/28 144A	3,875	USD	25	25
US29163VAC72	EMPIRE COMM. 20/25 144A	7,000	USD	25	25
US29261AAE01	ENCOMPASS H. 20/31	4,625	USD	50	50
US29280BAA35	ENDO L.F./IN 21/29 144A	6,125	USD	125	125
US29272WAD11	ENERGI.HLDGS 20/29 144A	4,375	USD	100	100
US29413XAD93	ENVIVA PART. 19/26 144A	6,500	USD	75	75
US26885BAK61	EQM MIDSTRE. 21/29 144A	4,500	USD	50	50
US26885BAL45	EQM MIDSTRE. 21/31 144A	4,750	USD	75	75
US26885BAE02	EQM MIDSTREAM PARTN.18/48	6,500	USD	100	100
US26884LAH24	EQT CORP. 20/25	7,625	USD	0	75
US30034TAA16	EVERI HLDGS 21/29 144A	5,000	USD	25	25
US30251GBC06	FMGG06 PTY 21/31 144A	4,375	USD	50	50
US345397A456	FORD MOTO.CR 20/27	4,271	USD	0	200
US345370CW84	FORD MOTOR 20/25	9,000	USD	0	175
US35906ABC18	FRONT.COMMU. 19/27 144A	8,000	USD	0	50
US35905AAA79	FRONTDOOR 2026 144A	6,750	USD	75	75
US35906ABA51	FRONTIER COMMUNICTS 2026	8,500	USD	0	25
US93710WAA36	FUTUR.DEV.H. 21/26 144A	5,750	USD	25	25
US364760AL21	GAP INC 20/23 144A	8,375	USD	50	75
US364760AN86	GAP INC 20/27 144A	8,875	USD	0	50
US36485MAK53	GARDA W.SEC. 20/27 144A	4,625	USD	0	125
US366651AG25	GARTNER 21/29 144A	3,625	USD	50	50
US36155WAK27	GCI 2025	6,875	USD	0	200
US37185LAM46	GENES.ENE/FI 20/27	8,000	USD	50	50
US37185LAL62	GENES.ENE/FI 20/28	7,750	USD	0	75
US37185LAF94	GENESIS EN./FIN. 2024	5,625	USD	0	50
US36168QAK04	GFL ENVIRON. 20/25 144A	3,750	USD	25	25
US37954FAG90	GL.PART.LP/ 19/27	7,000	USD	0	75
US37954FAH73	GL.PART.LP/ 20/29 144A	6,875	USD	75	75
US36260VAA89	GPD COMP. 21/26 144A	10,125	USD	25	25

IQAM Bond High Yield

Rechenschaftsbericht vom 01.08.2020 bis 31.07.2021

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Whg.	Käufe / Zugänge Lots / Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
US384311AA42	GRAFTECH FI. 20/28	4,625	USD	25	25
US389375AL09	GRAY TELEV. 20/30 144A	4,750	USD	75	75
US390607AF62	GREADOCK NEW 21/29 144A	5,250	USD	25	25
US398433AP71	GRIFFON 20/28	5,750	USD	0	75
US417558AA18	HARV.MIDSTR. 20/28 144A	7,500	USD	125	125
US418751AB93	HAT HLD.I/II 20/25 144A	6,000	USD	0	125
US418751AD59	HAT HLD.I/II 20/30 144A	3,750	USD	75	75
US41984LAA52	HAWAIIAN BR. 21/26 144A	5,750	USD	50	50
US40390FAA84	HCRX INV.HO. 21/29 144A	4,500	USD	25	25
US42704LAA26	HERC HLDGS 19/27 144A	5,500	USD	100	100
US431318AV64	HILC.E.I/H.F 21/31 144A	6,000	USD	50	50
US44267DAD93	HOWARD HUG. 20/28 144A	5,375	USD	50	50
US451102BT32	ICAHN ENT./C 19/26	6,250	USD	50	125
US451102CA32	ICAHN ENT./C 21/29 144A	4,375	USD	75	75
US44988MAC91	IRB HLDG 20/25 144A	7,000	USD	0	50
US46284VAJ08	IRON MOUNT. 20/30 144A	5,250	USD	0	100
US46284VAN10	IRON MOUNT. 20/31 144A	4,500	USD	75	75
US466253AA96	J2 CLOUD/GLO. 2025 144A	6,000	USD	100	200
US48088LAB36	JOS.T.RY.+S 20/28 144A	8,500	USD	0	25
US50077LAD82	KRAFT HEINZ F. 16/26	3,000	USD	0	50
US50076XAC56	KRATON POLYM 20/25 144A	4,250	USD	25	25
US50106GAE26	KRONOS ACQU. 20/26 144A	5,000	USD	25	25
US513075BE05	LAMAR MEDIA 2023	5,000	USD	0	50
US52736RBH49	LEVI STRAUSS 20/25 2 144A	5,000	USD	0	50
US52736RBG65	LEVI STRAUSS 2025	5,000	USD	50	50
US541056AA53	LOGAN MER.S. 20/27 144A	5,500	USD	50	50
US156700BC99	LUMEN TECH. 20/27 144A	4,000	USD	0	125
US55616XAN75	MACY'S RETAIL HOL. 15/21	3,450	USD	125	125
US55760LAA52	MADISON IAQ 21/28 144A	4,125	USD	50	50
US576323AP42	MASTEC 20/28 144A	4,500	USD	0	50
US576485AE64	MATADOR RES. 18/26	5,875	USD	0	75
US57665RAG11	MATCH GRP 2027 144A	5,000	USD	25	25
US18911YAA38	MAX.CR.WKS.HL.C.2024 144A	10,125	USD	0	50
US552704AF51	MEG EN. 21/29 144A	5,875	USD	75	75
US552704AE86	MEG ENERGY 20/27 144A	7,125	USD	50	50
US552704AC21	MEG ENERGY 2024 144A	7,000	USD	50	50
US588056AY72	MERCER INTL. 18/25	7,375	USD	0	50
US588056BA87	MERCER INTL. 21/29 144A	5,125	USD	25	25
US59001KAG58	MERITOR 20/25 144A	6,250	USD	0	50
US552848AG81	MGIC INVESTM. 20/28	5,250	USD	25	25
US552953CG49	MGM RES.INTL 20/25	6,750	USD	0	75
US599191AA16	MILEAGE /LTD 20/27 144A	6,500	USD	50	50
US743815AE20	MODIVCARE INC. 20/25 144A	5,875	USD	25	25
US608328BH21	MOHEGAN TRIB 21/26 144A	8,000	USD	150	150
US53283AB86	MPH ACQU.HLDGS 2024 144A	7,125	USD	175	175
US624758AE88	MUELLER WAT.PROD 2026144A	5,500	USD	25	25
US626717AG73	MURPHY OIL 12/42	6,375	USD	0	100
US626717AN25	MURPHY OIL 21/28	6,375	USD	100	100
US63530QAJ85	NATL.CINEMEDIA 19/28 144A	5,875	USD	75	75
US62886HBA86	NCL 20/26 144A	5,875	USD	125	125
US62886EAY41	NCR 20/28 144A	5,000	USD	50	50
US62886EAZ16	NCR 20/30 144A	5,250	USD	25	25
US64083YAA91	NESCO HLD.II 21/29 144A	5,500	USD	25	25
US65336YAN31	NEXSTAR BRO.20/28 144A	4,750	USD	100	100
US65341XAA63	NEXSTAR BROAD. 2024 144A	5,625	USD	0	50
US65409QBD34	NIELSEN FIN. 20/28 144A	5,625	USD	50	50
US65409QBF81	NIELSEN FIN. 20/30 144A	5,875	USD	25	25
US62929RAC25	NMG HLD./GRP 21/26 144A	7,125	USD	50	50
US665531AG42	NORTHERN O+G 21/28 144A	8,125	USD	150	150
US674599CU76	OCCID.PETROL 19/21	2,600	USD	0	25
US674599CP81	OCCID.PETROL 19/22	2,700	USD	0	25
US674599DF90	OCCID.PETROL 19/36	6,450	USD	0	100
US674599DZ54	OCCID.PETROL 20/27	8,500	USD	0	25
US674599EA94	OCCID.PETROL 20/30	8,875	USD	0	25
US674599ED34	OCCID.PETROL 20/30	6,625	USD	150	150
US674599CL77	OCCIDENTAL PET. 16/47	4,100	USD	0	75
US682691AA80	ONEMAIN FIN. 20/30	4,000	USD	25	25
US85172FAN96	ONEMAIN FINANCE 18/26	7,125	USD	0	150
US690732AF97	OWENS+MINOR 21/29 144A	4,500	USD	25	25
US702150AG84	PARTY CITY 21/26 144A	8,750	USD	50	50
US69318FAJ75	PBF H.C./FI. 20/28	6,000	USD	75	75
US69318FAH10	PBF H.C./FI. 20/28 144A	6,000	USD	0	75
US70052LAB99	PBF H.C./FI. 20/28 144A	5,875	USD	25	25

IQAM Bond High Yield

Rechenschaftsbericht vom 01.08.2020 bis 31.07.2021

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Whg.	Käufe / Zugänge Lots / Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
US70959WAJ27	PENSKE AUTO. 20/25	3,500	USD	100	100
US69344BAA35	PGT INNOVATIONS 2026 144A	6,750	USD	25	25
US721283AA72	PIKE CORP. 20/28 144A	5,500	USD	75	75
US69356MAA45	PM GEN.PURCH 20/28 144A	9,500	USD	50	50
US737446AQ74	POST HLDGS 20/30 144A	4,625	USD	225	225
US912920AK17	QWEST CORP. 2025	7,250	USD	0	50
US45332JAA07	RACKSPACE H. 2024 144A	8,625	USD	0	150
US75026JAC45	RADIATE H./F. 20/26 144A	4,500	USD	25	25
US75281ABH14	RANGE RES 21/29 144A	8,250	USD	50	50
US75602BAA70	REAL H.M.S.2 21/29 144A	6,250	USD	50	50
US75606DAL55	REALOGY G/CO 21/29 144A	5,750	USD	100	100
US75024LAA52	RENT-A-CENT.21/29 144A	6,375	USD	25	25
US76119LAA98	RESIDEO FDG 18/26 144A	6,125	USD	0	50
US77340RAR84	ROCK.EXP.PIP 19/29 144A	4,950	USD	0	75
US77340RAT41	ROCK.EXP.PIP 20/30 144A	4,800	USD	0	100
US780153BG60	ROYAL CARIBB 21/28 144A	5,500	USD	100	100
US74969PAA66	RP ESC.ISS. 20/25 144A	5,250	USD	25	25
US78573NAF96	SABRE GLBL 20/25 144A	7,375	USD	100	100
US78573NAB82	SABRE GLBL 2023 144A	5,250	USD	125	125
US80874YAW03	SCIENT.GAMES INTL. 2025	5,000	USD	0	75
US78433BAA61	SCIH SALT H. 21/28 144A	4,875	USD	50	50
US811054AG07	SCRIPPS CO. 2025	5,125	USD	75	75
US81105DAB10	SCRIPPS E.W. 20/31 144A	5,375	USD	100	100
US78397KAA07	SEG HLD./LLC 20/28 144A	5,625	USD	25	25
US44106MAQ50	SERVICE PROP. TR. 2022	5,000	USD	0	25
US44106MAR34	SERVICE PROP. TR. 2023	4,500	USD	0	25
US44106MAS17	SERVICE PROP. TR. 2024	4,650	USD	50	50
US85572NAA63	SGH/US LLC 2026 144A	7,000	USD	0	125
US82088KAE82	SHEA HOMES/FG 20/28 144A	4,750	USD	0	50
US82873LAA35	SIMM.FDS/P.F./ 2024 144A	5,750	USD	0	50
US829259BA72	SINCTELE 20/30 144A	4,125	USD	50	50
US830867AA59	SKYM.IP/D.IN 20/25 144A	4,500	USD	25	25
US830867AB33	SKYM.IP/D.IN 20/28 144A	4,750	USD	50	50
US845467AP47	SOUTHW.ENERG 20/28	8,375	USD	25	25
US845467AL33	SOUTHWESTERN EN. 15/25	6,450	USD	0	100
US85205TAM27	SPIRIT AER. 20/25 144A	5,500	USD	25	25
US84859BAA98	SPIRIT IP/L. 20/25 FLR	8,000	USD	25	25
US85207UAK16	SPRINT CORP. 18/26	7,625	USD	0	100
US78471RAA41	SRS DISTRIBUT. 2026 144A	8,250	USD	0	75
US85571BAS43	STARWOOD PRP 20/23 144A	5,500	USD	25	25
US858912AG34	STERICYCLE 20/29 144A	3,875	USD	25	25
US86614RAN70	SUMMIT M./FI 20/29 144A	5,250	USD	0	25
US86723CAF59	SUNCOKE EN.P./FIN. 2025	7,500	USD	0	150
US86828LAC63	SUP.P./GEN.P 21/29 144A	4,500	USD	25	25
US87157DAG43	SYNAPTICS 21/29 144A	4,000	USD	50	50
US87422VAF58	TALLEN ENERGY 19/27 144A	7,250	USD	100	100
US87470LAH42	TALL.E.P./F. 20/25 144A	7,500	USD	67	67
US87470LAJ08	TALL.E.P./F. 20/30 144A	6,000	USD	75	75
US87952VAP13	TELES.CA/TE. 19/27 144A	4,875	USD	0	100
US87952VAM81	TELES.CA/TE. 19/27 144A	6,500	USD	0	50
US87952VAR78	TELES.CA/TE. 21/26 144A	5,625	USD	25	25
US88033GDE70	TENET HEALTH 20/25 144A	7,500	USD	0	50
US88830MAL63	TITAN INTL 21/28 144A	7,000	USD	75	75
US87261QAB95	TMS INTL 2025 144A	7,250	USD	0	200
US893647BE67	TRANSDIGM 19/26 144A	6,250	USD	75	150
US89469AAD63	TREEH. FOODS 20/28	4,000	USD	25	25
US89680EAA73	TRIT.WAT.HO. 21/29 144A	6,250	USD	25	25
US20341WAA36	UNITI GP/CSL CAP. 2023	6,000	USD	0	50
US91327AAA07	UNITI/F./F./ 20/25 144A	7,875	USD	25	150
US91705JAC99	URBAN ONE 21/28 144A	7,375	USD	25	25
US90333LAT98	US CONCRETE 20/29 144A	5,125	USD	25	25
US90290MAD39	US FOODS 21/29 144A	4,750	USD	100	100
US910047AJ87	UTD AIRLINES HLDGS 2022	4,250	USD	0	50
US911363AM11	UTD RENTALS 20/31	3,875	USD	25	25
US926400AA00	VICT.SECRET 21/29 144A	4,625	USD	50	50
US92676XAE76	VIKICRUISES 20/25 144A	13,000	USD	0	25
US92840JAA79	VISTAJ.MT/XO 19/24 144A	10,500	USD	0	75
US95081QAN43	WESCO DISTR 20/25 144A	7,125	USD	0	75
US958667AA50	WEST.MID.OP. 20/50	6,500	USD	0	50
US958254AL80	WESTERN MID.OPERA. 18/48	5,500	USD	0	50
US96350RAA23	WHITE CAP B. 20/28 144A	6,875	USD	25	25
US96950GAE26	WILLMAN INTL 20/28 144A	4,625	USD	25	25
US97382WAA18	WINSTR.ESC./ 20/28 144A	7,750	USD	25	25

IQAM Bond High Yield

Rechenschaftsbericht vom 01.08.2020 bis 31.07.2021

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Whg.	Käufe / Zugänge Lots / Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
US978097AF04	WOLV.WORLD W 20/25 144A	6,375	USD	0	50
US98212BAL71	WPX EN. 20/30	4,500	USD	50	50
US983130AV78	WYNN LAS VEGAS 2025 144A	5,500	USD	0	50
US983133AB53	WYNN RES./CC 20/25 144A	7,750	USD	108	108
US98372MAA36	XHR 20/25 144A	6,375	USD	50	50
US988498AN16	YUM BRANDS 20/31	3,625	USD	50	50
FINANZTERMINKONTRAKTE					
---	CROSS RATE EUR/GBP FUT DEZ. 20		GBP	8	8
---	CROSS RATE EUR/GBP FUT JUN. 21		GBP	6	6
---	CROSS RATE EUR/GBP FUT MÄR. 21		GBP	8	8
---	CROSS RATE EUR/GBP FUT SEP. 20		GBP	6	12
---	CROSS RATE EUR/USD FUT DEZ. 20		USD	88	88
---	CROSS RATE EUR/USD FUT JUN. 21		USD	93	93
---	CROSS RATE EUR/USD FUT MÄR. 21		USD	86	86
---	CROSS RATE EUR/USD FUT SEP. 20		USD	81	152

Die Verwaltungsvergütung des IQAM Bond High Yield betrug im Rechnungsjahr 2020/2021:

1,05% für AT0000734967, 0,74% für AT0000A2REM7, 1,05% für AT0000734975 und 0,85% für AT0000A0XH41

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,50% und 0,65% 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 Erste Group Bank AG gehandelt.

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

Per Stichtag 31.07.2021 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten oder geleistet.

AUFGliederung DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31.07.2021 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	23.667.516,98	97,45
Finanzterminkontrakte	-379.936,30	-1,56
Zinsenansprüche (inkl. negativer Habenzinsen)	276.854,24	1,14
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	742.459,43	3,05
Sollzinsen	-6,93	0,00
Gebührenverbindlichkeiten	-19.397,07	-0,08
FONDSVERMÖGEN	24.287.490,35	100,00

Salzburg, am 23. November 2021

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

**IQAM Bond High Yield,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021, 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 2021 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. Ulrich Pawlowski.

Linz, 23. November 2021

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

e. h. Mag. Ulrich Pawlowski
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.

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 **IQAM Bond High Yield**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG)**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der **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 State Street Bank International GmbH Filiale Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND – GRUNDSÄTZE

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Für den Investmentfonds werden mindestens 51 vH des Fondsvermögens hochverzinsliche Unternehmensanleihen erworben, wobei die Investition dabei in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate erfolgt.

Das durchschnittliche Rating der im Fondsvermögen befindlichen Anleihen hat mindestens „B“ nach Standard & Poor's bzw ein äquivalentes Rating nach Moody's oder Fitch IBCA zu betragen.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

▪ Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden **zu mindestens 51 vH** des Fondsvermögens erworben.

▪ Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 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 10 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 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.

▪ Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 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.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 50 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

▪ Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

▪ **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswertes 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.

Für die zum 30.09.2010 bestehenden Anteilsgattungen ergibt sich der Ausgabepreis aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,50 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

Für ab dem 01.10.2010 neu auszugebende Anteilsgattungen kann der Ausgabeaufschlag zur Deckung der Ausgabekosten der Gesellschaft **bis zu 5,00 vH** betragen. Für die Ermittlung des Ausgabepreises wird der sich ergebende Betrag, auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit, aufgerundet.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

▪ **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Für die zum 30.09.2010 bestehenden Anteilsgattungen ergibt sich der Rücknahmepreis aus dem Anteilswert, abgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Für ab dem 01.10.2010 neu auszugebende Anteilsgattungen kann die Verwaltungsgesellschaft bei der Rücknahme von Anteilscheinen einen Abschlag von **bis zu 5,00 vH** des Anteilswertes einbehalten. Für die Ermittlung des Rücknahmepreises wird der sich ergebende Betrag, auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit, abgerundet.

Die Summe aus Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag einer Anteilsgattung darf 5,00 vH nicht übersteigen.

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine Staffelung des Rücknahmeabschlags vorzunehmen.

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-Auszahlung und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

▪ **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der 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 15.11. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 15.11. 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-Auszahlung (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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

▪ **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

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

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-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung 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 30.09.2010 bestehenden Anteilsgattungen für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,05 vH** des Vermögens der jeweiligen Anteilsgattung, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Für ab dem 01.10.2010 neu auszugebende Anteilsgattungen erhält die Verwaltungsgesellschaft für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,575 vH** des Vermögens der jeweiligen Anteilsgattung, 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 und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds 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_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

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.

3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	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
4.5.	USA:	der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich 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)