

Intelligente Ertrags- und Risikooptimierung bei kurzlaufenden Euro-Schuldverschreibungen

Spängler IQAM ShortTerm EUR
Morningstar Rating™ ★★★★★ per 28.02.2017

investmentforum 2017

Kurzcharakteristik

Spängler IQAM ShortTerm EUR

- **Geldmarktnaher Anleihefonds** investiert in Euro Schuldverschreibungen mit einem durchschnittlichen Rating von „A-“ (Spängler IQAM Composite Rating) und einer durchschnittlichen Restlaufzeit von maximal 3 Jahren.
- Geeignet für **Wertpapierbedeckung von Pensionsrückstellungen**
- Besonders geeignet **ab einem 1-jährigen Anlagehorizont**
- **Durchschnittliche Modified Duration** maximal 1,25 Jahre
- **Floater-Anteil** variiert je nach **Markteinschätzung**
- Ziel des Fonds ist es, bei kurz- bis mittelfristigem Anlagehorizont eine **höhere Verzinsung als am Geldmarkt** zu erreichen. Der Anlagehorizont des Investors sollte mindestens 1 Jahr betragen.



Für jedes Risiko das richtige Modell

Zinsrisiko



Kreditrisiko

Kennzahlen

Spängler IQAM ShortTerm EUR

Anleihen Kennzahlen

Ø-Restlaufzeit* in Jahren	2,72
Ø-Duration** in Jahren	0,85
Ø-Mod. Duration** in %	0,84
Ø-Kupon in %	1,45
Ø-Rendite in %	0,22
Ø-Rating	A-

* Berechnung ohne Futures

** Berechnung mit Futures; Die Duration wurde auf Basis von Industriestandards berechnet. Die dabei angewandte Methodik kann dazu führen, dass das tatsächliche Zinsänderungsrisiko von der errechneten Kennzahl

Zusammensetzung in %

Cash und Deposits	3,52
Fix	55,7
Geldmarktfloater	37,92
Kapitalmarktfloater	1,67

Länderallokation inkl. Cash in %

USA	11,03
Österreich	9,59
Italien	7,48
Deutschland	7,42
Polen	5,31
Spanien	5,21
Frankreich	5,12
Niederlande	4,21
Großbritannien	4,04
Lateinamerika	3,78
Island	3,66
Dänemark	3,33
Rumänien	2,62
Mexiko	2,56
China	2,50
Norwegen	2,22
Kroatien	2,19
Marokko	1,75
Finnland	1,66
Tschechien	1,65
Neuseeland	1,52
Sonstige	11,15

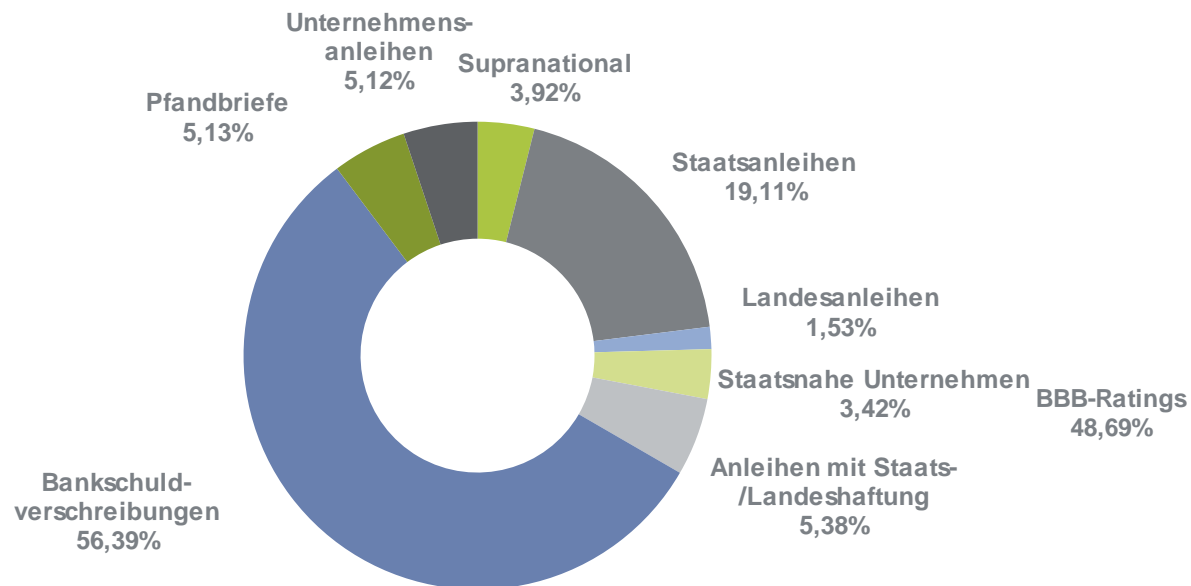
Stand: 28.02.2017

Quelle: Spängler IQAM Invest, Bloomberg

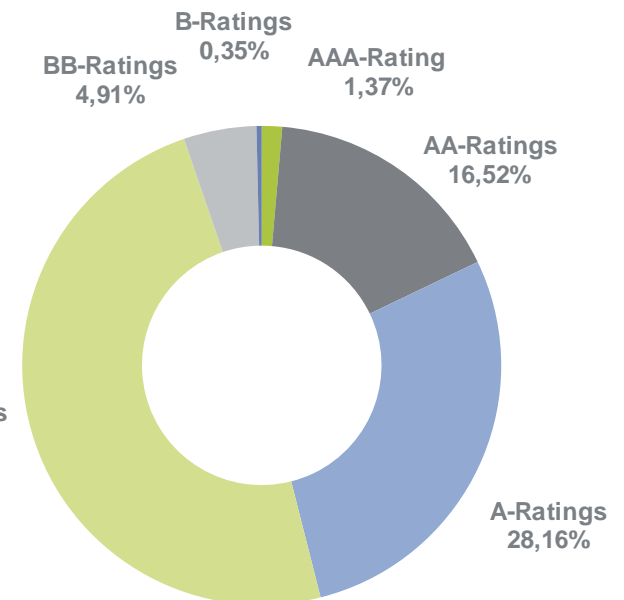
Asset Allocation

Spängler IQAM ShortTerm EUR

Branchen



Rating



Stand: 28.02.2017

Quelle: Spängler IQAM Invest, Bloomberg

Überzeugende Produktvorteile

- **Ausgewogene Mischung** aus fest und variabel verzinsten Komponenten
 - ▶ ermöglicht, im steigenden Zinsumfeld von **höheren Kupons bei Floatern** zu profitieren
- **Breite Diversifizierung** hinsichtlich
 - ▶ Kreditrisiko
 - ▶ Länderallokation
- **Roll-Down-Effekt:** Der Credit Spread baut sich im Zeitverlauf auf 0 ab – die Wahl der Restlaufzeiten der Anleihen nutzt diesen Effekt
- Wahl der **Duration** fokussiert auf möglichst **stabile Wertentwicklung**
- **Hervorragendes Risiko Ertrags Verhältnis** im Peergroup Vergleich

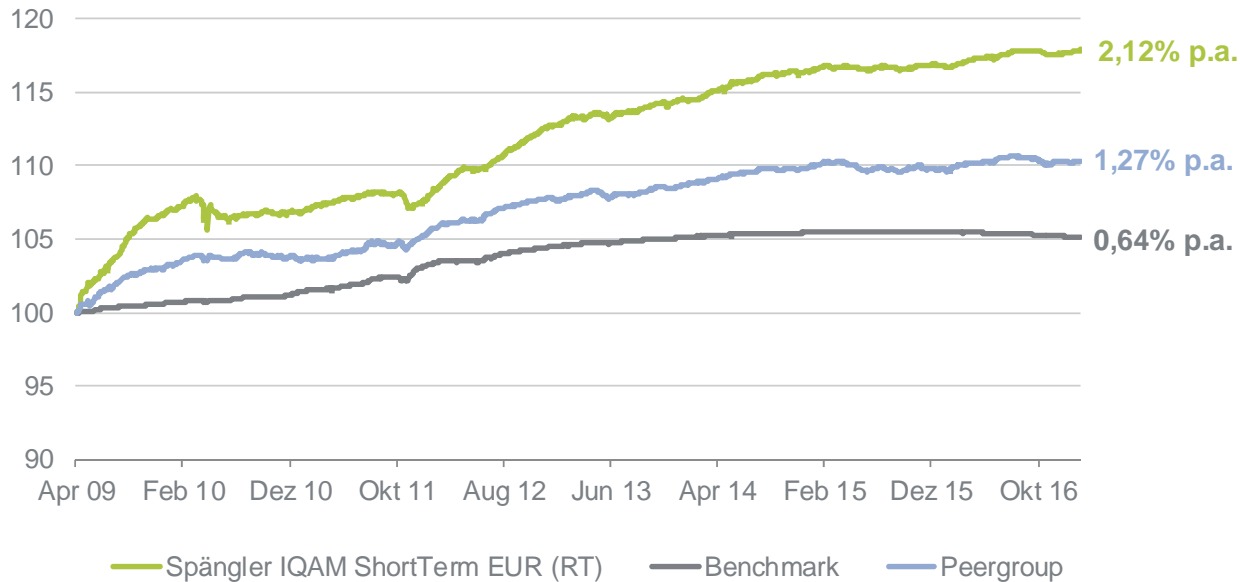


Einflüsse auf die Wertentwicklung des Spängler IQAM ShortTerm Euro



Peergroup-Vergleich

Spängler IQAM ShortTerm EUR (RT): 30.04.2009 - 28.02.2017



Aktuell gültige Peergroup-Kriterien:

- Morningstar Kategorie: EUR Diversified Bond Short Term
- älteste Anteilsklasse, 3 Jahre Historie, Zulassung in A und/oder D
- Fondsvolumen mind. EUR 10 Mio.
- Volatilitätsfilter: mind. 0,25 / max. 1,00

lt. OeKB vom 28.02.2017	1 Monat	seit Jahresbeginn	12 Monate	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	seit Fondsbeginn p.a.	seit Performance-Vergleich p.a.
Spängler IQAM ShortTerm EUR (RT)	0,16%	0,21%	0,98%	0,99%	1,66%	1,77%	2,42%	2,12%
Benchmark	-0,02%	-0,11%	-0,31%	-0,02%	0,32%	1,44%	2,29%	0,64%
Peergroup	0,16%	0,02%	0,47%	0,45%	0,83%	n.v.		1,27%

Fondsbeginn: 05.10.1998

Performancevergleich : 30.04.2009 (Performancevergleich Spängler IQAM Invest GmbH)

Stand: 28.02.2017 Quelle: OeKB, Datastream, Morningstar

Spängler IQAM ShortTerm EUR (Retailtranche)

Ertragsprognosen

12-Monats-Prognose

Spread Szenario	Wahrscheinlichkeit	Return*
+50 BP	0,00%	-1,78%
+25 BP	1,00%	-0,91%
+10 BP	3,00%	-0,38%
unverändert	25,00%	-0,03%
-10 BP	66,00%	0,32%
-25 BP	5,00%	0,85%
-50 BP	0,00%	1,72%
Gewichtete Prognose	100,00%	0,23%

* berücksichtigt TER (Ausschüttertranche) und zukünftige Kuponanpassungen sowie baldige Tilgungen.
Es handelt sich um eine Prognose. Diese ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

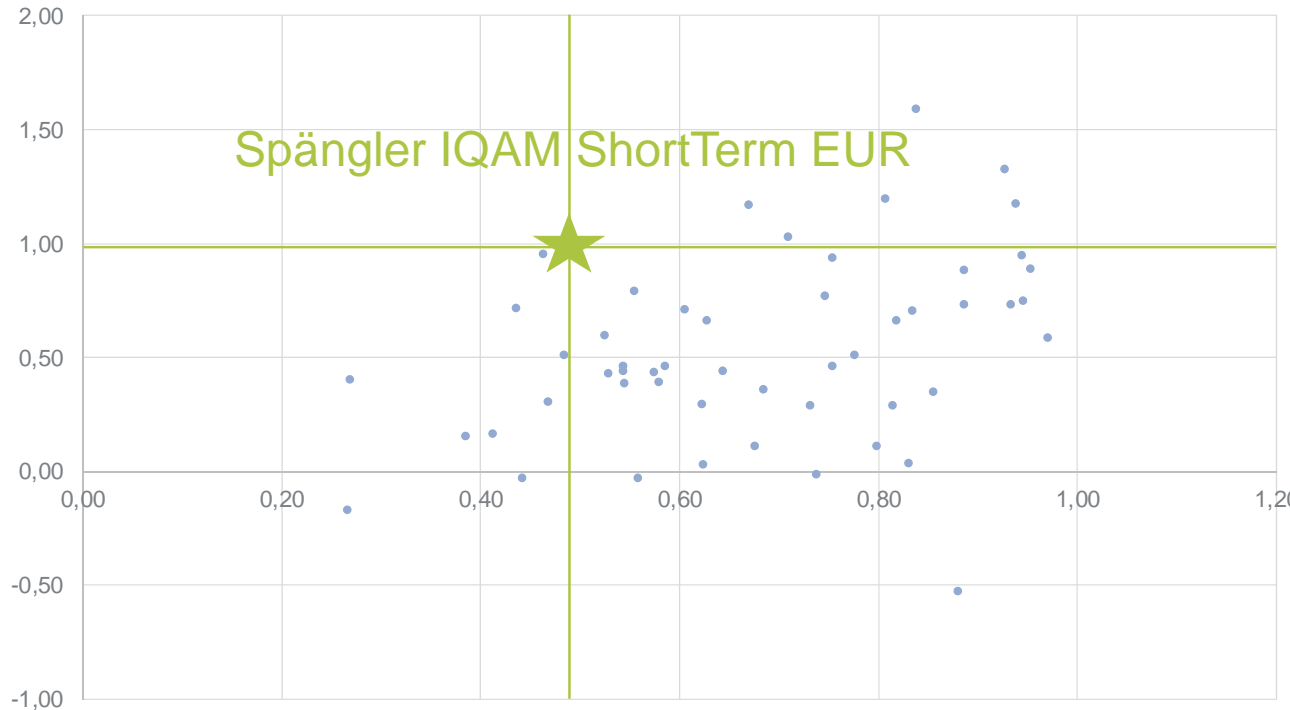
Stand:
Quelle: Spängler IQAM Invest

13.03.2017

Spängler IQAM ShortTerm EUR punktet im Direktvergleich

Risiko-/Ertragsprofil

Ertrag 3 Jahre in % p.a.



**Aktuell gültige
Peergroup-Kriterien:**
Morningstar Kategorie:
EUR Diversified Bond
Short Term
älteste Anteilsklasse,
3 Jahre Historie,
Zulassung in A und/oder D
Fondsvolumen
mind. EUR 10 Mio.
Volatilitätsfilter:
mind. 0,25 / max. 1,00

Risiko 3 Jahre in % p.a.

• Peergroupfonds ● Spängler IQAM ShortTerm EUR R A

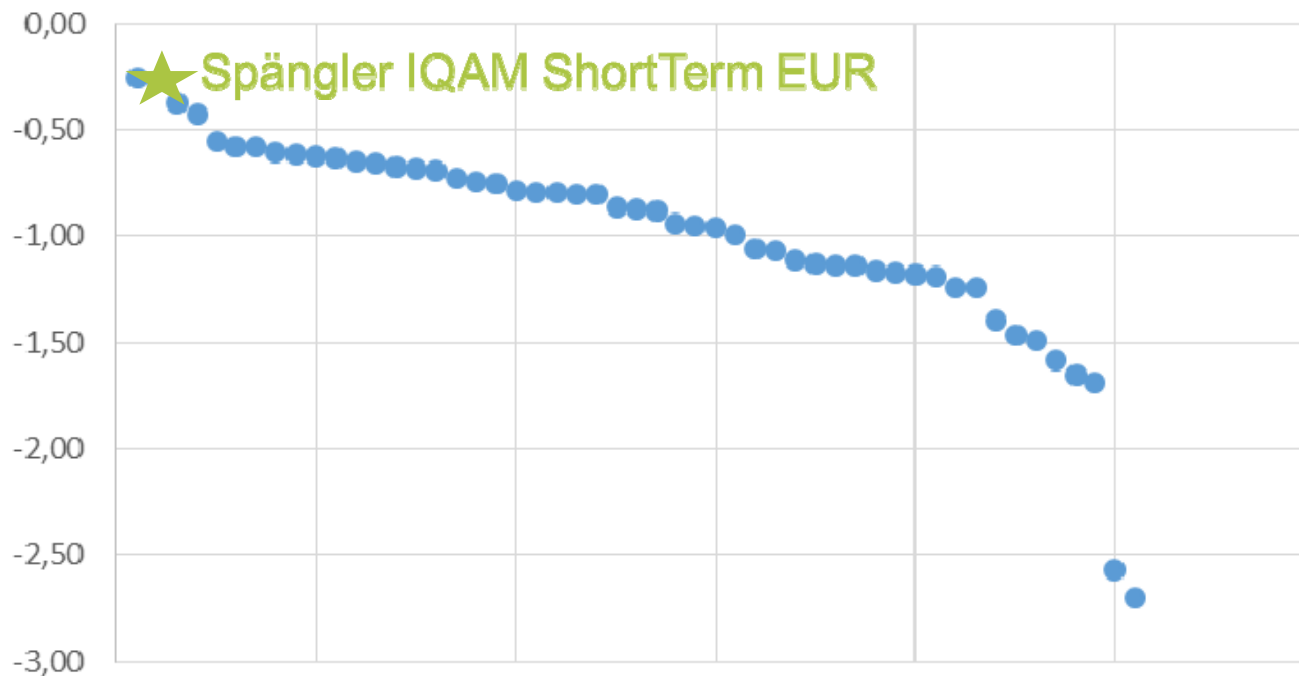
Stand: 28.02.2017

Quelle: OeKB, Morningstar, eigene Berechnungen Spängler IQAM Invest

Risikoprofil

Maximum Drawdown im Peergroup Vergleich extrem gering

Maximum Drawdown 5 Jahre in %

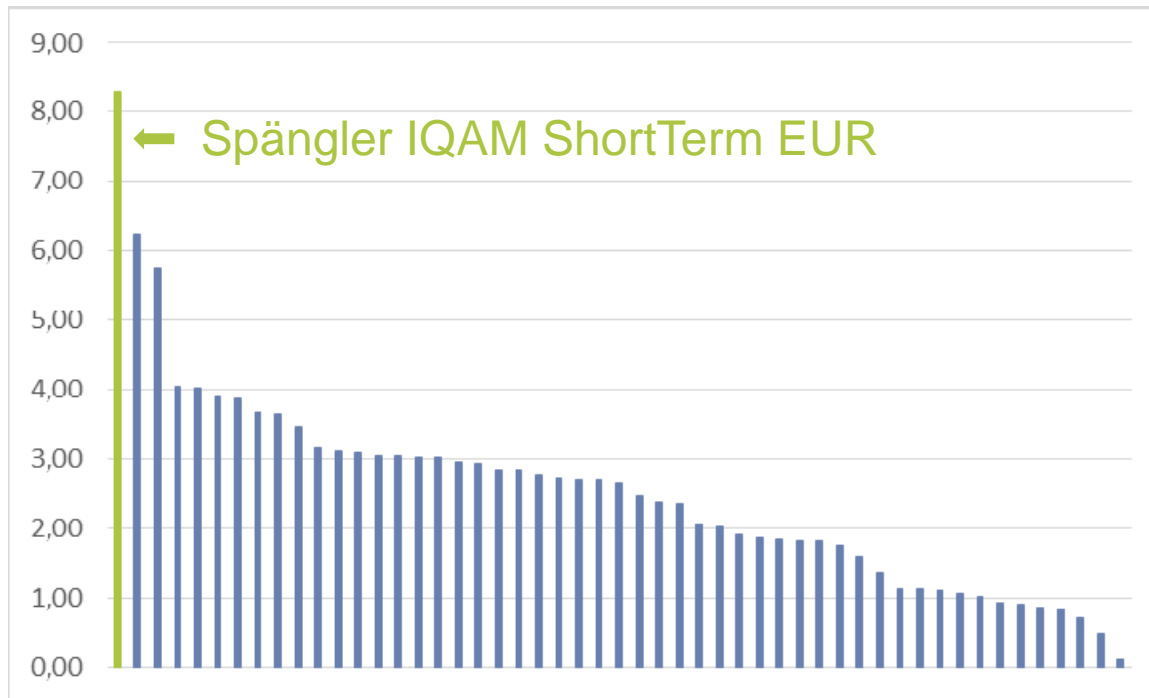


- Aktuell gültige Peergroup-Kriterien:**
- Morningstar Kategorie: EUR Diversified Bond Short Term
 - älteste Anteilsklasse, 3 Jahre Historie, Zulassung in A und/oder D
 - Fondsvolumen mind. EUR 10 Mio.
 - Volatilitätsfilter: mind. 0,25 / max. 1,00

Periode: 01.03.2012 - 28.02.2017
Quelle: Morningstar, eigene Berechnungen

Beste Sortino Ratio innerhalb der Peergroup auf 5-Jahres-Sicht

Sortino Ratio auf 5 Jahre



- Aktuell gültige Peergroup-Kriterien:**
- Morningstar Kategorie: EUR Diversified Bond Short Term
 - älteste Anteilsklasse, 3 Jahre Historie, Zulassung in A und/oder D
 - Fondsvolumen mind. EUR 10 Mio.
 - Volatilitätsfilter: mind. 0,25 / max. 1,00

Die **Sortino Ratio** ist ein Maß für den risikobereinigten Gewinn einer Geldanlage. Sie ist eine Modifikation der Sharpe Ratio. Während die Sharpe Ratio die übliche **Volatilität** der Geldanlage berücksichtigt, bewertet die Sortino Ratio nur die Volatilität, die **von negativen Bewegungen** erzeugt wird.

Stand: 28.02.2017

Quelle: Morningstar, eigene Berechnungen

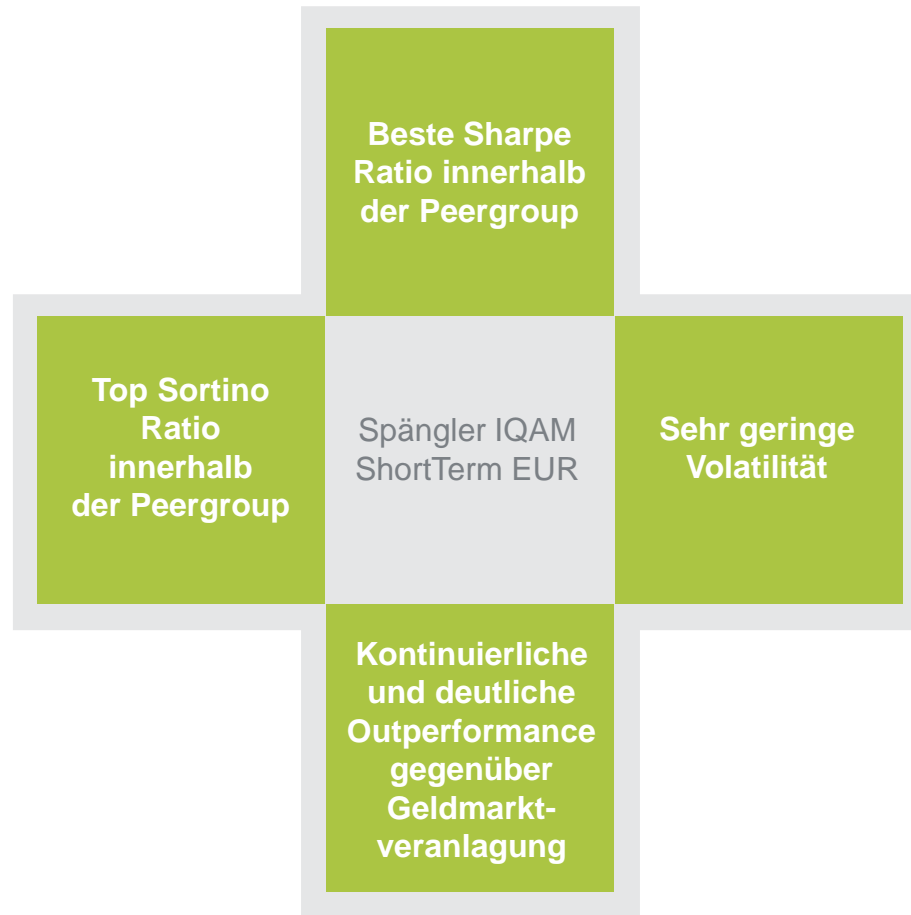
Ausgezeichnet: Spängler IQAM ShortTerm EUR

Zeitraum	Morningstar Rating™ Spängler IQAM ShortTerm EUR*
3 Jahre	★★★★
5 Jahre	★★★★
Gesamt	★★★★

* Das angeführte Morningstar Rating™ bezieht sich auf die genannten Zeiträume für die Tranche Spängler IQAM ShortTerm EUR (IT) per 28.02.2017.

© [2015] Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Ihr Plus im Spängler IQAM ShortTerm EUR



Spängler IQAM ShortTerm EUR

Zahlen und Fakten

	Beginn: 03.07.1990
	Manager: Isolde Lindorfer-Kubu, CEFA Spängler IQAM Invest 
Charakteristik:	Auf Euro lautende Anleihen mit kurzer Laufzeit (Obergrenze Modified Duration 1,25 Jahre)
Morningstar Kategorie:	EUR Diversified Bond – Short Term
Volumen:	152,98 Millionen Euro
Währung:	Euro
Benchmark:	ML Euro Government Bill Index
ISIN:	AT0000857768 (RA) AT0000817952 (RT) AT0000A0XBW4 (IT) AT0000A1D8K2 (MIA)

Stand: 28.02.2017

Anhang

Hintergrund der Änderung der Fondsbestimmungen per 1.3.2017

- **Alt**
 - ▶ Festgelder bis 6 Monate Laufzeit
 - ▶ Durchschnittliche Duration **der Wertpapiere** maximal 1,5 Jahre
- **Neu**
 - ▶ Festgelder bis 12 Monate Laufzeit
 - ▶ Modified Duration des Fonds maximal 1,5 Jahre
 - Einbeziehung **aller Portfoliobestandteile** wie Anleihen, Futures und Festgelder
- **Aber:** (strengere) Anlagerichtlinien bleiben unverändert
 - ▶ **Maximale Modified Duration des Fonds 1,25 Jahre**
- **Warum?**
 - ▶ Festgelder: Einschränkung auf 6 Monate beruhte noch auf den „alten“ Bestimmungen aufgrund der nicht mehr gültigen Liqui-2-Einschränkung
 - ▶ Bessere Diversifikationsmöglichkeiten und Renditechancen

Wichtige Informationen

- Die Zeichnung von Anteilen an Fonds kann nur auf Basis der Wesentlichen Anlegerinformationen (= Kundeninformationsdokument bzw. KID) sowie des Prospekts des jeweiligen Fonds getätigt werden. Die aktuell gültige Fassung dieser Dokumente ist bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Soweit bei den genannten Fonds nicht explizit anders angegeben, ist die Spängler IQAM Invest GmbH mit Sitz in der Franz-Josef-Straße 22, A-5020 Salzburg, die Verwaltungsgesellschaft dieser Fonds, bei der die genannten Dokumente in deutscher Sprache aufliegen. Bei bestehender Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland sind diese Dokumente auch bei der Zahl- und Informationsstelle, der State Street Bank GmbH, München, erhältlich.

- Zuständige Aufsichtsbehörde: Finanzmarktaufsicht, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien
- Diese Präsentation 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. Die Präsentation wurde nicht mit der Absicht erarbeitet, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu erteilen.
- Die Daten, auf die sich die Präsentation 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 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 Präsentation 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 Präsentation 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 Finanzinstruments zu. Bei der Performanceberechnung wurden allfällige beim Kauf, Halten oder Verkauf eines Finanzprodukts erhobenen Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Der Wert eines Finanzinstruments ist Schwankungen unterworfen und kann sowohl steigen als auch fallen. Bei Finanzinstrumenten, die auf Fremdwährung lauten, können Veränderungen der Währung eine negative Auswirkung auf die Rendite haben.
- Die geäußerten Meinungen geben die derzeit aktuelle Einschätzung wieder, die sich auch ohne vorherige Bekanntmachung ändern kann.
- Diese Präsentation wurde nach bestem Wissen und Gewissen erstellt, etwaige Fehler und Irrtümer bleiben vorbehalten.