

SPÄNGLERPRIVAT: ALTERNATIV

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

AT0000A0AML2 / AT0000A1FQM8 / AT0000A3AGM6

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH	1
Angaben zur Vergütung (Geschäftsjahr 2023)	2
Angaben zur Vergütung	3
Angaben zum SpänglerPrivat: Alternativ	3
Bericht an die Anteilsinhaber des SpänglerPrivat: Alternativ	4
Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre in EUR.....	5
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	6
Fondsergebnis in EUR (Ertragsrechnung).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	8
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 30.09.2024.....	9
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 30.09.2024 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, 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 Dr. Thomas Steinberger (bis 31.12.2023)

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)

	Gesamtsumme gem. InvFG¹⁾ (in EUR)	Gesamtsumme gem. AIFMG¹⁾ (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.

¹⁾ 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 SPÄNGLERPRIVAT: ALTERNATIV

Fondsmanager:	Bankhaus Carl Spängler & Co. AG, Salzburg
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG, Wien
Abschlussprüfer:	Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien
ISIN:	AT0000A0AML2 Thesaurierende Tranche AT0000A1FQM8 Thesaurierende Tranche AT0000A3AGM6 Thesaurierende Tranche

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER DES SPÄNGLERPRIVAT: ALTERNATIV

Der Fonds SpänglerPrivat: Alternativ wurde mit Änderung der Fondsbestimmungen per 02.04.2024 von einem AIF gem. §§ 166f Investmentfondsgesetz auf einen OGAW gem. §§ 46 iVm 66ff Investmentfondsgesetz umgestellt.

MARKTENTWICKLUNG

Die US-BIP-Daten für das 2. Quartal 2024 zeigen einen Anstieg des realen Produktionswertes um 3,04 Prozentpunkte in den letzten zwölf Monaten. Das Bureau of Labor Statistics publizierte zuletzt eine Arbeitslosenrate von 3,90%. In Europa zeigten die letzten Jahreszahlen eine Veränderung des Bruttoinlandsproduktes von +0,62% innerhalb der Euro-Zone und eine Arbeitslosenrate von 6,40%.

Am europäischen Geldmarkt haben sich die Zinssätze wie folgt entwickelt: EURIBOR 3 Monate 3,279% (-67 Basispunkte), EURIBOR 6 Monate 3,105% (-102 Basispunkte) und EURIBOR 1 Jahr 2,747% (-148 Basispunkte). Am amerikanischen Geldmarkt sieht die Situation folgendermaßen aus: LIBOR 3 Monate 4,854% (-80 Basispunkte), LIBOR 6 Monate 4,690% (-121 Basispunkte) und LIBOR 1 Jahr 6,041% (0 Basispunkte). Der Leitzinssatz der Fed liegt aktuell bei 5%, jener der europäischen Zentralbank bei 3,65%.

Deutsche Bundesanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit rentierten per Ultimo September bei 2,132%, jene mit fünf Jahren Restlaufzeit bei 1,946% und jene mit zwei Jahren Restlaufzeit bei 2,133%. Die Corporate Spreads in Europa erreichten zuletzt einen Wert von 136 Basispunkten. In den USA ist das Spreadniveau zuletzt auf 108 Basispunkte gefallen.

Der bekannte Rohstoffindex, der DJUBSTR Index, erreichte Ende September den Stand von 239,69 Punkten (dies entspricht einem Gewinn von 2,27 Punkten gegenüber dem 30.09.2023). Der Goldpreis stieg im betrachteten Zeitraum um 41,86%. Der Ölpreis notierte per 30.09.2024 bei 71,95 US-Dollar pro Barrel (im Vergleich zu 95,41 US-Dollar am 30.09.2023). Der europäische Konsumentenpreisindex stieg auf 126,63 Punkte.

Am Aktienmarkt zeigte sich folgende Entwicklung: Global betrachtet stieg der MSCI World Index, in Euro gerechnet, um 23,79% innerhalb der letzten zwölf Monate. In Europa notierte der STOXX 600 zuletzt bei 522,89 Punkten (dies entspricht einer Veränderung von +16,14% gegenüber dem 30.09.2023). In den USA erholte sich der S&P 500 um 1474,43 Punkte und notierte am 30.09.2024 bei 5.762,48 Punkten.

Die Währungsmärkte entwickelten sich in den vergangenen vier Quartalen wie folgt: Der US-Dollar verschlechterte sich auf ein Niveau von 1,1161 gegenüber dem Euro. Der Euro verlor gegenüber dem Schweizer Franken an Wert (-2,80%). Der Wechselkurs des Britischen Pfunds zum Euro veränderte sich im Berichtszeitraum um 0,0354 und notierte zuletzt bei 0,8321. Der japanische Yen verlor weiterhin an Boden und fiel in den letzten zwölf Monaten um 1,04% auf einen Kurs von 159,6398.

FONDSENTWICKLUNG

Das letzte Geschäftsjahr stand in der ersten Hälfte im Zeichen der Auswirkungen der weltweiten Zinserhöhungen durch die Notenbanken. In der zweiten Hälfte waren es die Hoffnungen auf Zinssenkungen, welche dann die Märkte antrieben. Dazu kam ein Aktienmarktboom bei Unternehmen rund um das Thema künstliche Intelligenz.

Der positive Trend an den Aktienmärkten setzte sich bis zum Ende des Geschäftsjahres weiter fort. Anleihen blieben zunächst unter den Erwartungen, erholten sich aber mit den Zinssenkungen durch die europäische und die US-amerikanische Notenbank im dritten Quartal 2024 deutlich.

In diesem Umfeld blieb die starke Edelmetallgewichtung weiter aufrecht. Damit haben Edelmetalle im abgelaufenen Geschäftsjahr erneut ihren Mehrwert zur Diversifikation eines klassischen Portfolios bestehend aus Anleihen und Aktien bewiesen. Erfreulich entwickelten sich auch die Long/Short und Trendfolge Komponenten des SpänglerPrivat: Alternativ. Risikoarme Veranlagungen in kurzlaufenden Staatsanleihen und Geldmarktinstrumenten wurden zur Begrenzung der Volatilität im SpänglerPrivat: Alternativ genutzt.

Mit der Verknüpfung unterschiedlicher Substrategien, welche eine in sich möglichst geringe Korrelation aufweisen, hat sich der SpänglerPrivat: Alternativ im abgelaufenen Geschäftsjahr als robuste und performancestarke Veranlagung erwiesen. Der SpänglerPrivat: Alternativ ist mit der Ausrichtung zum Geschäftsjahresende defensiv positioniert und trägt damit den weiterhin hohen Unsicherheiten (US-Wahl, Geopolitik, Rezessionsorgen) Rechnung.

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	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Fondsvermögen in 1.000	191.184	166.085	159.421
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0AML2)			
Rechenwert je Anteil	1.451,60	1.239,22	1.202,11
Anzahl der ausgegebenen Anteile	120.881,000	129.409,000	130.473,000
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	34,9664	28,8681	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	7,7099	2,5798	0,0000
Wertentwicklung in %	+17,37	+3,09	-1,46
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A1FQM8)			
Rechenwert je Anteil	126,30	108,35	105,49
Anzahl der ausgegebenen Anteile	92.683,000	52.769,000	24.438,449
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	2,5946	1,9530	0,0000
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,5176	0,1839	0,0000
Wertentwicklung in %	+16,76	+2,71	-2,01
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A3AGM6) ab 05.04.2024			
Rechenwert je Anteil	104,79		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	38.230,000		
zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,8988		
Auszahlung gem. § 58 Abs 2 InvFG	0,2391		
Wertentwicklung in %	+4,79		

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 15. Jänner 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

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0AML2)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	1.239,22
Auszahlung (KESt) am 31.01.2024 (Rechenwert: 1.301,21) von 2,5798 entspricht 0,0020 Anteilen	2,5798
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	1.451,60
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0020 * 1.451,60)	1.454,48
Nettoertrag pro Anteil (1.454,48 – 1.239,22)	215,26
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+17,37

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A1FQM8)

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	108,35
Auszahlung (KESt) am 31.01.2024 (Rechenwert: 113,62) von 0,1839 entspricht 0,0016 Anteilen	0,1839
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	126,30
Gesamtwert inkl. (fiktiv) mit dem Auszahlungsbetrag erworbene Anteile (1,0016 * 126,30)	126,50
Nettoertrag pro Anteil (126,50 – 108,35)	18,15
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+16,76

Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A3AGM6) ab 05.04.2024

Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	100,00
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	104,79
Nettoertrag pro Anteil (104,79 – 100,00)	4,79
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+4,79

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	697.023,15	
Dividendenerträge	110.172,94	
Erträge aus Subfonds	1.208.527,57	
Sonstige Erträge (inkl. Quellensteuerrückvergütungen)	340,03	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	0,00	2.016.063,69

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-1.010.825,56	
Erfolgsabhängige Vergütung ¹⁾	0,00	
Kosten für Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung	-7.018,06	
Publizitätskosten	-589,50	
Kosten für die Depotbank	-122.860,54	
Kosten für Dienste externer Berater	0,00	
Sonstige Kosten	-2.585,54	-1.143.879,20

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

872.184,49

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

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	9.549.106,71	
Gewinne aus derivativen Instrumenten	1.331.497,68	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-5.315.397,48	
Verluste aus derivativen Instrumenten	-893.136,70	4.672.070,21

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

5.544.254,70

NICHT REALISIERTES KURSERGEBNIS ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	22.738.670,34	
Veränderung des Dividendenavisos	8.431,57	22.747.101,91

Ergebnis des Rechnungsjahres⁴⁾

28.291.356,61

ERTRAGSAUSGLEICH

Ertragsausgleich des Rechnungsjahres		-53.558,67
--------------------------------------	--	------------

FONDSERGEBNIS GESAMT

28.237.797,94

- 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): 27.419.172,12
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 165.700,50.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS IN EUR

FONDSVERMÖGEN AM BEGINN DES RECHNUNGSJAHRES		166.085.446,88
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0AML2)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 31.01.2024		-322.954,84
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A1FQM8)		
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 31.01.2024		-12.512,37
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	22.311.218,52	
Rücknahme von Anteilen	-25.168.258,40	
Anteiliger Ertragsausgleich	53.558,67	-2.803.481,21
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail auf der vorhergehenden Seite dargestellt)		28.237.797,94
FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES RECHNUNGSJAHRES		191.184.296,40

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 30.09.2024

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								
US1156372096	BROWN-FORMAN CORP B DL-15	43.560	5.500	38.060	48,3400	1.645.782,63	0,86	
US4132163001	HARMONY GD MNG ADRRC,-50	51.250	0	51.250	10,8000	495.124,79	0,26	
US4227041062	HECLA MNG DL-,25	9.000	0	69.200	6,8000	420.932,10	0,22	
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	5.080	1.390	3.690	493,6400	1.629.422,67	0,85	
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	6.100	2.810	3.290	567,3600	1.669.750,78	0,87	
					Summe	5.861.012,97	3,07	
AKTIEN auf AUSTRALISCHE DOLLAR lautend								
AU000000RMS4	RAMELIUS RES LTD	356.000	0	356.000	2,2700	501.004,34	0,26	
AU000000WGX6	WESTGOLD RES LTD	292.300	0	292.300	2,7200	492.905,15	0,26	
					Summe	993.909,49	0,52	
AKTIEN auf BRITISCHE PFUND lautend								
GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC DL -,50	22.050	0	53.250	6,2100	396.596,91	0,21	
					Summe	396.596,91	0,21	
AKTIEN auf DÄNISCHE KRONEN lautend								
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	21.000	7.870	13.130	796,5000	1.402.512,52	0,73	
					Summe	1.402.512,52	0,73	
AKTIEN auf EURO lautend								
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	1.100	395	705	2.232,0000	1.573.560,00	0,82	
					Summe	1.573.560,00	0,82	
AKTIEN auf KANADISCHE DOLLAR lautend								
CA0115321089	ALAMOS GOLD (NEW)	54.100	28.400	25.700	26,9800	459.988,06	0,24	
CA2849025093	ELDORADO GOLD CORP.	31.240	0	31.240	23,8000	493.241,34	0,26	
CA32076V1031	FIRST MAJESTIC SILVER	34.200	0	67.100	8,5200	379.257,00	0,20	
CA55903Q1046	MAG SILVER CORP.	13.600	0	33.600	19,7500	440.228,21	0,23	
CA6979001089	PAN AMER. SILVER CORP.	6.600	0	23.000	28,9800	442.178,59	0,23	
CA9628791027	WHEATON PREC. METALS	0	0	8.100	84,4500	453.791,30	0,24	
					Summe	2.668.684,50	1,40	
ANLEIHEN auf EURO lautend								
FR0013378452	ATOS 18-25	1.750	1.000	0	1.000	8,5800	85.800,00	0,04
					Summe	85.800,00	0,04	
ZERTIFIKATE auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend								
IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	38.500	2.000	71.500	255,7300	16.356.288,58	8,56	
IE00B4NCWG09	ISHARES PHYS.MET.O.END ZT	12.000	133.800	306.200	30,2800	8.293.886,75	4,34	
JE00B1VS3770	WITR MET.SEC.Z07/UN.XAU	0	2.000	18.500	247,9150	4.102.717,15	2,15	
JE00B1VS3333	WITR MET.SEC.Z07/UN.XAG	94.000	15.000	79.000	29,1750	2.061.745,24	1,08	
					Summe	30.814.637,72	16,12	
ZERTIFIKATE auf EURO lautend								
FR0013416716	AMUNDIPHME ETC Z 2118	0	29.800	187.188	94,2950	17.650.892,46	9,23	
DE000A1E0HR8	XTR P GOLD EUR 60	3.100	0	71.500	228,5600	16.342.040,00	8,55	
DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	0	8.800	214.550	76,4100	16.393.765,50	8,57	
					Summe	50.386.697,96	26,36	
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE						<u>94.183.412,07</u>	49,26	
INVESTMENTZERTIFIKATE								
INVESTMENTZERTIFIKATE auf EURO lautend								
DE000A0F5UF5	ISHARES NASDAQ-100 U.ETF	44.000	0	44.000	174,5800	7.681.520,00	4,02	
IE00BJK55B31	ISHS II-DLHYCBE EOA	700.589	0	700.589	5,3784	3.768.047,88	1,97	

SpänglerPrivat: Alternativ
Rechenschaftsbericht vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

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
IE00BYZTVT56	ISHSII-EOCO.BD ESG UE EOD	628.065	0	628.065	4,7935	3.010.629,58	1,57
FR0010510800	MUF-AMU.EO OVERN.RTN UE A	110.549	55.549	108.000	109,4850	11.824.380,00	6,18
LU1650487413	MUL AMU E GOVB1-3 ETF ACC	14.029	9.000	5.029	124,1400	624.300,06	0,33
LU1287023268	MUL AMU E GOVB15+ ETF ACC	25.067	0	25.067	187,4100	4.697.806,47	2,46
LU1287023185	MUL AMU E GOB7-10 ETF ACC	16.162	0	16.162	168,0500	2.716.024,10	1,42
AT0000604376	SPÄNGLERPRIVAT: EUROBOND (IA)	100	0	100	99,6200	9.962,00	0,01
AT0000A37GX6	SPÄNGLERPRIVAT: EUROBOND (RT)	100	0	100	105,9500	10.595,00	0,01
AT0000A28J83	SPÄNGLERPRIVAT: FLEXIBEL (IA2)	0	0	100	145,3700	14.537,00	0,01
AT0000A2VQ40	SPÄNGLERPRIVAT: FLEXIBEL (IT)	0	0	100	133,0300	13.303,00	0,01
IE00B6YX5F63	SPDR B.1-3Y.E.G.B.U.ETF	124.534	0	124.534	52,1280	6.491.708,35	3,40
LU1974696418	UBSLFS-JPM DL EM IG HAEOA	338.820	0	338.820	11,0755	3.752.600,91	1,96
LU0290357259	XTR.II EUR.GOV.BD 7-10 1C	26.332	0	26.332	250,6400	6.599.852,48	3,45
LU0484968812	XTR.IIEOCOBDSRIPAB 1D	42.228	0	42.228	142,4400	6.014.956,32	3,15
LU0290358497	XTR.II EUR OV.RATE SW. 1C	44.100	27.100	77.000	143,6380	11.060.126,00	5,79
LU0292106241	XTR.SHORTDAX DAILY SW. 1C	106.150	77.000	286.150	11,4300	3.270.694,50	1,71
					Summe	71.561.043,65	37,43
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE						71.561.043,65	37,43
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN						165.744.455,72	86,69

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	23.733.679,34
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	1.718.350,94
SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN		25.452.030,28

DEVISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEITEN	KURS
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR =	1,117900 USD
AUSTRALISCHE DOLLAR	1 EUR =	1,613000 AUD
BRITISCHE PFUND	1 EUR =	0,833800 GBP
DÄNISCHE KRONEN	1 EUR =	7,456650 DKK
KANADISCHE DOLLAR	1 EUR =	1,507400 CAD

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				
AU000000RED3	RED 5 LTD.	AUD	1.911.800	1.911.800
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	3.400	3.400
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	CHF	3.400	3.400
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	EUR	17.000	17.000
FR0001203321	L OREAL INH. EO 0,2	EUR	800	800
GB0006731235	ASSOC. BR. FOODS LS-,0568	GBP	12.000	12.000
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	2.300	2.300
GB00BN75WP63	GSK PLC LS-,3125	GBP	17.000	17.000
GB00BLGZ9862	TESCO PLC LS-,0633333	GBP	93.000	93.000
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	USD	2.020	16.370

SpänglerPrivat: Alternativ
Rechnenschaftsbericht vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
US02079K3059	ALPHABET INC.CL.A DL-,001	USD	0	13.100
US0378331005	APPLE INC.	USD	0	8.800
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	USD	0	11.000
US0404131064	ARISTA NETWORKS DL-,0001	USD	8.100	8.100
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	USD	2.640	4.490
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	USD	6.855	6.855
US03073E1055	CENCORA DL-,01	USD	3.225	3.225
US2044481040	CIA DE MIN. BUEN. B ADR 1	USD	26.540	26.540
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	USD	865	865
US22788C1053	CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005	USD	6.320	6.320
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01	USD	13.500	13.500
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01	USD	2.250	2.250
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP.	USD	6.550	6.550
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	USD	1.380	1.380
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	0	4.950
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	USD	510	510
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	USD	3.630	3.630
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166	USD	0	8.950
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	1.310	1.310
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	USD	720	5.290
US9311421039	WALMART DL-,10	USD	10.000	10.000
JE00BP2PWW32	WITR EQ.SEC.Z/OPEN END	EUR	0	20.000
DE000A1EK0G3	XTR P GOLD EUR H60	EUR	3.600	3.600
JE00BN2CJ301	WITR.MET.SEC.Z20/UNL XAU	USD	0	28.300
LU2572257041	AIS-SHDDA1XIN U.ETF	EUR	39.700	422.900
IE00B3F81409	ISHSIII-CORE GL.AG.BD DLD	EUR	6.634.000	6.634.000
IE00B3DKXQ41	ISHSIII-EO AGGR.BD EO DIS	EUR	126.500	247.500
IE00B6R52036	ISV-GOLD.PROD.U.ETF DLA	EUR	5.000	154.000
AT0000A38JH1	PRIVATPORTFOLIO I (IT2)	EUR	100	100
AT0000A38JJ7	PRIVATPORTFOLIO II (IT2)	EUR	100	100
AT0000A38JK5	PRIVATPORTFOLIO III (IT2)	EUR	100	100
AT0000A35PG6	SPÄNGLERPRIVAT: CARL AKT. GOODTR. FOF (IT)	EUR	0	100
AT0000A35PH4	SPÄNGLERPRIVAT: CARL AKT. GOODTR. FOF (IT2)	EUR	0	100
AT0000A35PE1	SPÄNGLERPRIVAT: CARL AKT. GOODTR. FOF (RT)	EUR	0	100
AT0000A35PF8	SPÄNGLERPRIVAT: CARL AKT. GOODTR. FOF (RT2)	EUR	0	10.000
AT0000A35PC5	SPÄNGLERPRIVAT: CARL FLEX. GOODTR. FOF (IT)	EUR	0	100
AT0000A35PA9	SPÄNGLERPRIVAT: CARL FLEX. GOODTR. FOF (RT)	EUR	0	100
AT0000A35PB7	SPÄNGLERPRIVAT: CARL FLEX. GOODTR. FOF (RT2)	EUR	0	10.000
AT0000A35PD3	SPÄNGLERPRIVAT: CARL FLEX. GOODTR.FOF (IT2)	EUR	0	100
AT0000A31P72	SPÄNGLERPRIVAT: GL. BRANDS & DIVIDENDS (IA)	EUR	0	100
AT0000A339A4	SPÄNGLERPRIVAT: GL. BRANDS & DIVIDENDS (IT)	EUR	0	100
AT0000A2VQ57	SPÄNGLERPRIVAT: SUBSTANZ (IT)	EUR	0	100
AT0000A2WVP4	SPAENGLER DLT M.A.30(T)	EUR	0	40.000
IE00B41RYL63	SPDR BL.EO AG.BD U.ETF	EUR	485.250	726.250
IE00B43QJJ40	SPDR BL.GL.AG.BD U.ETF	EUR	571.760	571.760
LU0950674332	UBSFLS-MSCI WLD.SR AADL	EUR	162.000	675.000
LU0292103222	XT.MSCI EOHECAESGSC 1C	EUR	0	52.200
LU0429459356	XTR.II US TREASURIES 1D	EUR	49.000	49.000
IE00BFZXGZ54	INVESCOM3 NASDAQ-100 A	USD	20.000	20.000
IE00BWBXM492	SPDR S+P US EN.SELS.UETF	USD	264.000	489.000

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,01% und 1,25% 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 gezeichnete 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 30.09.2024 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten oder geleistet.

AUFGliederung DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30.09.2024 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	165.744.455,72	86,69
Zinsenansprüche	91.190,99	0,05
Dividendenforderungen	21.549,47	0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	25.452.030,28	13,32
Gebührenverbindlichkeiten	-124.930,06	-0,07
FONDSVERMÖGEN	191.184.296,40	100,00

Salzburg, am 24. Jänner 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

**SpänglerPrivat: Alternativ,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, 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 30. September 2024 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, 24. Jänner 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.

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 **SpänglerPrivat: Alternativ**, 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 **IQAM Invest GmbH** (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Salzburg verwaltet.

ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND – GRUNDSÄTZE

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

Anlageziel des Investmentfonds ist der langfristige Vermögenszuwachs. Der Investmentfonds dient zur Umsetzung der nach dem Spängler Investment-Ansatz konzipierten Produkte des Asset-Management in der Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben angeführten 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.

Der Fonds hat weder Einzelziele noch kumulative Ziele, welche auf geldmarktsatzkonforme Renditen oder die Wertbeständigkeit der Anlage gemäß Artikel 1 Abs 1 lit c) der Geldmarktfonds-VO (EU) 2017/1131 abstellen und ist somit kein Geldmarktfonds im Sinne der Geldmarktfonds-VO.

▪ Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

▪ Anteile an Investmentfonds

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

▪ 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.

Für vor dem 15.08.2012 ausgegebene Anteilsgattungen ergibt sich der Ausgabepreis 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.

Für ab dem 16.08.2012 ausgegebene Anteilsgattungen ergibt sich der Ausgabepreis aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

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

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

▪ **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Für vor dem 15.08.2012 ausgegebene Anteilsgattungen ergibt sich der Rücknahmepreis aus dem Anteilswert abgerundet auf die im Prospekt für die jeweilige Anteilsgattung angegebene Währungseinheit.

Für ab dem 16.08.2012 ausgegebene Anteilsgattungen ergibt sich der Rücknahmepreis 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 auszuführen.

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.10. bis zum 30.09.

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

Jedenfalls ist ab dem 15.01. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15.01. 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 15.01. des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

▪ **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGSGEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die zum 15.08.2012 bestehenden Anteilsgattungen für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung **bis zu einer Höhe von 1,00 vH** des Vermögens der jeweiligen Anteilsgattung, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird.

Für ab dem 16.08.2012 neu auszugebende Anteilsgattungen erhält die Verwaltungsgesellschaft für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung **bis zu einer Höhe von 1,25 vH** des Vermögens der jeweiligen Anteilsgattung, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird.

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

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

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

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

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt

ANHANG LISTE DER BÖRSEN MIT AMTlichem HANDEL UND VON ORGANISIERTEN MÄRKTEN

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit 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_upreg¹²

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:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

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, Fukuoka, Sapporo
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

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

3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
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, Nasdaq Caracas
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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