

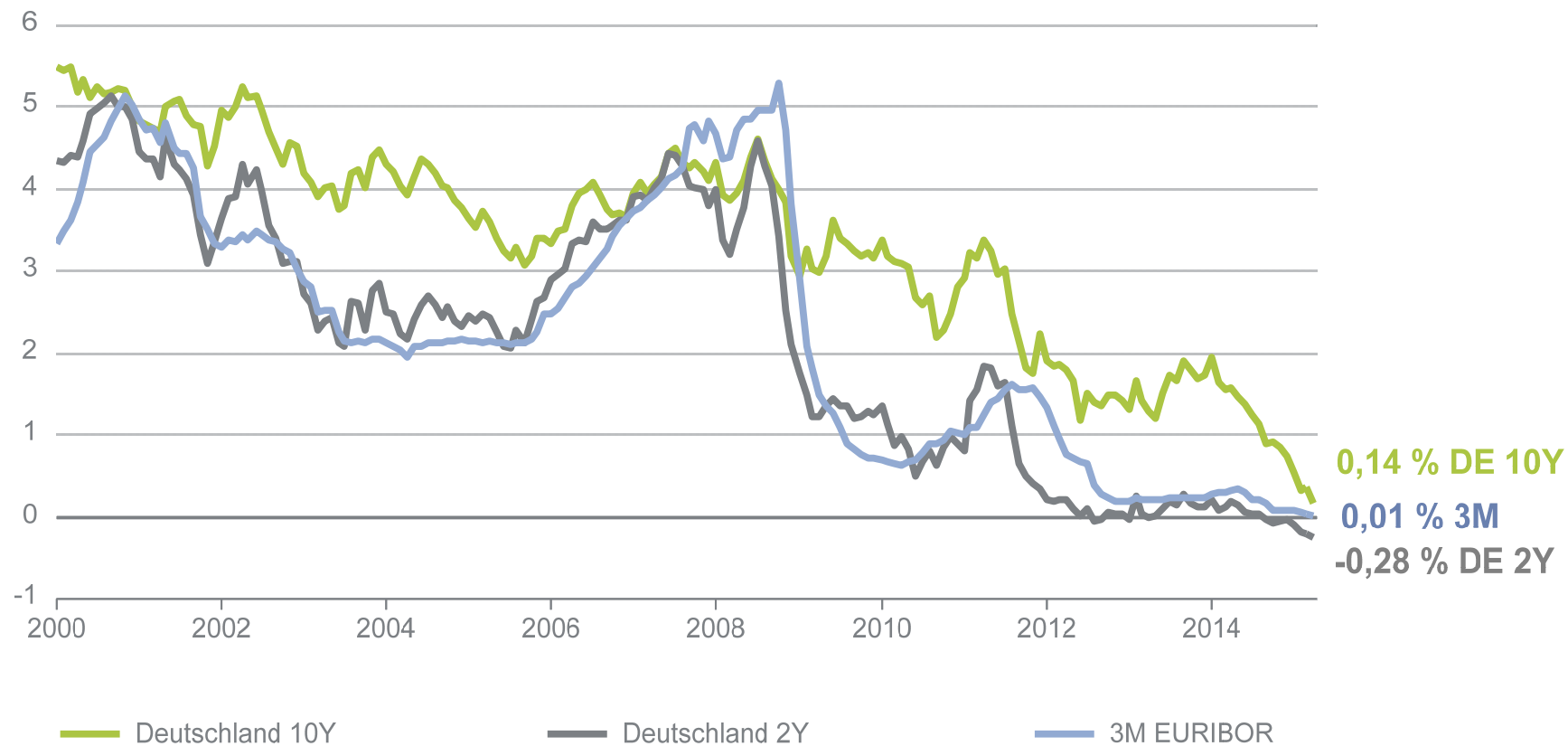
Geldmarktnahe Veranlagung – Positive Aussichten auch bei steigenden Zinsen

investmentforum

Isolde Lindorfer-Kubu, CEFA

22.04.2015

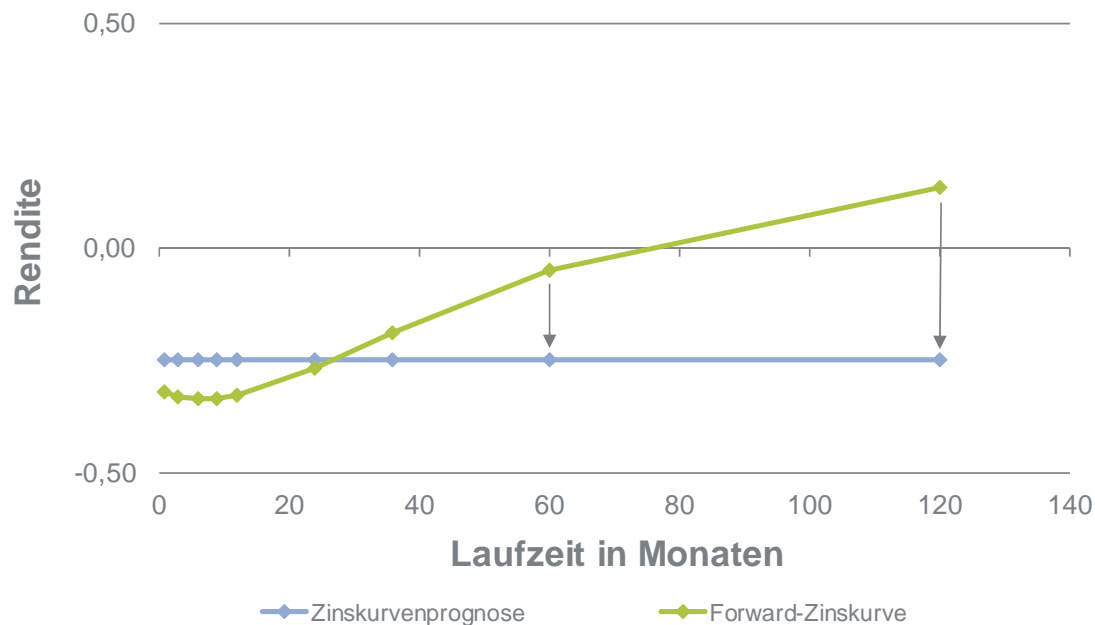
Die Zinsrallye neigt sich dem Ende zu...



Stand: 14.04.2015

Quelle: Thomson Reuters Datastream

Kursgewinne laut Spängler IQAM Zinsmodell nur noch bei langen Laufzeiten im nächsten Halbjahr* möglich



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

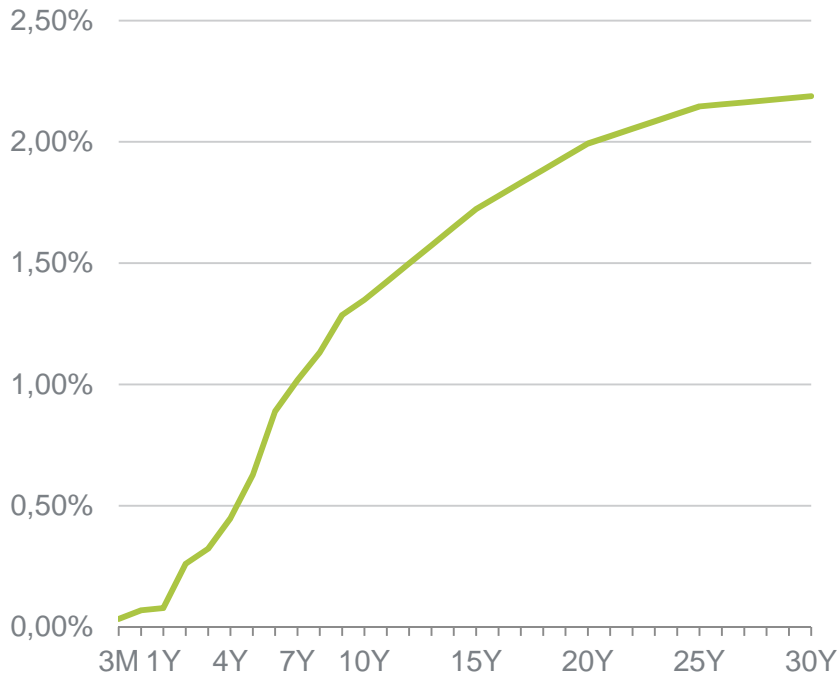
Optimale Laufzeit wird anhand eines **risikoadjustierten Ertragsmaßes** bestimmt

* Prognosehorizont der Grafik: 14.10.2015

Stand: 13.04.2015
Quelle: Spängler IQAM Invest

Profitieren Sie vom Effekt des „Credit-Curve-Roll-Downs“

Zinskurve Italien



— Staatsanleihen Zinskurve Italien

Stand: 26.03.2015
Quelle: Bloomberg

- Die mittlere Restlaufzeit des Fonds beträgt knapp über 2 Jahren, 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 durch Kursgewinne niederschlägt.

Kurzcharakteristik

Spängler IQAM ShortTerm EUR

- **Geldmarktnaher Anleihenfonds** überwiegend in kurzlaufenden, auf Euro lautenden Schuldverschreibungen mit durchschnittlichem Mindestrating „A-“
- Geeignet für **Wertpapierbedeckung von Pensionsrückstellungen**
- Besonders geeignet für einen **1- bis 3-jährigen Anlagehorizont**
- **Duration** maximal 1,25 Jahre
- Ziel des Fonds ist es, bei kurz- bis mittelfristigem Anlagehorizont eine **höhere Verzinsung als am Geldmarkt** zu erreichen

Spängler IQAM ShortTerm EUR leidet nicht unter Zinsanstiegen, sondern profitiert davon

Anleihen Kennzahlen

Ø Modified Duration	0,63
Ø Rendite	0,72%
Ø Mittlere Restlaufzeit	2,13
Ø Rating	A-

Zusammensetzung in %

Fix	39,11%
Variabel verzinst Assets	60,90%
Geldmarktfloater	52,65%
Kapitalmarktfloater	2,90%
Cash und Deposits	5,35%

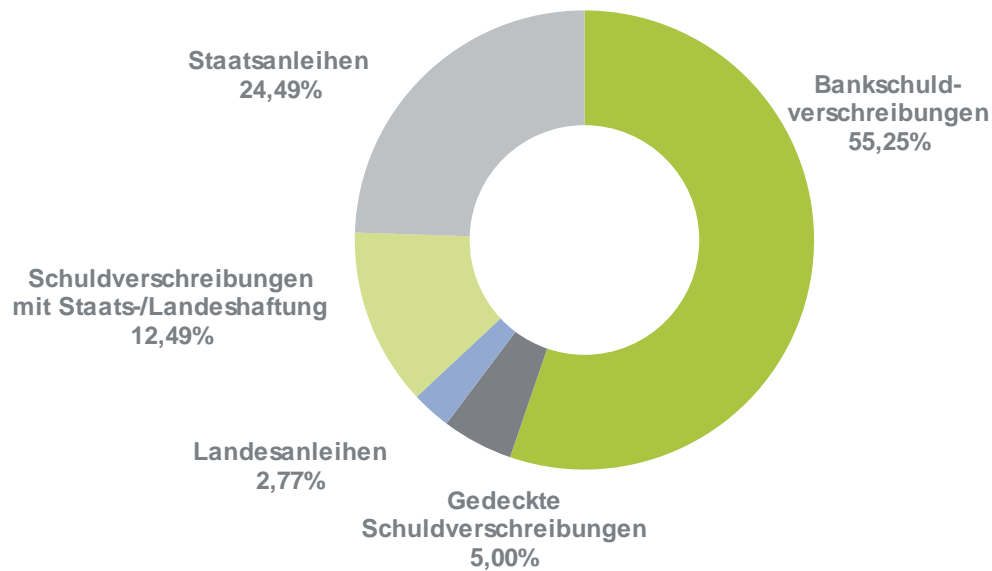
Stand: 31.03.2015

Quelle: Spängler IQAM Invest, Bloomberg

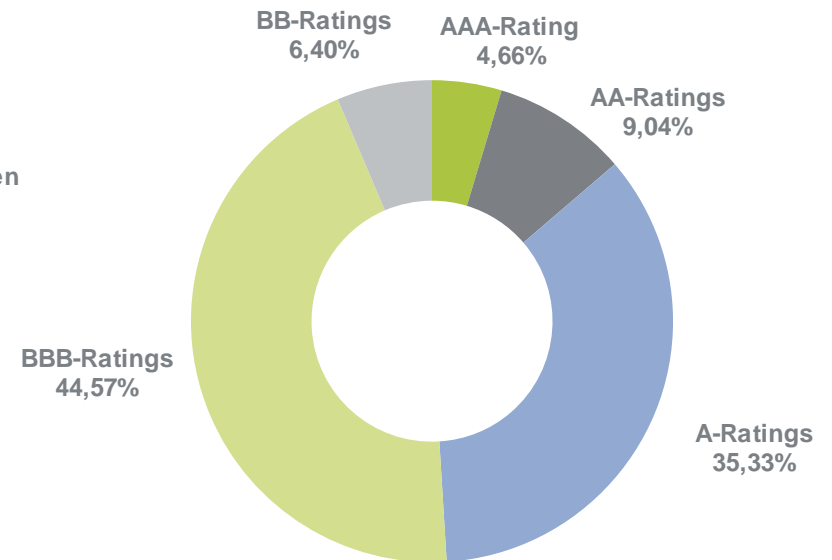
Asset Allocation

Spängler IQAM ShortTerm EUR

Branchen



Rating



Stand: 31.03.2015

Quelle: Spängler IQAM Invest, Bloomberg



Diversifizierung über viele Länder minimiert das Risiko

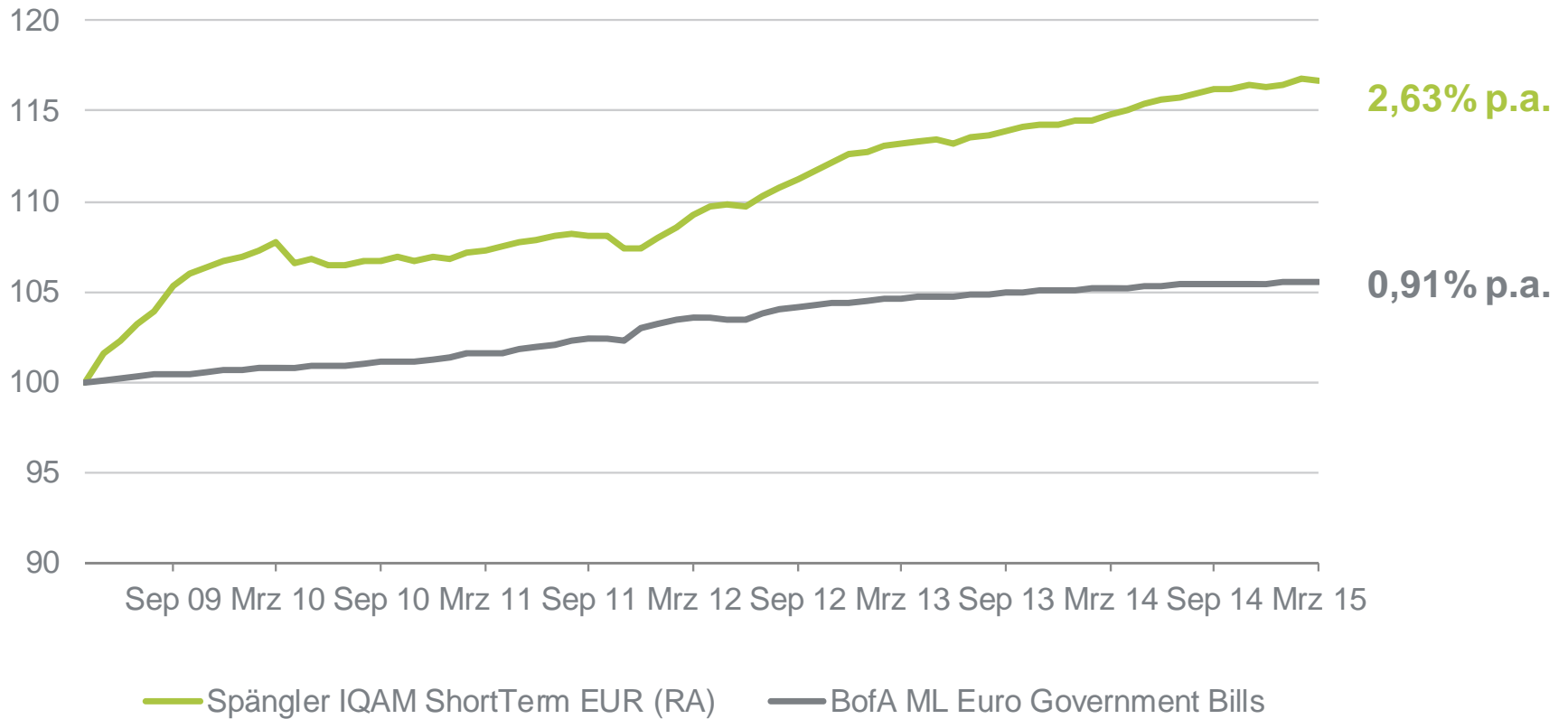
Länderallokation inkl. Cash in %

Italien	14,63
Österreich	12,94
Großbritannien	10,45
Niederlande	9,80
Frankreich	8,40
Polen	6,66
Dänemark	5,09
Rumänien	4,74
Bulgarien	4,29
Slowenien	4,22
Deutschland	3,54
Irland	3,28
Spanien	2,58
Belgien	2,22
Kroatien	1,99
Finnland	1,72
Ungarn	1,43
Portugal	1,03
Schweden	0,46
Tschechische Republik	0,43
EU	0,10

Stand: 31.03.2015

Quelle: Spängler IQAM Invest, Bloomberg

Performance Spängler IQAM ShortTerm EUR



Stand: 31.03.2015
Quelle: OeKB, Datastream

Spängler IQAM ShortTerm EUR

Ertragsprognosen

12-Monats-Prognose

Swap Spread Szenario	Wahrscheinlichkeit	Return*
+100 BP	0%	-2,02%
+50 BP	3%	-0,87%
+25 BP	10%	-0,30%
unverändert	57%	0,28%
-25 BP	22%	0,85%
-50 BP	8%	1,43%
-100 BP	0%	2,58%
Gewichtete Prognose	100%	0,40%

* berücksichtigt TER 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

09.04.2015

Intelligente Ertrags- und Risikooptimierung bei kurzlaufenden Euro-Schuldverschreibungen

Guter Track Record, kontinuierliche Outperformance der Benchmark

Limitiertes Zinsrisiko durch Duration-Obergrenze von 1,25 Jahren

Konservative Ausrichtung durch Investments in Anleihen von Emittenten **mit hoher Bonität**

Auf Jahressicht ist das **Zinsrisiko** im Fonds **weitgehend ausgeschlossen**. Die Entwicklung wird in erster Linie durch Spread-Ausweitungen oder -Einengungen beeinflusst

Spängler IQAM Invest ist durch eigene **intensive Forschung** stets am **aktuellsten Stand der Wissenschaft**

Der Spängler IQAM ShortTerm EUR wird nach diesen **aktuellen Erkenntnissen gemanagt**

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:	116,28 Millionen Euro	
	Währung:	Euro	
	Benchmark:	ML Euro Government Bill Index	
	ISIN:	AT0000857768 (A) AT0000817952 (T) AT0000A0XBW4 (IT) AT0000A1D8K2 (MIA)	

Stand: 31.03.2015

Anhang

Performance-Kennzahlen

Spängler IQAM ShortTerm EUR

	YtD in %	12 Monate in %	5 Jahre in % p.a.	seit 30.04.2009* in % p.a.	Risiko 3 Jahre in % p.a.	Vol. in EUR
Spängler IQAM ShortTerm EUR (RA)	+0,24	+1,61	+1,60	+2,63	± 0,60	116,28 Mio.
BofA ML Euro Government Bills	+0,07	+0,30	+0,92	+0,91	± 0,24	

* Performancevergleich Spängler IQAM Invest GmbH

Stand: 31.03.2015

Quelle: OeKB, Datastream



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.