

## **IQAM QUALITY EQUITY US**

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

AT0000857784 / AT0000A0XJG0 / AT0000A10UE4 / AT0000A256S2

## **RECHENSCHAFTSBERICHT**

vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

## INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH .....	1
Angaben zur Vergütung (Geschäftsjahr 2020) .....	2
Angaben zum IQAM Quality Equity US .....	3
Bericht an die Anteilsinhaber des IQAM Quality Equity US .....	4
Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre in USD .....	5
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	6
Fondsergebnis in USD (Ertragsrechnung) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in USD .....	8
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 31.03.2021 .....	9
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.03.2021 in USD .....	13
Bestätigungsvermerk .....	14
Steuerliche Behandlung .....	17
Fondsbestimmungen .....	18

## ANGABEN ZUR IQAM INVEST GMBH

### **Fondsverwaltung:**

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

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

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)

	<b>Gesamtsumme gem. InvFG<sup>1)</sup></b> (in EUR)	<b>Gesamtsumme gem. AIFMG<sup>1)</sup></b> (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.

<sup>1)</sup> Die dargestellten Vergütungen beziehen sich auf die Gesellschaft und nicht auf die einzelnen Fonds.

## ANGABEN ZUM IQAM QUALITY EQUITY US

<b>Fondsmanager:</b>	IQAM Invest GmbH, Salzburg
<b>Depotbank:</b>	State Street Bank International GmbH Filiale Wien
<b>Abschlussprüfer:</b>	KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz
<b>ISIN:</b>	AT0000857784 Thesaurierende Tranche AT0000A0XJG0 Thesaurierende Tranche AT0000A10UE4 Thesaurierende Tranche AT0000A256S2 Thesaurierende Tranche

## BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER DES IQAM QUALITY EQUITY US

### MARKTENTWICKLUNG

Die US-BIP-Daten für das 4. Quartal 2020 zeigen eine Verringerung des realen Produktionswertes um 2,39 Prozentpunkte in den letzten zwölf Monaten. Das Bureau of Labor Statistics publizierte zuletzt eine Arbeitslosenrate von 6,20%. In Europa zeigten die letzten Jahreszahlen eine Veränderung des Bruttoinlandsproduktes von -4,92% innerhalb der Euro-Zone und eine Arbeitslosenrate von 8,30%.

Am europäischen Geldmarkt haben sich die Zinssätze wie folgt entwickelt: EURIBOR 3 Monate -0,538% (-18 Basispunkte), EURIBOR 6 Monate -0,509% (-22 Basispunkte) und EURIBOR 1 Jahr -0,484% (-31 Basispunkte). Am amerikanischen Geldmarkt sieht die Situation folgendermaßen aus: LIBOR 3 Monate 0,194% (126 Basispunkte), LIBOR 6 Monate 0,205% (-97 Basispunkte) und LIBOR 1 Jahr 0,283% (-71 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 März bei -0,332%, jene mit fünf Jahren Restlaufzeit bei -0,652% und jene mit zwei Jahren Restlaufzeit bei -0,678%. Die Corporate Spreads in Europa erreichten zuletzt einen Wert von 105 Basispunkten. In den USA ist das Spreadniveau zuletzt auf 88 Basispunkte gefallen.

Der bekannte Rohstoffindex, der DJUBSTR Index, erreichte Ende März den Stand von 178,16 Punkten (dies entspricht einem Gewinn von 46,23 Punkten gegenüber dem 31.03.2020). Der Goldpreis stieg im betrachteten Zeitraum um 5,75%. Der Ölpreis notierte per 31.03.2021 bei 63,52 US-Dollar pro Barrel (im Vergleich zu 22,60 US-Dollar am 31.03.2020). Der europäische Konsumentenpreisindex stieg auf 106,54 Punkte.

Am Aktienmarkt zeigte sich folgende Entwicklung: Global betrachtet stieg der MSCI World Index, in Euro gerechnet, um 41,68% innerhalb der letzten zwölf Monate. In Europa notierte der STOXX 600 zuletzt bei 429,60 Punkten (dies entspricht einer Veränderung von +34,23% gegenüber dem 31.03.2020). In den USA erholte sich der S&P 500 um 1388,30 Punkte und notierte am 31.03.2021 bei 3.972,89 Punkten.

Die Währungsmärkte entwickelten sich in den vergangenen vier Quartalen wie folgt: Der US-Dollar verschlechterte sich auf ein Niveau von 1,1753 gegenüber dem Euro. Der Euro gewann gegenüber dem Schweizer Franken an Wert (+4,19%). Der Wechselkurs des Britischen Pfunds zum Euro veränderte sich im Berichtszeitraum um 0,0331 und notierte zuletzt bei 0,8519. Der japanische Yen verlor weiterhin an Boden und fiel in den letzten zwölf Monaten um 9,64% auf einen Kurs von 129,8707.

### FONDSENTWICKLUNG

Im Berichtszeitraum erreichte der **IQAM Quality Equity US** (ISIN AT0000857784) eine Performance von +31,95% und verfehlte damit das Ergebnis seiner Benchmark von +55,24% deutlich. Der Investitionsgrad bewegte sich in einer Bandbreite von ca. 95% bis 100%, zum Berichtsstichtag lag dieser bei 99,63%. Aus Branchensicht hat der Fonds zum Berichtszeitpunkt eine starke Ausrichtung zum Gesundheitswesen, Basiskonsumgütern und Kommunikationendienste im Vergleich zum MSCI USA (NR) unterrepräsentiert. Der Fonds setzt sich unter anderem zum 31.3.2021 wie folgt zusammen: IT 20,50%, Gesundheit 17,94%, Finanzwesen 15,89%, Industrie 11,08%, Basiskonsumgüter 10,53%, Nicht Basiskonsumgüter 10,08%, Kommunikationsservices 7,77%, Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe 4,16% und Immobilien 2,11%.

Im April und Mai 2020 konnten die US-Aktienmärkte von den geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen der Fed und den globalen Notenbanken profitieren. Die Aktien der großen Tech-Unternehmen wie Amazon, Facebook, Apple, Microsoft und Google sowie Aktien aus der Halbleiterindustrie entwickelten sich in dieser Marktphase am besten. Die Gleichgewichtung im Fonds wirkte sich zu diesem Zeitpunkt negativ auf die Performance im Vergleich zum MSCI USA (NR) aus. Im Mai 2020 wurde für den IQAM Quality Equity US ein Modellupdate vorgenommen. Die Definitionen der Faktoren „Quality“, „Value“ und „Momentum“ wurden erweitert. Die bisherigen Modelloutputs im Mai, August, November und Februar 2021 hatten tendenziell eine etwas stärkere Ausprägung zum „Quality“-Faktor. Die Ankündigung von Pfizer/BionTech Anfang November beim Impfstoff gegen das Coronavirus den Durchbruch erzielt zu haben, hat an den Aktienmärkten zu einer massiven Rally geführt. Unter den Investoren waren vor allem zuvor stark abverkaufte Sektoren wie Industrie, Finanzwerte und Nicht-Basiskonsumgüter, darunter finden sich z.B. die Auto- und Flugindustrie, sowie Tourismus und Freizeitwerte. Aktien aus diesen Sektoren werden gerne als „Zykliker“ bezeichnet, die von einer wirtschaftlichen Erholung besonders stark profitieren. Der Fonds hatte zu diesen Sektoren, vor allem der Banken- und Energiesektor konnten starke Kurszuwächse verbuchen, zu wenig Exposure. Daraus resultiert hauptsächlich die Underperformance des Fonds in den letzten sechs Monaten vor dem Berichtszeitpunkt.

## NACHHALTIGKEIT

Dieser Fonds wurde von der Verwaltungsgesellschaft als Artikel-8-Fonds gemäß der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 eingestuft, da er seit Oktober 2020 ESG-Erwägungen (E = Environmental/Umwelt, S = Social/Soziales und G = Governance/Unternehmens- und/oder Staatsführung) systematisch in seine Anlageentscheidung einbezieht. Die ESG-Merkmale des Fonds ergeben sich aus der IQAM-Kriterienliste „Ökologische, soziale und ethische Kriterien“. Diese ist unter <https://www.iqam.com/downloads> unter dem Punkt „SRI“ einsehbar. Die IQAM-Kriterienliste wird auf Basis der Daten externer Spezialisten für Nachhaltigkeits-Research seitens IQAM auf das gesamte Anlageuniversum angewandt.

Für das Fondsmanagement sind nur solche Emittenten investierbar, die den Kriterienfilter bestehen. Somit ist die Erfüllung der ESG-Merkmale grundsätzlich jederzeit gewährleistet. Abgesehen von der Erstumstellung auf Nachhaltigkeit kam es in diesem Fonds seither zu folgenden Divestments rein aufgrund der Nachhaltigkeitskriterien: Thermo Fisher Scientific, ISIN US8835561023

Der Fonds trägt das Europäische Transparenz-Logo.

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.

## ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI RECHNUNGSJAHRE IN USD

Rechnungsjahresende	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
Fondsvermögen in 1.000	28.341	29.899	54.116
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000857784)</b>			
Rechenwert je Anteil	355,15	269,16	341,31
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40.525,695	43.878,358	75.122,433
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	7,9686	0,0000	8,3621
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,0000	0,0000	1,6524
Wertentwicklung in %	+31,95	-20,77	+6,36
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0XJG0)</b>			
Rechenwert je Anteil	183,67	138,46	174,98
Anzahl der ausgegebenen Anteile	72.401,239	120.454,000	152.501,000
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	5,0438	0,0000	4,9383
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,0000	0,0000	1,1135
Wertentwicklung in %	+32,65	-20,38	+6,95
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A10UE4)</b>			
Rechenwert je Anteil (in EUR)	133,90	103,30	134,99
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.732,710	12.361,500	11.796,150
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag (in EUR)	17,6113	0,0000	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG (in EUR)	0,0000	0,0000	0,0000
Wertentwicklung in %	+29,62	-23,48	+3,11
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A256S2)</b>			
Rechenwert je Anteil	120,97	91,15	114,60
Anzahl der ausgegebenen Anteile	520,304	10,000	10,000
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	2,8424	0,0000	0,9733
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,5414	0,0000	0,2147
Wertentwicklung in %	+32,72	-20,32	+14,60

### 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 1. Juli 2021 von der jeweiligen depotführenden Bank ausbezahlt bzw. bei Kapitalertragsteuerverpflichtung einbehalten und abgeführt.

## WERTENTWICKLUNG IM RECHNUNGSJAHR (FONDS-PERFORMANCE)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode: je Anteil in Fondswährung (USD) ohne Berücksichtigung des Ausgabebaufschlags

<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000857784)</b>	<b>in USD</b>
Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	269,16
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	355,15
Nettoertrag pro Anteil (355,15 - 269,16)	85,99
<b>Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %</b>	<b>+31,95</b>
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0XJG0)</b>	<b>in USD</b>
Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	138,46
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	183,67
Nettoertrag pro Anteil (183,67 - 138,46)	45,21
<b>Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %</b>	<b>+32,65</b>
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A10UE4)</b>	<b>in EUR</b>
Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	103,30
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	133,90
Nettoertrag pro Anteil (133,90 - 103,30)	30,60
<b>Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %</b>	<b>+29,62</b>
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A256S2)</b>	<b>in USD</b>
Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	91,15
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	120,97
Nettoertrag pro Anteil (120,97 - 91,15)	29,82
<b>Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %</b>	<b>+32,72</b>

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 amerikanischen Borsenfeiertagen unterblieb die Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen zu den folgenden Terminen: 26.05.2020, 06.07.2020, 08.09.2020, 27.11.2020, 19.01.2021, 16.02.2021



## FONDSERGEBNIS IN USD (ERTRAGSRECHNUNG)

### REALISIERTES FONDSERGEBNIS

#### Ordentliches Fondsergebnis

##### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	0,01	
Dividendenerträge	365.084,60	
sonstige Erträge	0,00	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-101,53	364.983,08

##### Aufwendungen

Vergütung an die KAG <sup>1)</sup>	-456.017,93	
Kosten für Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung	-11.308,44	
Publizitätskosten	-8.787,68	
Kosten für die Depotbank	-27.233,77	
Kosten für Dienste externer Berater	-16.430,85	
Sonstige Kosten	-12.053,81	-531.832,48

#### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

**-166.849,40**

##### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) <sup>2) 3)</sup>

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	6.740.747,73	
Gewinne aus derivativen Instrumenten	207.830,96	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-6.448.621,42	
Verluste aus derivativen Instrumenten	-45.686,71	454.270,56

#### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

**287.421,16**

##### NICHT REALISIERTES KURSERGEBNIS <sup>2) 3)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		8.463.837,31
--	--	--------------

#### Ergebnis des Rechnungsjahres <sup>4)</sup>

**8.751.258,47**

##### ERTRAGSAUSGLEICH

Ertragsausgleich des Rechnungsjahres		479.542,51
--------------------------------------	--	------------

#### FONDSERGEBNIS GESAMT

**9.230.800,98**

- 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): 8.918.107,87
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 84.371,93.

## ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS IN USD

<b>FONDSVERMÖGEN AM BEGINN DES RECHNUNGSJAHRES</b>		<b>29.898.830,23</b>
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000857784)</b>		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 01.07.2020		0,00
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0XJG0)</b>		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 01.07.2020		0,00
<b>Thesaurierende Tranche (AT0000A10UE4)</b>		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 01.07.2020		0,00
<b>Thesaurierende Tranche (AT0000A256S2)</b>		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 01.07.2020		0,00
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	11.326.416,59	
Rücknahme von Anteilen	-21.635.867,34	
Anteiliger Ertragsausgleich	-479.542,51	-10.788.993,26
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>9.230.800,98</b>
(das Fondsergebnis ist im Detail auf der vorhergehenden Seite dargestellt)		
<b>FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES</b>		<b>28.340.637,95</b>

## WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.03.2021

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

### ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE

#### AKTIEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend

US88579Y1010	3M CO. DL-,01	5.355	2.105	3.250	194,6400	632.580,00	2,23
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	6.613	4.363	2.250	278,5500	626.737,50	2,21
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC.	8.500	2.000	6.500	92,6600	602.290,00	2,13
US00724F1012	ADOBE INC.	1.800	400	1.400	465,4600	651.644,00	2,30
US0153511094	ALEXION PHARMAC. DL-,0001	3.700	0	3.700	153,4500	567.765,00	2,00
US0905722072	BIO-RAD LABS INC.DL-,0001	1.150	190	960	564,1500	541.584,00	1,91
US11133T1034	BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	4.900	1.750	3.150	152,9800	481.887,00	1,70
US12541W2098	C.H. ROB. WORLDWIDE NEW	13.492	7.492	6.000	97,8100	586.860,00	2,07
US12503M1080	CBOE GLOB.MKTS INC.DL-,01	5.700	0	5.700	97,2000	554.040,00	1,95
US1567821046	CERNER CORP. DL-,01	8.200	0	8.200	71,6400	587.448,00	2,07
US1924221039	COGNEX CORP. DL-,002	6.900	0	6.900	81,7700	564.213,00	1,99
US2058871029	CONAGRA BRANDS INC. DL 5	32.250	15.750	16.500	38,3200	632.280,00	2,23
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	2.367	817	1.550	349,7500	542.112,50	1,91
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	7.092	4.592	2.500	263,5200	658.800,00	2,32
US2566771059	DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	4.371	971	3.400	201,7500	685.950,00	2,42
US2855121099	EL. ARTS INC. DL-,01	6.814	3.314	3.500	134,4300	470.505,00	1,66
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH.DL01	8.758	2.617	6.141	107,2400	658.560,84	2,32
US30225T1025	EXTRA SPACE ST.SBI DL-,01	4.500	0	4.500	133,0000	598.500,00	2,11
US3156161024	F5 NETWORKS INC. O.N.	7.534	4.534	3.000	207,6300	622.890,00	2,20
US30303M1027	FACEBOOK INC.A DL-,000006	3.500	1.500	2.000	288,0000	576.000,00	2,03
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	27.500	15.000	12.500	50,6200	632.750,00	2,23
US3546131018	FRANKLIN RES INC. DL-,10	21.500	0	21.500	29,3300	630.595,00	2,22
US3635761097	GALLAGHER , A.J. DL 1	13.032	8.032	5.000	125,6300	628.150,00	2,22
CH0114405324	GARMIN LTD NAM.SF 0,10	1.100	8.300	4.600	130,7300	601.358,00	2,12
US3703341046	GENL MILLS DL -,10	20.700	10.700	10.000	61,7900	617.900,00	2,18
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	14.109	20.109	9.000	63,7700	573.930,00	2,03
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUT. DL-,0001	8.973	5.573	3.400	166,4900	566.066,00	2,00
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	4.000	0	4.000	141,5400	566.160,00	2,00
US57060D1081	MARKETAXESS HLDGS DL-,001	1.250	240	1.010	495,7500	500.707,50	1,77
US5747951003	MASIMO CORP. DL-,001	2.250	0	2.250	226,1300	508.792,50	1,80
US61174X1090	MONSTER BEVER.NEW DL-,005	6.500	0	6.500	90,6900	589.485,00	2,08
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	12.000	2.500	9.500	59,8800	568.860,00	2,01
US6951561090	PACKAGING CORP. OF AMER.	11.428	6.928	4.500	135,4500	609.525,00	2,15
US7140461093	PERKINELMER INC. DL 1	4.500	0	4.500	127,7300	574.785,00	2,03
US73278L1052	POOL CORP. DL-,001	960	0	960	342,3700	328.675,20	1,16
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	9.152	1.686	7.466	95,5500	713.376,30	2,52
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	6.100	1.300	4.800	128,4900	616.752,00	2,18
US7547301090	RAYMOND JAMES FIN. DL-,01	4.850	0	4.850	122,7800	595.483,00	2,10
US7611521078	RESMED INC. DL-,004	6.300	3.300	3.000	189,3100	567.930,00	2,00
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	2.000	500	1.500	352,7800	529.170,00	1,87
US81181C1045	SEAGEN INC. DL-,001	3.750	0	3.750	137,5100	515.662,50	1,82
US8326964058	SMUCKER -J.M.-	5.450	650	4.800	128,5500	617.040,00	2,18
US74144T1088	T.ROW.PR.GRP DL-,20	8.466	6.516	1.950	172,2200	335.829,00	1,18
US8740541094	TAKE-TWO INTERACT. SOFTW.	3.000	0	3.000	177,0900	531.270,00	1,87
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	5.564	2.064	3.500	199,6500	698.775,00	2,47
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	6.790	3.290	3.500	185,9400	650.790,00	2,30
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008	5.100	2.100	3.000	177,0500	531.150,00	1,87
US9839191015	XILINX INC. DL-,01	4.350	0	4.350	120,3000	523.305,00	1,85
US98980L1017	ZOOM VIDEO COMM. A -,001	1.500	0	1.500	313,1900	469.785,00	1,66
					Summe	28.236.703,84	99,63

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

28.236.703,84 99,63

#### SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

28.236.703,84 99,63

IQAM Quality Equity US  
 Rechenschaftsbericht vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Bezeichnung / Underlying	Whg.	Anzahl / Betrag	Kontrakt- kurs	unrealisiertes Ergebnis in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>DEWISENTERMINGESCHÄFTE (OFFENE POSITIONEN)</b>					
<b>KÄUFE</b>					
EUR	USD	2.044.272	0,8517	-74.737,26	-0,26
			Summe	-74.737,26	-0,26
<b>VERKÄUFE</b>					
EUR	USD	-452.061	0,8517	19.216,82	0,07
EUR	USD	-443.255	0,8517	9.556,29	0,03
EUR	USD	-209.618	0,8517	8.879,27	0,03
EUR	USD	-465.019	0,8517	9.002,47	0,03
			Summe	46.654,85	0,16
<b>SUMME DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>				-28.082,41	-0,10

**BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN**

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
AMERIKANISCHE DOLLAR	USD	147.816,76
BRITISCHE PFUND	USD	1.847,73
EURO	USD	6.170,20
<b>SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN</b>		155.834,69

**DEISENKURSE**

WÄHRUNG	KURS		
BRITISCHE PFUND	1 USD	=	0,72931 GBP
EURO	1 USD	=	0,85270 EUR

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

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Whg.	Käufe / Zugänge Lots / Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
<b>WERTPAPIERE</b>				
US00846U1016	AGILENT TECHS INC. DL-,01	USD	7.684	7.684
US0200021014	ALLSTATE CORP. DL-,01	USD	7.000	16.500
US02079K3059	ALPHABET INC. CL.A DL-,001	USD	420	420
US0311001004	AMETEK INC. DL-,01	USD	0	12.000
US03662Q1058	ANSYS INC. DL-,01	USD	2.400	2.400
US0378331005	APPLE INC.	USD	6.361	6.361
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	USD	0	22.000
US04621X1081	ASSURANT INC. DL-,01	USD	6.429	6.429
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	USD	0	31.270
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	USD	4.528	4.528
US0844231029	BERKLEY CORP. DL-,20	USD	0	15.380
US09062X1037	BIOGEN INC. DL -,0005	USD	3.000	3.000
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	USD	407	407
US1152361010	BROWN + BROWN DL-,10	USD	15.000	15.000
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	USD	5.500	5.500
US14448C1045	CARRIER GLBL CORP DL-,01	USD	4.000	4.000
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	USD	0	9.176
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO. DL 1	USD	6.200	6.200
US1720621010	CINCINNATI FINL DL 2	USD	12.093	12.093
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	17.500	17.500
US1773761002	CITRIX SYSTEMS DL-,001	USD	4.300	4.300
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE DL 1	USD	7.650	7.650
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	USD	20.000	20.000
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01	USD	12.003	12.003
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	USD	0	13.000
US2358511028	DANAHER CORP. DL-,01	USD	0	7.910
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	0	8.414
US2567461080	DOLLAR TREE INC. DL-,01	USD	9.500	9.500
US25754A2015	DOMINOS PIZZA INC. DL-,01	USD	1.850	1.850
US26441C2044	DUKE EN.CORP. DL -,001	USD	0	11.000
IE00B8KQN827	EATON CORP.PLC DL -,01	USD	0	9.000
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	USD	3.200	3.200
US2910111044	EMERSON EL. DL -,50	USD	11.309	11.309
US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC. DL-,001	USD	2.881	2.881
US29530P1021	ERIE INDEMNITY CO. A O.N.	USD	2.950	2.950
US30034W1062	EVERGY INC.	USD	0	15.500
US31620R3030	FIDELITY NATL FINL. FNF	USD	0	24.000
US31620M1062	FIDELITY NATL INF. SVCS	USD	0	8.000
US8064071025	HENRY SCHEIN INC. DL-,01	USD	23.691	23.691
US4404521001	HORMEL FOODS DL-,01465	USD	18.242	18.242
US4262811015	JACK HENRY + ASS. DL -,01	USD	4.500	4.500
US4698141078	JACOBS ENGINEERING DL 1	USD	0	11.176
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTR.INTL.DL-,01	USD	0	27.965
US4851703029	KANS.CIT.SO.	USD	1.000	5.000
US5260571048	LENNAR CORP.A DL-,10	USD	0	17.500
IE00BZ12WP82	LINDE PLC EO 0,001	USD	0	6.116
US55261F1049	M+T BANK DL-,50	USD	0	5.000
US56418H1005	MANPOWERGROUP INC. DL-,01	USD	9.155	9.155
US5717481023	MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	USD	7.469	7.469
US5732841060	MARTIN MAR. MAT. DL-,01	USD	0	4.500
US5772K1016	MAXIM INTEGR.PRODS DL-001	USD	8.700	8.700
US5797802064	MCCORMICK + CO.INC. N.VTG	USD	5.906	5.906
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	USD	4.300	4.300
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	USD	9.492	9.492
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	3.400	3.400
US6311031081	NASDAQ INC. DL -,01	USD	5.592	5.592
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC.DL-,01	USD	0	4.100
US6541061031	NIKE INC. B	USD	6.883	6.883
US6687711084	NORTONLIFELock INC. L-,01	USD	31.138	31.138
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	USD	14.500	14.500
US68902V1070	OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	USD	2.000	2.000
US6937181088	PACCAR INC. DL 1	USD	9.189	9.189
US7043261079	PAYCHEX INC. DL-,01	USD	9.602	9.602
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	9.194	9.194
US6935061076	PPG IND. INC. DL 1,666	USD	6.757	6.757
US7427181091	PROCTER GAMBLE	USD	6.600	6.600
US7458671010	PULTE GROUP INC. DL -,01	USD	0	28.000
US74736K1016	QORVO INC.DL -,0001	USD	6.500	18.500

IQAM Quality Equity US  
Rechenschaftsbericht vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Whg.	Käufe / Zugänge Lots / Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge Lots / Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)
US7551115071	RAYTHEON CO. DL-,01	USD	0	2.500
US75513E1010	RAYTHEON TECH. CORP. -,01	USD	9.837	9.837
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	USD	1.200	1.200
US7757111049	ROLLINS INC. DL 1	USD	11.000	11.000
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES DL-,01	USD	2.050	2.050
US83088M1027	SKYWORKS SOL. DL-,25	USD	0	11.500
US8318652091	SMITH -A.O.- CORP. DL 1	USD	16.205	16.205
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	0	4.000
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	USD	0	8.800
US9022521051	TYLER TECHS INC. DL-,01	USD	1.600	1.600
US9024941034	TYSON FOODS INC A DL-,10	USD	0	14.904
US9130171096	UTD TECHN. DL 1	USD	0	4.000
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	USD	0	13.575
US9224751084	VEEVA SYSTEMS A DL-,00001	USD	2.700	2.700
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	4.200	4.200
US9285634021	VMWARE INC.CLASS A DL-,01	USD	4.521	4.521
US9291601097	VULCAN MATERIALS CO DL 1	USD	0	5.000
US9314271084	WALGREENS BOOTS AL.DL-,01	USD	26.339	26.339
US9311421039	WALMART DL-,10	USD	5.541	5.541
US92939U1060	WEC ENERGY GRP DL 10	USD	0	7.000
US58463J3041	MEDICAL PROPERTIES TR.	USD	0	30.000
US59522J1034	MID-AMER. APARTM. COMM.	USD	0	7.500
US7561091049	REALTY INC. CORP. DL 1	USD	0	11.289

Die Verwaltungsvergütung des IQAM Quality Equity US betrug im Rechnungsjahr 2020/2021:  
1,74% für AT0000857784, 1,23% für AT0000A0XJG0, 1,75% für AT0000A10UE4 und 1,02 % für AT0000A256S2

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 Risikominderungsstechniken 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 31.03.2021 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten oder geleistet.

## AUFGliederung DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31.03.2021 IN USD

	USD	%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>28.236.703,84</b>	<b>99,63</b>
Devisentermingeschäfte	-28.082,41	-0,10
Zinsenansprüche (inkl. negativer Habenzinsen)	63,02	0,00
Dividendenansprüche	14.894,07	0,05
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	155.834,69	0,56
Sollzinsen	-1,36	0,00
Gebührenverbindlichkeiten	-38.773,90	-0,14
<b>FONDSVERMÖGEN</b>	<b>28.340.637,95</b>	<b>100,00</b>

Salzburg, am 23. Juli 2021

### IQAM Invest GmbH

e. h. Mag. Werner Eder

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 Quality Equity US,  
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 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. März 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. Juli 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](http://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 Quality Equity US**, 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 v.H. des Fondsvermögens Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere von nordamerikanischen Emittenten erworben, die langfristig ein überdurchschnittliches Kurssteigerungspotenzial erwarten lassen, wobei die Investition dabei in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate erfolgt.

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

Auf US-Dollar lautende 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.

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 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 auszuführen.

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

#### ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.04. bis zum 31.03.

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

Jedenfalls ist ab dem 01.07. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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 01.07. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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 01.07. 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 auszuführen.

▪ **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 Kapitalertragsteuer 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 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 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\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

#### 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

---

<sup>1</sup> 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<br>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) |