

**STABILES
GEWINNWACHSTUM**

**ERSTKLASSIGE
QUALITÄTSTITEL**

**GERINGER
VERSCHULDUNGSGRAD**

Quality Equity Fonds

Qualität als Anlagephilosophie

MODERNE FONDS-MANFAKTUR

Spängler IQAM Invest ist eine moderne und unabhängige Fonds-Manufaktur mit mehr als 30 Jahren Markterfahrung. Mit über 60 Mitarbeitern in Salzburg, Wien und Frankfurt am Main bietet Spängler IQAM Invest professionellen Anlegern erstklassige Investmentfonds und individuelle, maßgeschneiderte Investmentlösungen an.

Die Ziele unserer Kunden erreichen wir durch risiko-kontrollierte Anwendung sorgfältig ausgewählter Ertragsfaktoren. Diese Ertragsfaktoren und Asset Management-Modelle sind nicht nur wissenschaftlich fundiert und transparent nachvollziehbar, sondern haben sich auch in der Praxis bewährt.

Warum in erstklassige Qualitätsunternehmen investieren?

Aktien sind langfristig sehr interessant und können gute Ertragschancen bieten. Kurzfristig können Aktienpreise jedoch stark schwanken. Der Anspruch, nur Aktien hoher Qualität im Portfolio haben zu wollen, ist daher gerade in wirtschaftlich herausfordernden Zeiten nachvollziehbar. Qualität bedeutet bei Spängler IQAM Invest, dass die Unternehmen im Portfolio eine **langfristig hohe Profitabilität**, eine **stabil positive Gewinnentwicklung** mit geringen Schwankungen und einen geringen **Verschuldungsgrad** aufweisen. Das sind die **Qualitätskriterien**, auf die Sie als Investor auch in schwierigen Zeiten vertrauen können. Dadurch verlieren diese Unternehmen in der Regel deutlich weniger an der Börse. Daraus resultiert das Potenzial für langfristige, nachhaltige Wertschöpfung.

Qualität hat aber auch ihren Preis. Wir möchten für Qualität nicht zu viel bezahlen, daher achten wir neben den hohen Qualitätsanforderungen an Unternehmen auch auf eine relativ günstige Bewertung. Neben **Quality** setzen wir also auch auf **Value**, auf einen attraktiven Preis und die Werthaltigkeit des Investments.

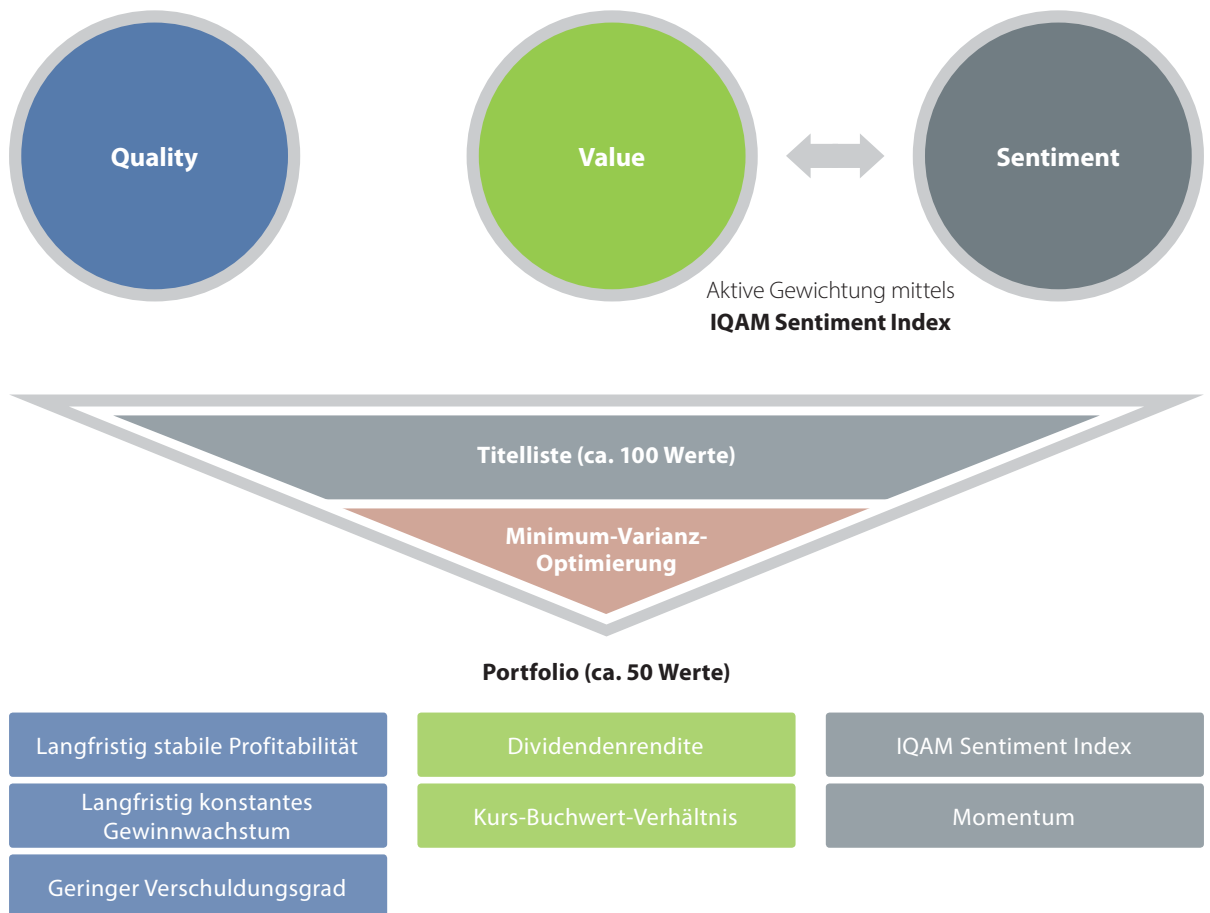
Unternehmen können allerdings für lange Perioden sehr günstig bleiben. Deshalb berücksichtigen wir zusätzlich, ob die Unternehmen neben der hohen Qualität und der attraktiven Bewertung auch eine positive Marktdynamik, ein **positives Sentiment** haben.

Wir sind bei unseren Quality Equity Fonds also sehr wählerisch und vereinen nur die Unternehmen, welche die **attraktivste Kombination** aus den genannten **Werttreibern** aufweisen:

- **Quality**
- **Value**
- **Sentiment**

Und da sich das wirtschaftliche Umfeld ständig verändert, machen wir die **IQAM Quality Stock Selection** laufend und dynamisch, um diesen Veränderungen auch entsprechend Rechnung zu tragen.

Nachhaltige Wertschöpfung mit integrierter Risikooptimierung



Spängler IQAM Invest hat die existierenden Ansätze zur Messung der Marktstimmung – das Sentiment – weiterentwickelt und berechnet den **IQAM Sentiment Index** für die maßgeblichen Märkte der Quality Equity Fonds: USA, Europa und Pazifik. Für die Ermittlung des IQAM Sentiment Index werden einerseits verschiedene **Finanzmarktindikatoren**, wie zum Beispiel die Entwicklung des Aktienhandelsvolumens (Wie aktiv wird auf den Märkten gehandelt?) oder die **implizite Marktvolatilität** (Wie teuer ist es, sich gegen Marktverluste abzusichern?) und andererseits **Sentiment-Umfragedaten** (Wie zuversichtlich beurteilen Unternehmen und Konsumenten die zukünftige Entwicklung?) zu einem Sentiment Index verdichtet.

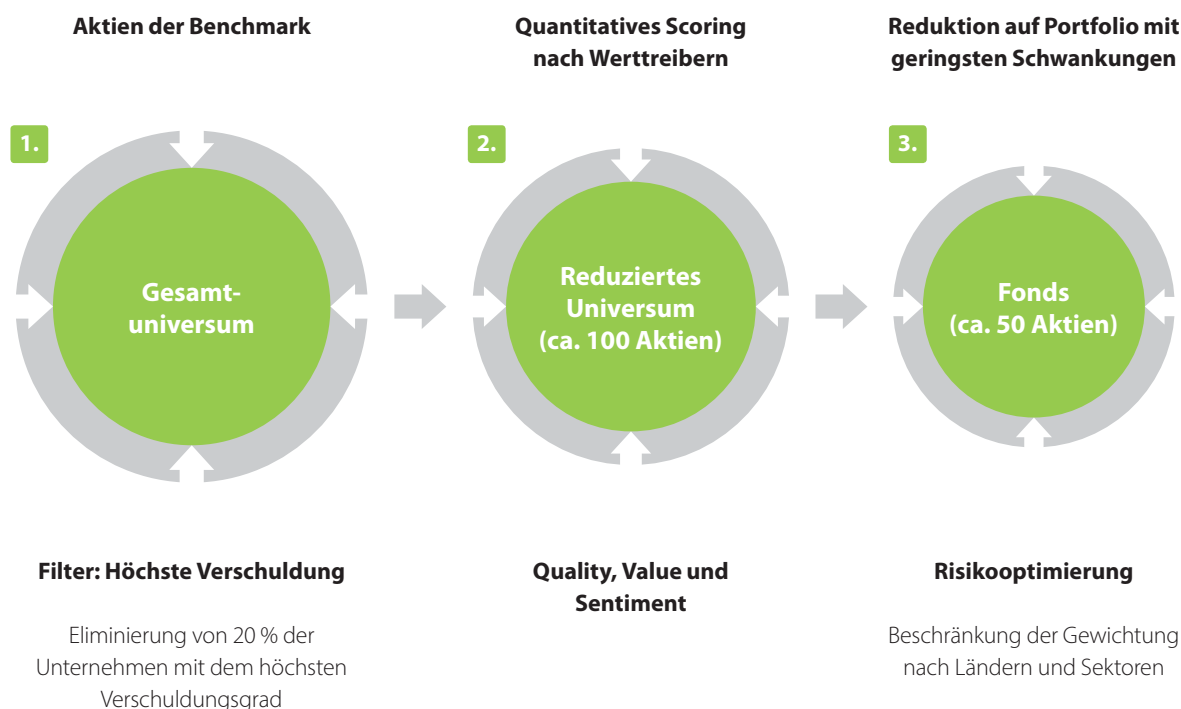
Immer wieder kommt es vor, dass das Sentiment den neutralen Bereich verlässt und stark steigt oder fällt. Ist das Sentiment besonders hoch, besteht ein Risiko, dass eine Übertreibung vorherrscht und eine Kurskorrektur bevorsteht. Deshalb halten wir in der Phase mit übertrieben positivem Sentiment die Momentum-Sensitivität der Portfolios etwas geringer und bevorzugen eher großkapitalisierte und defensivere Werte. Ist das Sentiment hingegen besonders niedrig, wird sichtbar, dass die Investoren eventuell zu pessimistisch sind und eine Erholung zu erwarten ist. An dieser Erholung möchten wir mit einem dynamischer gestaltetem Portfolio voll partizipieren.

Das Ergebnis der IQAM Quality Stock Selection ist ein Portfolio, das langfristig ein herausragendes, risikoadjustiertes Ertragspotenzial bietet – unser Ziel ist die Erreichung einer hervorragenden Sharpe Ratio.

Die IQAM Quality Stock Selection im Detail

Die **Kombination von Quality, Value und Sentiment** – aktiv gesteuert über den **IQAM Sentiment Index** – garantiert die **Selektion von attraktiv bewerteten Qualitätsaktien**. Eine abschließende **Risikooptimierung** gibt dem Portfolio

zusätzlich Robustheit. Mit einer Kombination dieser drei Faktoren schafft Spängler IQAM Invest langfristig eine klare Outperformance gegenüber dem Aktienmarkt bei gleichzeitig geringerem Risiko.



1. Verschuldungsgrad als Filter

Unternehmen mit einem sehr hohen Verschuldungsgrad bergen in konjunkturellen Stressphasen ein enormes Risiko. Deshalb **eliminiert** Spängler IQAM Invest gleich zu Beginn der Aktien-Selektion die **20 % der Unternehmen mit dem höchsten Verschuldungsgrad**. Das bringt besonders in wirtschaftlich angespannten Zeiten Stabilität in unsere Quality Equity Fonds.

2. Quantitatives Scoring nach Werttreibern

Wir vergeben Punkte entsprechend den von uns definierten Werttreibern: **Quality, Value und Sentiment**. Beim Werttreiber Quality belohnen wir beispielsweise eine hohe und stabile Profitabilität und ein langfristig stabiles Gewinnwachstum. Das Unternehmen mit dem besten Faktor erhält die höchste Punktzahl, die nachfolgenden werden absteigend gereiht. Genauso machen wir das mit den Value-Faktoren (z. B. Dividendenrendite, Kurs-Buchwert-Verhältnis) und Sentiment

(IQAM Sentiment Index, Momentum). Das Verhältnis von Value und Sentiment wird mit Hilfe unseres IQAM Sentiment Index aktiv gewichtet, ca. 100 Unternehmen mit der höchsten Punktzahl kommen in den Portfolio-Optimierungsprozess.

3. Portfoliokonstruktion unter Gesichtspunkten der Risikooptimierung

Nachdem die bis jetzt ausgewählten ca. 100 Unternehmen das beste Verhältnis an Qualität, Ertragskraft und positiver Marktdynamik haben, wird nun ein **Länder- und Sektorenfilter** angewendet, um das Risiko zu hoher Konzentrationen zu vermeiden. Durch die Minimum-Varianz-Optimierung erhalten wir jenes Portfolio, welches die geringste Schwankung für die kommende Periode erwarten lässt. Keines der investierten ca. 50 Qualitätsunternehmen liefert dadurch einen außerordentlich hohen Risikobeitrag.

Produktnutzen

Wo liegt der Mehrwert unserer Quality Equity Fonds?



Unsere Quality Equity Fonds sind perfekt zur Stildiversifikation geeignet. Seit **mehr als 20 Jahren** hat Spängler IQAM Invest **Erfahrung mit Quality-Strategien** und diese sehr erfolgreich eingesetzt.



Unsere Quality Equity Fonds im kurzen Überblick

	IQAM Quality Equity Europe	IQAM Quality Equity US	IQAM Quality Equity Pacific
Fondsmanager	Bernhard Lafer, MA	Bernhard Lafer, MA	Bernhard Lafer, MA
Fondsbeginn	19.12.1989	03.01.1991	01.10.1996
Zulassung	AT, DE	AT, DE	AT, DE
ISIN (RT)	AT0000857750	AT0000857784	AT0000991922
ISIN (RA)	AT0000A090C9	-	-
ISIN (AT)	AT0000A0R2Q7	AT0000A0XJG0	AT0000A0XA55
ISIN (RTEUR)	-	AT0000A10UE4	-

Kundennutzen

Kompromisslose Ausrichtung auf die Ziele unserer Kunden	Unsere Kunden und ihre Ziele stehen im Mittelpunkt unseres Tuns. Wir denken und handeln risiko-kontrolliert, damit unsere Kunden ihre Anlageziele mit höchstmöglicher Sicherheit erreichen.
Fundierte Qualität im Asset Management	Unser Asset Management beruht auf wissenschaftlich fundierten, praktisch erprobten Erkenntnissen. Dabei erfolgen die Auswahl der Ertragsfaktoren und deren risiko-kontrollierter Einsatz ganz systematisch nach den definierten Regeln der IQAM-Methodik.
Langfristige Ausrichtung der Anlagestrategien	Die IQAM-Methodik basiert auf nachvollziehbaren, fundamentalen, ökonomischen Zusammenhängen, Daten und Fakten. Wir erheben nicht den Anspruch, kurzfristige Bewegungen des Marktes zu prognostizieren. Unsere Strategien sind daher auf die mittel- bis langfristigen Anlagehorizonte unserer Kunden ausgerichtet.
Unabhängig im Denken und Handeln	Durch unsere Eigentümerstruktur sind wir frei von Konzerninteressen und unabhängig im Denken und Handeln. Wir kaufen keine Emissionen von Gesellschaftern und betreiben auch keinen Handel über unsere Gesellschafter. Dadurch vermeiden wir Interessenskonflikte.
Gläsern und transparent	Wir legen offen, was wir tun und wie wir es tun. All das kommunizieren wir aktiv an unsere Kunden. Dadurch ist der gesamte Veranlagungsprozess klar nachvollziehbar.

Spängler IQAM Invest GmbH

Standort Salzburg

Franz-Josef-Straße 22
5020 Salzburg

T +43 505 8686-0
F +43 505 8686-869

Standort Wien

Wollzeile 36-38
1010 Wien

T +43 505 8686-0
F +43 505 8686-869

Standort Frankfurt am Main

Mainzer Landstraße 51
60329 Frankfurt am Main

T +49 69 2714 7385-0

office@iqam.com
www.iqam.com

WISSEN SCHAFFT VERMÖGEN.

Wichtige Informationen zur Marketingmitteilung

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und enthält auch keine Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen. Die Angaben basieren auf den zum Erstellungszeitpunkt aktuell verfügbaren Daten. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Performance-Berechnung basiert auf Daten der Depotbank und entspricht der OeKB-Methode. Die Rendite der Fonds oder bestimmter Anteilsgattungen kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Fonds werden nach dem österreichischen Investmentfondsgesetz verwaltet und in Österreich vertrieben. Der Prospekt sowie allfällige Änderungen

wurden gem. § 136 InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung des Prospekts sowie der Wesentlichen Anlegerinformationen (= Kundeninformationsdokument, KID) liegen in deutscher Sprache bei der Spängler IQAM Invest GmbH, der Depotbank der Fonds sowie bei der Bankhaus Carl Spängler & Co. AG auf und sind auf www.iqam.com verfügbar. Für Anleger in Deutschland sind der Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen bei der Zahl- und Informationsstelle, der State Street Bank International GmbH, München, erhältlich. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden.