

SPARTRUST VARIABLE

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

AT0000A07HH0

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. September 2024 bis 31. August 2025

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH	1
Angaben zur Vergütung (Geschäftsjahr 2024)	2
Angaben zum SparTrust Variabel	3
Bericht an die Anteilsinhaber des SparTrust Variabel	4
Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre in EUR	5
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	5
Fondsergebnis in EUR (Ertragsrechnung)	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	7
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 31.08.2025	8
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.08.2025 in EUR	12
Bestätigungsvermerk	13
Offenlegung gem. Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung)	16
Steuerliche Behandlung	16
Fondsbestimmungen	17

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

Aufsichtsrat:

Dr. Ulrich Neugebauer
Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deka Investment GmbH

Thomas Ketter
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deka Investment GmbH

Holger Knüppe (ab 26.09.2024)
DekaBank Deutsche Girozentrale

Thomas Leicher (bis 25.09.2024)
DekaBank Deutsche Girozentrale

Sylvia Peroutka
vom Betriebsrat entsandt

Isolde Lindorfer (ab 01.10.2024)
vom Betriebsrat entsandt

Dr. Peter Pavlicek (bis 30.09.2024)
vom Betriebsrat entsandt

Geschäftsführung:

Holger Wern
Mag. Leopold Huber

ANGABEN ZUR VERGÜTUNG (GESCHÄFTSJAHR 2024)

Die dargestellten Vergütungen beziehen sich auf die Gesellschaft und nicht auf die einzelnen Fonds.

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	59
Anzahl der Risikoträger	17
Fixe Vergütungen	5.521.511,59
Variable Vergütungen (Boni)	403.004,21
Summe Vergütung für Mitarbeiter	5.924.515,80
davon Vergütung für Geschäftsführer	768.658,45
davon Vergütung für Führungskräfte (Risikoträger)	697.897,46
davon Vergütung sonstige Risikoträger	997.342,84
davon Vergütung von Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	250.292,20
davon Vergütung für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer ihrer Gesamtvergütung	0,00
Summe Vergütung für Risikoträger	2.714.190,95

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 2024, 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 2024 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Nähere Information zur Vergütungspolitik sind auf der Homepage abrufbar.

ANGABEN ZUM SPARTRUST VARIABLE

Fondsmanager:	IQAM Invest GmbH, Salzburg Subadvisor: Focus Asset Management GmbH, München
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG, Wien
Abschlussprüfer:	Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien
ISIN:	AT0000A07HH0 Ausschüttende Tranche

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER DES SPARTRUST VARIABEL

MARKTENTWICKLUNG

Die letzten zwölf Monate waren wirtschaftspolitisch von erheblicher Unsicherheit und bedeutenden Weichenstellungen geprägt. Im Zentrum standen dabei eine aggressive US-Handelspolitik, divergierende geldpolitische Strategien der großen Zentralbanken sowie anhaltende geopolitische Risiken. Die andauernden Konflikte, insbesondere der Krieg in der Ukraine und die Spannungen im Nahen Osten, stellten ein permanentes Risiko für die Weltwirtschaft dar. Die Ankündigung der neuen US-Regierung, die Unterstützung für die Ukraine zu überdenken, sorgte in Europa für zusätzliche Verunsicherung und führte zu Planungen für höhere Rüstungsausgaben.

Konfrontiert mit einer robusten US-Wirtschaft und durch die Zollpolitik angeheizten Inflationserwartungen, hielt die Fed an einer vorsichtigen Haltung fest. Trotz politischen Drucks wurden die Leitzinsen nicht weiter gesenkt, um die Unabhängigkeit der Notenbank zu wahren und die Inflation unter Kontrolle zu halten. Die Europäische Zentralbank (EZB) konnte hingegen einen anderen Weg einschlagen. Sie setzte ihren Zinssenkungszyklus fort und senkte den Einlagenzinssatz in sieben weiteren Schritten auf 2,00 Prozent, ohne dabei das Inflationsziel zu gefährden. Der Euro zeigte im Jahr 2025 eine breite Stärke, wovon der US-Dollar einer der Hauptleidtragenden war und signifikant gegenüber dem Euro an Wert verlor.

In den vergangenen zwölf Monaten erlebten die globalen Aktienmärkte eine Phase ausgeprägter Volatilität, die zu Beginn des zweiten Quartals 2025 in einem deutlichen, marktbreiten Einbruch gipfelte. Im weiteren Jahresverlauf konnten die globalen Aktienmärkte jedoch eine Erholung verzeichnen. Der anhaltende Boom bei Aktien aus dem Sektor der künstlichen Intelligenz (KI) war dabei ein maßgeblicher Treiber, besonders für den US-Markt. Gold wurde seiner Rolle als "sicherer Hafen" in einem von geopolitischer Unsicherheit geprägten Umfeld gerecht und verzeichnete eine solide Performance.

FONDSENTWICKLUNG

Der Fonds SparTrust Variabel (ISIN: AT0000A07HH0) konnte im Berichtszeitraum um 5,83% zulegen. Zu Beginn erfolgte eine deutliche Reduzierung der Aktienquote im Vorfeld wichtiger Zinsentscheidungen, ehe diese in mehreren Schritten wieder aufgebaut wurde. Dabei lag der Schwerpunkt auf den Märkten USA, Europa und insbesondere Indien, das aufgrund seiner attraktiven Wachstumsdynamik mehrfach aufgestockt wurde. Ergänzend wird ein Teil des Aktienexposures gezielt über Einzeltitel abgebildet, wobei der Fokus auf Qualitätswerten mit resilienten Geschäftsmodellen liegt. Diese bilden eine Kern-Position im Bereich globaler Aktien innerhalb der Aktienallokation. Positionen in Japan und Lateinamerika wurden hingegen vollständig abgebaut, während in den Bereichen Technologie und Nebenwerte verstärkt auf aktive Manager gesetzt wurde.

Im Anleihenbereich stand ein konsequentes Durationsmanagement im Vordergrund. Mehrfach wurden Laufzeiten verkürzt oder verlängert, um von Renditebewegungen, geldpolitischen Anpassungen und fiskalischen Maßnahmen zu profitieren. Gleichzeitig wurden Unternehmensanleihen zugunsten von Staatsanleihen reduziert. Zudem wurde das US-Dollar Exposure aktiv gesteuert, ein wesentlicher Teil wurde Anfang April und Ende April abgesichert, um die Währungsrisiken zu verringern.

Bei den alternativen Anlagen wurden Goldquoten (investmentfondsrechtlich zulässige Goldpositionen) taktisch gesteuert und in kostengünstigere Vehikel getauscht. Ein temporärer Rohstoffkorb wurde zur Diversifikation aufgenommen und später mit Gewinn veräußert. Zudem erfolgte ein Produkttausch im Bereich der Cat-Bond Fonds, welcher mehr Flexibilität bietet.

Insgesamt lag der Schwerpunkt der Aktivitäten auf einer flexiblen Steuerung der Risikopositionierung, der Nutzung von Marktchancen sowie einer qualitativen Optimierung der Portfoliostruktur.

Die aktuelle Ukraine-Krise hat keine wesentlichen Auswirkungen auf das Management und die Liquidität des Fonds.

Der aktive Management-Ansatz ist nicht durch eine Benchmark beeinflusst.

ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI RECHNUNGSJAHRE IN EUR

Rechnungsjahresende	31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023
Fondsvermögen in 1.000	62.111	52.545	46.710
Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A07HH0)			
Rechenwert je Anteil	166,77	159,85	139,26
Anzahl der ausgegebenen Anteile	372.422	328.704	335.406
Ausschüttung je Anteil	2,9500	2,4000	0,0026
Ausschüttungsrendite in %	1,87	1,72	0,00
Wertentwicklung in %	+5,83	+14,79	+0,49

Ausschüttende Tranche:

Die Ausschüttung erfolgt ab dem 15. Dezember 2025 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)

WERTENTWICKLUNG IM RECHNUNGSJAHR (FONDS-PERFORMANCE)

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

Ausschüttende Tranche (ISIN AT0000A07HH0)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	159,85
Ausschüttung am 16.12.2024 (Rechenwert: 167,13) von 2,4000 entspricht 0,0144 Anteilen	2,4000
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	166,77
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Ausschüttungsbetrag erworbene Anteile (1,0144 * 166,77)	169,16
Nettoertrag pro Anteil (169,16 – 159,85)	9,31
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+5,83

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	70.830,59	
Dividendenerträge	211.170,07	
Erträge aus Subfonds	838.054,32	
Sonstige Erträge (inkl. Quellensteuerrückvergütungen)	125,58	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.237,01	1.118.943,55

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-347.881,20	
Erfolgsabhängige Vergütung ¹⁾	60.437,67	
Kosten für Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung	-6.432,40	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-1.724,89	
Kosten für die Depotbank	-26.459,90	
Kosten für Dienste externer Berater	0,00	
weitere Aufwendungen	-11.153,75	-333.214,47

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

785.729,08

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

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	6.496.419,44	
Gewinne aus derivativen Instrumenten	179.060,24	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.843.787,16	
Verluste aus derivativen Instrumenten	-9.589,39	4.822.103,13

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

5.607.832,21

NICHT REALISIERTES KURSERGEBNIS ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-2.423.531,76	
Veränderung des Dividendenavisos	3.661,14	-2.419.870,62

Ergebnis des Rechnungsjahres ⁴⁾

3.187.961,59

ERTRAGSAUSGLEICH

Ertragsausgleich des Rechnungsjahres		211.869,64
--------------------------------------	--	------------

FONDSERGEBNIS GESAMT

3.399.831,23

- 1) Die Vergütung an die KAG wurde im Rechnungsjahr durch eine ertragswirksame Auflösung einer Rückstellung für die performanceabhängige Vergütung in Höhe von EUR 60.437,67 (entspricht 0,10% des Fondsvermögens) reduziert.
- 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): 2.402.232,51
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 115.033,16.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS IN EUR

FONDSVERMÖGEN AM BEGINN DES RECHNUNGSJAHRES	52.545.222,57
Ausschüttung im Rechnungsjahr	-865.996,80
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	7.032.092,17
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail auf der vorhergehenden Seite dargestellt)	<u>3.399.831,23</u>
FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES	<u>62.111.149,17</u>

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.08.2025

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

ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE

AKTIEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend

US0028241000	ABBOTT LABS	2.975	0	2.975	131,3700	334.883,47	0,54
US02079K1079	ALPHABET INC. CL.C DL-,001	4.825	6.083	2.339	212,3700	425.631,66	0,69
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	3.754	3.451	2.924	231,6000	580.265,11	0,93
US0378331005	APPLE INC.	2.317	3.256	3.081	232,5600	613.956,01	0,99
US0404132054	ARISTA NET. INC. NEW O.N.	6.286	1.800	4.486	136,2300	523.651,75	0,84
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	57	0	57	5.651,9900	276.049,38	0,44
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	8.614	0	8.614	105,7500	780.541,11	1,26
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	2.731	3.998	1.675	308,6500	442.987,66	0,71
US19260Q1076	COINBASE GLB. CL.A -,00001	1.403	703	700	308,4700	185.021,21	0,30
IE0001827041	CRH PLC EO-,32	3.934	0	3.934	113,1900	381.551,31	0,61
US26603R1068	DUOLINGO INC. A DL-,0001	1.276	208	1.068	322,7800	295.384,98	0,48
US4330001060	HIMS+HERS HERS A DL-,0001	6.165	4.065	2.100	44,1200	79.389,91	0,13
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	1.447	149	1.298	473,8400	527.007,69	0,85
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	3.137	2.599	2.305	301,0700	594.632,92	0,96
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	543	265	278	894,0000	212.957,46	0,34
US5128073062	LAM RESEARCH CORP. NEW	5.729	1.526	4.203	104,0900	374.868,49	0,60
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC. DL-,001	168	0	168	2.472,2900	355.892,82	0,57
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	962	1.064	887	751,1100	570.870,63	0,92
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	3.700	0	3.700	122,0000	386.787,20	0,62
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	1.582	1.651	1.543	509,6400	673.813,91	1,08
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	545	0	545	1.231,4500	575.074,12	0,93
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC. DL-,01	7.356	3.206	4.150	72,0900	256.350,20	0,41
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	5.796	8.707	5.109	180,1700	788.731,01	1,27
US6974351057	PALO ALTO NETWKS DL-,0001	3.644	1.519	2.786	191,0200	456.005,93	0,73
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	388	270	720	547,5500	337.805,58	0,54
US8740391003	TAIWAN SEMICON. MANU. ADR/5	2.355	0	2.355	238,2700	480.807,03	0,77
US8835561023	THERMO FISH. SCIENTIF. DL 1	1.433	623	810	489,7400	339.907,80	0,55
US92537N1081	VERTIV HOL. CL A DL-,0001	3.239	1.468	1.771	134,2300	203.694,21	0,33
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	1.306	647	1.501	349,8600	449.972,03	0,72
US9297401088	WESTINGH. AI. BR.T. DL-,01	2.760	0	2.760	195,1800	461.588,45	0,74
Summe						12.966.081,04	20,88

AKTIEN auf BRITISCHE PFUND lautend

GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE	495	0	2.216	92,3600	236.968,58	0,38
Summe						236.968,58	0,38

AKTIEN auf EURO lautend

DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	2.016	2.499	1.080	361,6000	390.528,00	0,63
NL0000334118	ASM INTL N.V. EO-,04	355	0	355	426,4000	151.372,00	0,24
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	904	947	297	654,3000	194.327,10	0,31
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	1.665	959	706	253,7000	179.112,20	0,29
DE0005557508	DT. TELEKOM AG NA	16.818	21.789	5.810	31,3800	182.317,80	0,29
NL0011585146	FERRARI N.V.	1.622	1.190	432	408,4000	176.428,80	0,28
DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS O.N.	3.874	1.522	2.352	202,5000	476.280,00	0,77
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO -,75	49.419	7.581	41.838	16,1850	677.148,03	1,09
DE0008430026	MUENCH. RUECKVERS. NA O.N.	1.256	1.679	640	545,2000	348.928,00	0,56
DE0007164600	SAP SE O.N.	4.191	2.675	2.925	236,3500	691.323,75	1,11
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	1.083	632	2.029	213,7000	433.597,30	0,70
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	1.575	2.918	1.625	236,8500	384.881,25	0,62
IT0005239360	UNICREDIT	4.736	0	4.736	66,1600	313.333,76	0,50
Summe						4.599.577,99	7,41

AKTIEN auf HONGKONG DOLLAR lautend

CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	23.537	0	23.537	112,0000	289.741,87	0,47
Summe						289.741,87	0,47

AKTIEN auf SCHWEDISCHE KRONEN lautend

SE0000171100	SSAB AB -A- FRIA	82.380	50.380	32.000	55,6600	160.845,26	0,26
Summe						160.845,26	0,26

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge	Bestand	Kurs in Wertpapier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AKTIEN auf SCHWEIZER FRANKEN lautend							
CH0013841017	LONZA GROUP AG NA SF 1	581	0	930	569,6000	565.948,72	0,91
					Summe	565.948,72	0,91
ZERTIFIKATE auf EURO lautend							
IE00B579F325	INV.PHY.MKT.O.E ETC00 XAU	16.834	0	16.834	281,2000	4.733.720,80	7,62
					Summe	4.733.720,80	7,62
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE						23.552.884,26	37,92
INVESTMENTZERTIFIKATE							
INVESTMENTZERTIFIKATE auf EURO lautend							
DE000A3EKR46	BIT DEFENSIVE GROWTH S	21.347	0	21.347	143,6000	3.065.429,20	4,94
FR0011510056	CANDR.L.S.CREDIT R 3D.	0	0	8.600	117,9700	1.014.542,00	1,63
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-F.FTSEIND.ETF DLA	78.355	0	103.853	37,4000	3.884.102,20	6,25
IE00BRKWGL70	INVECOMI S+P500 EUR HDG	249.714	65.400	184.314	49,8500	9.188.052,90	14,79
DE000A3ERMJ4	K+K-WACHS.+INNOV. S	14.609	0	14.609	142,0400	2.075.062,36	3,34
IE0005K1JS82	LAZ-NORD.HY BD EAE0A	0	0	19.599	130,2016	2.551.821,16	4,11
LU1287023185	MUL AMU E GOB7-10 ETF ACC	159.287	127.169	32.118	168,4600	5.410.598,28	8,71
LI1115702881	PLENUM CATBDDYN IE0A	20.870	0	20.870	128,6700	2.685.342,90	4,32
IE00BYTH5602	SPDR BLUSHGHYLDSCO.HDGEO	25.546	0	25.546	34,3850	878.399,21	1,41
LU1324516308	UBSBBGDLEMSOV HEOA	108.335	0	108.335	12,3935	1.342.649,82	2,16
IE00B7WK2W23	UBS FDSO-U.MS.AC AXJ AADL	0	4.879	10.270	176,6600	1.814.298,20	2,92
IE00BDS67326	VANECK J.P. EM BO UC.ETF	21.000	0	26.722	56,2240	1.502.417,73	2,42
IE00BJRHVH04	WMF(I)-W.EO HI.YI.BD SUNH	45.162	0	86.260	13,6967	1.181.477,34	1,90
LU0462885301	XAIA C.-XAIA C.BASIS II	650	0	1.851	1.004,6800	1.859.662,68	2,99
					Summe	38.453.855,98	61,91
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE						38.453.855,98	61,91
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN						62.006.740,24	99,83
Bezeichnung / Underlying	Fälligkeit	Whg.	Anzahl / Betrag	Kontrakt- kurs	unrealisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
FINANZTERMINKONTRAKTE							
DEVISETERMINKONTRAKTE							
EURO FX FUTURE 20250915	15.09.2025	USD	105	1,1685	19.231,18	0,03	
					Summe	19.231,18	0,03
SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE					19.231,18	0,03	

Aufgrund von Rundungen kann es bei der Spalte %-Anteil am Fondsvermögen hinsichtlich der Einzelpositionen, Zwischensummen und des Gesamtanteils in dieser Darstellung zu Abweichungen kommen.

BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
EURO	EUR	76.732,01
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	-9.130,25
BRITISCHE PFUND	EUR	1.420,86
DÄNISCHE KRONEN	EUR	906,86
HONGKONG DOLLAR	EUR	4.136,25
SCHWEDISCHE KRONEN	EUR	3.991,54
SCHWEIZER FRANKEN	EUR	4.668,79
INITIAL MARGIN / VARIATION MARGIN	EUR	25.304,19
SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN		108.030,25

DEVISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEITEN	KURS
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR =	1,167050 USD
BRITISCHE PFUND	1 EUR =	0,863700 GBP
DÄNISCHE KRONEN	1 EUR =	7,464600 DKK
HONGKONG DOLLAR	1 EUR =	9,098250 HKD
SCHWEDISCHE KRONEN	1 EUR =	11,073500 SEK
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR =	0,936000 CHF

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

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
WERTPAPIERE				
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	0	2.855
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG SF -,05	CHF	4.162	4.162
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	455	1.478
DK0010244508	A.P.MOELL.-M.NAM B DK1000	DKK	62	247
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	8.475	11.818
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NA O.N.	EUR	1.599	1.599
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	EUR	6.495	6.495
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	0	7.398
IT0003128367	ENEL S.P.A. EO 1	EUR	22.198	22.198
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	EUR	470	1.178
FR0000121014	LVMH EO 0,3	EUR	258	678
GB00B2B0DG97	RELX PLC LS -,144397	EUR	6.054	6.054
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	4.574	4.574
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NA O.N.	EUR	9.088	22.845
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	5.253	6.591
SE0017486889	ATLAS COPCO A	SEK	32.439	32.439
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	USD	1.792	3.391
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	USD	1.090	1.090
US22788C1053	CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005	USD	1.028	1.942
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	4.447
US5324571083	ELI LILLY	USD	571	1.066
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	USD	2.624	2.624
US3364331070	FIRST SOLAR INC. D -,001	USD	1.776	3.438
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	1.207	1.207
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	USD	253	1.232
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	USD	865	865
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	USD	3.165	5.092
US55354G1004	MSCI INC. A DL-,01	USD	983	983
US6541061031	NIKE INC. B	USD	0	3.905
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	USD	2.473	2.473
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	USD	0	4.593
US7223041028	PDD HOLDINGS SP.ADR/4	USD	3.053	3.053
US7427181091	PROCTER GAMBLE	USD	2.041	2.041

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
US76954A1034	RIVIAN AUTOMOT.A DL-,0001	USD	21.379	21.379
US88160R1014	TESLA INC. DL -,001	USD	0	766
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	0	387
DE000A0S9GB0	DT.BOEERSE COM. XETRA-GOLD	EUR	6.071	41.532
ES06445809U3	IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	33.681	33.681
DE000A40ZU23	VONOVIA SE DIV.CASH	EUR	12.612	12.612
LU1681045024	AIS-AM.MSCI EM L.A.EOC	EUR	0	39.868
IE00B3YCGJ38	INVESCOMI S+P 500 ACC A	EUR	1.462	8.198
IE00B14X4Q57	IS EO G.B.1-3YR U.ETF EOD	EUR	49.646	49.646
IE00B4WXJG34	ISHSIII-EO GB.5-7YR EODIS	EUR	0	16.777
IE00B3VTN290	ISHSVII-EOGB.7-10YR EOACC	EUR	30.452	30.452
LU1650487413	MUL AMU E GOVB1-3 ETF ACC	EUR	147.080	147.080
LU0496786574	MUL AMUN S+P500 ETF E DIS	EUR	0	119.219
LU0951570927	SCHR.GAIA-CAT BD IFACCEOH	EUR	300	1.576
IE00B99FL386	SPDR B.SASBUSHYCOESG UETF	EUR	10.925	35.156
IE00BKWQOM75	SPDR MSCI EUROPE S.C.UETF	EUR	0	8.249
IE00BZ0G8B96	SPDR MSCI JAPAN ETF AYNÜ	EUR	9.215	39.470
IE00BSPLC413	SPDR MSCI US.S.C.V.W.UETF	EUR	44.457	44.457
IE00BGYWC81	VAN.DL E.M.G.BD DL ACC	EUR	5.700	23.943
LU0292106167	XTR.BBG COMM.X-AGR+LST.1C	EUR	55.821	55.821
LU0478205379	XTR.II EUR CORP.BD 1C	EUR	2.343	22.067
LU0274209237	XTR.MSCI EUROPE 1C	EUR	6.143	6.143

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,02% und 1,16% per anno verrechnet.

Die Ermittlung des Leverage wird gemäß der Umrechnungsmethodik der Einzelinvestments nach dem Commitment Approach vorgenommen. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

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

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

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

Per Stichtag 31.08.2025 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten oder geleistet.

AUFGLIEDERUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31.08.2025 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	62.006.740,24	99,83
Finanzterminkontrakte	19.231,18	0,03
Zinsenansprüche	5.419,14	0,01
Dividendenforderungen	5.996,03	0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	108.030,25	0,18
Gebührenverbindlichkeiten	-34.267,67	-0,06
FONDSVERMÖGEN	62.111.149,17	100,00

Salzburg, am 15. Dezember 2025

IQAM Invest GmbH

e. h. Holger Wern

e. h. Mag. Leopold Huber

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

**SparTrust Variabel,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, 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. August 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Robert Pejhovský.

Wien, 15. Dezember 2025

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

e. h. Mag. Robert Pejhovský
Wirtschaftsprüfer

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

OFFENLEGUNG GEM. VERORDNUNG (EU) 2020/852 (TAXONOMIEVERORDNUNG)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

STEUERLICHE BEHANDLUNG

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

FONDSBESTIMMUNGEN

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **SparTrust Variabel**, 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 VERANLAGUNGSTRUMENTE UND – GRUNDSÄTZE

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

Der Investmentfonds [Titel] dient dem langfristigen Vermögensaufbau durch eine ausgewogene, an die jeweilige Marktsituation angepasste Investition in die nachstehend genannten Vermögenswerte.

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

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Österreich, Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, den Niederlanden der European Financial Stability Facility S.A. (Europäische Finanzstabilisierungsfazilität, EFSF; und deren Nachfolgegesellschaften oder -organisationen) und den USA, begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 vH** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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

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

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

▪ Anteile an Investmentfonds

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

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

▪ Derivative Instrumente

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

▪ Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an: Commitment Ansatz

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

▪ **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 der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

▪ **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt 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.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert, abgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

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

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.09. bis zum 31.08.

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Ausschüttungsanteilscheine 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 Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von

Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15.12. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 15.12. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

▪ **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Ausschütter Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Ausschüttungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15.12. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

▪ **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15.12. 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 15.12. 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 Kapitalertragssteuer vorliegen.

ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGSGEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2,00 vH** des Vermögens der jeweiligen Anteilsgattung, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Weiters wird eine performanceabhängige Gebühr verrechnet. Die performanceabhängige Gebühr beträgt bis zu 10% der über 6% (Hurdle-rate) hinausgehenden positiven Performance eines Kalenderjahres, wobei bei der Berechnung die High-Watermark Methode angewendet wird. Die

performanceabhängige Gebühr wird vor jedem Anteilsumsatz bei der Preisberechnung abgegrenzt, wobei die aktuelle Performance der jeweiligen Anteilsgattung mit der auf den relevanten Zeitraum taggenau umgerechneten Hurdle-rate verglichen 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.

<p>Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.</p>

LISTE DER BÖRSEN MIT AMTLICHEM HANDEL UND VON ORGANISIERTEN MÄRKTEN

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

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

http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma1

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

- 1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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. | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.5. | Serbien: | Belgrad |
| 2.6. | 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 |
| 3.23. | USA: | New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:
<https://www.fma.gv.at/kapitalmaerkte/allgemeine-rechtsaufsicht-ueber-boersen/> - hinunterscrollen - Link „Verzeichnis aller geregelten Märkte“
– „Show table columns“

3.24.	Venezuela:	Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Caracas 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:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; 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:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)