

Spängler IQAM Austrian MedTrust: Der Multi Asset Fonds mit Schutz vor emotionalen Fallen

Morningstar Rating™ ★★★★★ per 29.02.2016

Mag. Franz Schardax, MSc
Salzburg, 06.04.2016

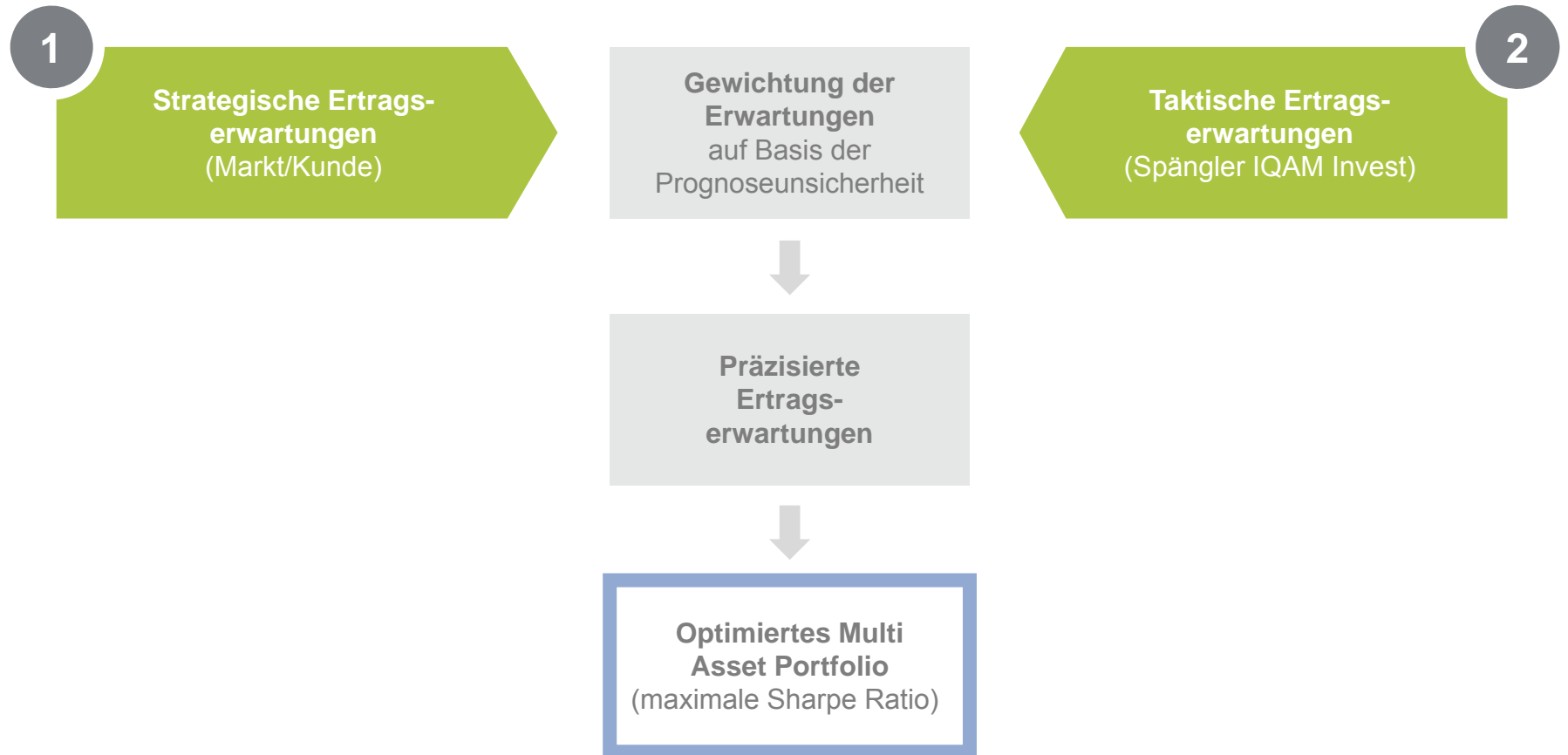
Inhalt

1. Multi Asset Fonds als Antwort auf dynamische Märkte
 2. Spängler IQAM Austrian MedTrust
 3. Fazit/Kundennutzen
 4. Anhang
-



1. Multi Asset Fonds als Antwort auf dynamische Märkte

Spängler IQAM Asset Allocation Modell für Multi Asset Fonds



Berechnung strategischer Ertragserwartungen



Überprüfung in der Regel 1x jährlich

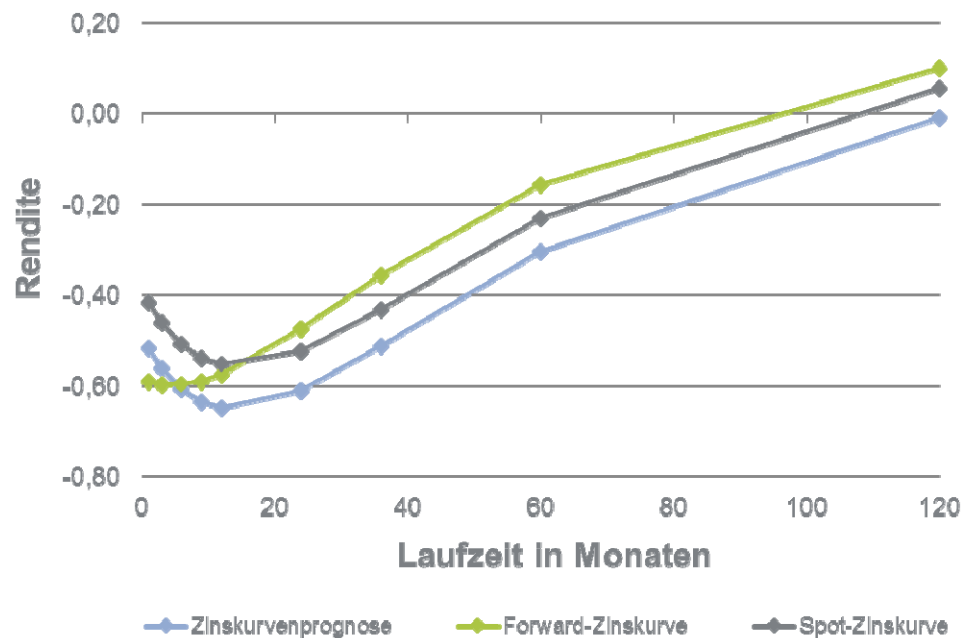
Berechnung taktischer Ertragserwartungen



Prognosehorizont 6 Monate; Aktualisierung monatlich/ad hoc →

Kurzdarstellung der Modelle im Anhang

Zinskurven-Prognosemodell für Kernmarkt-Anleiherenditen



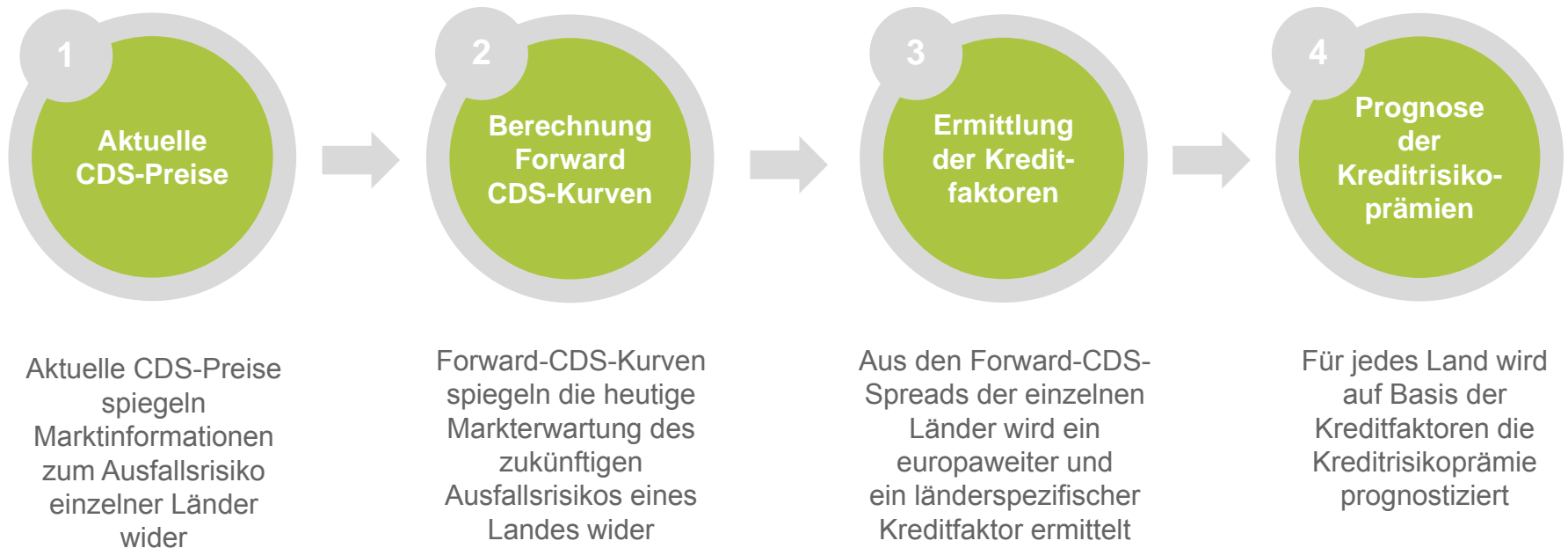
Anhand der Value- und Sentiment-Faktoren werden Höhe, Steigung und Krümmung und damit die **gesamte Zinskurve** prognostiziert

Optimale Laufzeit wird anhand eines **risikoadjustierten Ertragsmaßes** bestimmt

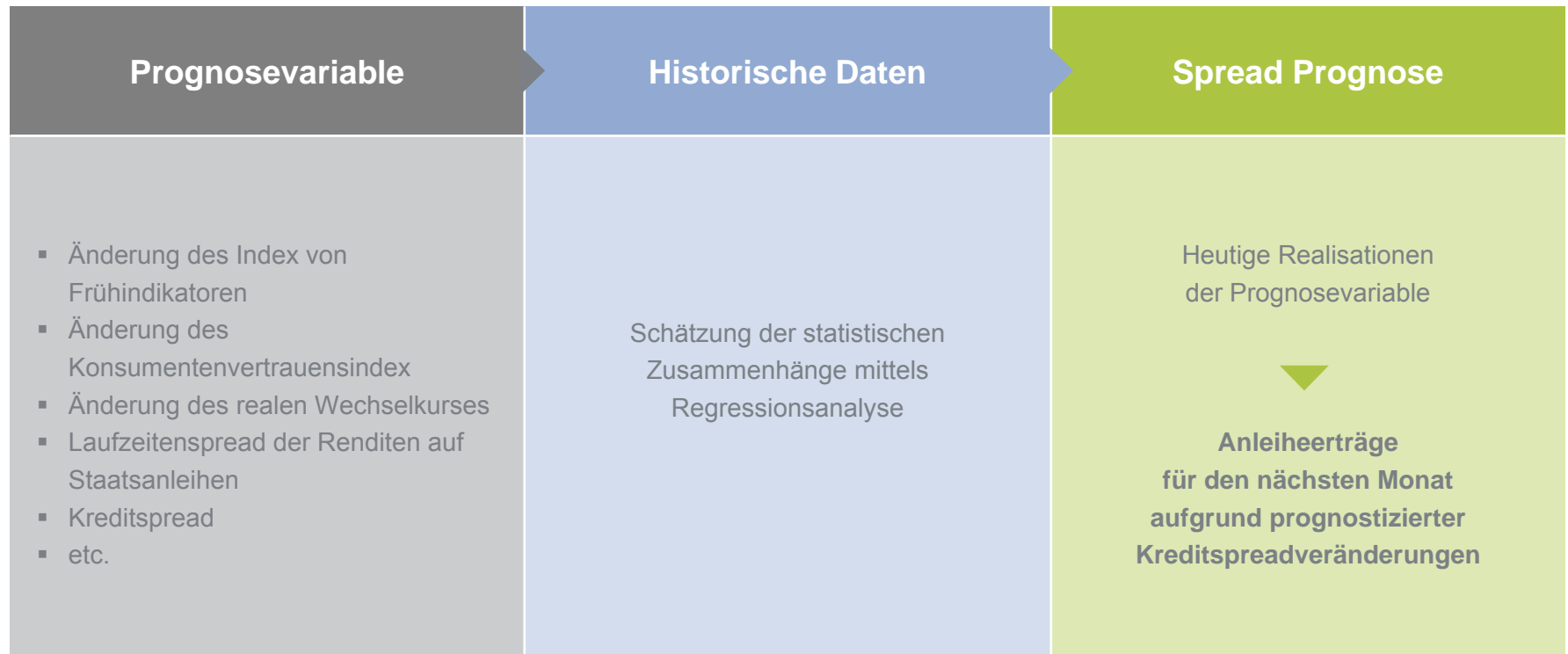
Stand: 28.03.2016
Quelle: Spängler IQAM Invest

- **Value/Sentiment** (z. B. Outputgap, Inflation/Veränderung der Zinskurve) sind **Treiber der Zinskurvenprognose**

CDS-Ländermodell für Länder-Renditeaufschläge

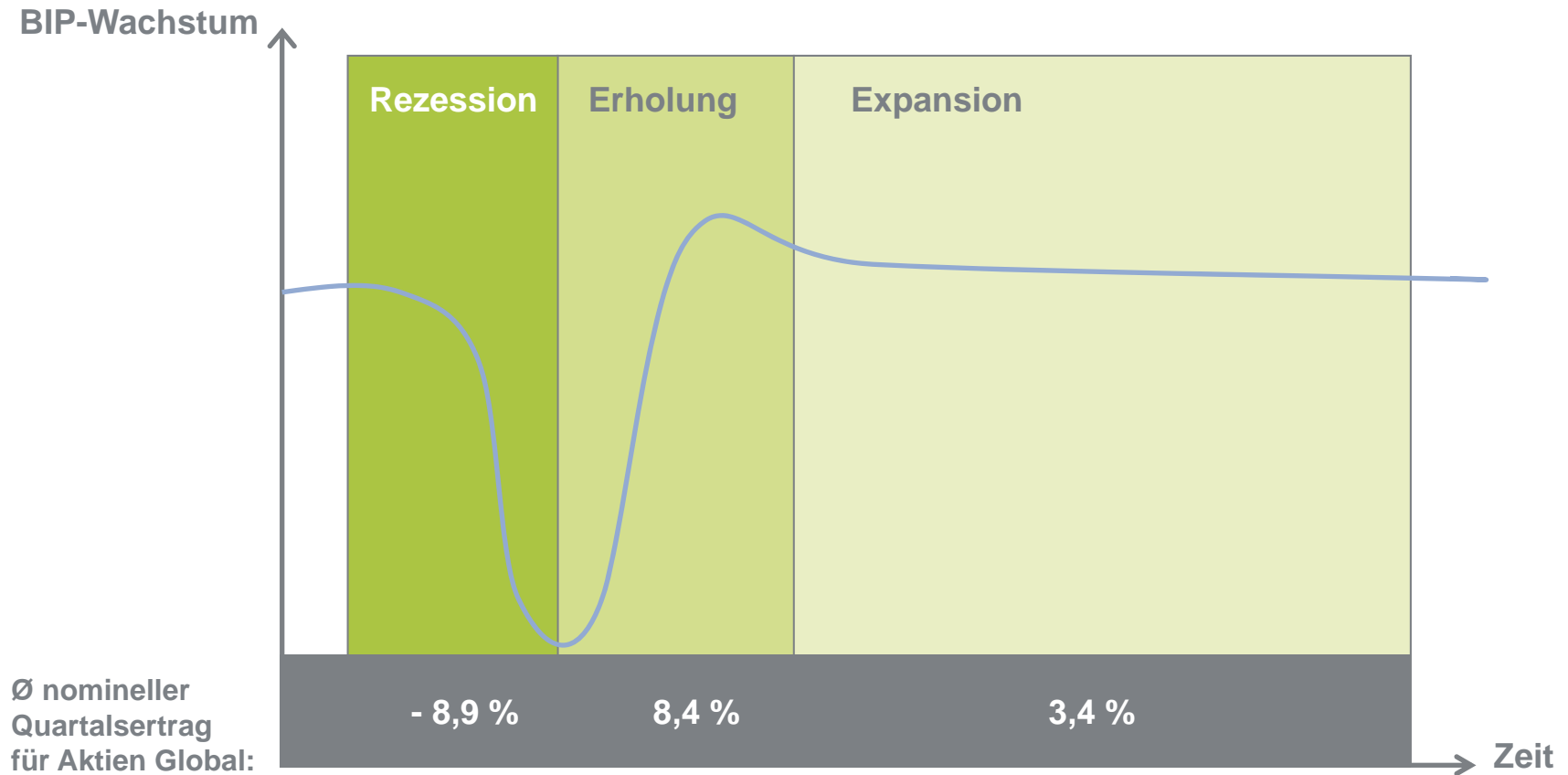


Spread-Prognosemodell für Unternehmensanleihe-Renditen



Konjunkturzyklus-Modell für Aktienrenditen

Regimeübergänge sind stochastisch
und werden mit Übergangswahrscheinlichkeiten erfasst



Gleichgewichtswechselkurs-Modell für Währungsrenditen

Makrofaktoren

- Inflationdifferential
- nominelle Wechselkursbewegungen*

Berechnung Gleichgewichts-Wechselkurs

- real
- handelsgewichtet

Erwartete
FOREX-
Bewegungen

+

Kurzfristiger
Zinsertrag

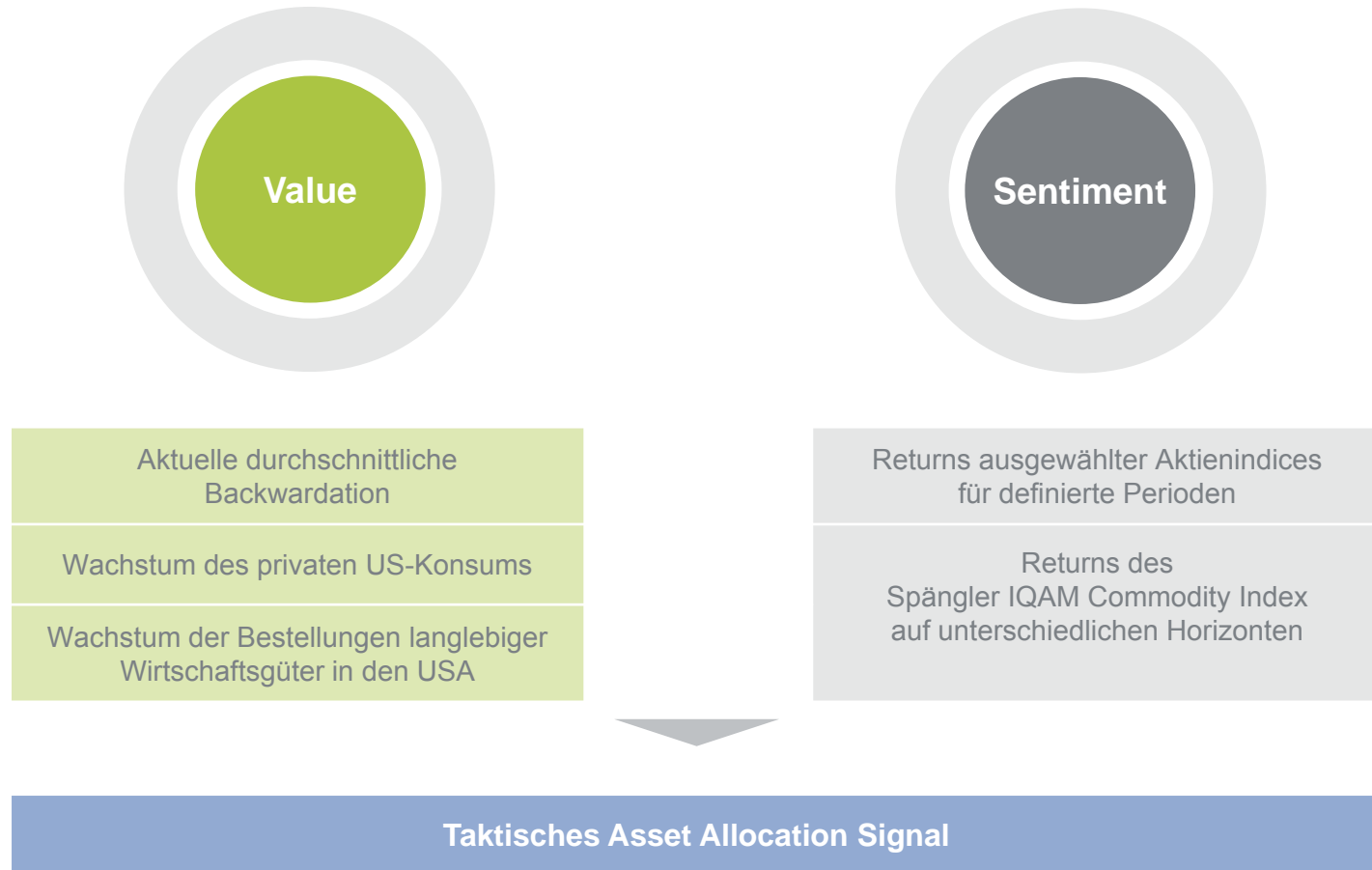
- aus Veranlagung
in Fremdwährung

=

Erwarteter
Ertrag

* kurzfristig: Bewegungen kaum prognostizierbar;
längerfristig: ausgleichende Mechanismen durch Kapital- und Warenströme (= Theorie der Kaufkraftparitäten)

Rohstoffmodell für Rohstoff-Renditen



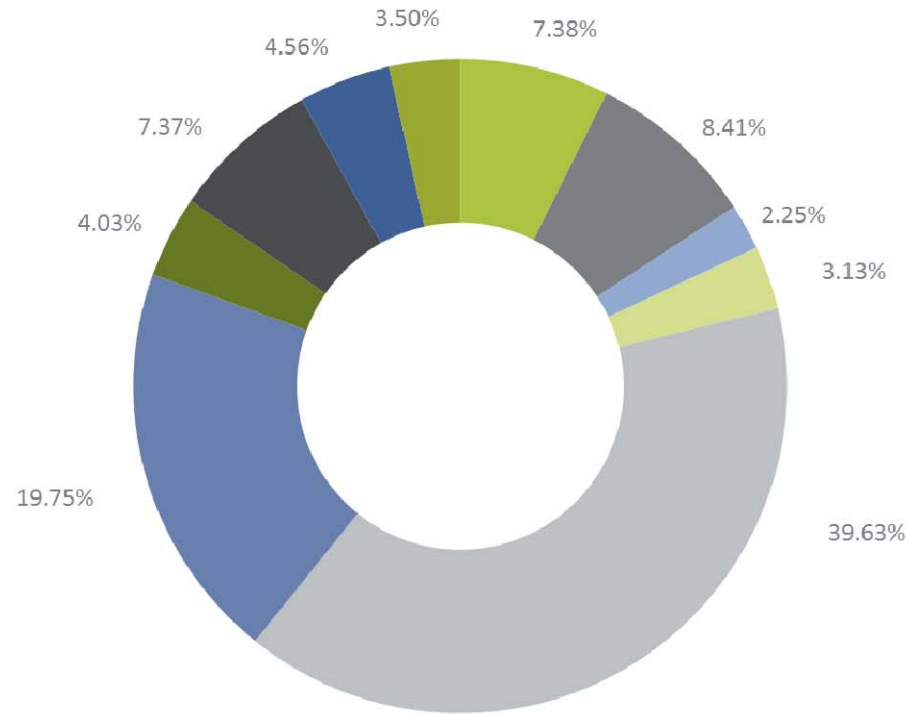
3. Spängler IQAM Austrian MedTrust

Kurzcharakteristik Spängler IQAM Austrian MedTrust

- Multi Asset Fonds mit defensiver Ausrichtung
 - ▶ Einzeltitel
 - ▶ Investmentfonds
 - ▶ Derivate
- Ankerportfolio (Strategie ab 2016)
 - ▶ Jährliche Definition einer Strategischen Asset Allocation (Ankerportfolio)
 - Ertragspotenzial der Anlageklassen
 - Zielvolatilität 5%



Strategische Asset Allocation Spängler IQAM Austrian MedTrust

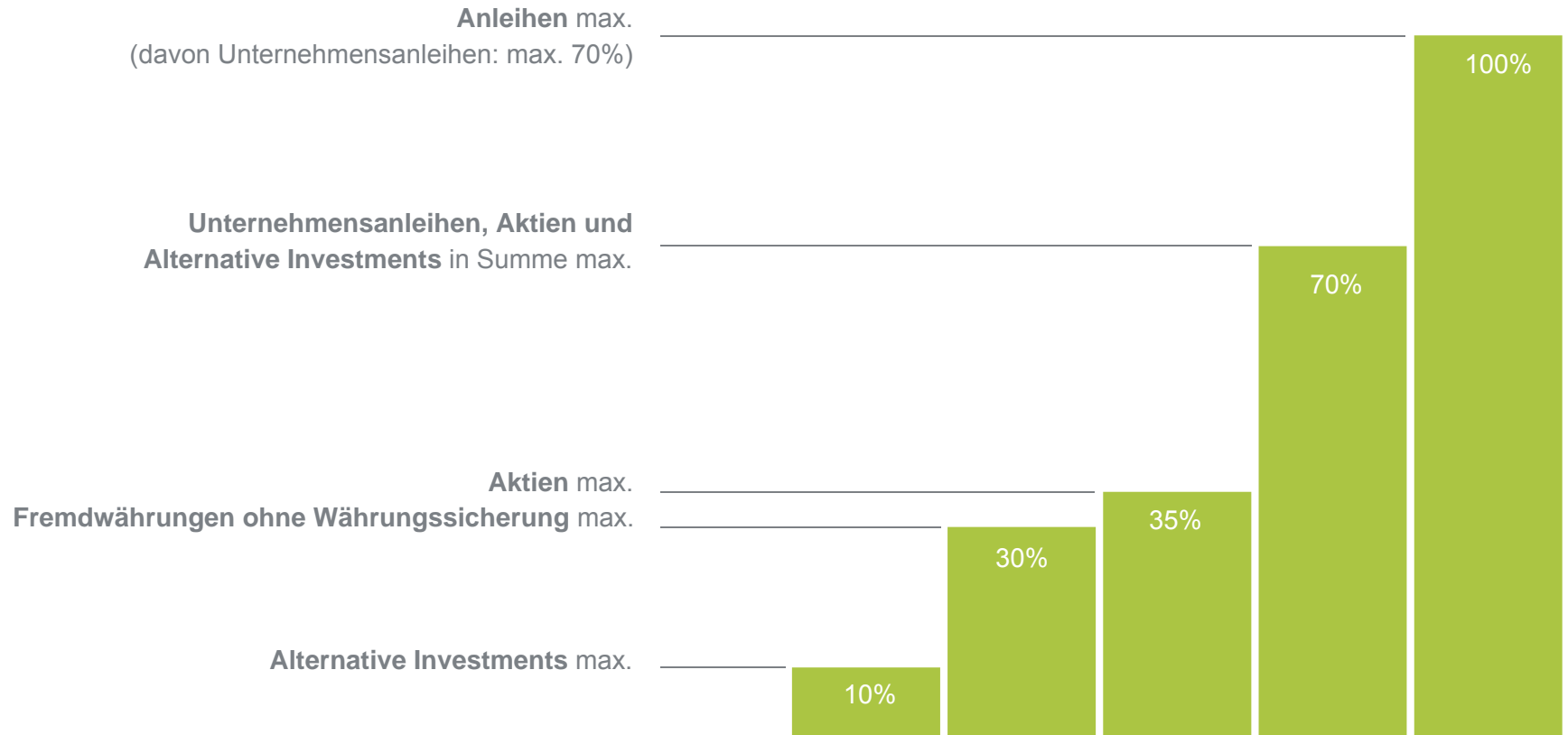


Aktienquote: 21%

- Aktien Europa
- Aktien USA
- Aktien Asien / Pazific
- Aktien EM
- EUR Staatsanleihen
- EUR Corporates
- Bonds Non-EMU
- Bonds EM
- Commodities
- Cash

Stand: 31.01.2016
Quelle: Spängler IQAM Invest

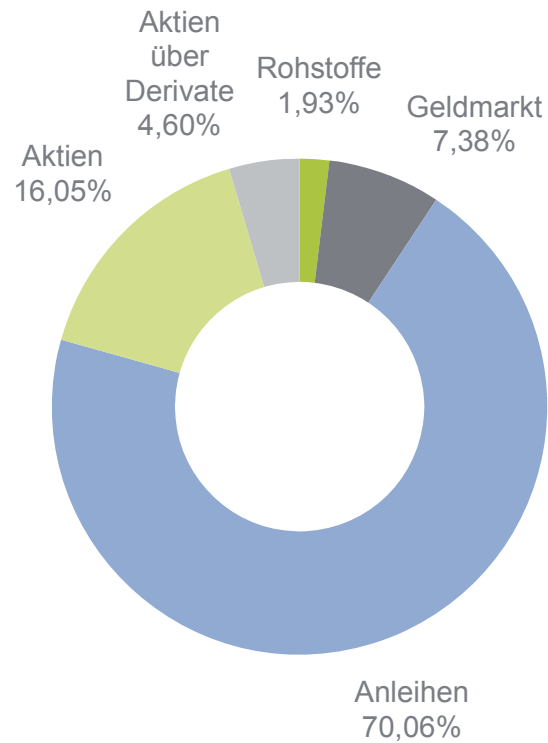
Veranlagungsgrenzen im Spängler IQAM Austrian MedTrust



- Der Spängler IQAM Austrian MedTrust entspricht damit den Bestimmungen des § 25 PKG

Asset Allocation Spängler IQAM Austrian MedTrust

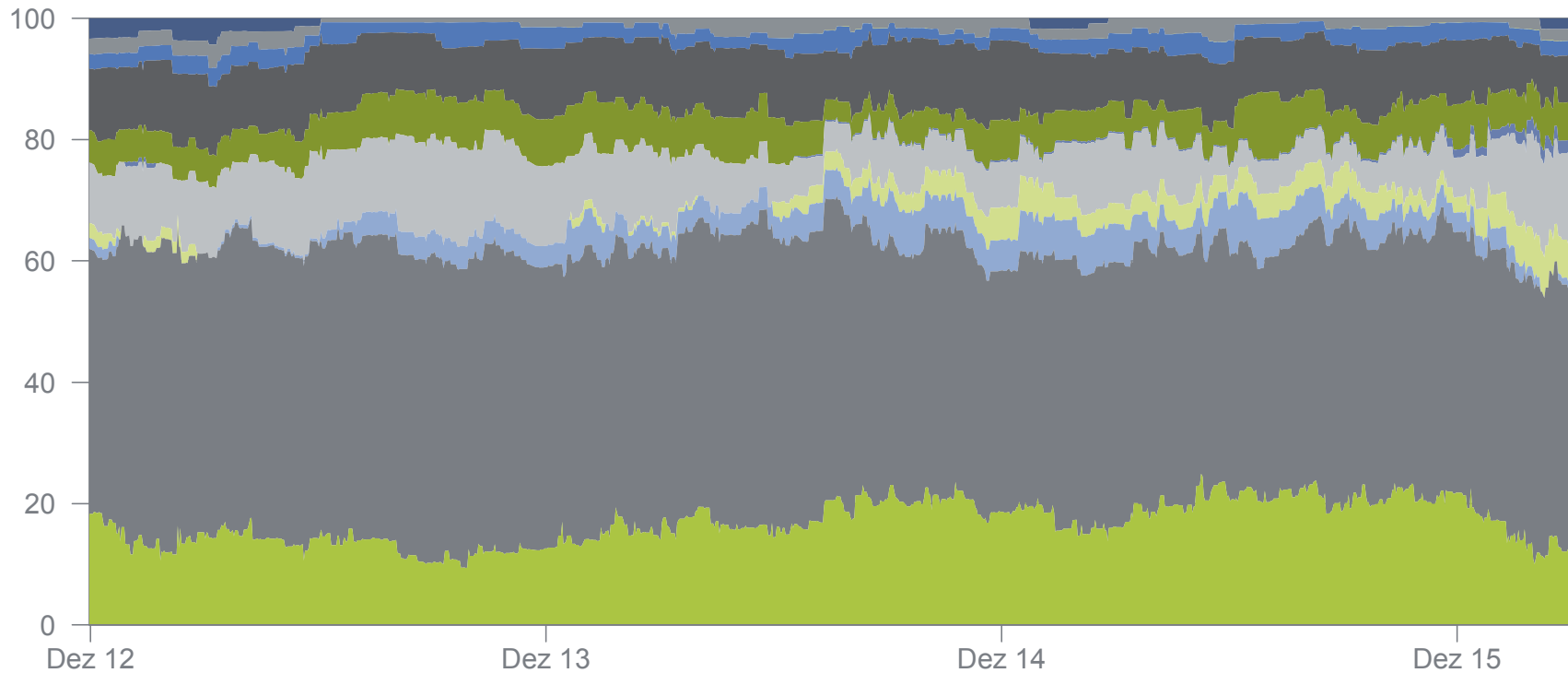
Fondsstruktur



Stand: 31.03.2016, Subfonds durchgerechnet
Quelle: Depotbank, Spängler IQAM Invest



Asset Allocation im Zeitverlauf



- Geldmarkt
- Anleihen EMU
- Anleihen Global ex EMU
- Anleihen Emerging Markets
- Anleihen Corporates
- Anleihen High Yield
- Aktien Europa
- Aktien Nordamerika
- Aktien Pazifik
- Aktien World
- Aktien En
- Rohstoffe

Stand: 31.03.2016

Quelle: Depotbank, Spängler IQAM Invest

Performance-Kennzahlen Spängler IQAM Austrian MedTrust

	12 Monate in %	5 Jahre in % p.a.	seit Beginn in % p.a.	Risiko 3 Jahre in % p.a.	Vol. in EUR
Spängler IQAM Austrian MedTrust (IT)*	-2,75	+5,43	+3,99	<u>±</u> 5,25	78,90 Mio.

* Die Performancewerte der IT-Tranche beziehen sich bis zum 02.12.2014 auf eine simulierte Wertentwicklung, die auf Basis der SIA-Tranche berechnet wurde. Die simulierte Wertentwicklung ist um die Differenz der Verwaltungsvergütungen beider Tranchen bereinigt. Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden dabei nicht berücksichtigt. Diese Performancewerte sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Stand: 31.03.2016

Quelle: OeKB, Datastream, Spängler IQAM Invest



Kennzahlen und Top 10 Positionen Spängler IQAM Austrian MedTrust

Kennzahlen

Modified Duration in %	7,11
Ø-Kupon in %	1,99
Ø-Rendite in %	1,19
Ø Dividendenrendite in %	2,7
Ø Kurs Gewinn Verhältnis	17,42
Erw. Gewinnwachstum 1J in %	10,13

Stand: 31.03.2016
Quelle: Spängler IQAM Invest

Top 10 Positionen

iShares Euro Corporate Bond Large Cap	6,30%
Spängler IQAM Bond LC Emerging Markets	4,60%
0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) 2023	3,90%
Spängler IQAM Quality Equity Europe	3,34%
Spängler IQAM Equity Europe	3,12%
Lyxor S&P500	3,07%
2,500% Republiq Francaise 2030	2,52%
1,000% BNG 2026	2,31%
DB Xtrackers MSCI Mexico	2,08%
1,250% Rheinland-Pfalz 2020	2,01%

Spängler IQAM Austrian MedTrust im Peergroup-Vergleich seit Performance-Vergleich (16.12.2011)



Aktuell gültige Peergroup-Kriterien:

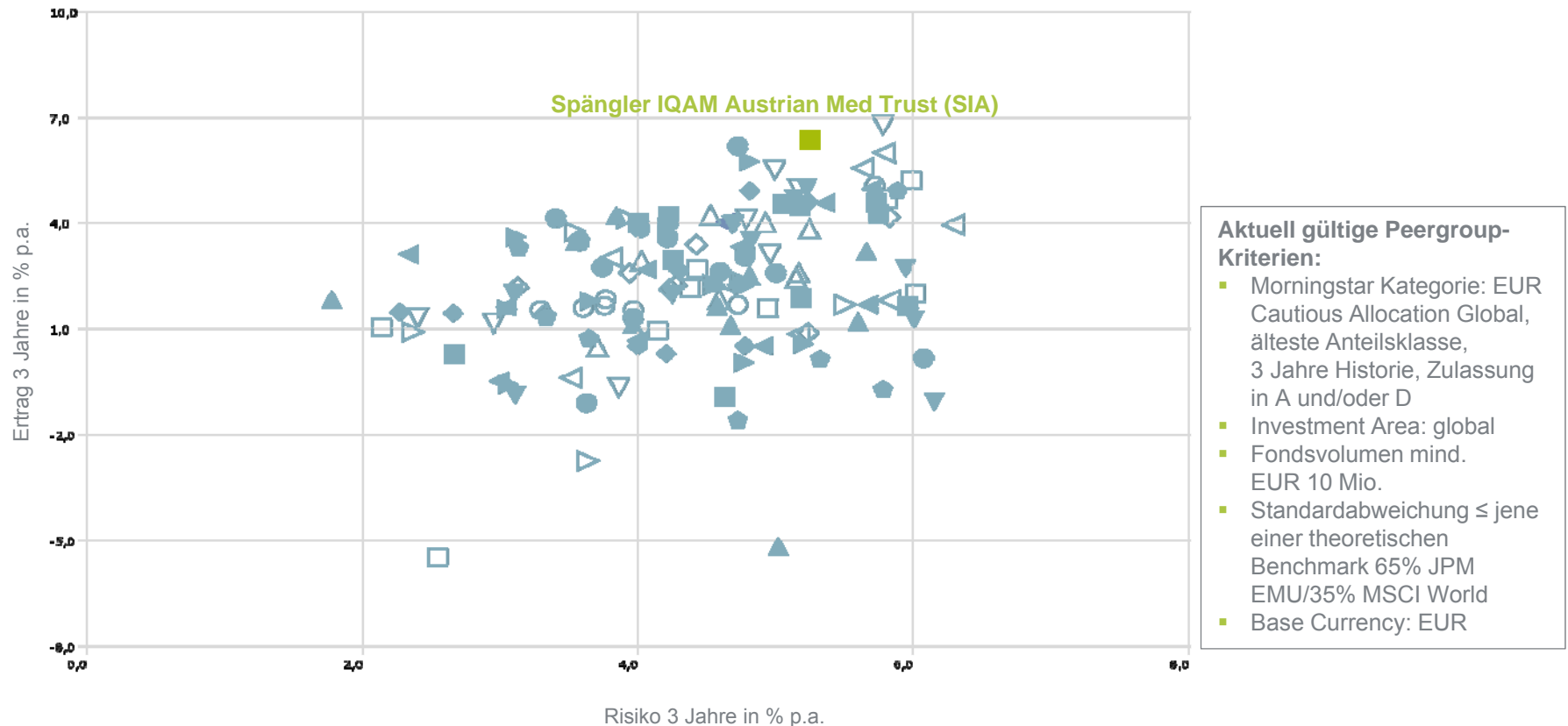
- Morningstar Kategorie: EUR Cautious Allocation Global, älteste Anteilsklasse, 3 Jahre Historie, Zulassung in A und/oder D
- Investment Area: global
- Fondsvolumen mind. EUR 10 Mio.
- Standardabweichung \leq jene einer theoretischen Benchmark 65% JPM EMU/35% MSCI World
- Base Currency: EUR

* Die Performancewerte der IT-Tranche beziehen sich bis zum 02.12.2014 auf eine simulierte Wertentwicklung, die auf Basis der SIA-Tranche berechnet wurde. Die simulierte Wertentwicklung ist um die Differenz der Verwaltungsvergütungen beider Tranchen bereinigt. Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden dabei nicht berücksichtigt. Diese Performancewerte sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse..

Stand: 29.02.2016

Quelle: Spängler IQAM Invest, OeKB, Datastream

Sharpe Ratio: Spängler IQAM Austrian MedTrust (SIA) 1,19 vs. Peergroup-Durchschnitt 0,52



Stand: 29.02.2016

Quelle: Spängler IQAM Invest, Morningstar

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 erhobene Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt.

Ausgezeichnet: Spängler IQAM Austrian MedTrust

Zeitraum	Morningstar Rating™ Spängler IQAM Austrian MedTrust*
3 Jahre	★★★★★
5 Jahre	★★★★★
10 Jahre	★★★★★
Gesamt	★★★★★

* Das angeführte Morningstar Rating™ bezieht sich auf die genannten Zeiträume für die Tranche Spängler IQAM Austrian MedTrust (IT) per 29.02.2016.
© [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.



Spängler IQAM Austrian MedTrust

	Beginn: 1. Juli 1998
Manager:	Mag. Franz Schardax, CEFA Spängler IQAM Invest 
Charakteristik:	Multi Asset Fonds mit defensiver Ausrichtung
Morningstar Kategorie:	EUR Cautious Allocation – Global
Volumen:	78,90 Millionen Euro
Währung:	Euro
Strategische Asset Allocation:	wird jährlich definiert
ISIN:	AT0000801022 (SIA) AT0000A1AK00 (RA) AT0000A1AK26 (IA) AT0000A1AK18 (RT) AT0000A1AK34 (IT)

Stand: 31.03.2016



4. Fazit/Kundennutzen

Spängler IQAM Austrian MedTrust: Der Multi Asset Fonds mit Schutz vor emotionalen Fallen

Der **Multi Asset Fonds** Spängler IQAM Austrian MedTrust nutzt Asset Allocation als primären **Performancetreiber**

Schutz vor emotionalen Fallen – ökonomische, wissenschaftliche Modelle prägen Anlagephilosophie

Das Asset Allocation Modell **verknüpft strategische und taktische Ertragserwartungen** unter Berücksichtigung der Prognoseunsicherheit

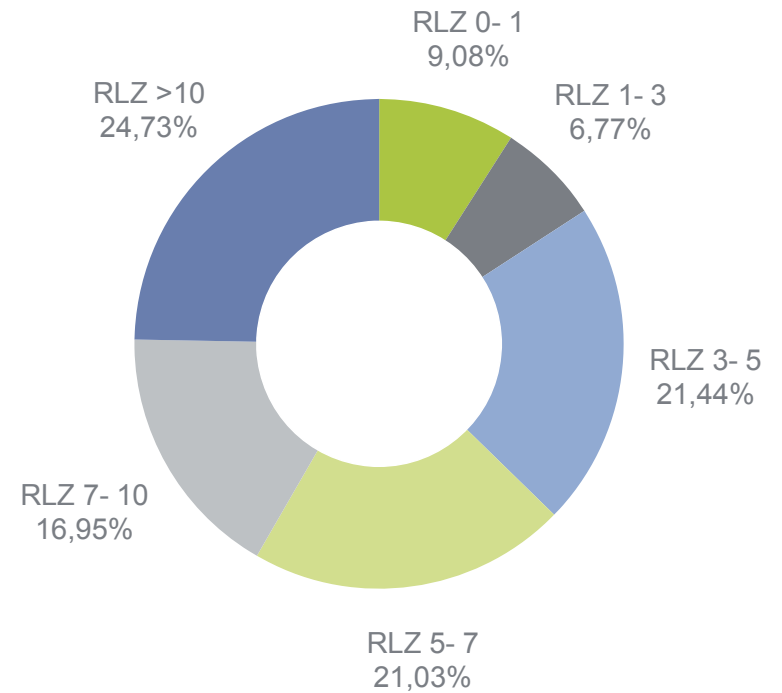
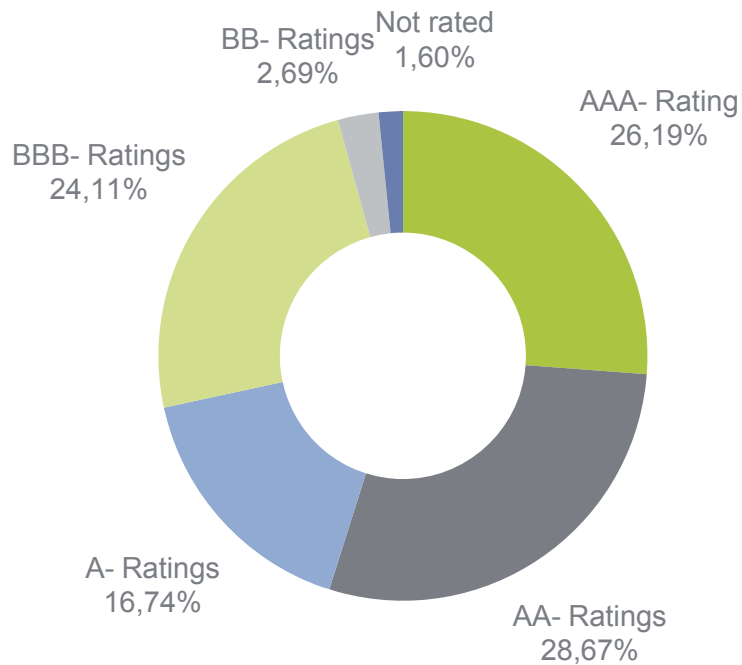
Breite **Diversifikation** über eine **Vielzahl von Assetklassen**

Peergroup-Vergleich und Morningstar Rating™ beweisen die **Qualität des Spängler IQAM Austrian MedTrust**



6. Anhang

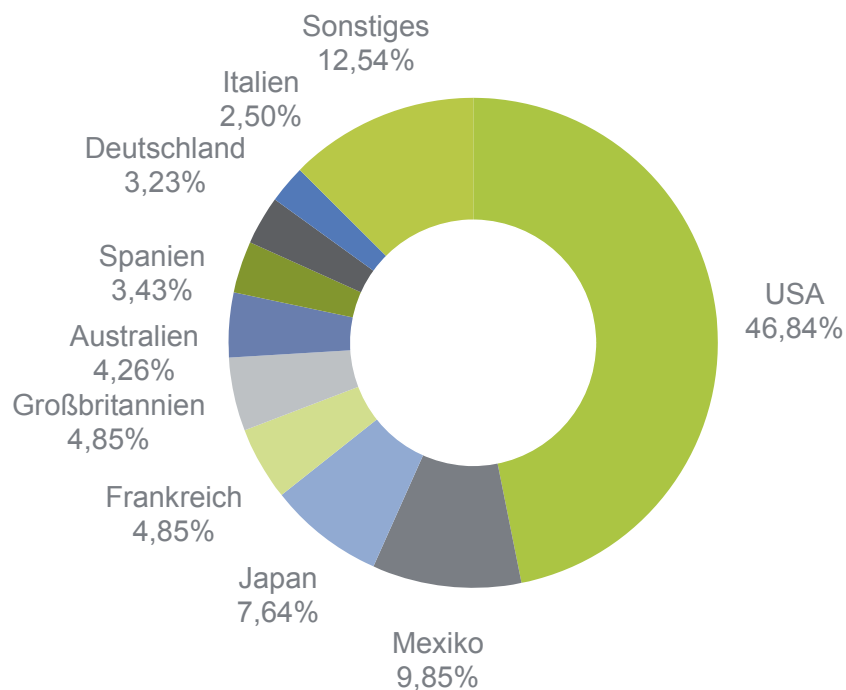
Ratings und Restlaufzeit der Anleihenkomponente



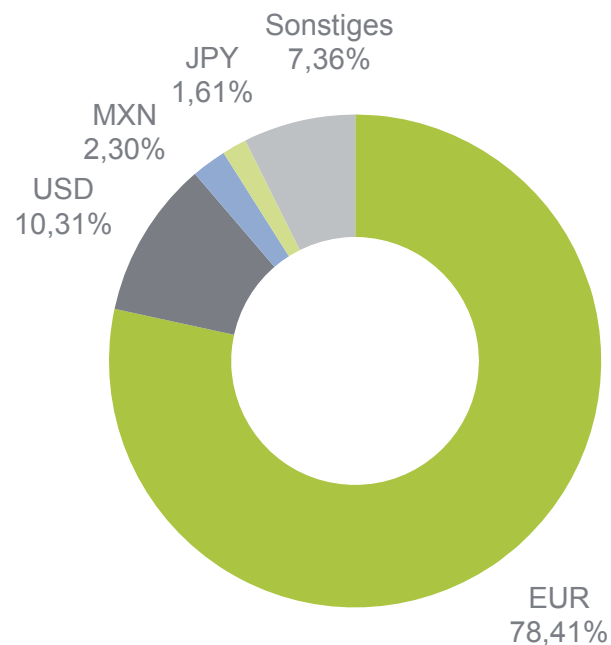
Stand: 31.03.2016, Subfonds durchgerechnet
Quelle: Depotbank, Spängler IQAM Invest

Länderallokation der Aktienkomponente und Währungsallokation des Gesamtfonds

Aktienkomponente inkl. Indexfutures



Währungen Gesamtfonds inkl. Derivate



Stand: 31.03.2016, Subfonds durchgerechnet
Quelle: Depotbank, Spängler IQAM Invest

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 erhobene 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.
- **Der Fonds kann überwiegend in liquide Vermögenswerte investieren, die keine Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente im Sinne des Investmentfondsgesetzes sind, nämlich in Anteile an anderen Investmentfonds, Sichteinlagen und kündbare Einlagen sowie in Derivate.**