SEIT 1828
BANKHAUS SPÄNGLER

SpänglerPrivat: Ertrag

Factsheet, 31.08.2021

Ausrichtung des Fonds

Der Fonds SpänglerPrivat: Ertrag ist ein Anleihenfonds mit einem aktiven Investmentansatz. Der Fonds ermöglicht die Teilnahme an der Entwicklung der internationalen Zinsmärkte. Der Fonds zielt darauf ab, das investierte Kapital zu erhalten und laufende Zinszahlungen zu generieren. Der Fokus liegt auf Anleihen, die von Staaten und Gebietskörperschaften begeben oder garantiert wurden, auf Anleihen supranationaler Emittenten sowie Pfand- und Kommunalbriefen. Darüber hinaus wird in Unternehmens- und Bankanleihen investiert und je nach Markteinschätzung des Fondsmanagements können im Fonds auch Schwellenländer- und Hochzinsanleihen aufgenommen werden. Dabei müssen mindestens 50 % der investierten Finanzinstrumente im Fonds ein Mindestrating von A bzw. A2 aufweisen. Die Titelselektion erfolgt auf Basis eines mehrstufigen Analyseprozesses und berücksichtigt Zins-, Bonitäts- und Trendkriterien. Der Management-Ansatz wird nicht durch eine Benchmark beeinflusst.

Facts and figures

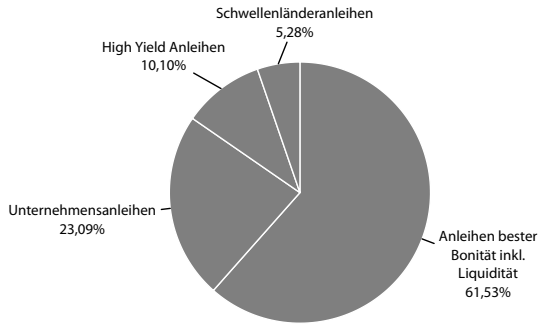
Währung	EUR	
Fondsvolumen	EUR 7,42 Mio.	
Inventarwert (RT)/(RA)	EUR 113,51 / 102,62	
Risikoeinstufung*	●●●○○○○	
ISIN (RT)/(RA)	AT0000A0PCZ1	AT0000A0PCY4
WKN (RT)/(RA)	A1H9N3	A1H9N4
Reuters (RT)/(RA)	AT0000A0PCZ1.OE	AT0000A0PCY4.OE
Bloomberg (RT)/(RA)	SPBERTT AV	SPBERTA AV
Zulassung	AT	
Ertragsverwendung	(RT)/(RA), jährlich ab 15.11.	
Fondsbeginn	02.11.2011	

(RT)/(RA) = Retail Thesaurierer / Retail Ausschütter

*Je mehr der 7-teiligen Skala farblich markiert ist, desto höher ist das Risiko des Fonds.

Kategorie	Partnerfonds
Benchmark	keine
Fondsmanager	Bankhaus Carl Spängler & Co. AG Mag. (FH) Manfred Pronhagl, CIIA
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	IQAM Invest GmbH
Geschäftsjahr	01.08. bis 31.07.
Verwaltungsvergütung	0,10% p.a. (mind. EUR 12.500,--); zzgl. dzt. 0,50% p.a. (max: 0,75% p.a.)
Ausgabeaufschlag	max. 2,50%
Handelbarkeit	täglich

Fondsstruktur Wertpapiere

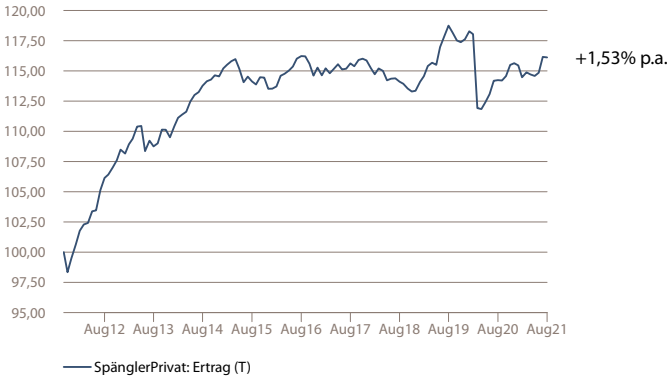


Investitionsgrad: 97,28%

Top 10 Positionen

Euro BondPortfolio (T)	18,12%
UBAM High Grade Euro Income IC EUR	13,59%
Lyxor EuroMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS E	13,53%
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund ID EUR	10,70%
UBAM - Global High Yield Solution	10,09%
UBS ETF (LU) Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	9,25%
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS E	5,29%
iShares Euro Inflation Linked Government Bond (EUR)	4,44%
1,875% CA Imm Anlagen 2024	2,81%
0,750% PKO Bank Hipoteczny SA 2024	2,78%

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



Performance- und Risikokennzahlen

	Fonds
seit Jahresbeginn	+0,42%
12 Monate	+1,65%
3 Jahre p.a.	+0,58%
5 Jahre p.a.	-0,02%
seit Fondsbeginn p.a.	+1,53%
Risiko 3J p.a.	3,60%
Sharpe Ratio 3J p.a. (rf* = 1M Euribor)	+0,29
maximaler Monatsverlust (3J)	-5,18%

* risikofreier Zinssatz

Quellen: OeKB, Datastream, eigene Berechnungen

Performanceübersicht (2017-2021)

	Jän	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2017	-0,56%	+0,51%	-0,35%	+0,29%	+0,35%	-0,37%	+0,05%	+0,38%	-0,20%	+0,45%	+0,09%	-0,12%	+0,51%
2018	-0,56%	-0,43%	+0,42%	-0,18%	-0,67%	+0,12%	+0,03%	-0,24%	-0,15%	-0,35%	-0,21%	+0,05%	-2,17%
2019	+0,66%	+0,40%	+0,73%	+0,24%	-0,15%	+1,27%	+0,80%	+0,71%	-0,50%	-0,54%	-0,12%	+0,21%	+3,76%
2020	+0,56%	-0,20%	-5,18%	-0,07%	+0,49%	+0,61%	+0,98%	+0,04%	-0,03%	+0,32%	+0,80%	+0,12%	-1,69%
2021	-0,16%	-0,85%	+0,36%	-0,15%	-0,11%	+0,23%	+1,14%	-0,04%					+0,42%

Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Performance-Berechnung des Fonds basiert auf Daten der Depotbank und entspricht der OeKB-Methode. Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden dabei nicht berücksichtigt.

Chancen

- Partizipation an der Entwicklung der internationalen Zinsmärkte
- Breite Risikostreuung durch Anlage in verschiedenste Segmente und Emittenten sowie professionelle Titelselektion
- Sicherheit durch Fokus auf Anleihen mit hoher Bonität

Risiken

- Finanzanlagen sind mit Risiken verbunden. Der Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anteil erworben wurde
- Kursschwankungen aufgrund der Veränderung des Renditeniveaus auf Markt- oder Einzeltitelebene
- Bonitätsveränderungen können zu Kursschwankungen führen

Marktkommentar des Fondsmanagers

Der üblicherweise im August eingeschlagene Sommer-Modus wurde an den Anleihemärkten diesmal von der Sorge um die steigenden Infektionsraten (Delta-Variante) getrübt. Zudem führen hartnäckige Lieferkettenprobleme dazu, dass sich der Konjunkturausblick zuletzt wieder etwas eingetrübt hat. Damit in direkter Verbindung, schürt der höhere Inflationsdruck die Befürchtung, dass die beiden großen Notenbanken FED und EZB noch heuer mit der Reduktion der Wertpapierankaufprogramme beginnen könnten. Beim wichtigen Notenbank-Treffen Ende August in Jackson Hole stellte FED-Chef Powell zuletzt jedoch klar, dass diese Entscheidung von weiteren Konjunkturdaten und besonders vom Arbeitsmarkt abhängt. Zudem sollte die Reduzierung nicht als Signal für eine baldige Zinserhöhung verstanden werden. Wie der weitere Fahrplan für Europa aussieht, wird sich bei der nächsten EZB-Sitzung am 9. September zeigen.
Im Monatsverlauf stiegen die Renditen bei mittleren und längeren Laufzeiten leicht an und sorgten im Portfolio im Bereich der Besten Bonitäten für leichte Kursrückgänge. Auch inflationsgeschützte Anleihen konnten sich diesem Trend nicht widersetzten, da die Inflationserwartungen nicht weiter anstiegen. Bei den Credit-Veranlagungen wurden besonders die High Yields von den positiven Aktienmärkten unterstützt. Auch die Anleihen der Schwellenländer konnten die Verunsicherung rund um die Aktienmärke ihrer Region hinter sich lassen und abermals zulegen. Die Duration bleibt verkürzt.

Impressum
Bankhaus Carl Spängler Co. Aktiengesellschaft, 5020 Salzburg, Schwarzstraße 1, Postfach 41
T: +43 662 8686-0, E: bankhaus@spaengler.at, www.spaengler.at
BIC SPAEAT2S, DVR 0048518, FN 75934v / LG Salzburg, Sitz Salzburg, UID-Nr. ATU 33972706

Wichtige Hinweise zur Marketingmitteilung
Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht genehmigten Fondsbestimmungen dürfen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der Republik Österreich oder der Bundesrepublik Deutschland begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein- und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf. Der Fonds kann überwiegend in liquide Vermögenswerte investieren, die keine Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente im Sinne des Investmentfondsgesetzes sind, nämlich in Anteile an anderen Investmentfonds. Die Duration bzw. Modified Duration wurde auf Basis von Industriestandards berechnet. Die dabei angewandte Methodik kann dazu führen, dass das tatsächliche Zinsänderungsrisiko von der errechneten Kennzahl abweicht. Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und enthält auch keine Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen. Die Angaben basieren auf den zum Erstellungszeitpunkt aktuell verfügbaren Daten. Der Fonds wird nach dem österreichischen Investmentfondsgesetz verwaltet und in Österreich vertrieben. Der Prospekt sowie allfällige Änderungen wurden gem. § 136 InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung des Prospekts sowie der Wesentlichen Anlegerinformationen (= Kundeninformationsdokument, KID) liegen in deutscher Sprache bei der IQAM Invest GmbH und der Depotbank des Fonds auf und sind auf www.iqam.com verfügbar. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache sowie Informationen zu im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten zugänglichen Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene ist unter www.iqam.com/de/downloads verfügbar. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden.