

**Referenz-Portfolio Anleihen TOP10**

31.5.10 12:25

	NAME ISIN	Industrie Land	Fälligkeit Währung	Kupon Art Frequenz	Min. Stück Inkrement	Rendite (Brief) Kupon	Geld Kurs* Brief Kurs*	Rating Moody's	Risiko - Klasse (RK)	Duration mod. Durat.	Bemerkungen
1	REPUBLIC OF POLAND XS0371500611	Sovereign POLAND	20.06.2018 EUR	FIXED 1	1.000 1.000	4,22% 5,6250%	107,95 109,45	A2	B -4,14%	6,44 6,18%	
2	BES FINANCE LTD XS0210172721	Commer Banks Non-US CAYMAN ISLANDS	07.02.2035 EUR	VARIABLE 1	1.000 1.000	3,34% 6,9840%	65,91 66,41	A1 /*-	D -15,33%	7,00 7,00%	
3	AMERICAN GENERAL FINANCE XS0194778782	Finance-Consumer Loans UNITED STATES	22.06.2011 EUR	FIXED 1	50.000 1.000	13,12% 4,6250%	91,89 92,11	B2	B -6,32%	1,00 0,89%	
4	ALPHA CREDIT GROUP PLC XS0451674617	Commer Banks Non-US BRITAIN	17.09.2012 EUR	FIXED 1	50.000 1.000	12,01% 3,8750%	84,20 84,45	Baa3 /*-	B -5,20%	2,17 1,93%	Mutter: ALPHA BANK S.A. Griechenland
5	PORSCHE INTL FINANCING DE000A0GMHG2	Auto-Cars/Light Trucks IRELAND	01.02.2016 EUR	FIXED 1	1.000 1.000	3,72% 3,8750%	100,45 100,78	#N/A N/A	A -2,12%	5,14 4,95%	VW Moody's Rating: A3
6	GMAC INTL FINANCE BV XS0503684838	Finance-Auto Loans NETHERLANDS	21.04.2015 EUR	FIXED 1	50.000 1.000	8,81% 7,5000%	94,45 94,93	B3	E -26,20%	4,21 3,87%	
7	ANGLO IRISH BANK CORP XS0257752013	Commer Banks Non-US IRELAND	21.06.2016 EUR	FLOATING 4	50.000 1.000	17,33% 0,9430%	38,54 39,04	Ba1 /*-	E -22,76%	0,05 0,02%	Fitch Rating CCC
8	THYSSENKRUPP AG DE000A0Z12Y2	Steel-Producers GERMANY	18.06.2014 EUR	FIXED 1	1.000 1.000	5,08% 8,0000%	110,17 110,42	Baa3	A -2,23%	3,40 3,23%	
9	COMPAGNIE DE ST GOBAIN XS0294547285	Bldg&Construct Prod-Misc FRANCE	11.04.2017 EUR	FIXED 1	50.000 1.000	4,22% 4,7500%	102,98 103,08	Baa2	A -1,13%	5,99 5,74%	
10	KAZKOMMERTSBANK XS0286431100	Commer Banks Non-US KAZAKHSTAN	13.02.2017 EUR	FIXED 1	50.000 1.000	8,96% 6,8750%	89,25 89,75	Ba3	A 0,00%	5,40 4,96%	

\* Bloomberg – Durchschnittskurse

Risiko-Auswertung für Portfolio*	Risiko-Klasse	A
	VaR	-0,77%
Durchschnittliche Portfolio-Rendite*		8,08%
Datenlänge der historischen Simulation:		148
Datum der Simulation:		16.04.10

\* Annahme: Gleichgewichtung der Wertpapiere

Portfolio Duration	4,08
Portfolio mod. Duration	3,88%

Annahme: Gleichgewichtung der Wertpapiere

Bei BES FINANCE LTD werden Duration und mod. Duration unterstellt, da Floater.  
Rendite bei BES FIN.: Stückzinsen / Briefkurs.

Risikoklassen	Bereich des VaR in %	Anlegerprofil
A	0,0% < VaR <= 2,5%	sicherheitsorientiert
B	2,5% < VaR <= 7,5%	begrenzt risikobereit
C	7,5% < VaR <= 12,5%	risikobereit
D	12,5% < VaR <= 17,5%	vermehrt risikobereit
E	17,5% < VaR <= 100%	spekulativ

Duration ist die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals in Jahren.  
Modifizierte Duration gibt an, um wie viel Prozent sich der Anleihenkurs ändert, wenn sich das Marktzinsniveau um einen Prozentpunkt ändert.  
Portfolioduration und modifizierte Portfolioduration sind gewichtete Summen der einzelnen Wertpapierdurationen.

**\* VaR: Value at Risk**

Value at Risk ist ein Risikomaß, das angibt, welchen Verlust eine bestimmte Risikoposition aus historischer Sicht mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit von 99% und einer Haltedauer von 10 Tagen nicht überschreitet.

Die VaR Berechnungen beziehen sich **NUR auf den Kurs**.

Kupons reduzieren VaR (um ca. 0,2% bei einem Kupon von 5%), bleiben aber aus Vereinfachungsgründen unberücksichtigt.

**Hinweis:**

Für die Berechnungen der THYSSENKRUPP-EUR- Anleihe (DE000A0Z12Y2) wird eine vergleichbare THYSSENKRUPP-EUR- Anleihe (XS0214238239) verwendet.

Die in diesem Dokument enthaltenen Zahlen, Daten und sonstige Informationen sind nach Auffassung der I.C.M. InvestmentBank AG verlässlich und/oder wurden aus verlässlichen Quellen bezogen. Die I.C.M. InvestmentBank AG übernimmt allerdings keine Gewähr.