

Werbebrochüre, August 2011

SpänglerPrivat: Ertrag

SEIT  1828

BANKHAUS SPÄNGLER

HÖREN SIE AUF IHR GELD.

Der **SpänglerPrivat: Ertrag** ist ein aktiv gemanagter Anleihefonds (Miteigentumsfonds nach österreichischem Recht, § 20 Investmentfondsgesetz 1993*). Er repräsentiert die Veranlagungsphilosophie des Bankhaus Spängler hinsichtlich Schuldverschreibungen. Innerhalb des Fonds kommt steuerschonend ein breites Spektrum an Anlageinstrumenten zum Einsatz. Somit auch Produkte, die üblicherweise dem privaten Anleger nur schwer zugänglich sind.

*) Inkrafttreten des Investmentfondsgesetzes 2011 am 01.09.2011

AKTIVES MANAGEMENT VON ANLEIHEN HEISST

- Emittenten-Management (Länder-, Unternehmensanleihen)
- Währungs-Management
- Laufzeiten-Management

In der Vergangenheit war es einfach – man kaufte sich eine „sichere“ Staatsanleihe. Der Heimatstaat Österreich und sein Nachbar Deutschland galten und gelten nach wie vor als sehr gute Emittenten (AAA Rating). Renditerückgänge in den letzten 15 Jahren sorgten dafür, dass die Kurse dieser Anleihen ständig gestiegen sind. Dazu kamen noch die periodischen Kuponzahlungen.

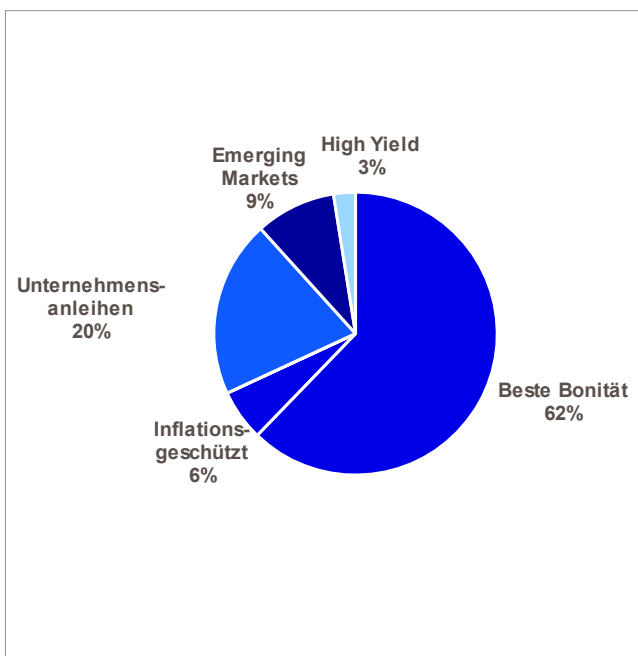
Doch diese Zeiten scheinen vorbei zu sein. Die Realrendite**) in Europa ist nahe null – in Österreich schon negativ. Hier lag die Teuerungsrate im Juli 2011 bei 3,5 % (Quelle: Statistik Austria). Das ist deutlich mehr als die Rendite für 10jährige Staatsanleihen. Das Potential für Kurssteigerungen scheint ausgereizt – im Gegenteil: es besteht durchaus die Gefahr von Kursrückgängen, falls die Renditen wieder allmählich ansteigen sollten.

**) Realrendite: Nominelle Rendite abzüglich der Inflationsrate. Rendite: Kennzahl für den Ertrag des Wertpapiers, ausgedrückt in Prozent des investierten Kapitals (Quelle: OeNB)

Interessante Möglichkeiten bieten Unternehmensanleihen (bis hin zu risikoreicheren Hochzinsanleihen, sogenannten High Yield Anleihen) und Anleihen von Emerging Markets – auch unter Berücksichtigung der Fremdwährungskomponente.

Im Spängler Asset-Management werden genau diese Komponenten berücksichtigt und aktiv gemanagt. Mit dem **SpänglerPrivat: Ertrag** legen Sie diese Aufgabe in die Hände eines professionellen Verwalters.

MÖGLICHE AUFTEILUNG DES VERMÖGENS BEIM FONDSSTART



Stand: August 2011, Quelle: Bankhaus Spängler Asset-Management

Bis zum endgültigen Fondsbeginn im November 2011 kann sich die Allokation noch verändern. Der Fondsmanager (Spängler Asset-Management) wird die aktuellen Marktentwicklungen bei der Startallokation berücksichtigen.

UNSER KNOW HOW - IHR NUTZEN

- Die Investment-Philosophie des Bankhaus Spängler wird in einem Produkt gesammelt umgesetzt
- Aktives Management – gerade in unsicheren Zeiten zur realen Kaufkraftherhaltung notwendig
- Steuerliche Vorteile innerhalb der Fondshülle
- Zugang zum gesamten zulässigen Spektrum von Anlageinstrumenten gemäß Fondsbestimmungen des Anleihefonds

BITTE BEACHTEN SIE

Die Kurse der Wertpapiere eines Fonds können gegenüber dem Einstandspreis steigen/fallen. Veräußert ein Anleger Anteile an dem Kapitalanlagefonds zu einem Zeitpunkt, in dem die Kurse der in dem Fonds befindlichen Wertpapiere gegenüber dem Zeitpunkt des Erwerbs von Anteilen gefallen sind, so hat dies zur Folge, dass er das investierte Geld nicht vollständig zurückerhält.

WESENTLICHE RISIKEN

- **Marktrisiko:**
der gesamte Markt für eine Assetklasse kann sich negativ entwickeln und damit den Preis dieser Anlage negativ beeinflussen.
- **Zinsänderungsrisiko:**
das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines festverzinslichen Wertpapiers besteht, kann sich ändern. Steigen die Marktzinsen, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere.
- **Kreditrisiko / Emittentenrisiko:**
das Risiko, dass ein Emittent oder eine Gegenpartei seinen/ihren Verpflichtungen nicht nachkommen kann.
- **Wechselkurs- / Währungsrisiko:**
der Wert der Veranlagung kann durch Änderungen des Wechselkurses negativ beeinflusst werden.
- **Liquiditätsrisiko:**
das Risiko, dass eine Position nicht rechtzeitig zu einem angemessenen Preis liquidiert werden kann.
- **Inflationsrisiko:**
das angelegte Geld kann infolge der Geldentwertung einem Kaufkraftverlust unterliegen.
- **Die steuerliche Behandlung**
hängt von den persönlichen Verhältnissen des Kunden ab und kann künftigen (auch rückwirkenden) Änderungen unterworfen sein.

- Risiko bei derivativen Finanzinstrumenten:
Der Fonds darf unter bestimmten Voraussetzungen und Beschränkungen derivative Finanzinstrumente gemäß § 21 InvFG 1993 erwerben. Folgende Risiken können mit derivativen Produkten verbunden sein:
 - Die erworbenen befristeten Rechte können verfallen oder eine Wertminderung erleiden.
 - Das Verlustrisiko kann nicht bestimmbar sein und auch über etwaige geleistete Sicherheiten hinausgehen.
 - Geschäfte, mit denen Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden sollen, können möglicherweise nicht oder nur zu einem verlustbringenden Marktpreis getätigt werden.
 - Das Verlustrisiko kann sich erhöhen, wenn die Verpflichtung aus derartigen Geschäften oder die hieraus zu beanspruchende Gegenleistung auf ausländische Währung lautet.

Eine detaillierte Beschreibung dieser Risiken und weitere Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt. Den aktuell gültigen vereinfachten Prospekt inkl. etwaigen Änderungen seit Erstauflage des genannten Fonds erhalten Sie kostenlos bei der Carl Spängler Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. mit Sitz in 5020 Salzburg, Franz-Josef-Straße 22 (www.spaengler-iqam.at) sowie bei der Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft, mit Sitz in 5020 Salzburg, Schwarzstraße 1.

ZAHLEN - DATEN - FAKTEN

Zeichnungsfrist	September und Oktober 2011 Start 2. November mit NAV EUR 100,00
Manager	Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft, Schwarzstraße 1, 5020 Salzburg Asset Management
Anlageschwerpunkt	Anleihefonds
Fondstyp	Dachfonds
Fondswährung	EUR
Preis Zeichnungsphase	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag von bis zu 2,5 %
Geschäftsjahr	1. August bis 31. Juli
Ausschüttungsdatum	15. November
ISIN	AT0000A0PCY4(a), AT0000A0PCZ1(t)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Kapitalanlagegesellschaft	Carl Spängler Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Franz-Josef-Straße 22, 5020 Salzburg
Verwaltungsvergütung	0,10 % p.a. mind. EUR 10.000,00 zzgl. bis zu 0,75 % p.a.
Kleinste Stückelung	0,01 Stück
Preismeldung	Tägliche Preismeldung
Abfertigung/ PensionsRST-Fonds	Nein
Pensionsinvestmentfonds	Nein
Mündelsicherer Fonds	Nein
Pensionskassenfonds	Nein
Steuer	KESt, EU-QuSt
Fonds-Sparen	Ja

WICHTIGE HINWEISE

Diese Werbebroschüre wurde ausschließlich für den persönlichen Gebrauch und nur zu Informationszwecken erstellt. Jede Form der Veröffentlichung, Vervielfältigung oder Weitergabe des Inhalts durch bzw. an nicht vorgesehene Adressaten ist unzulässig. Diese Werbebroschüre ersetzt nicht die fachgerechte Beratung und dient insbesondere nicht als Ersatz für eine umfassende Risikoaufklärung. Die Daten, auf die sich die Werbebroschüre stützt, wurden aus als zuverlässig erachteten Quellen übernommen. Die Daten wurden aber nicht von einer unabhängigen Stelle verifiziert, sodass für die Vollständigkeit und Richtigkeit derselben nicht garantiert werden kann, obwohl die Daten für zutreffend und nicht irreführend gehalten werden. Die enthaltenen Angaben dienen ausschließlich der unverbindlichen Information und stellen kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und enthalten auch keine Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen. Diese Werbebroschüre ist keine Finanzanalyse und unterliegt daher weder den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen noch dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Die in der Werbebroschüre dargebrachten Investitionsmöglichkeiten eignen sich ggf. nicht für alle Investoren. Ein Anleger muss seine Investitionsentscheidung daher auf seine individuellen Investitionsziele sowie seine finanzielle Situation abstimmen und je nach persönlichem Ermessen eine unabhängige Finanzberatung in Anspruch nehmen. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die

zukünftige Entwicklung eines Finanzinstrumentes zu. Bei der Performanceberechnung wurden allfällige beim Kauf, Halten oder Verkauf eines Finanzprodukts erhobenen Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Der Wert eines Finanzinstrumentes ist Schwankungen unterworfen und kann sowohl steigen als auch fallen. Bei Finanzinstrumenten, die in Fremdwährung denominiert sind, können Veränderungen der Währung eine negative Auswirkung auf die Rendite haben.

Der Fonds kann überwiegend in liquide Vermögenswerte investieren, die keine Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente im Sinne des Investmentfondsgesetzes sind, nämlich in Anteile an anderen Kapitalanlagefonds. 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 v.H. des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein- und derselben Emission 30 v.H. des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Die Zeichnung von Anteilen an Fonds kann nur auf Basis des aktuell gültigen vereinfachten und vollständigen Prospekts des jeweiligen Fonds getätigt werden. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Kunden ab und kann künftigen (auch rückwirkenden) Änderungen unterworfen sein. Wir empfehlen, vor Investition einen Steuer- oder Rechtsberater zu konsultieren. Diese Publikation darf nicht in den USA vertrieben werden.

Die Wertpapiere dürfen nicht in den USA oder an eine US-Person im Sinne der Regulation S des US-Securities Act 1933 angeboten oder verkauft werden. Weitere Verkaufsbeschränkungen finden sich im vollständigen Prospekt.

Diese Werbebroschüre wurde nach bestem Wissen und Gewissen erstellt, etwaige Fehler und Irrtümer bleiben vorbehalten.

Stammhaus
5020 Salzburg, Schwarzstraße 1
Tel +43 662 8686-0, Fax +43 662 8686-158

5020 Salzburg, Schwarzstraße 17
Tel +43 662 8686-0, Fax +43 662 8686-158

5020 Salzburg, Nonntaler Hauptstraße 59
Tel +43 662 8686-830, Fax +43 662 8686-839

5081 Anif, Mühleistraße 4,
Tel +43 6246 73725, Fax +43 6246 73725-30

5020 Salzburg, Eberhard-Fugger-Straße 21
Tel +43 662 648012-0, Fax +43 662 648012-69

5700 Zell am See, Stadtplatz 7
Tel +43 6542 72358, Fax +43 6542 72358-39

5700 Zell am See, Brucker Bundesstraße 47
Tel +43 6542 57295, Fax +43 6542 56752

5710 Kaprun, Sigmund-Thun-Straße 26
Tel +43 6547 8555, Fax +43 6547 8555-33

5721 Piesendorf, Dorfplatz 1
Tel +43 6549 7681, Fax +43 6549 7681-13

6370 Kitzbühel, Jochbergerstraße 2
Tel +43 5356 71588, Fax +43 5356 71588-76

4020 Linz, Hauptplatz 20
Tel +43 732 782100, Fax +43 732 782100-97

1010 Wien, Stephansplatz 3a
Tel +43 1 5137563, Fax +43 1 5137563-40

1010 Wien, Dorotheergasse 20
Tel +43 1 5137563-16, Fax +43 1 5137563-66

bankhaus@spaengler.at, www.spaengler.at



BANKHAUS SPÄNGLER

HÖREN SIE AUF IHR GELD.