

EURO BONDPORTFOLIO

Factsheet, 30.06.2018

AUSRICHTUNG DES FONDS

Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des Euro-Anleihenmarktes im Laufzeitssegment 5 bis 7 Jahre zu erreichen. Um dieses Ziel zu erreichen investiert der Fonds überwiegend in Anleihen, welche ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Dabei handelt es sich sowohl um Anleihen, die von EWR-Mitgliedsstaaten bzw. deren Gebietskörperschaften, von anderen Staaten oder internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen

Charakters, denen ein oder mehrere EWR-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden als auch um Pfandbriefe bzw. gedeckte Anleihen.

Investitionen in Anleihen und Geldmarktinstrumente erfolgen ausschließlich in Euro. Derivate werden sowohl zur Absicherung als auch als Teil der Anlagestrategie eingesetzt.

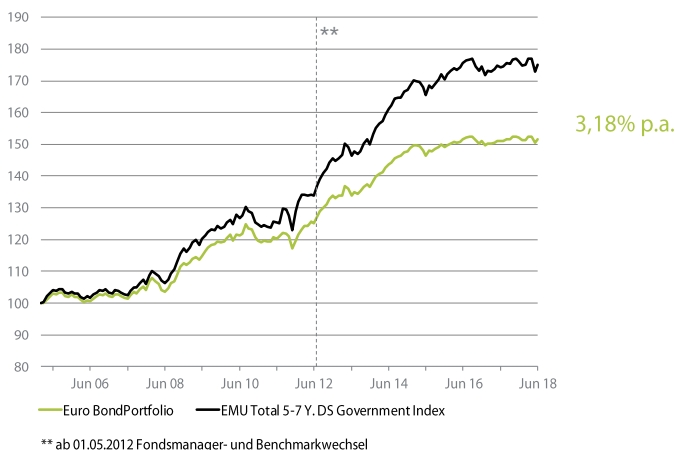
Fondsbeginn	24.03.2005
Währung	EUR
Fondsvolumen	EUR 71,59 Mio.
Inventarwert (A)/(T)	EUR 108,27 / 138,04
Risikoeinstufung*	●●○○○○○

(A)/(T) = ausschüttende / thesaurierende Tranche

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

Kategorie	Partnerfonds
Benchmark	EMU Total 5-7 Y. DS Government Index
Fondsmanager	Bankhaus Carl Spängler & Co. AG Mag. (FH) Manfred Pronhagl, CIIA
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
KAG	Spängler IQAM Invest GmbH

WERTENTWICKLUNG SEIT FONDSBEGINN



PERFORMANCE- UND RISIKOKENNZAHLEN

	Fonds	Benchmark
seit Jahresbeginn	-0,44%	-0,71%
12 Monate	+0,38%	+0,50%
3 Jahre p.a.	+1,18%	+1,86%
5 Jahre p.a.	+2,51%	+3,65%
Seit Fondsbeginn p.a.	+3,18%	n.v.
Seit Managerwechsel p.a. (01.05.12)	+3,23%	+4,39%
Risiko 3J p.a.	1,78%	+2,92%
Sharpe Ratio 3J p.a. (rf***= 1M Euribor)	+0,84	+0,75
Tracking Error 3J p.a.	1,22%	-
maximaler Monatsverlust (3J)	-1,31%	-2,37%

***risikofreier Zinssatz

Fonds-Daten lt. OeKB

Benchmark-Daten lt. Datastream

FACTS AND FIGURES

ISIN (A)/(T)	AT0000604376	AT0000604384
WKN (A)/(T)	A0DQF5	A0DQF4
Reuters (A)/(T)	AT0000604376.OE	AT0000604384.OE
Bloomberg (A)/(T)	EUBOPOA AV	EUBOPOT AV
Zulassung	AT	

(A)/(T) = ausschüttende / thesaurierende Tranche

Ausschüttung	jährlich, ab 15.11.
Geschäftsjahr	01.08. bis 31.07.
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,10% p.a.; laut FB max. 0,75% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%

Medieninhaber und Herausgeber:

Spängler IQAM Invest GmbH, Franz-Josef-Straße 22, 5020 Salzburg

T +43 505 8686-0, F +43 505 8686-869, office@iqam.com

Zuständige Aufsichtsbehörde: Finanzmarktaufsicht, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien

www.iqam.com · Die Angaben nach § 25 MedienG (Offenlegung) finden Sie auf: www.iqam.com/impressum

Bitte beachten Sie die weiteren Informationen auf der Rückseite

EURO BONDPORTFOLIO

Factsheet, 30.06.2018

MARKTKOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Eine Vielzahl politischer Unsicherheitsfaktoren beherrschte im Juni das Geschehen an den Anleihenmärkten und sorgte für leicht sinkende Bundrenditen. Ungeachtet dessen gaben die jüngst veröffentlichten Konjunkturindikatoren für den Euroraum wieder mehr Grund zur Zuversicht. Zwar gab der ifo-Geschäftsklimaindex im Juni zum vierten Mal nach, die Erwartungskomponente scheint ihren Abwärtstrend jedoch gestoppt zu haben. Die Einkaufsmangerindizes für den Euroraum zeigten sogar eine Aufhellung der Stimmung und dämpften die Sorgen vor einer neuerlichen Verschärfung der konjunkturellen Abschwächung. Weitgehend gemäß den Erwartungen agierten die Notenbanken. Während die US-Notenbank FED die Zinsen seit der letzten Rezession zum siebenten Mal angehoben hat, hält die Europäische Zentralbank weiterhin an der expansiven Geldpolitik fest. Bei der letzten EZB-Sitzung wurde bekannt gegeben, dass die Anleihenkäufe im 4.

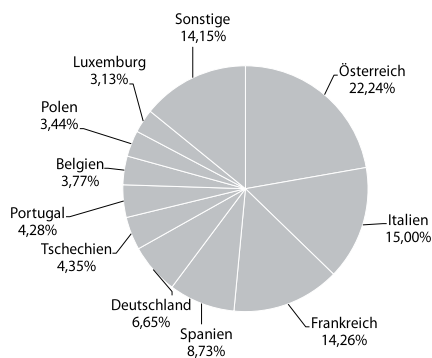
Quartal auf ein geringeres Volumen von 15 Mrd. EUR pro Monat reduziert werden, bevor das Programm Ende des Jahres komplett auslaufen soll. Bedeutend für die Anleihenmärkte ist, dass der EZB-Rat ausdrücklich angekündigt hat, dass er bis mindestens Sommer 2019 von unveränderten Zinsen ausgeht. Die zuletzt veröffentlichte Schnellschätzung für die Inflationsrate in der Eurozone zeigte, dass die Gesamtrate im Juni zwar die 2 %-Zielmarke der Währungshüter erreicht hat. Der von ihnen erwartete nachhaltige Anstieg der Teuerungsrate ohne die schwankungsanfalligen Preise für Energie, Nahrungs- und Genussmittel lässt jedoch weiter auf sich warten. Die Kernrate ist wieder von 1,1 % auf 1,0 % gesunken.

Im Portfolio wurden zuletzt keine Transaktionen durchgeführt. Die Duration bleibt weiterhin verkürzt.

PERFORMANCEÜBERSICHT (2016 - 2018)

	Jän	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2016	+0,50%	+0,25%	+0,41%	-0,25%	+0,30%	+0,45%	+0,35%	+0,19%	+0,01%	-0,70%	-0,73%	+0,48%	+1,25%
2017	-0,82%	+0,39%	0,00%	+0,21%	+0,38%	-0,15%	+0,11%	+0,38%	-0,10%	+0,58%	+0,09%	-0,24%	+0,83%
2018	-0,52%	-0,03%	+0,76%	-0,06%	-1,31%	+0,74%							-0,44%

FONDSSTRUKTUR WERTPAPIERE



TOP 10 EMITTENTEN

Repubblica Italiana	15,00%
Spanien	8,73%
Erste Group Bank Ag	4,94%
Republic Of Portugal	4,28%
Land Nordrhein-Westfalen	3,83%
Czech Republic	3,62%
Caisse Francaise De Financement Local	3,21%
Banque Europeenne D'Investissement Bei	3,13%
Compagnie De Financement Foncier	3,05%
Slowenien	3,05%

Investitionsgrad: 99,37%

KENNZAHLEN ANLEIHEN*

Ø-Restlaufzeit	4,50 Jahre
Ø-Kupon	2,19
Ø-Rendite	0,40
Ø-Rating	AA-

KENNZAHLEN GESAMTFONDS

Ø-Duration	4,23 Jahre
Ø-Modified Duration	4,21
Anzahl Titel	58

* Berücksichtigt nur Anleihen, keine Fonds oder dgl.

Wichtige Informationen zur Marketingmitteilung

Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht genehmigten Fondsbestimmungen dürfen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland, der Französischen Republik, dem Königreich der Niederlande, der EU sowie der EFSF (und deren Nachfolgegesellschaften oder -organisationen) begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 vH 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. 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 Spängler IQAM Invest GmbH und der Depotbank des Fonds auf und sind auf www.iqam.com verfügbar. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden.