

IQAM EQUITY EMERGING MARKETS

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

AT0000823281 / AT0000A0XBP8 / AT0000A256V6

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. August 2019 bis 31. Juli 2020

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur Spängler IQAM Invest GmbH.....	1
Angaben zur Vergütung (Geschäftsjahr 2019)	2
Angaben zum IQAM Equity Emerging Markets	3
Bericht an die Anteilsinhaber des IQAM Equity Emerging Markets.....	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 31.07.2020.....	10
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.07.2020 in EUR.....	14
Bestätigungsvermerk ^{*)}	15
Steuerliche Behandlung	18
Fondsbestimmungen	19

ANGABEN ZUR SPÄNGLER IQAM INVEST GMBH

Fondsverwaltung:	Spängler IQAM Invest GmbH Franz-Josef-Straße 22, 5020 Salzburg T +43 505 8686-0, F +43 505 8686-869 office@iqam.com, www.iqam.com
Aufsichtsrat:	KR Heinrich Spängler, Vorsitzender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Bankhaus Carl Spängler & Co. AG Prof. Dr. Andreas Grünbichler, stv. Vorsitzender Mitglied des Vorstandes, CFO Wüstenrot Versicherungs-AG und Bausparkasse Wüstenrot AG Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner, stv. Vorsitzender Mitglied der Wissenschaftlichen Leitung, Spängler IQAM Invest Dr. Jochen Stich (bis 08.11.2019) Innovations-und Projektportfolio Management Porsche Holding Gesellschaft m.b.H. Dr. Werner G. Zenz Sprecher des Vorstandes, Bankhaus Carl Spängler & Co. AG Dr. Hans Georg Mustafa Vorsitzender des Verwaltungsausschusses, Ärztekammer für Salzburg Sylvia Peroutka vom Betriebsrat entsandt Dr. Peter Pavlicek vom Betriebsrat entsandt Tim Kottke, MA (bis 31.08.2020) vom Betriebsrat entsandt Michael Illsinger (ab 01.09.2020) vom Betriebsrat entsandt
Geschäftsführung:	Mag. Werner Eder Dr. Markus Ploner, CFA, MBA Dr. Thomas Steinberger

ANGABEN ZUR VERGÜTUNG (GESCHÄFTSJAHR 2019)

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):	5.315.830,96
davon feste Vergütungen (in EUR):	4.895.225,62
davon variable (leistungsabhängige) Vergütungen (in EUR):	420.605,34
Anzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2019:	60 (FTE 52)

	Gesamtsumme gem. InvFG¹⁾ (in EUR)	Gesamtsumme gem. AIFMG¹⁾ (in EUR)
Vergütungen an Geschäftsleiter (InvFG) /Führungskräfte (AIFMG)	842.477,71	1.587.607,42
Vergütungen an Risikoträger	1.940.174,98	-
Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	410.120,35	-
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	-	1.438.057,63
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 2019, 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 2019 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 ZUM IQAM EQUITY EMERGING MARKETS

Fondsmanager:	Spängler IQAM Invest GmbH, Salzburg
Depotbank:	State Street Bank International GmbH Filiale Wien
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz
ISIN:	AT0000823281 Thesaurierende Tranche AT0000A0XBP8 Thesaurierende Tranche AT0000A256V6 Thesaurierende Tranche

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER DES IQAM EQUITY EMERGING MARKETS

MARKTENTWICKLUNG

Die US-BIP-Daten für das 2. Quartal 2020 zeigen eine Verringerung des realen Produktionswertes um 9,54 Prozentpunkte in den letzten zwölf Monaten. Das Bureau of Labor Statistics publizierte zuletzt eine Arbeitslosenrate von 10,50%. In Europa zeigten die letzten Jahreszahlen eine Veränderung des Bruttoinlandsproduktes von -14,97% innerhalb der Euro-Zone und eine Arbeitslosenrate von 7,80%.

Am europäischen Geldmarkt haben sich die Zinssätze wie folgt entwickelt: EURIBOR 3 Monate -0,463% (-9 Basispunkte), EURIBOR 6 Monate -0,407% (-5 Basispunkte) und EURIBOR 1 Jahr -0,333% (-3 Basispunkte). Am amerikanischen Geldmarkt sieht die Situation folgendermaßen aus: LIBOR 3 Monate 0,249% (-202 Basispunkte), LIBOR 6 Monate 0,306% (-190 Basispunkte) und LIBOR 1 Jahr 0,449% (-174 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 -0,563%, jene mit fünf Jahren Restlaufzeit bei -0,746% und jene mit zwei Jahren Restlaufzeit bei -0,711%. Die Corporate Spreads in Europa erreichten zuletzt einen Wert von 136 Basispunkten. In den USA ist das Spreadniveau zuletzt auf 118 Basispunkte gestiegen.

Der bekannteste Rohstoffindex, der CRB-Index, erreichte Ende Juli den Stand von 377,74 Punkten (dies entspricht einem Verlust von 25,42 Punkten gegenüber dem 31.07.2019). Der Goldpreis stieg im betrachteten Zeitraum um 38,34%. Der Ölpreis notierte per 31.07.2020 bei 43,14 US-Dollar pro Barrel (im Vergleich zu 64,71 US-Dollar am 31.07.2019). Der europäische Konsumentenpreisindex stieg auf 105,36 Punkte.

Am Aktienmarkt zeigte sich folgende Entwicklung: Global betrachtet fiel der MSCI World Index, in Euro gerechnet, um 0,79% innerhalb der letzten zwölf Monate. In Europa notierte der STOXX 600 zuletzt bei 356,33 Punkten (dies entspricht einer Veränderung von -7,63% gegenüber dem 31.07.2019). In den USA erholte sich der S&P 500 um 290,74 Punkte und notierte am 31.07.2020 bei 3.271,12 Punkten.

Die Währungsmärkte entwickelten sich in den vergangenen vier Quartalen wie folgt: Der US-Dollar verschlechterte sich auf ein Niveau von 1,1825 gegenüber dem Euro. Der Euro verlor gegenüber dem Schweizer Franken an Wert (-2,40%). Der Wechselkurs des Britischen Pfunds zum Euro veränderte sich im Berichtszeitraum um 0,0083 und notierte zuletzt bei 0,9010. Der japanische Yen verlor weiterhin an Boden und fiel in den letzten zwölf Monaten um 3,42% auf einen Kurs von 125,0258.

FONDSENTWICKLUNG

Im Berichtszeitraum erreichte der **IQAM Equity Emerging Markets** (ISIN: AT0000823281) eine Performance von -22,34% und lag damit deutlich hinter dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Performance von +0,34% erzielen konnte. Der Investitionsgrad bewegte sich in einer Bandbreite von 94% bis 100%, zum Berichtsstichtag lag dieser bei ca. 97,50%.

Aus Branchensicht hatte das Portfolio seine Übergewichtungen im Berichtszeitraum in den Sektoren Finanzwerte, Immobilien und Versorger. Diese Sektoren mussten allesamt Verluste im abgelaufenen Jahr hinnehmen. Hingegen waren die erfolgreichen Sektoren Gesundheit, Technologie und Konsumwerte im Portfolio untergewichtet. Zum Berichtszeitpunkt hatte das Portfolio folgende Allokation: Finanzwesen 26,30%, Technologie mit 12,88%, Industrie 11,99%, Versorger 11,98%, Immobilien mit 10,90% sowie Roh-Hilfs, und Betriebsstoffe mit 10,04%. Der Rest (Gesundheit, Telekommunikation, Konsumwerte usw.) beläuft sich auf 13,38%.

Mit Blick auf die Länderallokation war das Portfolio in Brasilien, Südafrika und Taiwan übergewichtet. Indexschwergewichte wie China und Indien waren untergewichtet. Für die Performance des Portfolios erwiesen sich beide Positionierungen als nachteilig.

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 **IQAM Equity Emerging Markets** investiert seit 29.12.2017 nach der Richtlinie des Österreichischen Umweltzeichens für Nachhaltige Finanzprodukte und wurde am 21. März 2018 mit dem Umweltzeichen sowie am 1. Mai 2018 mit dem Eurosif Transparenz-Logo ausgezeichnet. Der Fonds nutzt das Österreichische Umweltzeichen seit Ablauf der Nutzungsdauer (29.6.2020) nicht mehr, investiert aber weiterhin wie folgt beschrieben:

Für das ESG-Research greift Spängler IQAM Invest auf die umfassenden Daten des international tätigen Anbieters Sustainalytics zurück. Im ersten Schritt werden aus dem Basisuniversum des Fonds die besten 50% der Emittenten je Industriesektor nach absoluten ESG-Scores (Environmental, Social, Governance) selektiert. Auf diesen so genannten „Best in Class“-Ansatz folgt die Anwendung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien des Österreichischen Umweltzeichens umfassen: Atomkraft, Rüstung, Gentechnik, Kohle, Erdöl, Erdgasförderung sowie systematische Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen. Bei Staaten und staatsnahen Emittenten führen Verletzungen der Grundrechte bezüglich Demokratie und Menschenrechte, Anwendung der Todesstrafe, besonders hohe Militärbudgets, fehlende (strategische) Zielsetzungen und Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen sowie expansive Atompolitik zu einem Ausschluss.

Laut Richtlinie müssen die Ausschluss- und Bewertungskriterien auch für konsolidierte Unternehmensbeteiligungen gelten und sich auf einen Anteil von mindestens 95% des Unternehmensumsatzes beziehen. Aufgrund der besonderen Stellung von Emerging Markets im Nachhaltigkeitskontext muss darüber hinaus der ermittelte volumengewichtete Gesamt-ESG-Score des zu investierenden Fondsportfolios über dem durchschnittlichen ESG-Score des im ersten Schritt ermittelten „Best-in-Class“-Universums liegen.

Im Berichtszeitraum kam es teilweise interimistisch zu folgenden Divestments aufgrund des Nachhaltigkeitsfilters:

ISIN	Name	Land	Sektor
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	China	Finanzwerte
CNE100001QS1	China Cinda Asset Management Co., Ltd.	China	Finanzwerte

Qualifiziert sich ein Emittent nicht mehr für das nachhaltige Universum des Fonds, so wird dieser grundsätzlich bei der nächsten geplanten Umschichtung verkauft, spätestens jedoch binnen drei Monaten ab Erhalt der Information.

Zudem wird im Fonds in Kooperation mit BMO Global Asset Management ein so genanntes „Responsible Engagement Overlay“ angewandt, das auf eine Verhaltensänderung von Unternehmen bei ESG-relevanten Fragestellungen abzielt.

ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI RECHNUNGSJAHRE IN EUR

Rechnungsjahresende	31.07.2020	31.07.2019	31.07.2018
Fondsvermögen in 1.000	13.836	20.613	31.741
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000823281)			
Rechenwert je Anteil	156,70	202,39	196,34
Anzahl der ausgegebenen Anteile	79.384,808	86.746,213	87.347,007
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	6,4009	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,0000	0,6089	0,0000
Wertentwicklung in %	-22,34	+3,08	+2,83
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0XBP8)			
Rechenwert je Anteil	86,92	112,28	108,75
Anzahl der ausgegebenen Anteile	16.057,000	27.201,000	134.159,000
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	3,6016	1,7309
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,0000	0,9480	0,4638
Wertentwicklung in %	-21,92	+3,71	+3,35
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A256V6)			
Rechenwert je Anteil	85,96	110,31	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10,000	10,000	
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	4,4878	
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,0000	1,0622	
Wertentwicklung in %	-21,31	+10,31	

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 2. November 2020 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 Ausgabebaufschlags

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000823281)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	202,39
Auszahlung (KESt) am 04.11.2019 (Rechenwert: 199,16) von 0,6089 entspricht 0,0031 Anteilen	0,6089
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	156,70
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0031 * 156,70)	157,18
Nettoertrag pro Anteil (157,18 - 202,39)	-45,21
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-22,34

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0XBP8)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	112,28
Auszahlung (KESt) am 04.11.2019 (Rechenwert: 110,01) von 0,9480 entspricht 0,0086 Anteilen	0,9480
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	86,92
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0086 * 86,92)	87,67
Nettoertrag pro Anteil (87,67 - 112,28)	-24,61
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-21,92

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A256V6)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	110,31
Auszahlung (KESt) am 04.11.2019 (Rechenwert: 108,19) von 1,0622 entspricht 0,0098 Anteilen	1,0622
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	85,96
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0098 * 85,96)	86,80
Nettoertrag pro Anteil (86,80 - 110,31)	-23,51
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-21,31

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: 02.10.2019, 08.10.2019, 28.01.2020, 29.01.2020, 04.05.2020, 26.06.2020, 02.07.2020

FONDSERGEBNIS IN EUR (ERTRAGSRECHNUNG)

REALISIERTES FONDSERGEBNIS

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	10,39	
Dividendenerträge	726.322,01	
sonstige Erträge	0,00	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-4.302,05	722.030,35

Aufwendungen

Vergütung an die KAG ¹⁾	-273.520,08	
Kosten für Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung	-5.940,00	
Publizitätskosten	-5.625,21	
Kosten für die Depotbank	-67.347,40	
Kosten für Dienste externer Berater	-22.914,38	
Sonstige Kosten	-10.920,85	-386.267,92

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

335.762,43

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

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.416.669,92	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.208.217,20	-1.791.547,28

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-1.455.784,85

NICHT REALISIERTES KURSERGEBNIS ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		-2.493.807,09
--	--	---------------

Ergebnis des Rechnungsjahres ⁴⁾

-3.949.591,94

ERTRAGSAUSGLEICH

Ertragsausgleich des Rechnungsjahres		-27.027,50
--------------------------------------	--	------------

FONDSERGEBNIS GESAMT

-3.976.619,44

- 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): -4.285.354,37
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 58.381,75.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS IN EUR

FONDSVERMÖGEN AM BEGINN DES RECHNUNGSJAHRES		20.612.779,28
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000823281)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 04.11.2019		-48.538,65
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0XBP8)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 04.11.2019		-25.931,59
Thesaurierende Tranche (AT0000A256V6)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 04.11.2019		-10,62
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	630.862,93	
Rücknahme von Anteilen	-3.383.249,86	
Anteiliger Ertragsausgleich	27.027,50	-2.725.359,43
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail auf der vorhergehenden Seite dargestellt)		-3.976.619,44
FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES		13.836.319,55

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.07.2020

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge	Bestand	Kurs in Wertpapierwährung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE								
AKTIEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend								
US3682872078	GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5		19.000	14.000	70.000	4,9400	293.187,50	2,12
US80585Y3080	SBERBK ADR REGS/4 RL3		7.500	0	27.500	11,8950	277.343,25	2,00
						Summe	570.530,75	4,12
AKTIEN auf BRASILIANISCHE REAL lautend								
BRBBASACNOR3	BCO DO BRASIL SA		30.000	0	60.000	34,8000	341.500,11	2,47
BRELETACNPB7	CENTRAIS EL.BR.ELET.PFD B		10.000	9.500	50.500	39,1900	323.688,30	2,34
BRCMIGACNPR3	CIA EN.GE.PFD-CEMIGRB-		40.000	40.000	120.000	12,2400	240.227,67	1,73
						Summe	905.416,08	6,54
AKTIEN auf HONGKONG DOLLAR lautend								
KYG011981035	AGILE GRP HLDG.LTD.HD-,10		265.496	0	265.496	9,8400	285.807,50	2,07
BMG0957L1090	BEIJING ENTER.WTR GR.CONCS		775.000	0	775.000	3,2500	275.553,29	1,99
HK0392044647	BEIJING ENTERPRISES		120.000	30.000	90.000	27,4000	269.782,40	1,95
BMG1368B1028	BRILL. CHINA AUT. DL-,01		315.000	0	315.000	8,1500	280.859,23	2,03
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BK H YC 1		0	0	800.000	3,3900	296.695,00	2,14
HK0257001336	CHINA EVERBRIGHT I.		600.000	0	600.000	4,7000	308.510,29	2,23
HK0817039453	CHINA JINMAO HLDGS GR.LTD		125.000	533.643	341.357	5,2200	194.939,51	1,41
KYG211081248	CHINA M.SYS.H.CONSDL-005		350.000	0	350.000	9,4600	362.226,09	2,62
HK2380027329	CHINA POWER INTL DEV.		0	312.405	1.587.595	1,4300	248.368,38	1,80
KYG216771363	CHINA ST.CONSTR.INTL CON.		482.892	0	482.892	4,6200	244.068,95	1,76
CNE100000312	DONGFENG MOTOR GRP H YC 1		130.000	110.000	570.000	5,6600	352.948,90	2,55
HK0656038673	FOSUN INTL LTD		250.000	0	250.000	8,7700	239.861,28	1,73
KYG555551095	LOGAN GP. HD -,10		185.000	0	185.000	13,4000	271.204,61	1,96
CNE100000593	PICC PROPERTY+CASU. H YC1		350.000	0	350.000	6,1600	235.868,15	1,70
CNE100001NV2	SINOPEC ENG.(GRP) H YC 1		700.000	0	700.000	3,4600	264.968,77	1,92
HK0123000694	YUEXIU PPTY CO.LTD.		850.000	400.000	1.450.000	1,4000	222.083,65	1,61
						Summe	4.353.746,00	31,47
AKTIEN auf INDONESISCHE RUPIAH lautend								
ID1000062201	PT INDAH KIAT RP 1000		850.000	0	850.000	7,800,0000	385.017,86	2,78
						Summe	385.017,86	2,78
AKTIEN auf KOREANISCHE WON lautend								
KR7086790003	HANA FINL GRP INC.SW 5000		0	0	15.000	30.100,0000	320.513,70	2,32
KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO. SW 5000		4.000	0	4.000	127.500,0000	362.042,05	2,62
KR7105560007	KB FIN. GRP SW 5000		0	0	10.000	35.950,0000	255.204,15	1,84
KR7047050000	POSCO INTL CORP. SW 5000		27.000	0	27.000	13.950,0000	267.378,70	1,93
KR7055550008	SHINHAN FINL GRP SW 5000		0	0	12.000	30.950,0000	263.651,80	1,91
						Summe	1.468.790,40	10,62
AKTIEN auf MALAYSISCHE RINGGIT lautend								
MYL102300000	CIMB GP. HLDGS BHD		0	0	360.000	3,5900	258.433,48	1,87
MYL471500008	GENTING MALAYSIA MR -,10		600.000	0	600.000	2,2800	273.550,76	1,98
MYL115500000	MALAYAN BKG BERH. MR 1		150.000	190.429	150.000	7,6700	230.058,59	1,66
						Summe	762.042,83	5,51
AKTIEN auf MEXIKANISCHE PESOS lautend								
MXP370711014	GRUPO FINANCIER.BANORTE O		90.000	65.000	90.000	82,4100	283.543,95	2,05
						Summe	283.543,95	2,05
AKTIEN auf NEUE TAIWAN DOLLAR lautend								
TW0001102002	ASIA CEMENT CORP. TA 10		0	110.000	211.581	40,0000	244.879,39	1,77
TW0002385002	CHICONY ELECTRONICS TA 10		125.000	0	125.000	87,2000	315.385,76	2,28
TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS TA 10		0	250.000	452.987	18,4500	241.823,05	1,75
TW0001434009	FORMOSA TAFFETA LTD TA 10		0	150.000	230.000	30,6500	203.973,57	1,47
TW0002354008	FOXCONN TECH.CO.LTD TA 10		165.000	268.228	165.000	54,8000	261.625,51	1,89
TW0002356003	INVENTEC CORP. TA 10		180.000	0	180.000	24,8500	129.423,90	0,93
TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY TA 10		40.000	225.698	191.263	45,7000	252.908,11	1,83
TW0004938006	PEGATRON CORP. TA 10		130.000	0	130.000	61,3000	230.578,82	1,67
TW0009945006	RUENTEX DEV. TA 10		0	170.000	180.000	50,1000	260.931,08	1,89
TW0002890001	SINOPAC FIN.H.CO.LTD.TA10		410.000	0	410.000	10,6500	126.342,38	0,91

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge	Bestand	Kurs in Wertpapierwährung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
TW0003231007	WISTRON CORP. TA 10		400.000	100.000	300.000	34,6000	300.339,84	2,17
TW0002885001	YUANTA FINL HLDG CO.TA 10		600.000	0	600.000	18,3500	318.568,55	2,30
						Summe	2.886.779,96	20,86
AKTIEN auf SÜDAFRIKANISCHE RAND lautend								
ZAE000255915	ABSA GP. LTD. RC 2		97.000	37.000	60.000	82,1500	247.501,88	1,79
ZAE000179420	GROWTHPOINT PPTYS		460.000	100.000	360.000	13,8200	249.821,74	1,81
ZAE000085346	KUMBA IRON ORE LTD RC -01		22.000	7.000	15.000	544,6100	410.200,85	2,96
						Summe	907.524,47	6,56
AKTIEN auf THAILÄNDISCHE BAHT lautend								
TH0015010R16	SIAM COMM.BK -NVDR- BA 10		0	0	100.000	67,2500	181.384,18	1,31
						Summe	181.384,18	1,31
AKTIEN auf TÜRKISCHE LIRA lautend								
TRAEREG191G3	EREGLI DEM.CEL. NAM. TN 1		350.000	0	350.000	7,6400	325.041,18	2,35
TRETAVH00018	TAV HAVALIMAN.HLDG TN 1		100.000	50.000	150.000	16,6000	302.674,84	2,19
						Summe	627.716,02	4,54
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							13.332.492,50	96,36
NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE								
AKTIEN auf HONGKONG DOLLAR lautend								
BMG6957A2098	PEACE MARK HLDGS HD-,10		0	0	33.000	0,0000	0,00	0,00
						Summe	0,00	0,00
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							0,00	0,00
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							13.332.492,50	96,36

BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
EURO	EUR	190.710,53
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	1.817,32
BRASILIANISCHE REAL	EUR	3.202,72
HONGKONG DOLLAR	EUR	2.326,09
INDONESISCHE RUPIAH	EUR	955,36
KOREANISCHE WON	EUR	271,70
MALAYISCHE RINGGIT	EUR	5.248,03
MEXIKANISCHE PESOS	EUR	20.757,41
NEUE TAIWAN DOLLAR	EUR	65.378,94
PHILIPPINISCHE PESOS	EUR	1.065,22
POLNISCHE ZLOTY	EUR	1.937,64
SÜDAFRIKANISCHE RAND	EUR	8.238,43
THAILÄNDISCHE BAHT	EUR	7.025,03
TSCHECHISCHE KRONEN	EUR	16.693,68
TÜRKISCHE LIRA	EUR	13.515,19
UNGARISCHE FORINT	EUR	8.325,89
SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN		347.469,18

DEISENKURSE

WÄHRUNG			KURS	
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR	=	1,17945	USD
BRASILIANISCHE REAL	1 EUR	=	6,11420	BRL
HONGKONG DOLLAR	1 EUR	=	9,14070	HKD
INDONESISCHE RUPIAH	1 EUR	=	17.219,98050	IDR
KOREANISCHE WON	1 EUR	=	1.408,67615	KRW
MALAYSISCHE RINGGIT	1 EUR	=	5,00090	MYR
MEXIKANISCHE PESOS	1 EUR	=	26,15785	MXN
NEUE TAIWAN DOLLAR	1 EUR	=	34,56085	TWD
PHILIPPINISCHE PESOS	1 EUR	=	57,96290	PHP
POLNISCHE ZLOTY	1 EUR	=	4,41285	PLN
SÜDAFRIKANISCHE RAND	1 EUR	=	19,91500	ZAR
THAILÄNDISCHE BAHT	1 EUR	=	37,07600	THB
TSCHECHISCHE KRONEN	1 EUR	=	26,27550	CZK
TÜRKISCHE LIRA	1 EUR	=	8,22665	TRY
UNGARISCHE FORINT	1 EUR	=	344,93000	HUF

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	Verkäufe / Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)
WERTPAPIERE					
BRBBDACNPR8	BCO BRADESCO PFD		BRL	50.000	50.000
BRELET04PB6	CENTRAIS EL.BR.EL. -ANR-		BRL	8.291	8.291
BRSBSPACNOR5	CIA SANEAMENTO BASICO		BRL	20.000	50.000
BRBDTACNOR1	PETROBRAS DISTRIBUID. SA		BRL	90.000	90.000
BRPETRACNPR6	PETROLEO BRAS.SA PET.PFD		BRL	35.000	105.000
BRVIVTACNPR7	TELEFONICA BRASIL SA PFD		BRL	0	35.904
BRTIMPACNOR1	TIM PARTICIPACOES		BRL	100.000	100.000
CZ0008019106	KOMERCNI BKA INH. KC100		CZK	13.000	13.000
KYG2108Y1052	CHIN.RES.LA. HD-,10		HKD	0	127.136
CNE100001QS1	CHINA CIND.ASS.MGMT H YC1		HKD	0	2.000.000
KYG215AT1023	CHINA ZHONGWANG HLDG HK-1		HKD	200.000	1.150.000
BMG2442N1048	COSCO SHIP.PORT.LTD.HD-10		HKD	150.000	550.000
HK0000077468	FAR EAST HORIZON		HKD	450.000	833.303
CNE100000338	GREAT WALL MOTOR H YC 1		HKD	600.000	600.000
CNE100000569	GUANGZHOU R+F PR. H CONS.		HKD	0	200.000
CNE1000029W3	POSTAL SAVINGS BK H YC1		HKD	600.000	600.000
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100		KRW	0	13.903
KR7032830002	SAMSUNG LIFE INS. SW 5000		KRW	0	1.750
KR7017670001	SK TEL. CO. LTD SW 500		KRW	0	2.101
MX41BS060005	BCO SANT. (MEX) B		MXN	0	300.000
MYL581900007	HONG LEONG BK BHD MR 1		MYR	0	85.000
MYL381600005	MISC BHD -FOREIGN- MR 1		MYR	0	250.000
PHY603051020	METRO PACIF.INV.CORP.PP 1		PHP	0	5.000.000
PLPEKAO00016	BK POLSKA KASA OP. ZY 1		PLN	0	15.000
TH0465010005	ELECTR.GEN.PCL -LOC-BA 10		THB	0	45.000
TH1074010R12	PTT GLBL CHEM.-NVDR- BA10		THB	0	255.000
TH0068010R15	TMB BK PCL-NVDR BA 0,95		THB	5.961.326	10.961.326
TH946710TBR3	TMB BK PCL-NVDR-ANR-TSR		THB	3.461.326	3.461.326
TRAAKBNK91N6	AKBK T.A.S. TN 1		TRY	300.000	300.000
TRATUPRS91E8	TUERK.PETROL RAFI. TN 1		TRY	0	22.500
TW0001402006	FAR EASTN NEW CENTUR.TA10		TWD	0	437.060
TW0002915006	RUENTEX INDS LTD TA10		TWD	155.000	155.000
TW0002834009	TAIWAN BUSINESS BK		TWD	427.500	977.500
TW0001101004	TAIWAN CEMENT CORP. TA 10		TWD	22.435	342.435
TW0002344009	WINBOND ELECTR. TA 10		TWD	0	800.000
KYG989221000	ZHEN DING TECHN.HLDG TA10		TWD	0	145.000
ZAE000081949	INVESTEC LTD RC-,0002		ZAR	0	75.000
ZAE000127148	LIBERTY HLS NEW		ZAR	52.000	52.000
ZAE000282356	NINETY ONE LTD RC-,0002		ZAR	37.500	37.500
ZAE000044897	TELKOM SA SOC RC 10		ZAR	100.000	100.000

Die Verwaltungsvergütung des IQAM Equity Emerging Markets betrug im Rechnungsjahr 2019/2020:
1,75% für AT0000823281, 1,25% für AT0000A0XBP8 und 0,40% für AT0000A256V6

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 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 31.07.2020 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten oder geleistet.

AUFGLIEDERUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31.07.2020 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	13.332.492,50	96,36
Zinsenansprüche (inkl. negativer Habenzinsen)	-144,76	0,00
Dividendenansprüche	171.611,67	1,24
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	347.469,18	2,51
Sollzinsen	-8,51	0,00
Gebührenverbindlichkeiten	-15.100,53	-0,11
FONDSVERMÖGEN	13.836.319,55	100,00

Salzburg, am 20. November 2020

Spängler IQAM Invest GmbH

e. h. Mag. Werner Eder

e. h. Dr. Markus Ploner, CFA, MBA

e. h. Dr. Thomas Steinberger

BESTÄTIGUNGSVERMERK^{*)}

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

"IQAM Equity Emerging Markets",

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2020, 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 2020 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 Rechenschaftsberichtes" 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes 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 Rechenschaftsberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Rechenschaftsberichtes

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Rechenschaftsberichtes 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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 Rechenschaftsberichtes 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichtes ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Linz, am 20. November 2020

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 www.profitweb.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 www.profitweb.at.

FONDSBESTIMMUNGEN

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **IQAM Equity Emerging Markets**, 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 Fonds werden mindestens 51 v.H. des Fondsvermögens Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere aus Schwellenländern erworben. Die Investition erfolgt dabei in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

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 übersteigen.

▪ 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**

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

- **Wertpapierleihe**

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

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

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.

Der Ausgabepreis ergibt sich 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.

- **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 ergibt sich der Rücknahmepreis aus dem Anteilswert abzüglich eines allfälligen Abschlags in der Höhe von **bis zu 5,00 vH**, abgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

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 auszusahlen.

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

Jedenfalls ist ab dem 02.11. 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 02.11. 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 02.11. 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 **1,75 vH** des Vermögens der jeweiligen Anteilsgattung, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig 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 **2,625 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 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 Handelsssegmente 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_upreg¹

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
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

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.

- 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)