

IQAM BALANCED AKTIV

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

AT0000A1AK00 / AT0000A1AK26 / AT0000801022 / AT0000A1AK18 / AT0000A1AK34 / AT0000A2GK11

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Jänner 2020 bis 31. Dezember 2020

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH	1
Angaben zur Vergütung (Geschäftsjahr 2019)	2
Angaben zum IQAM Balanced Aktiv	3
Bericht an die Anteilsinhaber des IQAM Balanced Aktiv	4
Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre in EUR.....	5
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	6
Fondsergebnis in EUR (Ertragsrechnung).....	8
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	9
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 31.12.2020.....	10
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.12.2020 in EUR.....	15
Bestätigungsvermerk ^{*)}	16
Steuerliche Behandlung	19
Fondsbestimmungen	20

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)
vom Betriebsrat entsandt

Dr. Peter Pavlicek (bis 14.03.2021)
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 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 BALANCED AKTIV

Fondsmanager:	IQAM Invest GmbH, Salzburg
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG, Wien
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz
ISIN:	AT0000A1AK00 Ausschüttende Tranche AT0000A1AK26 Ausschüttende Tranche AT0000801022 Ausschüttende Tranche AT0000A1AK18 Thesaurierende Tranche AT0000A1AK34 Thesaurierende Tranche AT0000A2GK11 Thesaurierende Tranche

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER DES IQAM BALANCED AKTIV

Per 07.12.2020 wurde der Fonds von IQAM Austrian MedTrust in IQAM Balanced Aktiv umbenannt.

MARKTENTWICKLUNG

Die US-BIP-Daten für das 3. Quartal 2020 zeigen eine Verringerung des realen Produktionswertes um 2,85 Prozentpunkte in den letzten zwölf Monaten. Das Bureau of Labor Statistics publizierte zuletzt eine Arbeitslosenrate von 6,50%. In Europa zeigten die letzten Jahreszahlen eine Veränderung des Bruttoinlandsproduktes von -4,26% innerhalb der Euro-Zone und eine Arbeitslosenrate von 8,30%.

Am europäischen Geldmarkt haben sich die Zinssätze wie folgt entwickelt: EURIBOR 3 Monate -0,545% (-16 Basispunkte), EURIBOR 6 Monate -0,526% (-20 Basispunkte) und EURIBOR 1 Jahr -0,499% (-25 Basispunkte). Am amerikanischen Geldmarkt sieht die Situation folgendermaßen aus: LIBOR 3 Monate 0,238% (-167 Basispunkte), LIBOR 6 Monate 0,258% (-165 Basispunkte) und LIBOR 1 Jahr 0,342% (-165 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 Dezember bei -0,575%, jene mit fünf Jahren Restlaufzeit bei -0,741% und jene mit zwei Jahren Restlaufzeit bei -0,705%. Die Corporate Spreads in Europa erreichten zuletzt einen Wert von 104 Basispunkten. In den USA ist das Spreadniveau zuletzt auf 97 Basispunkte gestiegen.

Der bekannteste Rohstoffindex, der CRB-Index, erreichte Ende Dezember den Stand von 394,76 Punkten (dies entspricht einem Gewinn von 7,61 Punkten gegenüber dem 31.12.2019). Der Goldpreis stieg im betrachteten Zeitraum um 24,81%. Der Ölpreis notierte per 31.12.2020 bei 51,89 US-Dollar pro Barrel (im Vergleich zu 66,31 US-Dollar am 31.12.2019). Der europäische Konsumentenpreisindex fiel auf 105,15 Punkte.

Am Aktienmarkt zeigte sich folgende Entwicklung: Global betrachtet stieg der MSCI World Index, in Euro gerechnet, um 4,64% innerhalb der letzten zwölf Monate. In Europa notierte der STOXX 600 zuletzt bei 399,03 Punkten (dies entspricht einer Veränderung von -4,04% gegenüber dem 31.12.2019). In den USA erholte sich der S&P 500 um 525,29 Punkte und notierte am 31.12.2020 bei 3.756,07 Punkten.

Die Währungsmärkte entwickelten sich in den vergangenen vier Quartalen wie folgt: Der US-Dollar verschlechterte sich auf ein Niveau von 1,2235 gegenüber dem Euro. Der Euro verlor gegenüber dem Schweizer Franken an Wert (-0,50%). Der Wechselkurs des Britischen Pfund zum Euro veränderte sich im Berichtszeitraum um 0,0477 und notierte zuletzt bei 0,8951. Der japanische Yen verlor weiterhin an Boden und fiel in den letzten zwölf Monaten um 3,56% auf einen Kurs von 126,3255.

FONDSENTWICKLUNG

Der Berichtszeitraum verlief trotz aggressiver Risikoreduktion im 1. Quartal aufgrund der extremen Marktverwerfungen im Zuge der Corona-Krise sehr volatil. Trotz einer temporären Reduktion der Aktienquote auf etwa 12% des Fondsvolumens, erreichte die EWMA-Volatilität des Portfolios temporär einen Wert von 10%. Mit einem leichten Kursplus von 0,08% (CA-Tranche/AT0000801022) konnten die temporär erlittenen Verluste jedoch zum Jahresende aufgeholt werden. Im April erfolgte zwar eine Erhöhung der Aktienquote auf etwa 19% des Fondsvolumens, allerdings fiel die Erholung des Fonds zunächst unterdurchschnittlich aus, da der Rebound der Risikomärkte durch ganz wenige, groß kapitalisierte US-Tech-Aktien dominiert wurde. Die breitere Ausrichtung des Mandats mit Exposure in Randmärkten wie Rohstoffen oder EM-Lokalwährungsanleihen machte sich insbesondere im April zunächst nicht bezahlt, da z.B. Rohstoffe sogar noch weitere Verluste verzeichneten. An der kräftigen Erholung der Investmentgrade-Corporates im 2. und 3. Quartal bei eher verhaltener Aktienentwicklung konnte der Fonds allerdings erfolgreich partizipieren. Besonders erfreulich fiel das 4. Quartal 2020 mit einem Kursplus von 3,95% (CA-Tranche/AT0000801022) aus. In diesem Zeitraum profitierte der Fonds von der deutlichen Anhebung der Aktienquote Anfang November und der starken EM-Aktiengewichtung.

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 EUR

Rechnungsjahresende	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fondsvermögen in 1.000	91.284	132.581	125.666
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A1AK00)			
Rechenwert je Anteil	102,58	104,70	97,27
Anzahl der ausgegebenen Anteile	136.056,558	165.905,851	189.674,000
Ausschüttung je Anteil	1,5000	1,5000	1,5000
Ausschüttungsrendite in %	1,45	1,57	1,45
Wertentwicklung in %	-0,55	+9,25	-6,09
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A1AK26)			
Rechenwert je Anteil	105,42	107,14	99,12
Anzahl der ausgegebenen Anteile	316.507,889	290.496,889	288.440,889
Ausschüttung je Anteil	1,5000	1,5000	1,5000
Ausschüttungsrendite in %	1,42	1,54	1,43
Wertentwicklung in %	-0,16	+9,68	-5,73
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000801022)			
Rechenwert je Anteil	113,11	113,37	103,29
Anzahl der ausgegebenen Anteile	102.406,610	149.802,680	674.705,546
Ausschüttung je Anteil	0,2300	0,3435	0,1901
Ausschüttungsrendite in %	0,20	0,33	0,17
Wertentwicklung in %	+0,08	+9,95	-5,49
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A1AK18)			
Rechenwert je Anteil	109,62	110,43	101,10
Anzahl der ausgegebenen Anteile	80.951,730	78.534,305	73.091,170
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,2887	0,8327	0,0380
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,0525	0,1645	0,0075
Wertentwicklung in %	-0,58	+9,24	-6,10
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A1AK34)			
Rechenwert je Anteil	111,96	112,26	102,52
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15.020,000	66.045,675	15.030,000
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,8250	1,1573	0,3764
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,2129	0,2526	0,1199
Wertentwicklung in %	-0,04	+9,62	-5,73
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A2GK11) ab 03.06.2020			
Rechenwert je Anteil	106,95		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	203.998,059		
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	1,0639		
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,2390		
Wertentwicklung in %	+6,43		
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A25P96) 31.01.2019 bis 16.03.2020			
Rechenwert je Anteil		107,04	
Anzahl der ausgegebenen Anteile		476.544,685	
Ausschüttung je Anteil		0,4773	
Ausschüttungsrendite in %		0,48	
Wertentwicklung in %		+6,75	

Ausschüttende Tranche:

Die Ausschüttung erfolgt ab dem 1. März 2021 von der jeweiligen depotführenden Bank.

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

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

Thesaurierende Tranche:

Bei der thesaurierenden Tranche werden die Erträge – mit Ausnahme der Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG (= KESt-Auszahlung) – im Fonds belassen. Die Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG wird ab dem 1. März 2021 von der jeweiligen depotführenden Bank ausbezahlt bzw. bei Kapitalertragsteuerpflicht einbehalten und abgeführt.

WERTENTWICKLUNG IM RECHNUNGSJAHR (FONDS-PERFORMANCE)

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

Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A1AK00)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	104,70
Ausschüttung am 02.03.2020 (Rechenwert: 99,98) von 1,5000 entspricht 0,0150 Anteilen	1,5000
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	102,58
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Ausschüttungsbetrag erworbene Anteile (1,0150 * 102,58)	104,12
Nettoertrag pro Anteil (104,12 – 104,70)	-0,58
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-0,55

Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A1AK26)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	107,14
Ausschüttung am 02.03.2020 (Rechenwert: 102,41) von 1,5000 entspricht 0,0146 Anteilen	1,5000
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	105,42
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Ausschüttungsbetrag erworbene Anteile (1,0146 * 105,42)	106,96
Nettoertrag pro Anteil (106,96 – 107,14)	-0,18
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-0,16

Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000801022)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	113,37
Ausschüttung am 02.03.2020 (Rechenwert: 109,65) von 0,3435 entspricht 0,0031 Anteilen	0,3435
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	113,11
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Ausschüttungsbetrag erworbene Anteile (1,0031 * 113,11)	113,46
Nettoertrag pro Anteil (113,46 – 113,37)	+0,09
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+0,08

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A1AK18)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	110,43
Auszahlung (KESt) am 02.03.2020 (Rechenwert: 106,85) von 0,1645 entspricht 0,0015 Anteilen	0,1645
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	109,62
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0015 * 109,62)	109,79
Nettoertrag pro Anteil (109,79 – 110,43)	-0,64
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-0,58

Thesaurierende Tranche (ISIN ISI AT0000A1AK34)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	112,26
Auszahlung (KESt) am 02.03.2020 (Rechenwert: 108,58) von 0,2526 entspricht 0,0023 Anteilen	0,2526
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	111,96
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0023 * 111,96)	112,22
Nettoertrag pro Anteil (112,22 – 112,26)	-0,04
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-0,04

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A2GK11) ab 03.06.2020

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	100,49
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	106,95
Nettoertrag pro Anteil (106,95 – 100,49)	6,46
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+6,43

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

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

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

FONDSERGEBNIS IN EUR (ERTRAGSRECHNUNG)

REALISIERTES FONDSERGEBNIS

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	752.311,99	
Dividendenerträge	106.083,00	
Erträge aus Subfonds	60.886,52	
Sonstige Erträge	19.385,33	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-19.103,14	919.563,70

Aufwendungen

Vergütung an die KAG ¹⁾	-689.250,83	
Kosten für Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung	-7.530,00	
Publizitätskosten	-3.509,74	
Kosten für die Depotbank	-32.644,28	
Kosten für Dienste externer Berater	0,00	
Sonstige Kosten	-10.398,58	-743.333,43

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 176.230,27

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

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.449.794,71	
Gewinne aus derivativen Instrumenten	3.664.648,46	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.007.781,07	
Verluste aus derivativen Instrumenten	-3.515.429,31	591.232,79

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 767.463,06

NICHT REALISIERTES KURSERGEBNIS ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		-1.393.349,34
--	--	---------------

Ergebnis des Rechnungsjahres⁴⁾ -625.886,28

ERTRAGSAUSGLEICH

Ertragsausgleich des Rechnungsjahres		-68.088,92
--------------------------------------	--	------------

FONDSERGEBNIS GESAMT -693.975,20

- 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): -802.116,55
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 35.398,34.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS IN EUR

FONDSVERMÖGEN AM BEGINN DES RECHNUNGSJAHRES		132.580.953,45
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A1AK00)		
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 02.03.2020		-238.461,30
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A1AK26)		
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 02.03.2020		-505.253,83
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000801022)		
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 02.03.2020		-51.442,45
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A1AK18)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 02.03.2020		-13.478,19
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A1AK34)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 02.03.2020		-41.416,98
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A25P96)		
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 02.03.2020		-13.680,40
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	45.063.660,06	
Rücknahme von Anteilen	-84.871.328,03	
Anteiliger Ertragsausgleich	68.088,92	-39.739.579,05
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail auf der vorhergehenden Seite dargestellt)		-693.975,20
FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES		91.283.666,05

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.12.2020

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Käufe / Zugänge Stück / Nominale	Verkäufe / Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE								
ANLEIHEN auf EURO lautend								
DE000A13R7Z7	ALLIANZ SE MTN.14/UNBEFR.	3,375	0	300	700	110,2580	771.806,00	0,85
XS1716946717	AUCKLAND, COUNC. 17/24MTN	0,625	0	350	650	103,8855	675.255,75	0,74
XS0140394817	BA FLR-MTN 01/31 S.158	0,000	1.000	0	1.000	91,3690	913.690,00	1,00
XS0140608398	BA MTN 01/21	5,800	600	0	600	105,1370	630.822,00	0,69
BE0000334434	BELGQUE 15/25 74	0,800	0	750	1.250	106,7475	1.334.343,75	1,46
XS2051670300	BPP EU.HLDG. 19/29 MTN	1,750	0	600	900	105,5680	950.112,00	1,04
DE000A2YPAD6	BD.LAENDER 57 LSA 19/29	0,000	0	900	1.600	103,0525	1.648.840,00	1,81
DE0001135481	BUNDANL.V.12/44	2,500	0	200	300	168,2670	504.801,00	0,55
XS2056427730	CC RAIF.DAA 19/24 MTN	1,125	0	350	650	100,3710	652.411,50	0,71
FR00140002P5	CADES 20/28 MTN	0,000	1.500	0	1.500	102,6590	1.539.885,00	1,69
ES0415306028	CAJA RU.NAV. 14-29	3,650	0	500	800	127,2045	1.017.636,00	1,11
XS0149398579	COBA 02/22 S.463	6,460	700	0	700	107,3815	751.670,50	0,82
ES0000101743	COMUNIDAD MADRID 16-66	3,756	0	200	250	175,3000	438.250,00	0,48
XS2181347183	ESTLAND 20/30	0,125	1.500	0	1.500	103,2220	1.548.330,00	1,70
EU000A1GODY0	EFSS 17/27 MTN	0,875	0	400	800	109,2840	874.272,00	0,96
BE0001765198	FLAEMISCHE GEM. 16-36 MTN	1,000	0	800	1.200	113,8210	1.365.852,00	1,50
FR0011883966	REP. FSE 14-30 O.A.T.	2,500	0	800	700	127,8205	894.743,50	0,98
FR0013200813	REP. FSE 16-26 O.A.T.	0,250	0	1.400	600	105,1440	630.864,00	0,69
FR0013154028	REP. FSE 16-66 O.A.T.	1,750	0	350	650	152,4285	990.785,25	1,09
XS1195216707	STOCKHOLM GEM. 15/25 MTN	0,750	0	950	1.000	104,5225	1.045.225,00	1,14
XS0435015937	GOLDMAN S.GRP 09/23 ZOMTN		0	400	600	99,1680	595.008,00	0,65
XS0132424028	TIROL MTN 01/26	0,007	0	0	500	94,0535	470.267,50	0,51
IT0005216491	B.T.P. 16-21	0,350	0	1.700	1.300	100,7825	1.310.172,50	1,44
IT0005345183	B.T.P. 18-25	2,500	750	750	2.000	112,6040	2.252.080,00	2,47
XS0247541971	C.C.T. 06-36 FLR	4,425	1.000	0	1.000	144,2875	1.442.875,00	1,58
IT0005331878	C.C.T. 18-25 FLR	0,095	750	0	750	100,7785	755.838,75	0,83
XS1484645616	KAERNT.AUSGL.-FDS 16-32		1.000	0	1.000	99,5125	995.125,00	1,09
DE000A2LQSN2	KRED.F.WIED.19/29 MTN	0,750	0	500	1.000	109,8855	1.098.855,00	1,20
XS1953056253	LETTLAND,REP 19/49 MTN	1,875	0	250	450	138,2485	622.118,25	0,68
LT0000650038	LITAUEN 17-22	0,300	0	750	1.250	100,7780	1.259.725,00	1,38
LT0000670028	LITAUEN 17-24	0,700	0	800	1.400	103,3740	1.447.236,00	1,59
XS2239830222	MAROKKO 20/26 REGS	1,375	600	0	600	100,8710	605.226,00	0,66
PTMTLCOM0006	METROP. LISBOA 07-27	4,799	0	550	950	133,2465	1.265.841,75	1,39
NL0012818504	NEDERLD 18-28	0,750	0	450	750	110,4190	828.142,50	0,91
AT0000A2KVP9	NOE, LAND ANL. 2020/2035	0,000	1.000	0	1.000	99,9615	999.615,00	1,09
DE000NRWOK03	LAND NRW MTN-LSA 18/28	0,950	0	750	1.250	110,1035	1.376.293,75	1,51
AT0000A28HX3	OBERBANK ANL. 19-26	0,750	0	600	1.100	101,0740	1.111.814,00	1,22
XS1807430811	ONTARIO PROV. 18/25 MTN	0,625	0	600	900	104,4110	939.699,00	1,03
FR0011651744	PARIS 13/33 MTN	3,240	0	800	1.300	140,5310	1.826.903,00	2,00
XS1091799061	PGE SWEDEN 14/29 MTN	3,000	1.100	0	1.100	112,9948	1.242.942,36	1,36
PTOTEXO0024	PORTUGAL 19/29	1,950	0	350	650	117,3755	762.940,75	0,84
XS2073758885	PERUSA.LISTR 19/31 REGS	1,875	1.500	850	650	98,4085	639.655,25	0,70
XS2250201329	QUEBEC,PROV 20/30 MTN	0,000	1.100	0	1.100	100,6965	1.107.661,50	1,21
SI0002103966	SLOWENIEN 20/30	0,275	400	0	400	104,3930	417.572,00	0,46
XS0757586267	SNCF RESEAU 12/62 MTN	4,125	0	300	500	214,2835	1.071.417,50	1,17
ES0000012729	SPANIEN 16-26	1,950	1.500	1.100	1.900	112,8060	2.143.314,00	2,35
DE000A2TSS82	THUERINGEN LS 18/33	1,250	0	550	850	117,7465	1.000.845,25	1,10
						Summe	48.768.779,86	53,43
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							<u>48.768.779,86</u>	53,43
NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE								
ANLEIHEN auf EURO lautend								
FR0011931658	MARSEILLE 14-29	3,240	0	550	950	127,9550	1.215.572,50	1,33
						Summe	1.215.572,50	1,33
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							<u>1.215.572,50</u>	1,33

IQAM Balanced Aktiv
Rechenschaftsbericht vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Käufe / Zugänge Stück / Nominale	Verkäufe / Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapierwährung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	------------------------	----------	-------------------------------------	---	---------	---------------------------	-----------------	---------------------------

INVESTMENTZERTIFIKATE

INVESTMENTZERTIFIKATE auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend

AT0000A0XJGO	IQAM QUALITY EQUITY US (AT)		6.381	12.000	16.381	178,3900	2.387.195,41	2,61
						Summe	2.387.195,41	2,61

INVESTMENTZERTIFIKATE auf EURO lautend

LU1681045024	AIS-AM.MSCI EM L.A.EOC		95.000	0	95.000	11,6840	1.109.980,00	1,22
LU1681038243	AIS-AM.MSCI NDQ100 EOC		8.500	0	8.500	117,1000	995.350,00	1,09
LU1437017350	AIS-A.IN.MSCI E.M.UCETFDR		58.500	36.000	22.500	62,7770	1.412.482,50	1,55
AT0000A0R2P9	IQAM BOND CORPORATE (AT)		0	4.800	2.200	1.304,0300	2.868.866,00	3,14
AT0000A0XH41	IQAM BOND HIGH YIELD (AT)		3.500	0	3.500	133,3700	466.795,00	0,51
AT0000A189R7	IQAM BOND LC EMERGING MARKETS (AT)		23.200	39.200	51.000	112,1500	5.719.650,00	6,27
AT0000A1W4A9	IQAM MARKET TIMING EUROPE (BT)		0	13.900	21.250	85,4700	1.816.237,50	1,99
AT0000A0R2Q7	IQAM QUALITY EQUITY EUROPE (AT)		2.224	1.360	1.864	1.755,6200	3.272.372,10	3,58
AT0000A0XBW4	IQAM SHORTTERM EUR (AT)		24.800	11.800	43.000	105,3700	4.530.910,00	4,96
DE0002635307	ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF		90.000	125.000	25.000	39,7450	993.625,00	1,09
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA		14.300	9.300	30.000	41,4600	1.243.800,00	1,36
LU0496786574	MUL-LYX.S+P500UC.ETF DEO		30.000	113.000	77.000	31,0330	2.389.541,00	2,62
AT0000A0VPF3	STRATEGIC COMMODITY FUND (AT)		592	592	380	6.747,9900	2.564.236,20	2,81
LU0292107991	XTR.MSCI EM ASIA SWAP 1C		27.000	0	27.000	54,4300	1.469.610,00	1,61
LU0292107645	XTR.MSCI EM.MKT.SWAP 1C		25.000	22.500	37.500	45,5420	1.707.825,00	1,87
LU0292109690	XTR.NIFTY 50 SWAP 1C		10.000	0	10.000	151,3400	1.513.400,00	1,66
						Summe	34.074.680,30	37,33

SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE

36.461.875,71 39,94

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

86.446.228,07 94,70

Bezeichnung / Underlying	Fälligkeit	Whg.	Anzahl / Betrag	Kontraktkurs	unrealisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
--------------------------	------------	------	-----------------	--------------	--------------------------------	---------------------------

FINANZTERMINKONTRAKTE

AKTIENINDEXKONTRAKTE

DJ EURX E-STXX50 FUTURE 20210319	19.03.2021	EUR	50	3.567,0000	27.500,00	0,03
OSE NIKKEI 225 INDEX FUT 20210311	11.03.2021	JPY	7	27.570,0000	68.987,71	0,08
MINI S&P 500 FUTURE 20210319	19.03.2021	USD	24	3.720,0000	20.463,19	0,02
					Summe	116.950,90 0,13

ZINSTERMINKONTRAKTE

BUND FUTURE 20210308	08.03.2021	EUR	-26	177,7000	-7.980,00	-0,01
GERMAN GOVERNMENT BUXL F 20210308	08.03.2021	EUR	-8	225,5400	-27.360,00	-0,03
					Summe	-35.340,00 -0,04

DEVISENTERMINKONTRAKTE

EURO FX FUTURE 20210315	15.03.2021	USD	33	1,2267	34.625,06	0,04
					Summe	34.625,06 0,04

SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE

116.235,96 0,13

BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
EURO	EUR	2.516.616,52
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	1.280.457,26
AUSTRALISCHE DOLLAR	EUR	54.337,88
BRITISCHE PFUND	EUR	465.437,81
JAPANISCHE YEN	EUR	193.498,02
SCHWEIZER FRANKEN	EUR	4.201,22
SÜDAFRIKANISCHE RAND	EUR	69.444,86
INITIAL MARGIN / VARIATION MARGIN	EUR	-83.070,79
SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN		4.500.922,78

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

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
WERTPAPIERE					
XS2225890537	ATHENE GLOB. 20/25	1,125	EUR	1.000	1.000
IT0004532559	B.T.P. 09-40	5,000	EUR	0	1.400
XS2150054026	BARCLAYS 20/25 FLR MTN	3,375	EUR	600	600
XS2102355588	BMW FIN. 20/23 MTN	0,000	EUR	1.000	1.000
XS2135799679	BP CAP.MKTS 20/28 MTN	2,519	EUR	1.000	1.000
XS1151586945	CHILE 14/25	1,625	EUR	1.000	1.000
XS1843433639	CHILE 19/31	0,830	EUR	700	700
XS2069407786	CPI PROP.GR. 19/27 MTN	1,625	EUR	0	900
XS2177122624	DEUTSCHE POST MTN.20/29	0,750	EUR	1.500	1.500
XS2116728895	FORD MOTO.CR 20/24	1,744	EUR	1.050	1.050
XS1432493879	INDONESIA 16/23 MTN REGS	2,625	EUR	2.000	2.000
XS2100404396	INDONESIA 20/27	0,900	EUR	500	500
XS2194283672	INFINEON TECH. MTN 20/26	1,125	EUR	600	600
XS0098449456	ITALY(REP.OF) 99/29FLRMTN	4,250	EUR	0	1.268
XS1900542926	KHFC 18/23 REGS	0,750	EUR	0	1.000
XS1645257590	KOMMUNALKR. MTN 17/21	0,375	EUR	0	2.000
XS2190201983	KROATIEN 20/31	1,500	EUR	900	900
DE000NRW0F67	LAND NRW SCHATZ14R1337	1,000	EUR	0	500
ES0000101933	MADRID COMUN 20/30	0,419	EUR	1.200	1.200
XS2090859252	MEDIOBANCA 19/26 MTN	0,875	EUR	0	1.500
XS1369322927	MEXICO 16/22 MTN	1,875	EUR	1.000	1.000
XS2010030752	MFB 20/25	1,375	EUR	600	600
XS1843437036	RZD CAPITAL 19/27	2,200	EUR	0	1.000
XS2104967695	UNICREDIT 20/26 FLR MTN	1,200	EUR	1.000	1.000
XS2199604096	UNIQA INSUR. 20/30	1,375	EUR	600	600
SK4120013251	VSEOB.UV.BKA. 17-22	0,375	EUR	0	1.300
SK4120014531	VSEOB.UV.BKA. 18-27 MTN	1,500	EUR	0	1.000
AT0000A0XJF2	IQAM SRI EQUITY EUROPE (AT)		EUR	14.000	34.000
IE00B66F4759	IS EO H.Y.CO.BD U.ETF EOD		EUR	54.000	54.000
DE000A0H0728	ISHS DIV.COMM.SWAP UC.ETF		EUR	0	100.000
IE00B5377D42	ISHSIII-MSCI AUSTR.DLACC		EUR	0	40.000
LU1900067940	MUL-L.HONG KONG EOD		EUR	0	50.000
LU1900067601	MUL-L.M.TURKEY EOA		EUR	0	45.000
IE00B53H0131	UBS ETF5-CMCI C.SF DLAACC		EUR	16.000	16.000
AT0000A0XJE5	IQAM EQUITY US (AT)		USD	0	9.000
FINANZTERMINKONTRAKTE					
---	BOBL FUTURE20200306		EUR	90	0
---	BOBL FUTURE20200608		EUR	34	34
---	BUND FUTURE 20200908		EUR	15	15
---	BUND FUTURE 20200908		EUR	16	16
---	BUND FUTURE 20200908		EUR	16	16
---	BUND FUTURE 20200908		EUR	16	16
---	BUND FUTURE 20200908		EUR	20	20
---	BUND FUTURE 20200908		EUR	15	15
---	BUND FUTURE 20201208		EUR	15	15
---	BUND FUTURE 20201208		EUR	15	15
---	BUND FUTURE 20201208		EUR	32	32
---	BUND FUTURE 20201208		EUR	14	14

IQAM Balanced Aktiv
Rechenschaftsbericht vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
---	BUND FUTURE 20201208		EUR	20	20
---	BUND FUTURE 20201208		EUR	10	10
---	BUND FUTURE 20201208		EUR	15	15
---	BUND FUTURE20200306		EUR	10	10
---	BUND FUTURE20200306		EUR	22	22
---	BUND FUTURE20200306		EUR	6	6
---	BUND FUTURE20200306		EUR	20	20
---	BUND FUTURE20200306		EUR	20	20
---	BUND FUTURE20200306		EUR	20	20
---	BUND FUTURE20200306		EUR	90	0
---	BUND FUTURE20200306		EUR	20	20
---	BUND FUTURE20200608		EUR	47	47
---	BUND FUTURE20200608		EUR	17	17
---	BUND FUTURE20200608		EUR	15	15
---	BUND FUTURE20200608		EUR	15	15
---	BUND FUTURE20200608		EUR	20	20
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE 20200918		EUR	30	30
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE 20201218		EUR	33	33
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE 20201218		EUR	60	60
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE 20201218		EUR	27	27
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE 20201218		EUR	60	60
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE 20201218		EUR	60	60
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE 20201218		EUR	60	60
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE 20201218		EUR	60	60
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE 20201218		EUR	60	60
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE 20201218		EUR	60	60
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200320		EUR	5	5
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200320		EUR	70	70
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200320		EUR	0	50
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200320		EUR	15	15
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200320		EUR	5	5
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200320		EUR	50	50
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200320		EUR	50	50
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200320		EUR	1	1
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200320		EUR	9	9
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	30	30
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	70	70
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	2	2
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	65	65
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	60	60
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	60	60
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	70	70
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	22	22
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	1	1
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	8	8
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	135	135
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	1	1
---	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20200619		EUR	1	1
---	EURO-BTP-FUTURES20200306		EUR	14	14
---	EURO-BTP-FUTURES20200306		EUR	19	0
---	EURO-BTP-FUTURES20200306		EUR	16	16
---	EURO-BTP-FUTURES20200608		EUR	14	14
---	EURO-BTP-FUTURES20200608		EUR	13	13
---	EURO-BTP-FUTURES20200608		EUR	13	13
---	EURO-BTP-FUTURES20200608		EUR	14	14
---	GERMAN GOVERNMENT BUXL F 20200908		EUR	17	17
---	GERMAN GOVERNMENT BUXL F 20201208		EUR	8	8
---	GERMAN GOVERNMENT BUXL F 20201208		EUR	3	3
---	GERMAN GOVERNMENT BUXL F 20201208		EUR	5	5
---	GERMAN GOVERNMENT BUXL F20200306		EUR	9	0
---	GERMAN GOVERNMENT BUXL F20200306		EUR	10	0
---	GERMAN GOVERNMENT BUXL F20200306		EUR	7	0
---	GERMAN GOVERNMENT BUXL F20200608		EUR	9	9
---	GERMAN GOVERNMENT BUXL F20200608		EUR	3	3
---	GERMAN GOVERNMENT BUXL F20200608		EUR	1	1
---	GERMAN GOVERNMENT BUXL F20200608		EUR	12	12
---	FT-SE 100 INDEX FUTURE20200320		GBP	0	25
---	OSE NIKKEI 225 INDEX FUT 20201210		JPY	7	7
---	CME S&P 500 INDEX FUTURE20200319		USD	3	3
---	CME S&P 500 INDEX FUTURE20200319		USD	0	2

IQAM Balanced Aktiv
Rechnungsbericht vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
---	CME S&P 500 INDEX FUTURE20200319		USD	4	4
---	CME S&P 500 INDEX FUTURE20200319		USD	7	7
---	CME S&P 500 INDEX FUTURE20200319		USD	0	4
---	EMINI MSCI EMERG.MARKET20200619		USD	50	50
---	EURO FX FUTURE 20200914		USD	8	8
---	EURO FX FUTURE 20200914		USD	15	15
---	EURO FX FUTURE 20200914		USD	9	9
---	EURO FX FUTURE 20200914		USD	14	14
---	EURO FX FUTURE 20200914		USD	10	10
---	EURO FX FUTURE 20201214		USD	16	16
---	EURO FX FUTURE 20201214		USD	11	11
---	EURO FX FUTURE 20201214		USD	28	28
---	EURO FX FUTURE 20201214		USD	15	15
---	EURO FX FUTURE 20201214		USD	16	16
---	EURO FX FUTURE20200316		USD	0	45
---	EURO FX FUTURE20200316		USD	16	16
---	EURO FX FUTURE20200316		USD	0	21
---	EURO FX FUTURE20200316		USD	20	20
---	EURO FX FUTURE20200615		USD	39	39
---	EURO FX FUTURE20200615		USD	12	12
---	MINI S&P 500 FUTURE 20200918		USD	15	15
---	MINI S&P 500 FUTURE 20200918		USD	15	15
---	MINI S&P 500 FUTURE 20201218		USD	15	15
---	MINI S&P 500 FUTURE 20201218		USD	22	22
---	MINI S&P 500 FUTURE 20201218		USD	12	12
---	MINI S&P 500 FUTURE 20201218		USD	7	7
---	MINI S&P 500 FUTURE 20201218		USD	6	6
---	MINI S&P 500 FUTURE 20201218		USD	12	12
---	MINI S&P 500 FUTURE 20201218		USD	7	7
---	MINI S&P 500 FUTURE20200320		USD	20	20
---	MINI S&P 500 FUTURE20200619		USD	20	20
---	MINI S&P 500 FUTURE20200619		USD	12	12
---	MINI S&P 500 FUTURE20200619		USD	20	20
---	MINI S&P 500 FUTURE20200619		USD	17	17
---	MINI S&P 500 FUTURE20200619		USD	17	17
---	MINI S&P 500 FUTURE20200619		USD	15	15

Die Verwaltungsvergütung des IQAM Balanced Aktiv betrug im Rechnungsjahr 2020:

1,10 % für AT0000A1AK00, 0,70 % für AT0000A1AK26, 0,45 % für AT0000801022, 1,10 % für AT0000A1AK18, 0,70 % für AT0000A1AK34 und 0,45 % AT0000A2GK11

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10% und 1,25% per anno verrechnet.

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

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

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

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

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

Per Stichtag 31.12.2020 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten oder geleistet.

AUFGLIEDERUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31.12.2020 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	86.446.228,07	94,70
Finanzterminkontrakte	116.235,96	0,13
Zinsenansprüche (inkl. negativer Habenzinsen)	283.756,62	0,31
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	4.500.922,78	4,93
Gebührenverbindlichkeiten	-63.477,38	-0,07
FONDSVERMÖGEN	91.283.666,05	100,00

Salzburg, am 20. April 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 über den von ihr verwalteten

“IQAM Balanced Aktiv“,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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. Dezember 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. April 2021

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

e. h. Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

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

STEUERLICHE BEHANDLUNG

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

FONDSBESTIMMUNGEN

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **IQAM Balanced Aktiv**, 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 Raiffeisen Bank International AG, 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 und unter Einhaltung des § 14 Abs 7 Z 4 lit. e Einkommensteuergesetz (EStG) und des § 25 Abs 1 Z 5 bis 8, Abs 2 bis 4 und Abs 6 bis 8 Pensionskassengesetz (PKG)¹ ausgewählt werden.

Aktien, aktienähnliche begebare Wertpapiere, corporate bonds und sonstige Beteiligungswertpapiere im Sinne des § 25 Abs 2 Z 4 PKG dürfen gemeinsam mit sonstigen Vermögenswerten im Sinne des § 25 Abs 2 Z 6 PKG **bis zu 70 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

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

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

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

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

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

▪ Wertpapiere

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

▪ Geldmarktinstrumente

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

▪ Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

▪ Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

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

¹ idF BGBl I Nr. 68/2015

▪ **Derivative Instrumente**

Für den Investmentfonds dürfen derivative Produkte zur Absicherung erworben werden. Zusätzlich können derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.

▪ **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an: Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

▪ **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

▪ **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

▪ **Pensionsgeschäfte**

nicht anwendbar

▪ **Wertpapierleihe**

nicht anwendbar

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

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

ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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 3,50 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten EUR-Cent.

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

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

▪ **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

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

Jedenfalls ist ab dem 01.03. 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 01.03. 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 01.03. 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 ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,10 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat weiters Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle 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 regelten 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 regelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelsssegmente ist das Verzeichnis der „regelten 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 regelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg²³⁴

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Regelten 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

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

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

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

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

⁴ Im Fall des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

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
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14.	Schweiz:	EUREX
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)