

ASSETKLASSE TOM RENTEN FUTURE-INDEX

Microstep Financial Markets AG, Referent: Markus Höchtl, Vorstand



Aktives Rentenmanagement mit Staatsanleihen-Futures im Niedrigzinsumfeld.

- **Die Situation: Die Zinsen sind (und bleiben!?) sehr niedrig.**
 - Staatsanleihen: Passives Investieren (buy&hold) funktioniert nicht mehr.
- **„Standardalternativen“ im Rentenportfoliomanagement sind riskant.**
 - Duration verlängern?
 - ▶ Durchschnitt 30-jährige Staatsanleihen ~ 1,65%*... Rückschlagspotenzial!
 - Kreditrisiko erhöhen?
 - ▶ Investments in risikoreichere Anleihen bringen oft keine adäquate Mehrrendite...
 - Auf höhere Zinsen / bessere Zeiten warten?
 - ▶ Niedrigzinsphasen können sehr lange dauern... (Japan!)
- **Fazit: Wer sein Rentenportfolio im aktuellen Umfeld passiv verwaltet oder auf Standardalternativen setzt, erwirtschaftet entweder sehr niedrige Renditen oder geht erhöhte Risiken ein.**

*USA, Deutschland, UK, Italien, Frankreich, Japan / 08.04.2015



INVESTOR PARTNERS

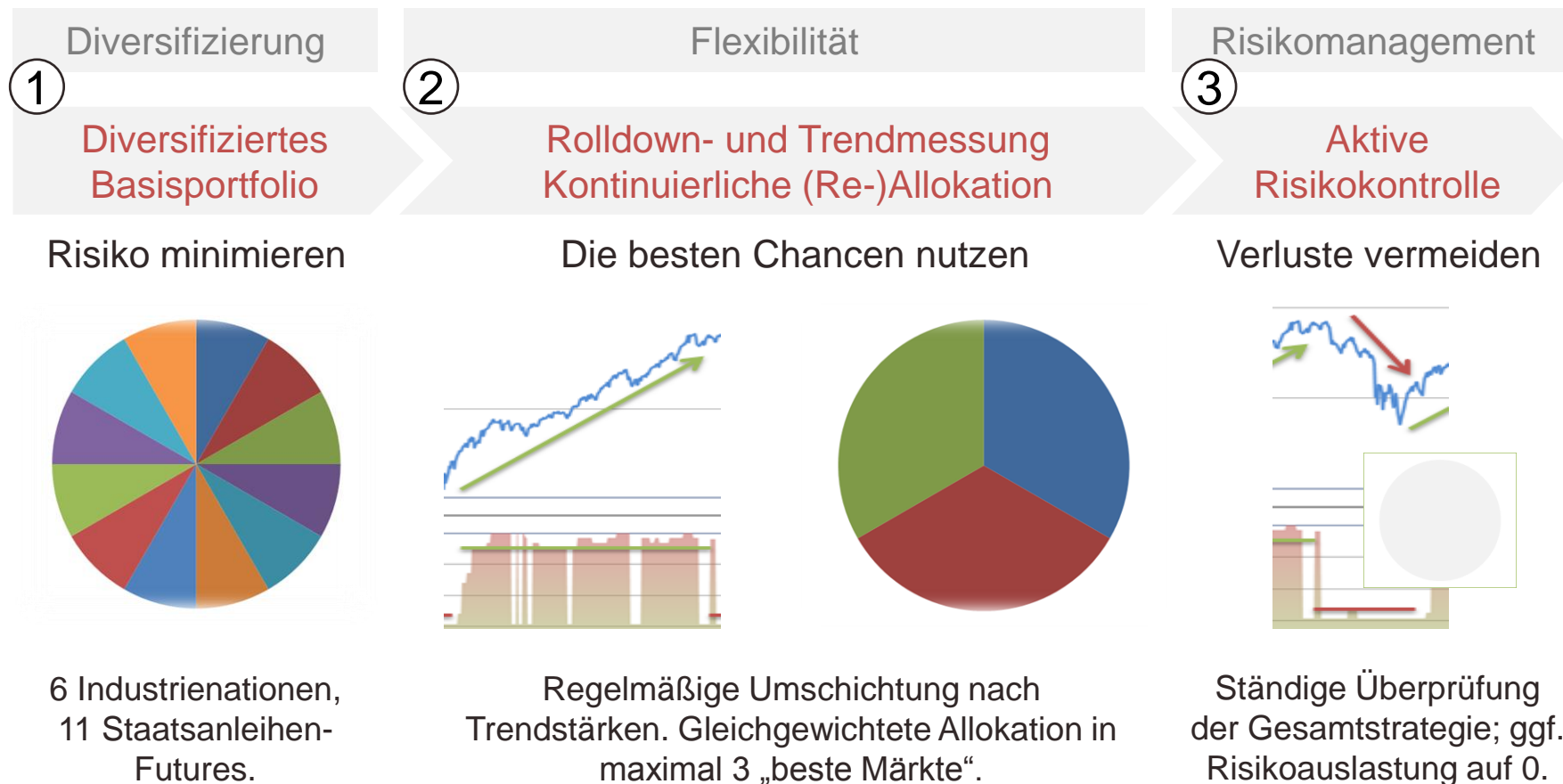
Aktives Management bietet nach wie vor Chancen – auch im Niedrigzinsumfeld.

- **Nutzung positiver Zinskurveneffekte** (Rolldown-Effekte)
 - ▶ Auch im Niedrigzinsumfeld sind Zinskurven überwiegend steil.
- **Nutzung unterschiedlicher Zinstrends** (in Ländern und Laufzeiten)
 - ▶ Diversifizierung und der Einsatz quantitativer Methoden erhöhen die Chancen von positiven Trends zu profitieren.
- **Die Chancen des aktiven Rentenportfoliomanagements mit dem *TOM renten Future-Index* nutzen**
- **Der *TOM renten Future-Index* ist ein Total-Return-Index, der die vorhandenen Chancen an den Staatsanleihenmärkten nutzbar macht (Rolldown & Trend).**
 - **Diversifiziertes und liquides Investmentuniversum**
 - 11 Staatsanleihen-Futures 6 großer Industrienationen.
 - **Flexibilität in der Portfolioallokation**
 - Nutzung von Zinskurveneffekten und Trends mit Laufzeiten von 2-20 Jahren.
 - **Vor allem aber: Risikomanagement!**
 - In kritischen Marktphasen: Reduzierung des Risikos auf 0. (Shorts machen aus unserer Sicht keinen Sinn)



Der Investmentprozess des *TOM renten Future-Index* für aktives Rentenmanagement

Voraussetzungen für aktives Rentenmanagement



- **Exkurs:** Kurzes Video zur Veranschaulichung der historischen Performance und Reallokation des *TOM renten Future-Index*.



Risiken aktives Rentenmanagement mit Staatsanleihen-Futures

- **Keine eindeutigen Zinstrends, flache Zinskurven.**
 - Globale Seitwärtsphase mit geringen Rolldown-Effekten.
- **Extrem schnell steigende Zinsen und geringe Liquidität.**
 - Vgl. +70bps binnen einer Woche in T-Notes in 2001
- **Staatsbankrott**
 - Investmentuniversum: USA, Deutschland, UK, Italien, Frankreich, Japan.



Besonderes Know-how des Management-Teams

- Langjährige Erfahrung im quantitativ unterstützten **Management von Rentenrisiken** unter Einsatz von Derivaten.
- Besondere Expertise in **strategischer und taktischer Asset Allocation**.
- **Erstklassige mathematisch-analytische Lösungskompetenz und ausgefeilte Risikomanagement-Methoden**.

Track Record

- **Nach identischen Grundprinzipien verwalteter Mischfonds: „SSKW Trend Global“**
 - Zwei Anteilsklassen: LU1075915162, LU1075915246.
 - Start September 2014, bisher ca. 12% Performance, Volumen ca. 22 Mio. EUR.
- Proprietäre Umsetzung als **Portfoliobaustein in einem Family Office seit 2011**.
- **Start des *TOM renten Future-Index* zusammen mit (Auf Anfrage) im April 2015**.
 - Emission von Zertifikaten, Spezialfonds und kapitalgarantierten Anleihen.



Investitionsmöglichkeiten *TOM renten Future-Index*

Fakten

Strategie	<i>TOM renten Future-Index</i> (Total-Return-Index, long-only)
Anlagefokus	Internationale Staatsanleihen (via Futures) USA, Deutschland, UK, Italien, Frankreich, Japan
Indexsponsor	Spectrum Capital Partners GmbH in Zusammenarbeit mit der Microstep Financial Markets AG
Indexberechnungsstelle	Auf Anfrage
Produktvarianten	Index-gelinkt: Zertifikat, Spezialfonds, Anleihen (mit/ohne Kapitalschutz), Schuldschein mit Kapitalschutz, Total-Return-Swap (Indexswap)
Erwartete Zielrendite	ca. 4-5% p.a.
Erwartete Zielvolatilität	ca. 4-6%
Zielvolumen	EUR 500 Mio.
Index-Gebühr	0,6% p.a.
Laufzeit	Abhängig vom Produkt
Ausschüttung	Keine

