

Aktuelle Information

Aktienperformance - Einfluss der Währungsentwicklung

Spängler Portfolios

Portfolio	YTD
Stabilität	0,23 %
Ertrag	0,77 %
Ertrag/Wachstum	1,38 %
Wachstum	2,15 %
Dynamik	3,76 %
Trending Value	2,68 %

Tabelle 1: Performance in Lokalwährung; Quelle: Bankhaus Spängler AM (18.08.2017)

Die Aktienperformances der wichtigsten Börsenindizes in den ersten sieben Monaten im Jahr 2017 können sich durchwegs sehen lassen. Die europäischen Indizes büßten aber von ihren – im Zuge der „Macron-Rally“ im Mai und Juni erreichten – Höchstständen rund 6,00 % ein. Die US-amerikanischen Indizes S&P 500 (+8,34 % in USD), Dow Jones (+9,67 % in USD) und NASDAQ 100 (+19,07 % in USD) hingegen zeigten sich auch in den letzten Wochen fest und konnten neue Rekorde markieren. Unvorteilhaft entwickelte sich aus Sicht eines im Euro-Raum beheimateten Investors aber das Währungspaar EUR/USD (Grafik 1). Der US-Dollar verlor in den ersten 7 Monaten rund 12 % zum Euro. Tabelle 2 verdeutlicht den negativen Einfluss der Fremdwährungsentwicklung.



Grafik 1: Entwicklung US Aktien Spängler in USD, S&P 500 in USD, US Aktien Spängler in EUR und S&P 500 in EUR

	YTD Entwicklung in Lokalwährung	YTD Entwicklung in EUR
Stoxx Europe 600	3,54 %	3,54 %
DAX	5,96 %	5,96 %
FTSE 100	2,54 %	-4,08 %
Dow Jones	9,67 %	-1,55 %
S&P 500	8,34 %	-2,74 %
Nasdaq 100	19,07 %	6,88 %

Tabelle 2: YTD Entwicklung der Indizes in Lokalwährung und EUR; Quelle Bloomberg (18.08.2017)

Zu Grafik 1 und 2: Die Angaben basieren auf Vergangenheitswerten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Quelle: Bloomberg (18.08.2017)

Die **Spängler Aktienselektion** präsentierte sich in diesem Jahr bisher erfreulich. Sowohl die Aktienselektion Europa (+5,26 % in EUR) als auch die Aktienselektion USA (+12,53 % in USD) liegen vor ihrer Benchmark. Auch das reine Spängler Aktienportfolio „Dynamik“ liegt mit 3,76 % vor der Benchmark MSCI World in EUR mit -1,05 % (Grafik 2).



Grafik 2: Entwicklung Spängler Dynamik und MSCI World in EUR

Die wesentlichen Gründe für die USD-Schwäche:

- Die US-Notenbank hat zwar kleine Zinserhöhungen durchgeführt aber nicht in dem Umfang, der noch zu Jahresbeginn von den Märkten eingepreist wurde (flacherer Zinskurvenpfad)
- Die Euro-Stärke. Die Konjunktur der Eurozone präsentiert sich sehr fest
- Die EZB deutet einen Kurswechsel von ihrer ultralockeren Geldpolitik an

Wichtige Hinweise

Die hier dargestellten Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherche, ausschließlich der unverbindlichen Information und ersetzen nicht eine, insbesondere nach rechtlichen, steuerlichen und produktspezifischen Gesichtspunkten notwendige, individuelle Beratung für die darin beschriebenen Finanzinstrumente. Die Information stellt weder ein Anbot, noch eine Einladung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar und dient insbesondere nicht als Ersatz für eine umfassende Risikoauflärung.

Die jeweils gültigen Bedingungen jedes Finanzproduktes und weitere Informationen finden Sie unter www.spaengler.at bzw. beim jeweiligen Produkthanbieter. Für Detailauskünfte zu Risiken und Kosten steht Ihnen Ihr persönlicher Berater im Bankhaus Spängler gerne zur Verfügung. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden sorgfältig erarbeitet und beruhen auf Quellen, die als zuverlässig erachtet werden.

Alle Informationen, Meinungen und Einschätzungen in diesem Dokument geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers bzw. der Verfasser zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Die dargebrachten Meinungen spiegeln nicht zwangsläufig die Meinung der Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft wider. Die Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft ist nicht dazu verpflichtet, dieses Dokument zu aktualisieren, zu ergänzen oder abzuändern, wenn sich ein in diesem Dokument genannter Umstand, eine enthaltene Stellungnahme, Schätzung oder Prognose ändert oder unzutreffend wird. Die Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit der hierin enthaltenen Informationen, Druckfehler sind vorbehalten.

© Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft, Asset Management, Stand 18.08.2017. Alle Rechte vorbehalten.

Verlagsort: Salzburg

Herstellungsort: Salzburg

Impressum

Bankhaus Carl Spängler & Co. Aktiengesellschaft

5020 Salzburg, Schwarzstraße 1, Postfach 41

Tel +43 662 8686-0, Fax +43 662 8686-158

bankhaus@spaengler.at, www.spaengler.at

BIC SPAEAT2S, DVR 0048518

FN 75934v/ LG Salzburg, Sitz Salzburg,

UID-Nr. ATU 33972706