

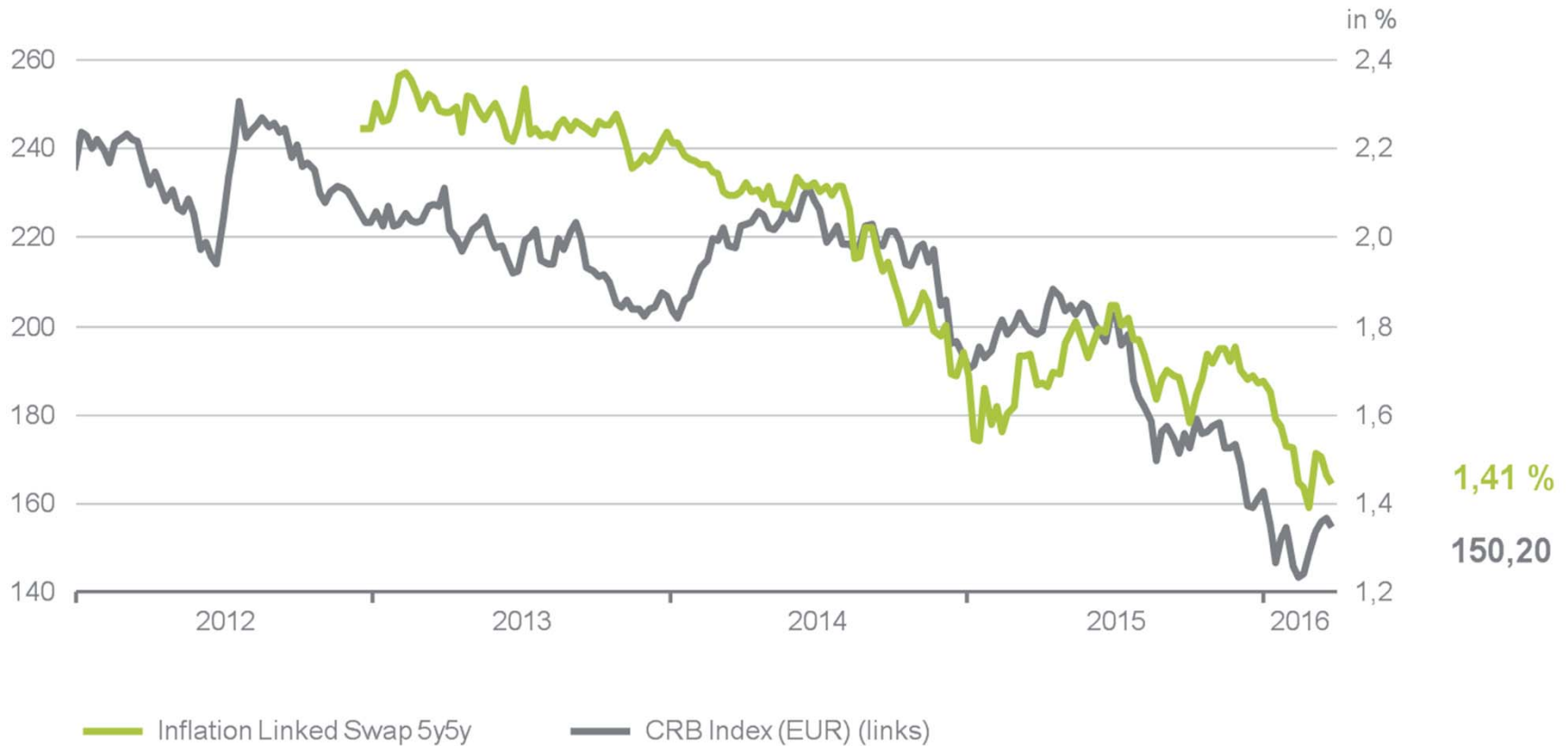
Risikoarme Veranlagung mit positiven Aussichten Spängler IQAM ShortTerm EUR

Isolde Lindorfer-Kubu, CEFA

Salzburg, 06.04.2016

Draghis Favourite – 5y5y Forward CPI & CRB

Inflationserwartungen Euro Zone



Stand: 31.03.2016

Quelle: Thomson Reuters Datastream

Rohstoffentwicklung seit einem Jahr in Euro

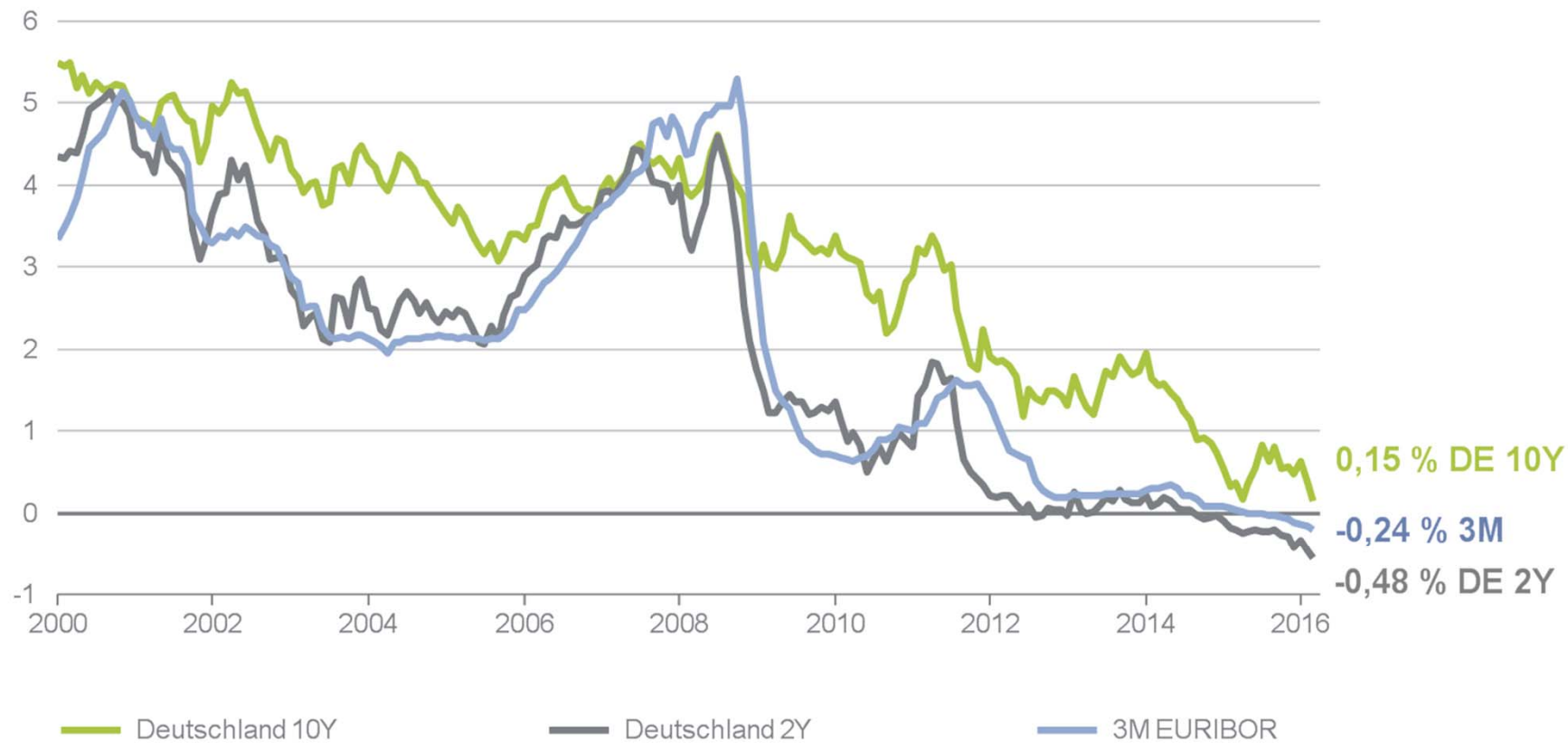
Rohstoffentwicklung in EUR



Stand: 31.03.2016

Quelle: Thomson Reuters Datastream

Negative Zinsen in der Kernzone machen Staatsanleihen-Investments schwierig



Stand: 31.03.2016
Quelle: Thomson Reuters Datastream

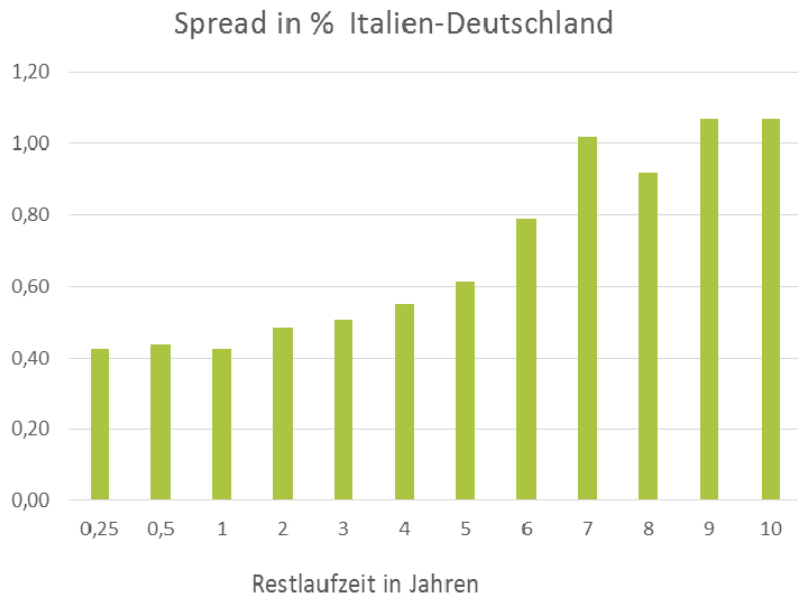
Kurzcharakteristik

Spängler IQAM ShortTerm EUR

- **Geldmarktnaher Anleihefonds** überwiegend in kurzlaufenden, auf Euro lautenden Schuldverschreibungen mit durchschnittlichem Mindestrating „A-“ (nach Spängler IQAM Composite Rating)
- Geeignet für **Wertpapierbedeckung von Pensionsrückstellungen**
- Besonders geeignet **ab einem 1-jährigen Anlagehorizont**
- **Durchschnittliche 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 allerdings über 1 Jahr liegen.



Der positive Effekt des „Credit-Curve-Roll-Downs“



- Die mittlere Restlaufzeit des Fonds beträgt knapp über 2 Jahre, d.h. fast die Hälfte der Wertpapiere tilgt im Laufe des kommenden Jahres.
- Deshalb reduziert sich der aktuell am Markt bezahlte Credit Spread für die entsprechenden Anleihen auf 0, was sich in Kursgewinnen niederschlägt.

Stand: 31.03.2016

Quelle: Spängler IQAM Invest, Bloomberg

Kennzahlen

Spängler IQAM ShortTerm EUR

Anleihen Kennzahlen

Ø-Restlaufzeit* in Jahren	2,56
Ø-Duration** in Jahren	0,90
Ø-Mod. Duration** in %	0,89
Ø-Kupon in %	1,83
Ø-Rendite in %	0,61
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	1,75
Fix	47,27
Geldmarktfloater	48,02
Kapitalmarktfloater	1,96

Länderallokation inkl. Cash in %

Italien	11,44
Frankreich	8,62
Niederlande	7,95
Österreich	7,06
USA	6,57
Großbritannien	6,18
Deutschland	5,66
Polen	4,39
Island	3,72
Finnland	3,59
Kanada	3,32
Mexiko	2,93
Kroatien	2,70
Spanien	2,63
Rumänien	2,51
Slowenien	2,07
Irland	1,98
Dänemark	1,78
Norwegen	1,61
Tschechische Republik	1,58
Australien	1,57

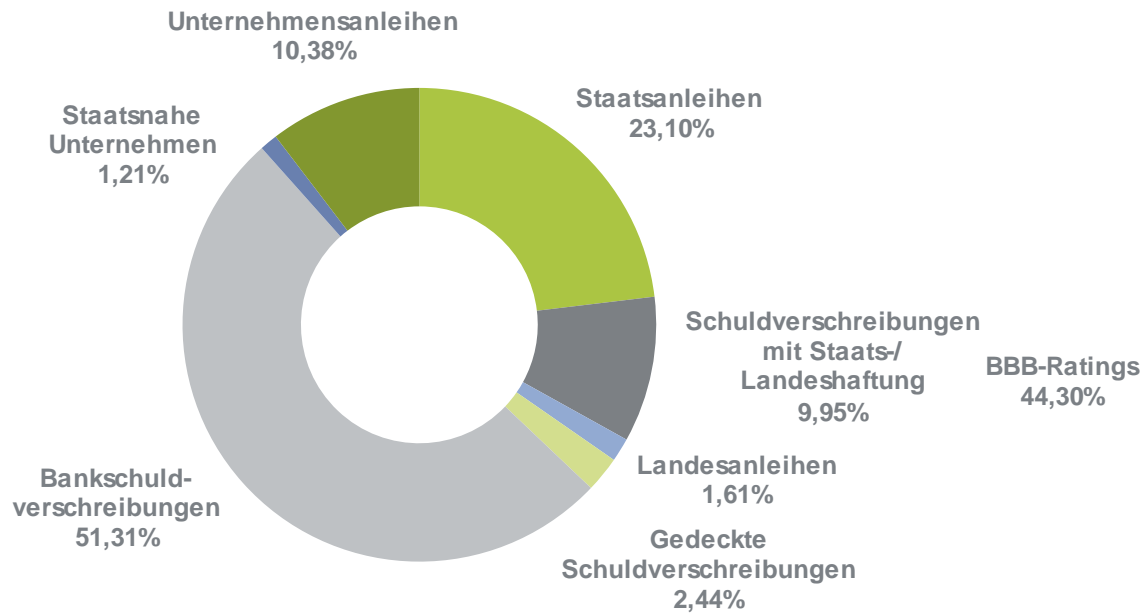
Stand: 31.03.2016

Quelle: Spängler IQAM Invest, Bloomberg

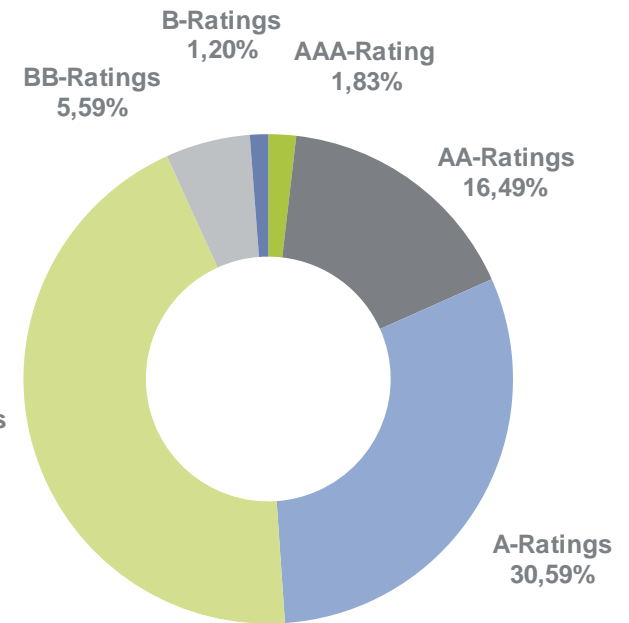
Asset Allocation

Spängler IQAM ShortTerm EUR

Branchen



Rating



Stand: 31.03.2016

Quelle: Spängler IQAM Invest, Bloomberg

Einflüsse auf die Wertentwicklung des Spängler IQAM Bond ShortTerm Euro

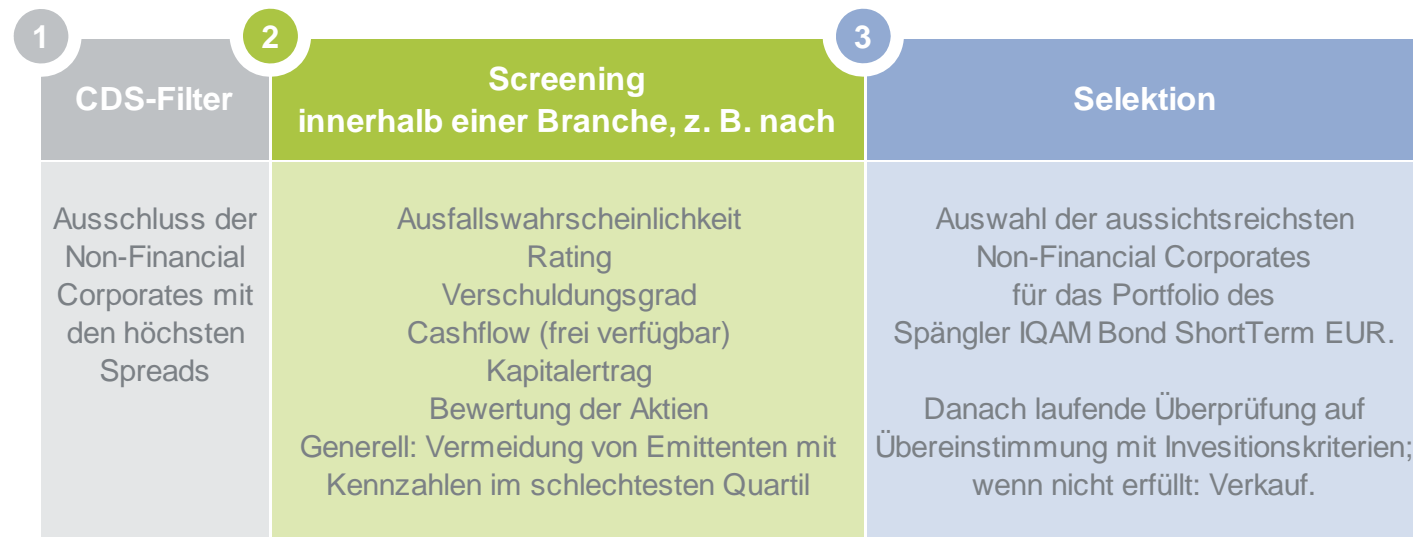


Auswahl der Non-Financial Corporates mit Risikotool: Geringe Volatilität und Downgrade-Vermeidung als Herausforderung

▪ Ausgangsbasis

- ▶ **Emittenten**, deren Aktien **im S&P 500 oder im STOXX 600** enthalten sind,
- ▶ **und** für die **CDS-Daten** vorliegen
 - Der Erfolg von Non-Financial Corporates korreliert stark mit der Entwicklung der CDS-Spreads. Veränderungen bei Emittenten zeigen sich bei den CDS früher als in den Bilanzkennzahlen.

▪ Methodik



Risikostruktur

Spängler IQAM ShortTerm EUR

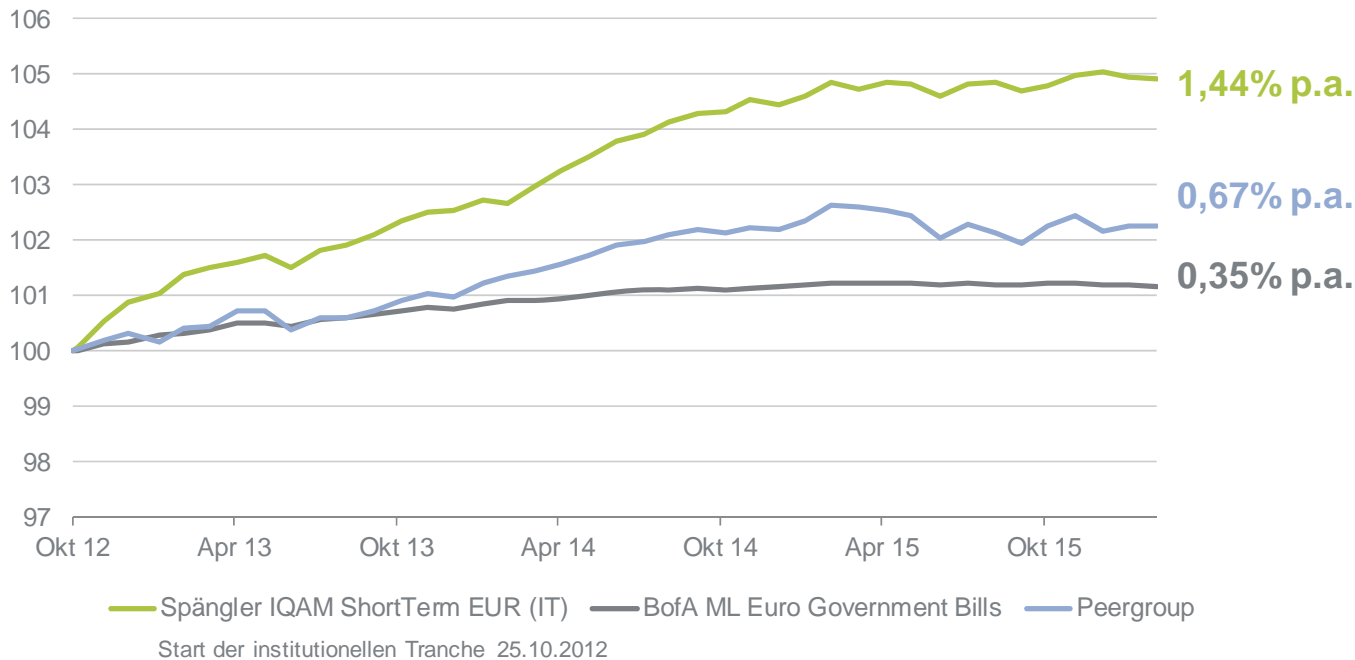
Maximaler Monatsverlust (Value at Risk mit 99 Prozent Wahrscheinlichkeit)

Value at Risk der Anleihen im Portfolio insgesamt	0,22%
davon Marktrisiko*	0,14%
davon Kreditrisiko*	0,19%

*Auf Grund von Diversifikationseffekten bzw. auf Grund der fehlenden Sub-Additivität des Value-at-Risk addieren sich Markt- und Kreditrisikokomponente nicht zum Gesamtrisiko



Peergroup-Vergleich



- 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. 0,50 / max. 1,50

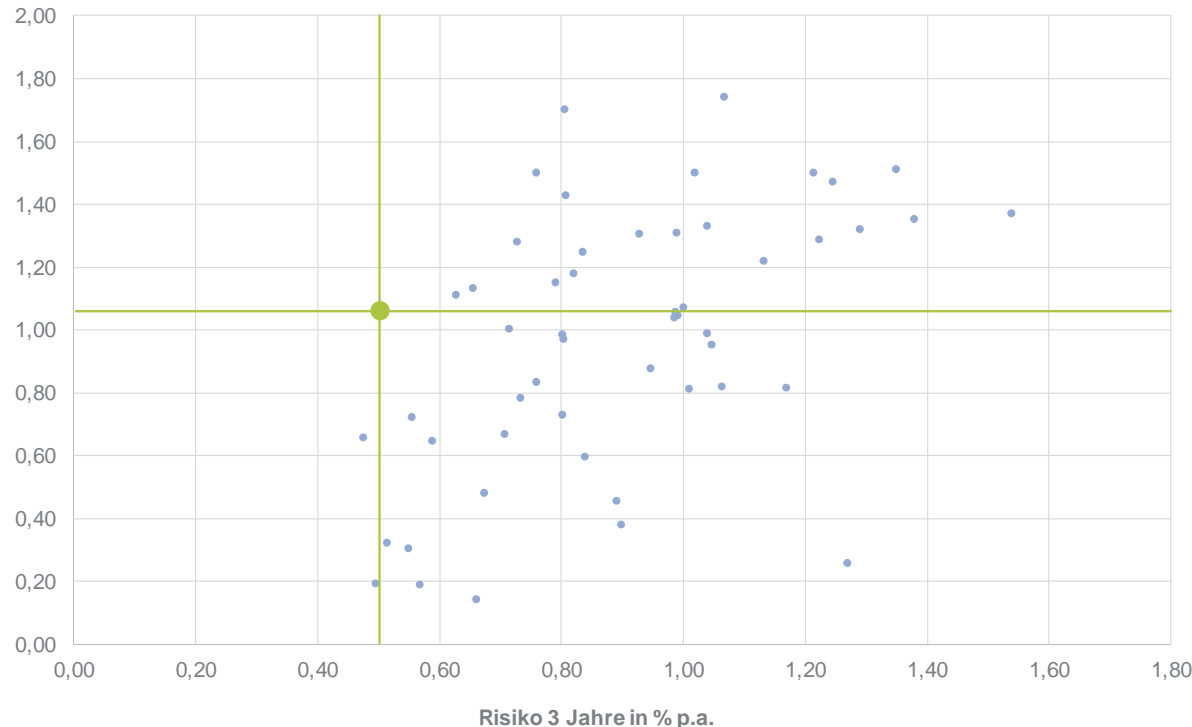
Stand: 29.02.2016
 Quelle: OeKB, Datastream

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.

Spängler IQAM ShortTerm EUR weist ein hervorragendes Risiko-Ertrags-Verhältnis auf

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. 0,50/ max. 1,50

• Peergruppfonds ● Spängler IQAM ShortTerm EUR R A

Stand: 29.02.2016

Quelle: OeKB, Morningstar, eigene Berechnungen Spängler IQAM Invest

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.

12-Monats-Prognose

Spread Szenario	Wahrscheinlichkeit	Return*
+100 BP	0,00%	-3,17%
+50 BP	1,00%	-1,42%
+25 BP	10,00%	-0,55%
unverändert	58,00%	0,33%
-25 BP	30,00%	1,21%
-50 BP	1,00%	2,08%
-100 BP	0,00%	3,83%
Gewichtete Prognose	100,00%	0,51%

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

Stand:
Quelle: Spängler IQAM Invest

31.03.2016

Überzeugende Produktvorteile

- **Ausgewogene Mischung** aus fest und variabel verzinsten Wertpapieren erschließt Möglichkeit, im **steigenden Zinsumfeld** von **höheren Kupons bei Floatern** zu profitieren
 - ▶ Bei **sinkenden Zinsen** bringen **fix** verzinsten Anleihen **Kursgewinne**
- **Breite Diversifizierung** hinsichtlich
 - ▶ Kreditrisiko
 - ▶ Länderallokation
 - ▶ Einzelemittenten
 - ▶ Instrumenten (Staatsanleihen, Pfandbriefe, Financials, Non-Financial-Corporates)
- **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
- **Langjährige Erfahrung** des Managements bei geldmarktnahen Fonds (seit Anfang der 90er Jahre)
- **Hervorragendes Risiko-Ertragsverhältnis** innerhalb Peergroup



Spängler IQAM ShortTerm EUR

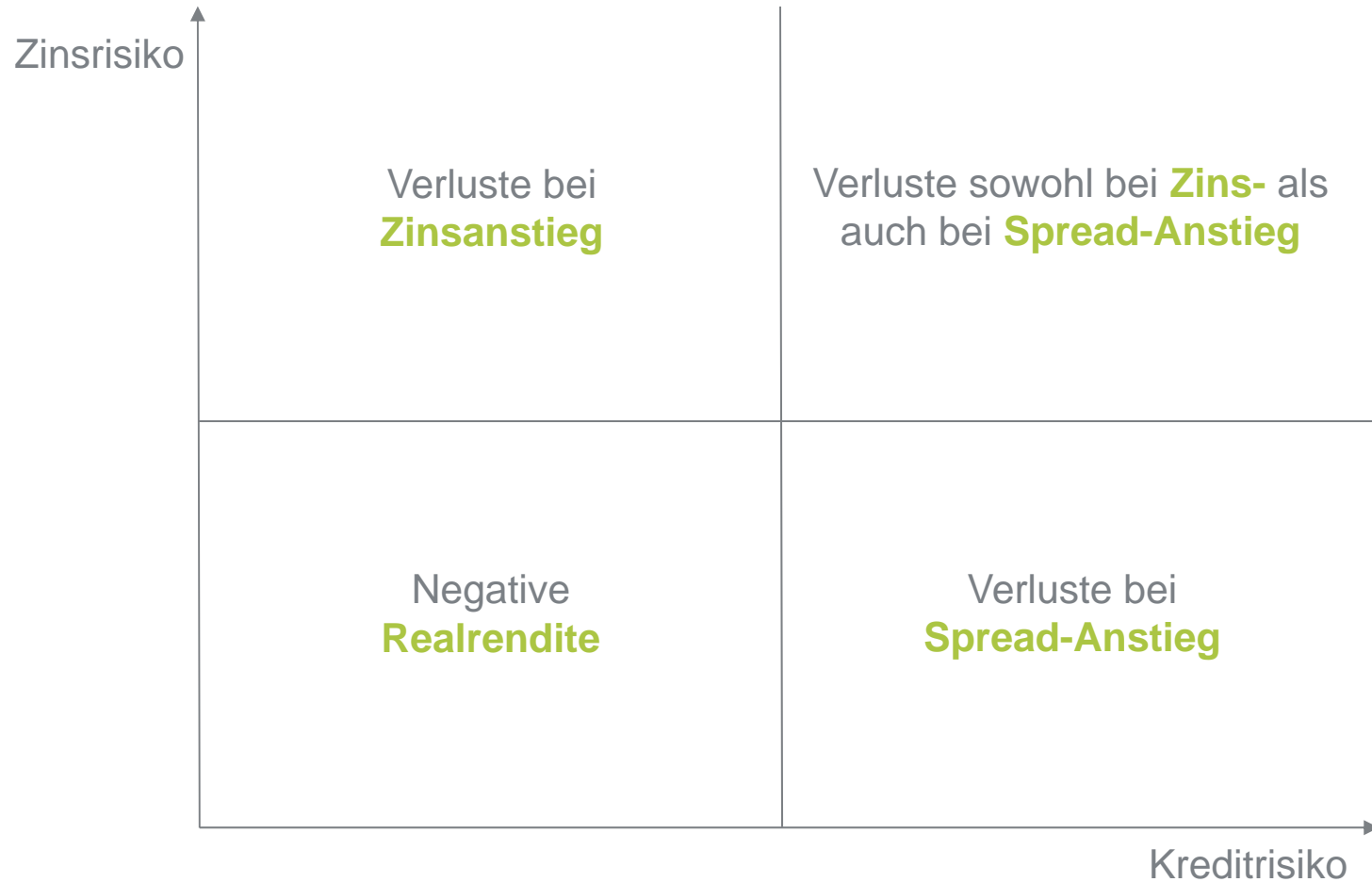
Zahlen und Fakten

	Beginn:	03.07.1990	
	Manager:	Isolde Lindorfer-Kubu, CEFA Spängler IQAM Invest	
	Charakteristik:	Auf Euro lautende Anleihen mit kurzer Laufzeit (Duration-Obergrenze 1,25 Jahre)	
	Volumen:	126,52 Millionen Euro	
	Währung:	Euro	
	Benchmark:	ML Euro Government Bill Index	
	ISIN:	AT0000857768 (A) AT0000817952 (T) AT0000A0XBW4 (IT) AT0000A1D8K2 (MIA)	

Stand: 31.03.2015

Anhang

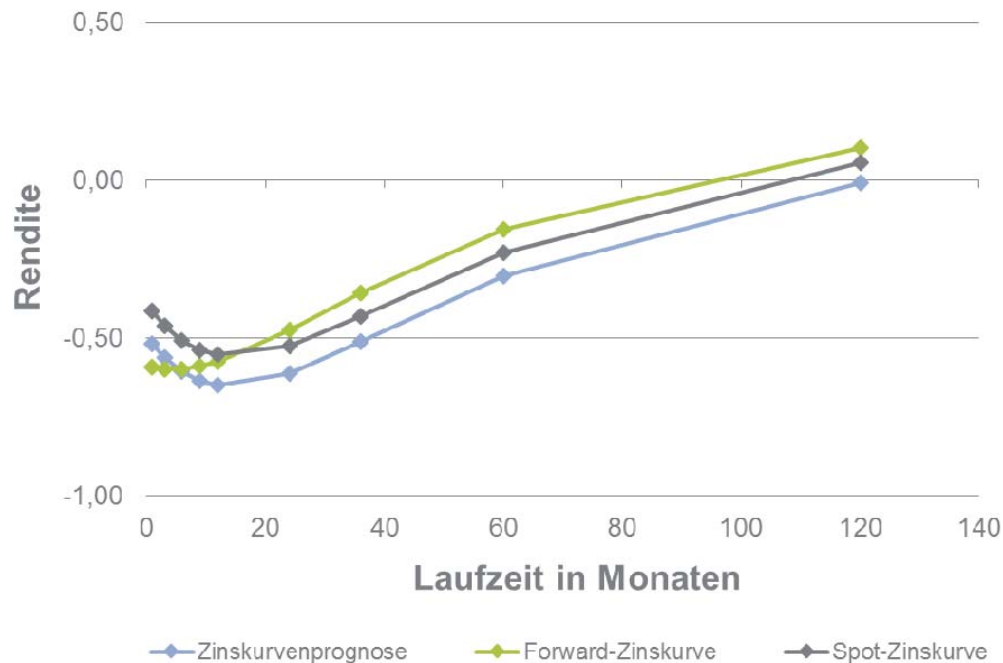
Gefahren fehlender Risikosteuerung



Für jedes Risiko das richtige Modell



Systematische Erfassung des Zinsrisikos mittels Zinskurvenprognose-Modell



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

Aktuelle Ertragserwartung Spängler IQAM Zinsmodell

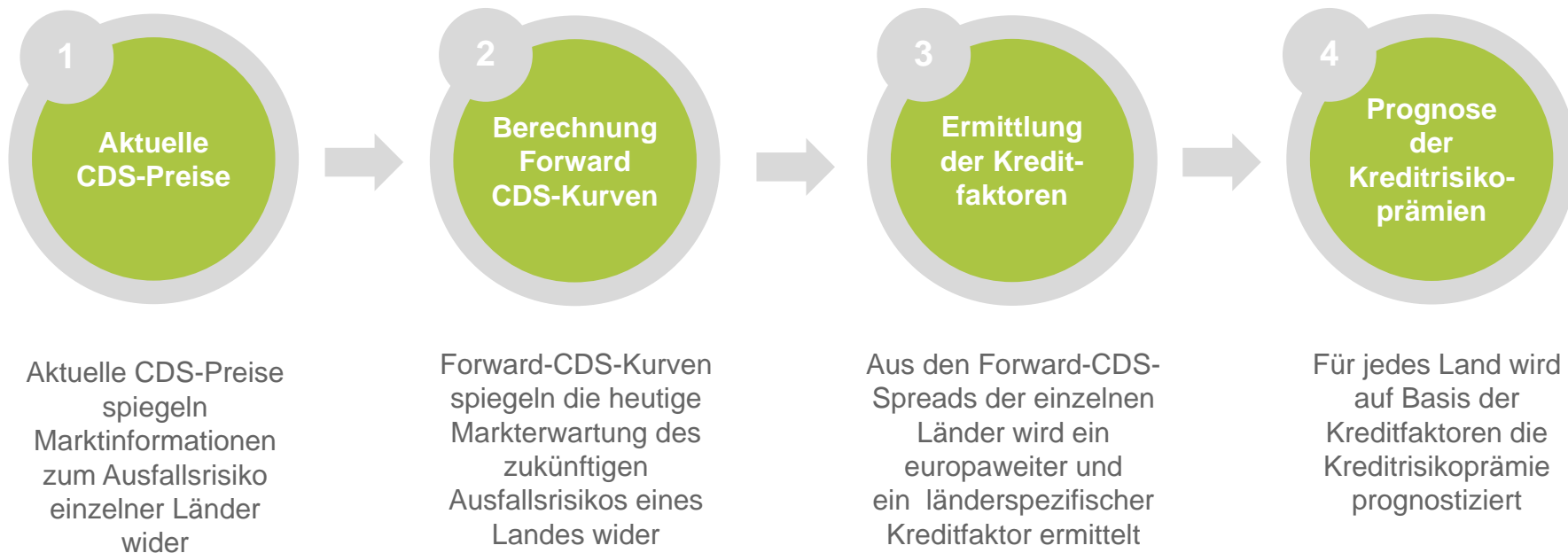
Laufzeit von	bis in Jahren	Erwarteter Ertrag	optimale Laufzeit risikoadjustiert
0,5	1	-0,2%	0,50
1	1,5	-0,1%	1,50
1,5	2	0,0%	2,00
2	2,5	0,1%	2,50
2,5	3	0,2%	3,00
3	3,5	0,3%	3,42
3,5	4	0,4%	3,50
4	4,5	0,5%	4,00
4,5	5	0,6%	4,50
5	5,5	0,7%	5,00
5,5	6	0,8%	5,50
6	6,5	0,9%	6,00
6,5	7	0,9%	6,50
7	7,5	1,0%	7,00
7,5	8	1,1%	7,50
8	8,5	1,1%	8,00
8,5	9	1,2%	8,50
9	9,5	1,2%	9,00
9,5	10	1,3%	9,50
0	10	1,3%	3,42

Berechnung von: 28.03.2016
 Prognosehorizont 24.09.2016

Output
 Total Return



Eigenes, wissenschaftlich innovatives Modell zur Prognose der Kreditaufschläge



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.