



AVANTGARDE KLASSIK

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

AT0000619556 / AT0000A1DK80

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. September 2019 bis 29. Februar 2020

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur Spängler IQAM Invest GmbH.....	1
Angaben zum Avantgarde Klassik	2
Fondsdetails in EUR.....	2
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 29.02.2020.....	3
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 29.02.2020 in EUR.....	6

ANGABEN ZUR SPÄNGLER IQAM INVEST GMBH

- Fondsverwaltung:** Spängler 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:** KR Heinrich Spängler, Vorsitzender
Vorsitzender des Aufsichtsrates, Bankhaus Carl Spängler & Co. AG
- Prof. Dr. Andreas Grünbichler, stv. Vorsitzender
Mitglied des Vorstandes, CFO
Wüstenrot Versicherungs-AG und Bausparkasse Wüstenrot AG
- Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner, stv. Vorsitzender
Mitglied der Wissenschaftlichen Leitung, Spängler IQAM Invest
- Dr. Jochen Stich (bis 08.11.2019)
Innovations-und Projektportfolio Management
Porsche Holding Gesellschaft m.b.H.
- Dr. Werner G. Zenz
Sprecher des Vorstandes, Bankhaus Carl Spängler & Co. AG
- Dr. Hans Georg Mustafa
Vorsitzender des Verwaltungsausschusses, Ärztekammer für Salzburg
- Sylvia Peroutka
vom Betriebsrat entsandt
- Dr. Peter Pavlicek
vom Betriebsrat entsandt
- Tim Kottke, MA
vom Betriebsrat entsandt
- Geschäftsführung:** Mag. Werner Eder
- Dr. Markus Ploner, CFA, MBA
- Dr. Thomas Steinberger

ANGABEN ZUM AVANTGARDE KLASSIK

Fondsmanager:	Bankhaus Krentschker & Co. AG, Graz
Depotbank:	Erste Group Bank AG, Wien
Abschlussprüfer:	Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien
ISIN:	AT0000619556 Thesaurierende Tranche AT0000A1DK80 Thesaurierende Tranche

FONDSDETAILS IN EUR

	29.02.2020	31.08.2019
Fondsvermögen	34.722.791,96	29.466.814,82
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000619556)		
Rechenwert je Anteil	131,71	130,68
Anzahl der ausgegebenen Anteile	126.353,300	133.737,202
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A1DK80)		
Rechenwert je Anteil	134,84	133,43
Anzahl der ausgegebenen Anteile	134.087,000	89.851,000

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 29.02.2020

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Käufe / Zugänge Stück (ger.)	Verkäufe / Abgänge / Nominale (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

ANLEIHEN auf AUSTRALISCHE DOLLAR lautend

AU3FN0040309	VODAFONE GRP 17/22MTN FLR	1,946	0	0	600	100,1000	359.533,07	1,04
Summe							359.533,07	1,04

ANLEIHEN auf EURO lautend

BE6285455497	AB INBEV 16/28 MTN	2,000	500	0	700	112,1300	784.910,00	2,26
AT0000A133Z8	BAWAG P.S.K. 13-21 17 FLR	3,107	0	0	300	102,3700	307.110,00	0,88
XS1992931508	BP CAP.MKTS 19/27 MTN	0,831	400	0	700	103,8750	727.125,00	2,09
DE0001135143	BUNDANLV. 00/30	6,250	200	0	200	169,3700	338.740,00	0,98
DE0001135176	BUNDANLV. 00/31	5,500	250	0	250	167,6500	419.125,00	1,21
DE0001102440	BUNDANLV.18/28	0,500	350	0	550	109,4500	601.975,00	1,73
IT0005137614	C.C.T. 15-22 FLR	0,360	0	0	500	100,4550	502.275,00	1,45
XS1346652891	CHILE 16/26	1,750	0	0	300	109,3200	327.960,00	0,94
AT000B007943	ERSTE GP BNK 13-21 FLRMTN	3,000	0	0	560	101,9500	570.920,00	1,64
XS1936208252	FRESENIUS SE MTN 19/25	1,875	300	0	300	107,9450	323.835,00	0,93
XS1173867323	GOLDM.S.GRP 15/22 FLR MTN	0,614	0	0	300	101,6300	304.890,00	0,88
XS1238991480	HARMAN FIN. INT. 15/22	2,000	0	0	300	104,0700	312.210,00	0,90
IE00BH3SQ895	IRLAND 19/29	1,100	200	0	400	111,6150	446.460,00	1,29
IE00BV8C9418	IRLAND 2026	1,000	0	100	400	108,3850	433.540,00	1,25
IE00BDHDP444	IRLAND 2028	0,900	0	0	500	109,3650	546.825,00	1,57
XS1028953989	KROATIEN 14/22	3,875	0	0	260	108,6750	282.555,00	0,81
XS1511779305	MEXICO 16/25 MTN	1,375	0	0	300	104,5200	313.560,00	0,90
NL0010071189	NEDERLD 12-33	2,500	500	0	500	137,0300	685.150,00	1,97
NL0012818504	NEDERLD 18-28	0,750	0	100	300	110,6750	332.025,00	0,96
AT0000A1FAP5	OESTERR. 15/25	1,200	0	0	600	110,1000	660.600,00	1,90
AT0000A269M8	OESTERREICH 19/29 MTN	0,500	250	0	650	107,6600	699.790,00	2,02
XS1405769487	PPG INDUSTR. 16/25	0,875	100	0	200	103,8250	207.650,00	0,60
FR0000187635	REP. FSE 01-32 O.A.T.	5,750	350	0	350	175,3650	613.777,50	1,77
ES00000126Z1	SPANIEN 15-25	1,600	0	0	150	108,9050	163.357,50	0,47
ES00000127Z9	SPANIEN 16-26	1,950	400	0	700	112,1650	785.155,00	2,26
AT000B034947	STEIERM.BK+SPARK.14-22 2	4,250	0	0	270	100,1200	270.324,00	0,78
AT0000A19S18	VOESTALPINE 14/21 MTN	2,250	0	0	300	103,3150	309.945,00	0,89
AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE 17/24 MTN	1,375	0	0	315	103,6250	326.418,75	0,94
XS1692347526	VOLKSWAGEN LEASING 17/24	1,125	150	0	700	102,6600	718.620,00	2,07
Summe							13.316.827,75	38,35

ANLEIHEN auf TSCHECHISCHE KRONEN lautend

CZ0001004600	CZECH REP. 2023	0,450	3.000	0	10.000	96,2500	380.029,22	1,09
Summe							380.029,22	1,09

ZERTIFIKATE auf EURO lautend

DE000A1N49P6	WITR COM.SEC.Z12/UN.INDEX		0	0	20.000	22,3940	447.880,00	1,29
DE000A0N62G0	WITR MET.SEC.DZ07/UN.XAU		0	0	12.500	143,1500	1.789.375,00	5,15
DE000A1E0HR8	XTR P GOLD EUR 60		2.000	0	11.000	146,5800	1.612.380,00	4,65
Summe							3.849.635,00	11,09

SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE

17.906.025,04 51,57

INVESTMENTZERTIFIKATE

INVESTMENTZERTIFIKATE auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend

AT0000A0WJX7	ERSTE BD EM COR.IG R01ADL		0	0	5.000	106,4900	484.662,30	1,40
IE00BP46NGS2	SPDR I.B.O-5YEM DL G.BD D		10.000	0	35.000	29,6556	944.789,73	2,72
Summe							1.429.452,03	4,12

INVESTMENTZERTIFIKATE auf EURO lautend

LU0419741177	CS-BL.EQ.-WW.CO.EX AG.I		8.500	0	26.500	90,8700	2.408.055,00	6,94
IE00BKM4GZ66	IS C.MSCI EMIMI U.ETF DLA		4.000	0	18.000	25,1560	452.808,00	1,30
DE000A0F5UH1	IS.S.GL.SE.D.100 U.ETF A.		3.000	0	14.500	26,9800	391.210,00	1,13

Avantgarde Klassik
Halbjahresbericht vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Käufe / Zugänge Stück (ger.) /	Verkäufe / Abgänge Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapierwährung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IE00B8FHGS14	ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA		2.500	0	10.000	46,7550	467.550,00	1,35
IE00B1FZS681	ISHSII-EO G.BD3-5YR EODIS		0	0	2.000	174,0800	348.160,00	1,00
IE00B4L5Y983	ISHSIII-CORE MSCI WLD DLA		12.000	5.000	11.000	53,9280	593.208,00	1,71
IE00B2QWDY88	ISHSIII-MSCI J.SM.CAP DLD		0	0	3.000	33,0300	99.090,00	0,29
IE00BP3QZB59	ISHSIV-E.MSCI W.VAL.F.DLA		13.500	13.000	46.000	26,8250	1.233.950,00	3,55
IE00B53L3W79	ISHSVII-C.EO STXX50 EOACC		3.000	0	8.500	111,8200	950.470,00	2,74
IE00B53L4350	ISHSVII-DJIA DL ACC		0	0	3.500	268,4500	939.575,00	2,71
DE000A0MU8J9	LBBW ROHSTOFFE 1 I		2.200	0	15.200	56,4000	857.280,00	2,47
LU1818615764	MFS-M.SUST.E.M.LC BD BEOA		0	0	33.000	10,7144	353.575,20	1,02
IE00BP46NG52	SPDR I.B.0-5YEM DL G.BD D		10.000	0	10.000	26,9740	269.740,00	0,78
IE00BCBJG560	SPDR MSCI WRLD S.CAP UE		3.000	3.500	3.000	65,5300	196.590,00	0,57
IE00B9CQXS71	SPDR S+P GL.DIV.ARIST.ETF		15.000	0	28.000	29,7300	832.440,00	2,40
IE00B6S2Z822	SPDR S+P UK DIV.ARIST.ETF		0	10.000	7.500	13,8080	103.560,00	0,30
LU0977261329	UBS-ETF-MSCI SW.20/35 ASF		7.000	0	27.000	20,7550	560.385,00	1,61
IE00BLNMYC90	X(IE)-S+P 500 E.WGHT 1CDL		0	2.500	28.500	49,6050	1.413.742,50	4,07
LU0321462953	XTR.II USD EM BD 1CEOH		800	0	1.600	335,8200	537.312,00	1,55
LU0322253906	XTR.MSCI EUROPE S.CAP 1C		0	2.000	2.500	45,2450	113.112,50	0,33
LU0839027447	XTR.NIKKEI 225 1D		0	0	6.000	18,6520	111.912,00	0,32
						Summe	13.233.725,20	38,11

IMMOBILIENFONDS auf EURO lautend

AT0000A08SG7	ERSTE IMMOBILIENF.EURR01A		0	0	5.000	110,0000	550.000,00	1,58
AT0000A1LNT8	ERSTE RESP.IMMO.-EURR01A		0	0	4.000	100,5700	402.280,00	1,16
AT0000634357	REAL INVEST AUSTRIA A		0	0	52.000	11,4200	593.840,00	1,71
						Summe	1.546.120,00	4,45

SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE

16.209.297,23 46,68

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

34.115.322,27 98,25

Bezeichnung /
Underlying

Anzahl /
Betrag

Kontrakt-
kurs

unrealisiertes
Ergebnis
in EUR

%-Anteil
am
Fonds-
vermögen

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

DEVISENTERMINGESCHÄFTE auf AMERIKANISCHE DOLLAR lautend

FXF SPEST EUR/USD 14.12.2020	-1.700.000	1,1340	-23.458,91	-0,07
Summe	-1.700.000		-23.458,91	-0,07

DEVISENTERMINGESCHÄFTE auf AUSTRALISCHE DOLLAR lautend

FXF SPEST EUR/AUD 14.12.2020	-550.000	1,6447	7.942,83	0,03
Summe	-550.000		7.942,83	0,03

SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE

-15.516,08 -0,04

BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
EURO	EUR	548.679,93
SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN		548.679,93

DEWEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEITEN	KURS
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR =	1,09860 USD
AUSTRALISCHE DOLLAR	1 EUR =	1,67050 AUD
TSCHECHISCHE KRONEN	1 EUR =	25,32700 CZK

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zins- satz	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
WERTPAPIERE					
CA23384NAV97	DAIMLER CDA FIN. 2021	1,910	CAD	0	800
XS1144086110	AT + T 14/22	1,450	EUR	0	500
FR0013240835	RENAULT 17/23 MTN	1,000	EUR	0	500
XS1129788524	RUMAENIEN 14/24 MTN	2,875	EUR	0	260
XS1441635833	B.A.T. INTL FIN.16/21 MTN	1,750	GBP	0	500
XS0859098351	INTERCONT.HOT.GRP 12/22	3,875	GBP	0	300
IE00BZ163K21	VANG.USD CORP.B.U.ETF DLD		USD	2.500	5.000

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

AUFGliederung DES FONDSVERMÖGENS ZUM 29.02.2020 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	34.115.322,27	98,25
Devisentermingeschäfte	-15.516,08	-0,04
Zinsenansprüche (inkl. negativer Habenzinsen)	96.316,31	0,28
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	548.679,93	1,57
Sollzinsen	-224,98	0,00
Gebührenverbindlichkeiten	-21.785,49	-0,06
FONDSVERMÖGEN	34.722.791,96	100,00

Salzburg, im März 2020

Spängler IQAM Invest GmbH

Mag. Werner Eder

Dr. Markus Ploner, CFA, MBA

Dr. Thomas Steinberger