

## **SPARTRUST XVII**

Miteigentumsfonds nach österreichischem Recht (AIF gem. §§ 166f Investmentfondsgesetz)  
verwaltet durch die IQAM Invest GmbH

AT0000685615

## **RECHENSCHAFTSBERICHT**

vom 1. Februar 2024 bis 31. Jänner 2025

## INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH .....	1
Angaben zur Vergütung (Geschäftsjahr 2023) .....	2
Angaben zur Vergütung .....	3
Angaben zum SparTrust XVII .....	3
Bericht an die Anteilsinhaber des SparTrust XVII .....	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 31.01.2025.....	8
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.01.2025 in EUR.....	11
Bestätigungsvermerk .....	12
Informationsangaben für Anleger gemäß § 21 AIFMG.....	15
Offenlegung gem. Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) .....	15
Steuerliche Behandlung .....	15
Fondsbestimmungen .....	16

## 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, Deko Investment GmbH

Thomas Ketter  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH

Holger Knüppe (ab 26.09.2024)  
DekoBank Deutsche Girozentrale

Thomas Leicher (bis 25.09.2024)  
DekoBank 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 2023)

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):	5.794.471,60
davon feste Vergütungen (in EUR):	5.145.857,80
davon variable (leistungsabhängige) Vergütungen (in EUR):	648.613,80
Anzahl der Mitarbeiter/Begünstigten per 31.12.2023:	60 (FTE 52,64)

	<b>Gesamtsumme gem. InvFG<sup>1)</sup></b> (in EUR)	<b>Gesamtsumme gem. AIFMG<sup>1)</sup></b> (in EUR)
Vergütungen an Geschäftsleiter (InvFG) / Führungskräfte (AIFMG)	864.685,01	1.503.473,77
Vergütungen an Risikoträger (ohne GF)	2.165.709,31	-
Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	464.239,88	-
Vergütungen an Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger	0,00	-
Vergütungen an Risikoträger und Mitarbeiter deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des OGAW/AIF auswirkt	2.566.154,44	2.566.154,44
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. Anspruch 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 2023, 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 2023 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Nähere Information zur Vergütungspolitik sind auf der Homepage abrufbar.

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

## ANGABEN ZUR VERGÜTUNG

des/der Auslagerungsunternehmen(s) gem. ESMA34-32-352 bzw. 34-43-392

### **Bankhaus Carl Spängler & Co. AG, Salzburg (in EUR)**

Gesamtsumme der Mitarbeitervergütung des Auslagerungsunternehmens an dessen identifizierte Mitarbeiter	5.351.269
davon feste Vergütung	4.768.817
davon variable Vergütung	582.452
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	0,00
Zahl der identifizierten Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	27

## ANGABEN ZUM SPARTRUST XVII

<b>Fondsmanager:</b>	Bankhaus Carl Spängler & Co. AG, Salzburg
<b>Depotbank:</b>	Raiffeisen Bank International AG, Wien
<b>Abschlussprüfer:</b>	Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien
<b>ISIN:</b>	AT0000685615 Thesaurierende Tranche

## BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER DES SPARTRUST XVII

Im Berichtszeitraum wurden im Fonds keine wesentlichen Änderungen gemäß § 20 Abs 2 Z 4 AIFMG vorgenommen.

### MARKTENTWICKLUNG

Die US-BIP-Daten für das 4. Quartal 2025 zeigen einen Anstieg des realen Produktionswertes um 2,72 Prozentpunkte in den letzten zwölf Monaten. Das Bureau of Labor Statistics publizierte zuletzt eine Arbeitslosenrate von 4,40%. In Europa zeigten die letzten Jahreszahlen eine Veränderung des Bruttoinlandsproduktes von +0,95% innerhalb der Euro-Zone und eine Arbeitslosenrate von 6,30%.

Am europäischen Geldmarkt haben sich die Zinssätze wie folgt entwickelt: EURIBOR 3 Monate 2,589% (-132 Basispunkte), EURIBOR 6 Monate 2,590% (-125 Basispunkte) und EURIBOR 1 Jahr 2,519% (-105 Basispunkte). Am amerikanischen Kreditmarkt sieht die Situation folgendermaßen aus: United States Deposit 3 Monate 4,43 (-97 Basispunkte), United States Deposit 6 Monate 4,69% (-85 Basispunkte) und United States Deposit 1 Jahr 5,07 (-22,5 Basispunkte). Der Leitzinssatz der Fed liegt aktuell bei 4,5%, jener der europäischen Zentralbank bei 3,15%.

Deutsche Bundesanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit rentierten per Ultimo Jänner bei 2,432%, jene mit fünf Jahren Restlaufzeit bei 2,212% und jene mit zwei Jahren Restlaufzeit bei 2,127%. Die Corporate Spreads in Europa erreichten zuletzt einen Wert von 107 Basispunkten. In den USA ist das Spreadniveau zuletzt auf 94 Basispunkte gefallen.

Der bekannte Rohstoffindex, der DJUBSTR Index, erreichte Ende Jänner den Stand von 248,05 Punkten (dies entspricht einem Gewinn von 20,72 Punkten gegenüber dem 31.01.2024). Der Goldpreis stieg im betrachteten Zeitraum um 37,17%. Der Ölpreis notierte per 31.01.2025 bei 76,81 US-Dollar pro Barrel (im Vergleich zu 81,93 US-Dollar am 31.01.2024). Der europäische Konsumentenpreisindex stieg auf 126,72 Punkte.

Am Aktienmarkt zeigte sich folgende Entwicklung: Global betrachtet stieg der MSCI World Index, in Euro gerechnet, um 25,07% innerhalb der letzten zwölf Monate. In Europa notierte der STOXX 600 zuletzt bei 539,53 Punkten (dies entspricht einer Veränderung von +11,09% gegenüber dem 31.01.2024). In den USA erholte sich der S&P 500 um 1194,88 Punkte und notierte am 31.01.2025 bei 6.040,53 Punkten.

Die Währungsmärkte entwickelten sich in den vergangenen vier Quartalen wie folgt: Der US-Dollar erholte sich auf ein Niveau von 1,0396 gegenüber dem Euro. Der Euro gewann gegenüber dem Schweizer Franken an Wert (+1,31%). Der Wechselkurs des Britischen Pfunds zum Euro veränderte sich im Berichtszeitraum um 0,0164 und notierte zuletzt bei 0,8366. Der japanische Yen verlor weiterhin an Boden und fiel in den letzten zwölf Monaten um 1,38% auf einen Kurs von 160,9743.

### FONDSENTWICKLUNG

Das Jahr 2024 war an den Kapitalmärkten von Beginn an von robusten Aktienmärkten geprägt. Die vom Gesamtmarkt erwartete wirtschaftliche Abschwächung trat nicht ein und ein positives konjunkturelles Umfeld schob insbesondere die US-Aktienmärkte von einem Hoch zum Nächsten. Der europäische Markt stagnierte weitgehend, insbesondere Unternehmen mit einer hohen Abhängigkeit von chinesischen Konsumenten konsolidierten. Technologie- und Finanzunternehmen zählten zu den großen Gewinnern. Im Fonds wurde entsprechend dem positiven Umfeld die Aktienquote höher gehalten. Die Anleihe Seite blieb mit verschiedenen Anleiheklassen gut diversifiziert. Auf der Aktienseite lag der Fokus auf US- und Europa-Aktien. Auch die Beimischung des China-ETF trug zur erfreulichen Wertentwicklung bei. Fremdwährungspositionen wurden nicht abgesichert und wirkten sich positiv auf das Anlageergebnis aus. Die Anleihen wurden über Europapapiere abgebildet.

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	31.01.2025	31.01.2024	31.01.2023
Fondsvermögen in 1.000	47.852	41.788	38.085
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000685615)</b>			
Rechenwert je Anteil	2.184,74	1.907,86	1.738,79
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21.903	21.903	21.903
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	166,6402	51,2933	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	34,4966	6,1318	0,0000
Wertentwicklung in %	+14,87	+9,72	-5,85

### 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. April 2025 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

<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000685615)</b>	
Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	1.907,86
Auszahlung (KESt) am 02.04.2024 (Rechenwert: 1.982,32) von 6,1318 entspricht 0,0031 Anteilen	6,1318
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	2.184,74
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0031 * 2.184,74)	2.191,50
Nettoertrag pro Anteil (2.191,50 – 1.907,86)	283,64
<b>Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %</b>	<b>+14,87</b>

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

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

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

## FONDSERGEBNIS IN EUR (ERTRAGSRECHNUNG)

### REALISIERTES FONDSERGEBNIS

#### Ordentliches Fondsergebnis

##### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	25.711,05	
Dividendenerträge	159.846,79	
Erträge aus Subfonds	407.143,83	
Sonstige Erträge (inkl. Quellensteuerrückvergütungen)	427,35	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-344,29	592.784,73

##### Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-152.503,76	
Erfolgsabhängige Vergütung <sup>1)</sup>	0,00	
Abzügl. Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	7.859,30	
Kosten für Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung	-5.232,40	
Publizitätskosten	-170,58	
Kosten für die Depotbank	-21.154,42	
Kosten für Dienste externer Berater	0,00	
Sonstige Kosten	-2.547,86	-173.749,72

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 419.035,01**

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

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	4.153.861,34	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-167.396,83	3.986.464,51

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 4.405.499,52**

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses <sup>5)</sup>	1.795.203,94	
Veränderung des Dividendenavisos	-1.947,96	1.793.255,98

**Ergebnis des Rechnungsjahres<sup>4)</sup> 6.198.755,50**

#### ERTRAGSAUSGLEICH

Ertragsausgleich des Rechnungsjahres		0,00
--------------------------------------	--	------

**FONDSERGEBNIS GESAMT 6.198.755,50**

- 1) Während der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) eingehoben.
- 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): 5.779.720,49
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 22.480,78.
- 5) Davon Veränderung unrealisierte Gewinne EUR 1.242.918,43 und unrealisierte Verluste EUR 552.285,51.

## ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS IN EUR

<b>FONDSVERMÖGEN AM BEGINN DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>41.788.027,93</b>
<b>Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000685615)</b>	
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 02.04.2024	-134.304,82
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>	
Ausgabe von Anteilen	0,00
Rücknahme von Anteilen	0,00
Anteiliger Ertragsausgleich	0,00 0,00
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	
(das Fondsergebnis ist im Detail auf der vorhergehenden Seite dargestellt)	6.198.755,50
<b>FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES</b>	<b>47.852.478,61</b>

## WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.01.2025

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
<b>ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE</b>							
<b>AKTIEN auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend</b>							
US02079K3059	ALPHABET INC. CL.A DL-,001	1.500	0	2.622	200,8700	504.894,92	1,06
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	1.300	0	2.260	234,6400	508.351,05	1,06
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	0	0	477	284,0200	129.873,50	0,27
US0378331005	APPLE INC.	250	507	678	237,5900	154.422,68	0,32
US0404132054	ARISTA NET.INC. NEW O.N.	1.652	0	1.652	113,8600	180.316,08	0,38
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	1.490	924	715	215,6600	147.818,53	0,31
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	0	0	482	374,9800	173.264,02	0,36
CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15	575	0	575	274,7800	151.462,88	0,32
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	407	0	407	282,9800	110.408,72	0,23
US1729081059	CINTAS CORP.	1.172	293	1.172	202,1800	227.153,30	0,47
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	2.364	0	2.364	64,0500	145.150,94	0,30
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	0	0	212	979,0100	198.964,79	0,42
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	1.879	0	1.879	96,9500	174.633,61	0,36
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	0	0	432	414,5000	171.657,00	0,36
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	1.000	0	1.961	268,2300	504.241,03	1,05
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	0	0	516	414,9900	205.277,13	0,43
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	4.154	0	4.154	124,6500	496.377,41	1,04
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01	0	0	2.067	99,8700	197.892,24	0,41
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	344	0	344	523,5400	172.648,00	0,36
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	483	0	483	343,5700	159.080,01	0,33
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	0	0	1.818	126,0900	219.749,43	0,46
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	0	0	614	343,0500	201.919,86	0,42
US9311421039	WALMART DL-,10	2.670	890	2.670	98,6500	252.500,12	0,53
					Summe	5.388.057,25	11,26
<b>AKTIEN auf BRITISCHE PFUND lautend</b>							
GB0031348658	BARCLAYS PLC LS 0,25	49.144	0	49.144	2,9580	173.760,40	0,36
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP LS-,1105	0	3.167	3.774	27,6200	124.597,04	0,26
GB00BLGZ9862	TESCO PLC LS-,0633333	28.044	0	28.044	3,7370	125.269,46	0,26
					Summe	423.626,90	0,89
<b>AKTIEN auf EURO lautend</b>							
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NA O.N.	494	0	494	259,5000	128.193,00	0,27
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	490	0	490	315,6000	154.644,00	0,32
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	0	0	876	130,4000	114.230,40	0,24
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4	0	1.498	1.402	90,5800	126.993,16	0,27
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	0	0	4.093	35,0600	143.500,58	0,30
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	0	0	934	265,1000	247.603,40	0,52
DE0006048432	HENKEL AG+CO.KGAA VZO	0	0	2.222	85,0000	188.870,00	0,39
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	0	3.801	2.431	52,7400	128.210,94	0,27
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	0	11.089	8.304	16,1500	134.109,60	0,28
FI0009013403	KONE OYJ B O.N.	2.729	0	2.729	50,4600	137.705,34	0,29
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	0	0	268	363,5500	97.431,40	0,20
FR0010307819	LEGRAND S.A. INH. EO 4	0	0	1.805	98,2600	177.359,30	0,37
FR0000121014	LVMH EO 0,3	0	0	263	715,8000	188.255,40	0,39
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	0	286	238	526,6000	125.330,80	0,26
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	1.271	0	1.271	103,6200	131.701,02	0,28
DE0007164600	SAP SE O.N.	0	824	511	268,0500	136.973,55	0,29
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	0	502	497	241,0000	119.777,00	0,25
FR0000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50	0	0	1.807	56,1600	101.481,12	0,21
					Summe	2.582.370,01	5,40
<b>AKTIEN auf SCHWEDISCHE KRONEN lautend</b>							
SE0017486889	ATLAS COPCO A	0	0	7.717	184,0000	123.735,07	0,26
					Summe	123.735,07	0,26

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
<b>AKTIEN auf SCHWEIZER FRANKEN lautend</b>							
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	0	0	1.874	93,8000	185.736,69	0,39
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10	1.036	0	1.036	140,1000	153.363,91	0,32
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	219	0	219	515,5000	119.288,36	0,25
					Summe	458.388,96	0,96
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE</b>						8.976.178,19	18,76

#### INVESTMENTZERTIFIKATE

<b>INVESTMENTZERTIFIKATE auf EURO lautend</b>							
LU1681040223	AIS-AM.STX EUR.600 ESG	0	0	3.000	132,6426	397.927,80	0,83
LU0908500753	AIS AM ST E600 ETF A	0	4.500	1.497	252,0700	377.348,79	0,79
DE000A3DQ2H0	ART TOP 50 SM.E.C.U.I ITP	0	0	22.993	107,3100	2.467.337,09	5,16
AT0000A09008	CONVERT.ALLCAP CON.(R)T	0	0	9.100	144,9900	1.319.409,00	2,76
IE00BJQRDM08	INVESCOM2 MSCI USA ESG A	0	0	4.000	87,8400	351.360,00	0,73
IE00BFNM3D14	ISHSIV-MSCI EUR.ESG S.EOA	0	0	40.000	8,8900	355.600,00	0,74
IE00B5BMR087	ISHSVII-CORE S+P500 DLACC	0	0	12	615,5000	7.386,00	0,02
IE00B1YZSC51	ISHSII-CORE MSCI EUR.EOD	0	0	9.238	33,5650	310.073,47	0,65
IE00B3DKXQ41	ISHSIII-EO AGGR.BD EO DIS	50.000	27.000	50.000	108,4250	5.421.250,00	11,33
LU0496786574	MUL AMUN S+P500 ETF E DIS	0	0	12.996	59,5180	773.495,93	1,62
AT0000604384	SPÄNGLERPRIVAT: EUROBOND (IT)	23.000	0	48.000	134,2000	6.441.600,00	13,46
IE00BHXMHQ65	UBS(I)ETF-SP500 ESGAAEOH	0	36.000	36.000	33,6950	1.213.020,00	2,53
LU0950674332	UBSLFS-MSCI WLD.SR AADL	266.000	245.000	101.000	32,5750	3.290.075,00	6,88
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	0	23.000	6.503	169,6000	1.102.908,80	2,30
IE00BFMNHK08	X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C	0	0	12.000	32,8150	393.780,00	0,82
LU0514695690	XTR.MSCI CHINA 1C	116.000	0	186.000	15,5340	2.889.324,00	6,04
LU0328475792	XTR.STOXX EUROPE 600 1C	39.000	0	68.000	133,6200	9.086.160,00	18,99
					Summe	36.198.055,88	75,65

#### "ANDERE SONDERVERMÖGEN" gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG 2011 auf EURO lautend

QOXDBM014588	BLACKROCK HS FD CL.A2 S.1 *)	0	12	17	1.565,0391	26.792,82	0,06
KYG131551338	BLACKROCK UK EM.C.H.160EO	0	0	5.620	382,5600	2.149.987,20	4,49
					Summe	2.176.780,02	4,55

#### SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE

38.374.835,90 80,19

#### SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

47.351.014,09 98,95

\*) Illiquid gewordene Wertpapiere

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	325.350,56
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	181.503,89
<b>SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN</b>		<b>506.854,45</b>

#### DEWEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEITEN	=	KURS	
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR	=	1,043150	USD
BRITISCHE PFUND	1 EUR	=	0,836600	GBP
SCHWEDISCHE KRONEN	1 EUR	=	11,475550	SEK
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR	=	0,946400	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
<b>WERTPAPIERE</b>				
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	0	1.562
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	EUR	101	1.113
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	EUR	0	263
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	0	6.562
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	EUR	0	2.875
FR0014003TT8	DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	EUR	0	2.738
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	0	1.629
FR001400AJ45	MICHELIN NOM. EO -,50	EUR	3.589	3.589
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	0	1.667
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	USD	0	1.137
US0404131064	ARISTA NETWORKS DL-,0001	USD	413	413
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	0	2.785
US4523081093	ILL. TOOL WKS	USD	0	585
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	USD	0	292
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	USD	346	346
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	USD	0	1.544
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	USD	0	2.010
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01	USD	0	743
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	0	283
FR001400OP17	ESSILORLUXO. INH. ANR.	EUR	934	934
LU1673806201	DWS FLOAT. RATE NOTES TFC	EUR	99.000	119.000
IE00COQKPO9	IM2-I.NSQ100ESG DLA	EUR	33.000	42.000
IE00BMDFDY08	ISHSII-EHYCBESG CL-HDGEOA	EUR	0	200.000
IE00BFNM3G45	ISHSIV-MSCI USA ESG S.DLA	EUR	76.000	76.000
IE00B52MJY50	ISHSVII-C.MSCI P.XJPDACC	EUR	0	4.949
LU1974696418	UBSLFS-JPM DL EM IG HAEOA	EUR	0	50.000
IE00BJZ2DD79	X(IE)-RUSSELL 2000 1CDL	EUR	3.500	3.500
LU0659580079	XTR.MSCI JAPAN 4CEOH	EUR	0	23.454
IE00B3YCGJ38	INVESCOMI S+P 500 ACC A	USD	0	1.000

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,00% und 1,06% per anno verrechnet; davon wurden dem SparTrust XVII EUR 7.859,30 rückerstattet (vgl. Position „Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds“ im Punkt „Fondsergebnis“).

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 Risikominderungsstechniken 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 31.01.2025 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten oder geleistet.

## AUFGliederung DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31.01.2025 IN EUR

	EUR	%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>47.351.014,09</b>	<b>98,95</b>
Zinsenansprüche	7.558,08	0,02
Dividendenforderungen	2.676,73	0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	506.854,45	1,05
Gebührenverbindlichkeiten	-15.624,74	-0,03
<b>FONDSVERMÖGEN</b>	<b>47.852.478,61</b>	<b>100,00</b>

Salzburg, am 23. Mai 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 XVII,  
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 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. Jänner 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 Pejhovsky.

Wien, 23. Mai 2025

### **Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH**

e. h. Mag. Robert Pejhovsky  
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.

## INFORMATIONANGABEN FÜR ANLEGER GEMÄß § 21 AIFMG

### Berechnung des Gesamtrisikos

Das aktuelle Risikoprofil des Fonds und die von der Verwaltungsgesellschaft zur Steuerung dieser Risiken eingesetzten Risikomanagement-Systeme befindet sich im §21 AIFMG - Dokument.

Die Berechnung des Gesamtrisikos erfolgt nach dem Commitment Approach.

Der höchste Wert im abgelaufenen Rechnungsjahr: 0,00 %

### Hebelfinanzierung

Commitmentmethode:

Der höchste Wert im abgelaufenen Rechnungsjahr: 100,00 %

Der maximale Wert: 200 %

Bruttomethode:

Der höchste Wert im abgelaufenen Rechnungsjahr: 100,00 %

Der maximale Wert: 2.000 %

### Überschreitung Risikolimits

Im abgelaufenen Rechnungsjahr gab es keine Überschreitung der Risikolimits

### Illiquide Wertpapiere

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

#### "ANDERE SONDERVERMÖGEN" gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG 2011 auf EURO lautend

QOXDBM014588	BLACKROCK HS FD CL.A2 S.1 *)	0	12	17	1.565,0391	26.792,82	0,06
--------------	------------------------------	---	----	----	------------	-----------	------

\*) Illiquid gewordenes Wertpapier gemäß AIFMG. Die Bewertung wird von der für die Abwicklung zuständigen Verwahrstelle in regelmäßigen Abständen geliefert.

## 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](http://www.iqam.com) abrufbar bzw. werden diese dem Kunden gegebenenfalls gemäß gesonderter Vereinbarung zur Verfügung gestellt. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage <https://my.oekb.at>.

## FONDSBESTIMMUNGEN

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **SparTrust XVII** wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Alternativer Investmentfonds (AIF) in der Form eines Anderen Sondervermögens und ist ein Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) in Verbindung mit dem Alternative Investmentfonds Manager Gesetz (AIFMG).

Der Investmentfonds 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 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 Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft, Salzburg, und deren Filialen und die Depotbank.

### ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND – GRUNDSÄTZE

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

Für den Investmentfonds werden vorwiegend internationale Anleihen- und Aktienfonds sowie Anleihe und Aktien als Direkttitel erworben, wobei die Gewichtung abhängig von der Markteinschätzung variiert.

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

Für den Investmentfonds gelten sinngemäß die Veranlagungs- und Emittentengrenzen für OGAW mit den in §§ 166 f InvFG vorgesehenen Ausnahmen.

#### ▪ Wertpapiere

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

#### ▪ Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

#### ▪ Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

#### ▪ Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) **dürfen jeweils bis zu 50 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds in der Form von „Anderen Sondervermögen“ dürfen jeweils **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens und insgesamt **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden. Sofern dieses Andere Sondervermögen nach seinen Fondsbestimmungen insgesamt höchstens 10 vH des Fondsvermögens in Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen darf, dürfen Anteile an diesem „Anderen Sondervermögen“ jeweils **bis zu 50 vH** des Fondsvermögens und insgesamt **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

#### ▪ Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs 1 Z 3 InvFG

Für den Investmentfonds dürfen Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen **jeweils bis zu 10 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 30 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

### ▪ **Anteile an Immobilienfonds**

Für den Investmentfonds können Anteile an Immobilienfonds (gemäß Immobilieninvestmentfondsgesetz) bzw. an Immobilienfonds, die von einer Verwaltungsgesellschaft mit Sitz im EWR verwaltet werden, erworben werden.

Für den Investmentfonds dürfen Anteile an Immobilienfonds **jeweils bis zu 10 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

### ▪ **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

### ▪ **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

### ▪ **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

### ▪ **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an: Commitment Ansatz

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

### ▪ **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

### ▪ **Hebelfinanzierung gemäß AIFMG**

Hebelfinanzierung kann verwendet werden. Nähere Angaben finden sich in den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ (unter ANGA-BEN ZUM FONDS, Punkt XIV. Risiko- und Liquiditätsmanagement, Unterpunkt 3. Hebelfinanzierung gemäß § 13 Abs 4 AIFMG).

## ARTIKEL 4 RECHNUNGSLEGUNGS- UND BEWERTUNGSSTANDARDS, MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Transaktionen, die der Investmentfonds eingeht (z.B. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren), Erträge sowie der Ersatz von Aufwendungen werden möglichst zeitnahe, geordnet und vollständig verbucht.

Insbesondere Verwaltungsgebühren und Zinserträge (u.a. aus Kuponanleihen, Zerobonds und Geldeinlagen) werden über die Rechnungsperiode zeitlich abgegrenzt verbucht.

Der **Gesamtwert des Investmentfonds** ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten zu ermitteln.

### **Die Kurswerte der einzelnen Wertpapiere werden wie folgt ermittelt:**

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

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

### Berechnungsmethode

Zur Berechnung des Nettoinventarwertes (NAV) werden grundsätzlich die jeweils letzten verfügbaren Kurse herangezogen.

▪ **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 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.

▪ **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 auszuführen.

**ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.02. bis zum 31.01.

**ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG**

Für den Investmentfonds können Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug ausgegeben werden.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 01.04. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

**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 Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,50 vH** des Fondsvermögens.

**ARTIKEL 8 BEREITSTELLUNG VON INFORMATIONEN AN DIE ANLEGER**

Die "Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG" einschließlich der Fondsbestimmungen, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), die Rechenschafts- und Halbjahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen werden dem Anleger auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft unter [www.spaengler-iqam.at](http://www.spaengler-iqam.at) zur Verfügung gestellt.

<p><b>Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich in den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“.</b></p>
---

## ANHANG

### LISTE DER BÖRSEN MIT AMTlichem HANDEL UND VON ORGANISIERTEN MÄRKTEN

#### 1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

##### 1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

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

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

- |        |           |                                    |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                 |
| 1.2.2. | Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

#### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- |      |                      |  |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. | Montenegro:          | Podgorica  |
| 2.3. | Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien:             | Belgrad  |
| 2.5. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                        |

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |       |              |  |
|-------|--------------|--|
| 3.1.  | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth   |
| 3.2.  | Argentinien: | Buenos Aires   |
| 3.3.  | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo  |
| 3.4.  | Chile:       | Santiago   |
| 3.5.  | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange   |
| 3.6.  | Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange  |
| 3.7.  | Indien:      | Mumbai   |
| 3.8.  | Indonesien:  | Jakarta  |
| 3.9.  | Israel:      | Tel Aviv   |
| 3.10. | Japan:       | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima                                  |
| 3.11. | Kanada:      | Toronto, Vancouver, Montreal   |
| 3.12. | Kolumbien:   | Bolsa de Valores de Colombia   |
| 3.13. | Korea:       | Korea Exchange (Seoul, Busan)  |
| 3.14. | Malaysia:    | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad  |
| 3.15. | Mexiko:      | Mexiko City  |
| 3.16. | Neuseeland:  | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland  |
| 3.17. | Peru         | Bolsa de Valores de Lima   |
| 3.18. | Philippinen: | Manila   |
| 3.19. | Singapur:    | Singapur Stock Exchange  |
| 3.20. | Südafrika:   | Johannesburg   |
| 3.21. | Taiwan:      | Taipei   |
| 3.22. | Thailand:    | Bangkok  |
| 3.23. | USA:         | New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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