SPÄNGLER IQAM INVEST

Zinswende ade?

Isolde Lindorfer-Kubu, CEFA

investmentforum 2019, Salzburg

Nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt!

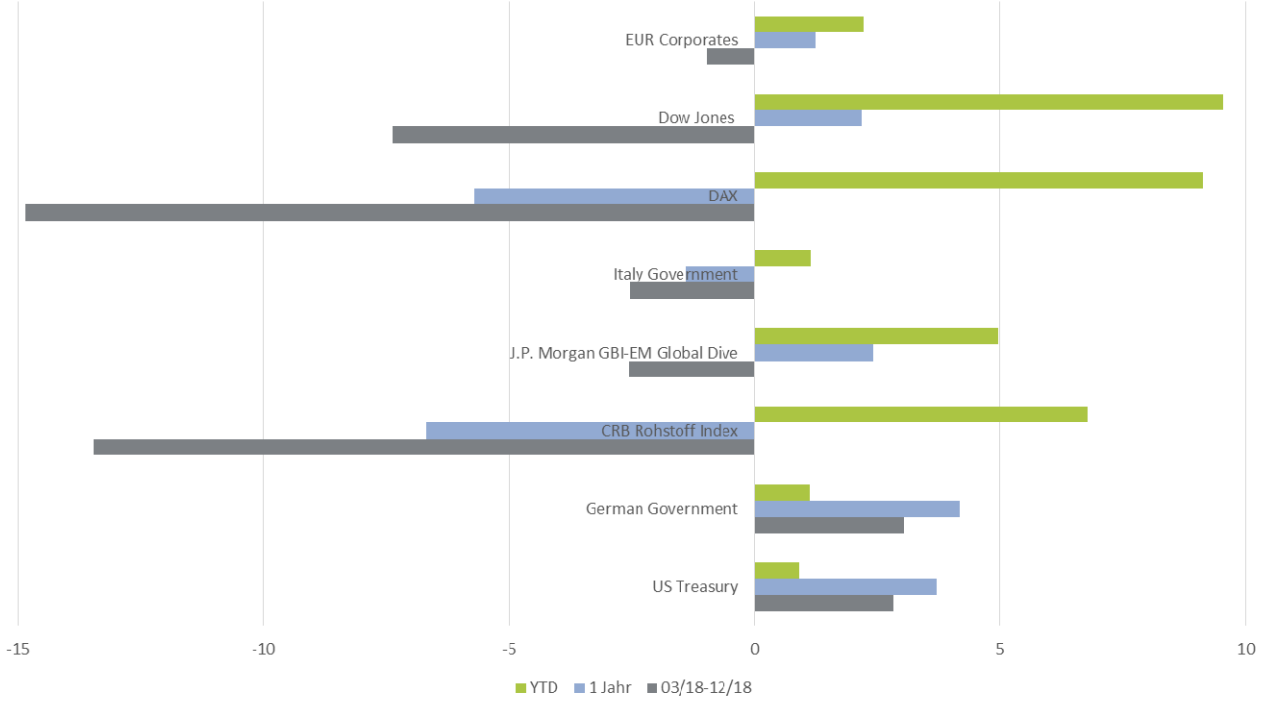
Agenda

1. Rückblick und Makroausblick
2. Unsere Zins- und Länderprognose
3. Investitionsmöglichkeiten im aktuellen Zinsumfeld
4. Anhang – Fondsdetails

SPÄNGLER IQAM INVEST

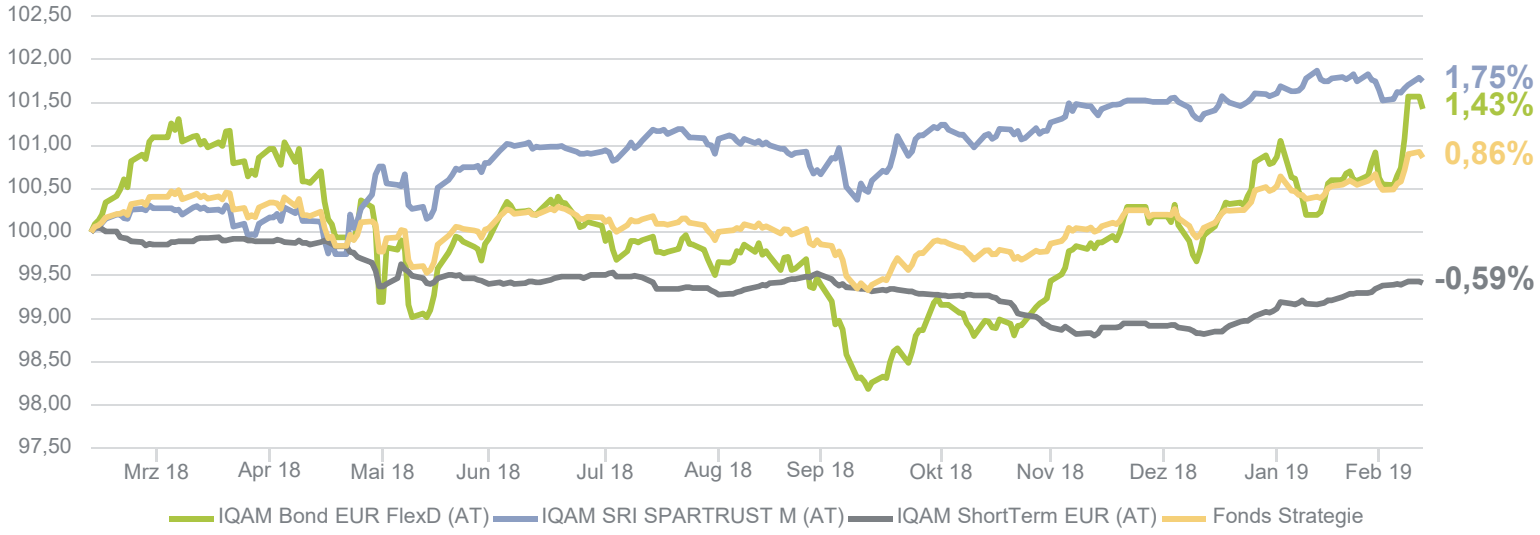
1. Rückblick und Makroausblick

Rückblick der Assetklassen in Lokalwährung



12.03.2019, Bloomberg

Rückblick – investmentforum 2018



	Sharpe Ratio 1 J	1 Monat in %	YTD in %	12 Monate in %	3 Jahre in % p.a.	5 Jahre in % p.a.
IQAM Bond EUR FlexD (AT)	0,73	1,19	1,24	1,43	0,37	2,39
IQAM SRI SparTrust M (AT)	1,54	-0,02	0,23	1,75	1,07	2,70
IQAM ShortTerm EUR (AT)	-0,47	0,24	0,50	-0,59	0,33	0,64
Strategie Investment zu je 1/3	1,39	0,47	0,66	0,86	0,59	1,91

12.03.2019, Depotbank, Spängler IQAM Invest

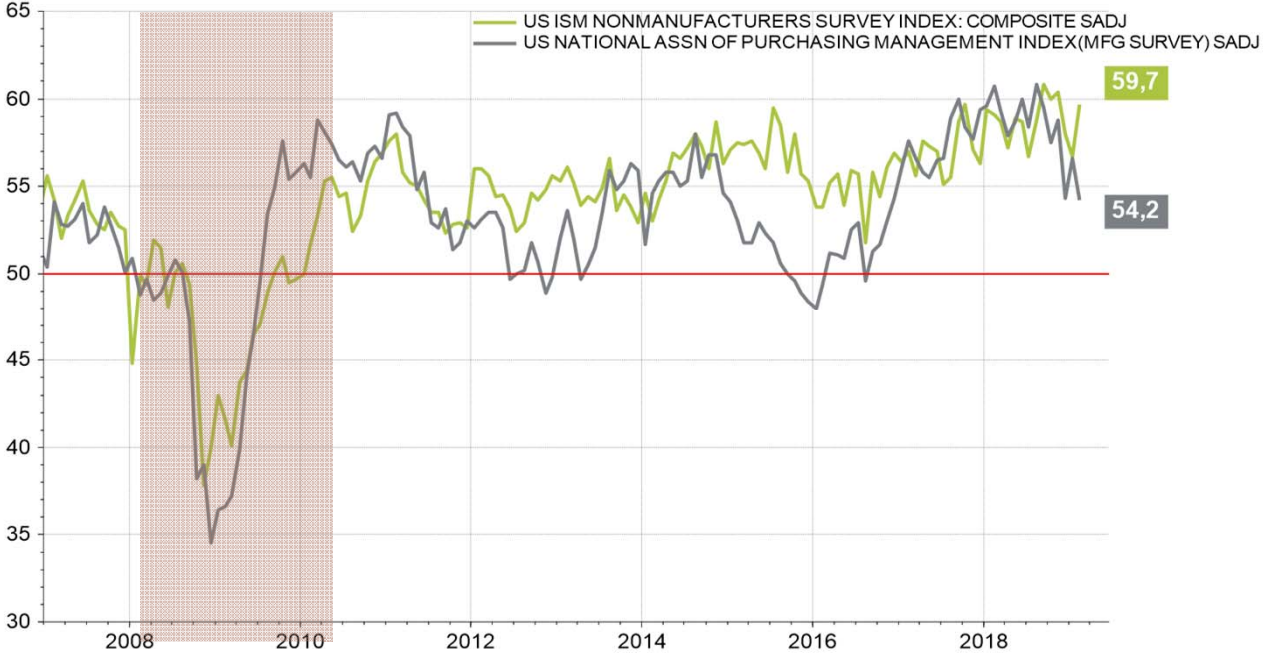
Die ehemalige Konjunktur Lokomotive Deutschland schwächelt deutlich

in %	GDP Q4/2018	GDP 2018
USA	2,6	3,1
Irland	0,1	2,6
Spanien	0,7	2,4
Österreich	0,3	2,1
Niederlande	1,8	1,8
Portugal	0,4	1,7
Griechenland	-0,1	1,6
Schweiz	0,2	1,4
UK	0,2	1,3
Belgien	0,3	1,2
EURO	0,2	1,1
Frankreich	0,3	0,9
Deutschland	0,0	0,6
Japan	0,5	0,3
Italien	-0,1	0,0

- Die Sorgenkinder beim Wachstum sind diesmal Deutschland und wie immer Italien. Deutschland ist besonders stark abhängig von der wirtschaftlichen Entwicklung in China.
- Einige Peripheriestaaten wie Spanien und Portugal zeigen noch ein stabiles Wachstum.
- Die zu erwartende Abschwächung der USA wirkt sich auch auf die europäische Wirtschaft nicht förderlich aus.

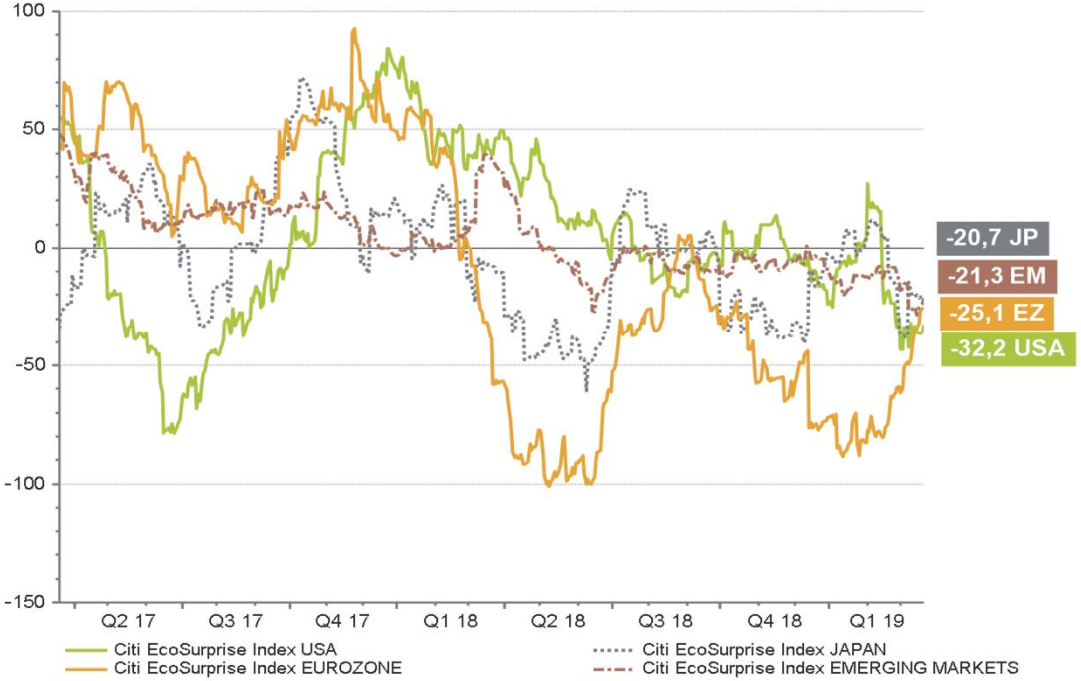
22.03.2019, Bloomberg

USA – ISM Indizes



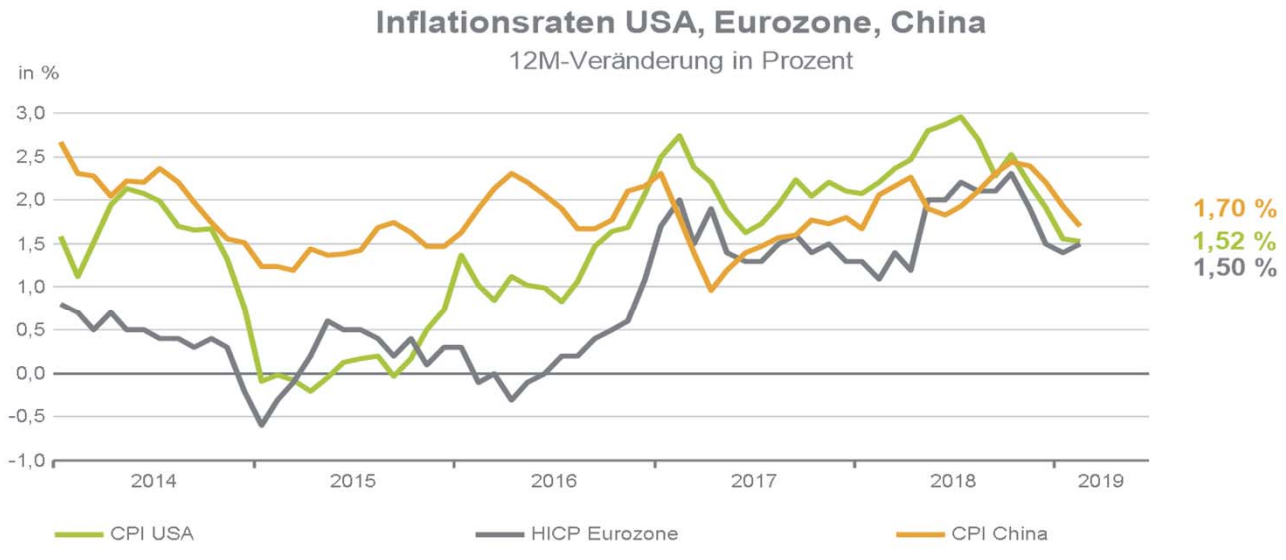
22.03.2019, Thomson Reuters Datastream

Macro – Citi Economic Surprise Indices



22.03.2019, Thomson Reuters Datastream

Sinkende Inflationsraten bieten den Notenbanken die Möglichkeit, ihre Politik wieder expansiver zu gestalten



22.03.2019, Thomson Reuters Datastream

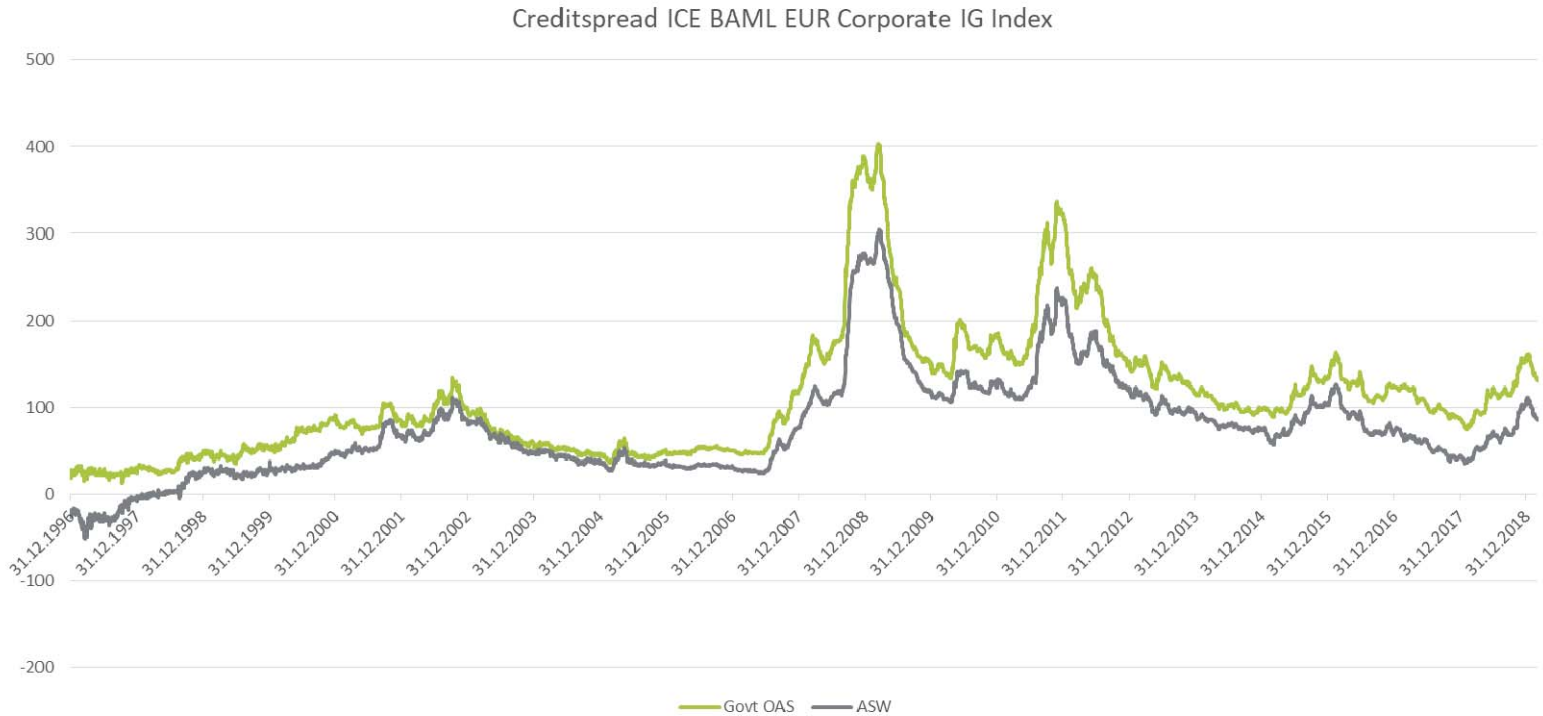
Auch die Bestellungseingänge deuten auf weiter nachlassendes Wachstum hin

22.03.2019, Thomson Reuters Datastream

In China hat sich die Wachstumsverlangsamung seit Ausbruch des Handelskonflikts zuletzt verschärft, die Notenbank versucht bereits zu stimulieren

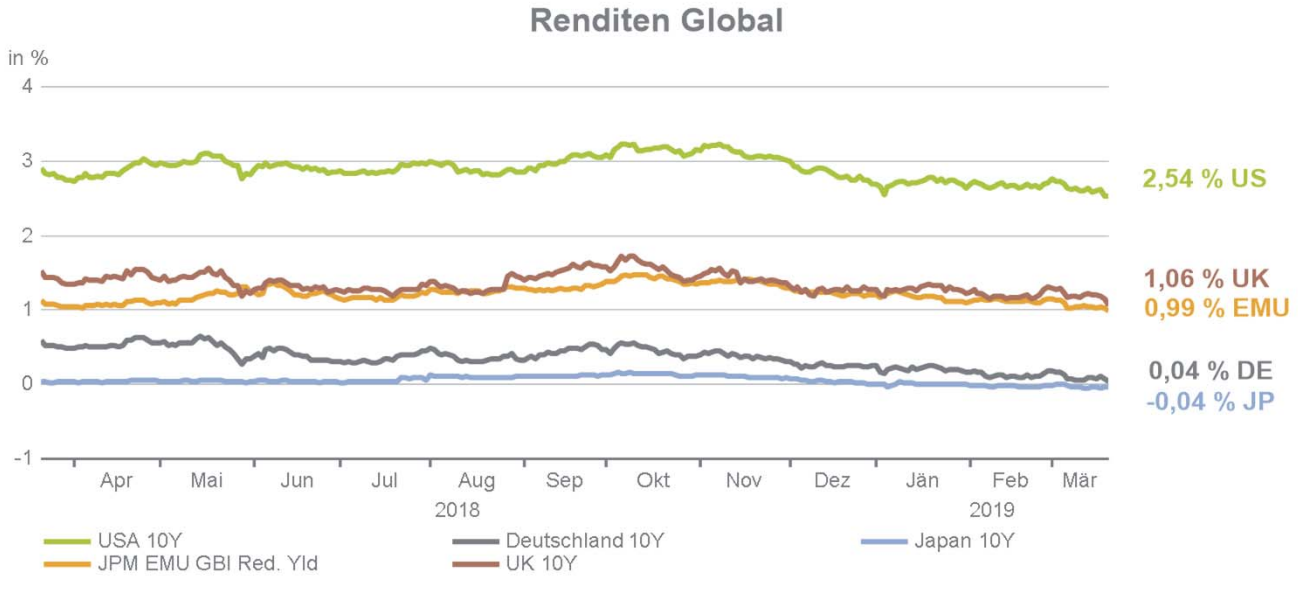
22.03.2019, Thomson Reuters Datastream

Creditspreads nicht billig, aber günstiger als vor einem Jahr



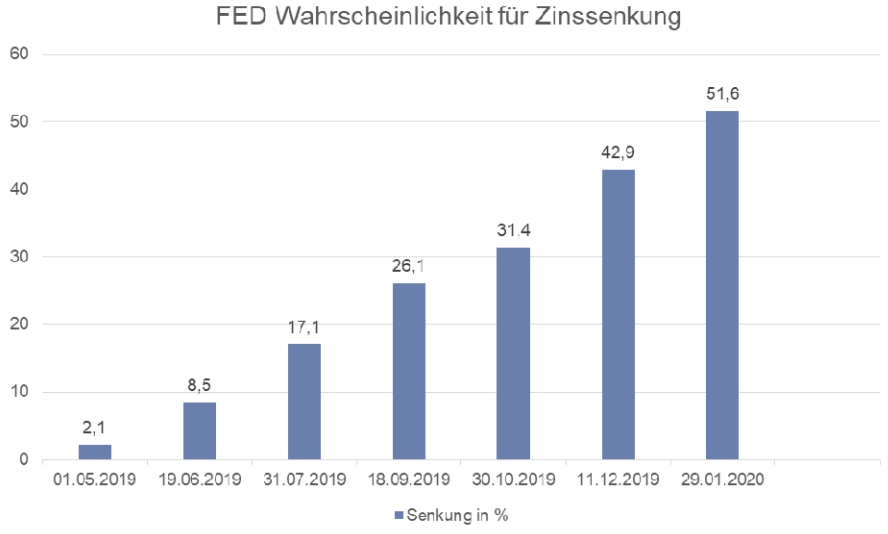
28.02.2019, Bloomberg

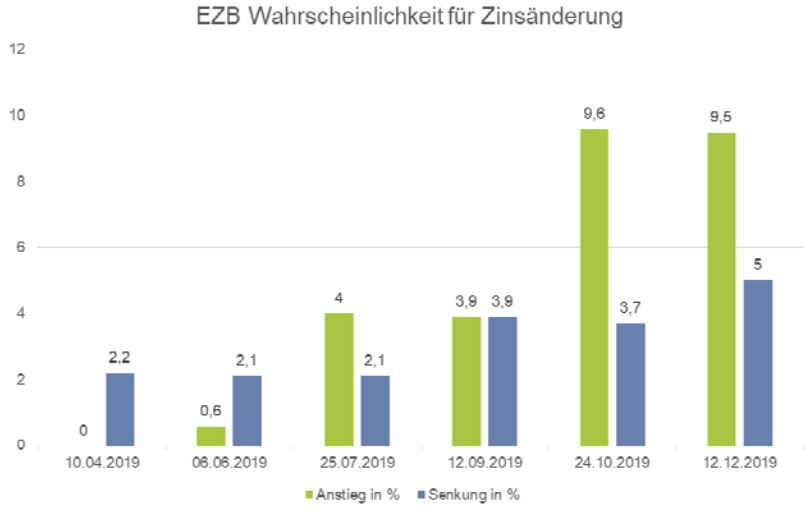
Globale Renditen – Deutschland praktisch auf japanischem Niveau



22.03.2019, Thomson Reuters Datastream

FED und EZB Leitzinsen - was erwartet der Futures Markt momentan?





22.03.2019, Bloomberg

Notenbankpolitik und Ausblick

- Schwächere Arbeitsnachfrage bremst den Inflationsanstieg in den USA, die FED nimmt ihre Wachstumsprognosen deutlich zurück und stoppt ihre Zinsanstiege.
- Sollte die FED 2020 wirklich mit Zinssenkungen beginnen, wird es für die EZB enorm schwierig, ihre Leitzinsen in diesem Zyklus überhaupt zu erhöhen.
- EZB verschiebt die Pläne für einen Zinsanstieg auf zumindest 2020, stattdessen wurde die Verlängerung der Langfristfinanzierung für Banken der Eurozone bis 2021 beschlossen. Davon profitieren vor allem die italienischen Banken, die „risikolos“ wieder die eigenen Staatsanleihen für billiges Geld kaufen können.
- In den ersten Monaten des Jahres sehr starke Rentenperformance – Creditspreads haben sich wieder deutlich eingeengt. Das Ausfallsrisiko ist aber durch die Prämie noch historisch gut abgesichert.
- Euro/USD-Wechselkurs aktuell fair gepreist, EM-Währungen bieten zum Euro noch etwas Potential für Aufwertungen

SPÄNGLER IQAM INVEST

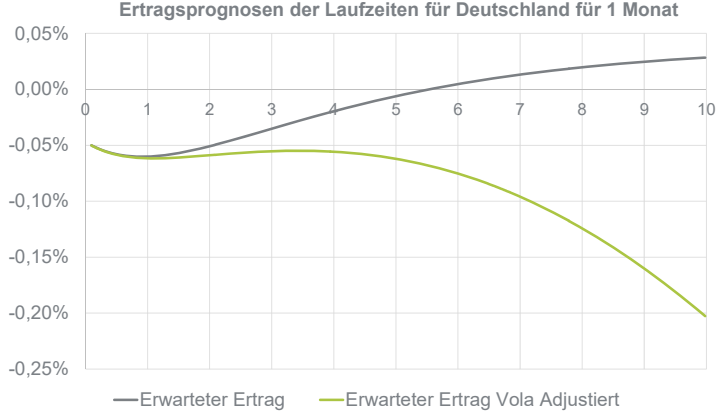
2. Unsere Zinsprognose

Spängler IQAM Zinsprognosemodell

Langfristige Trendprognose

Nominelle Zinssätze bewegen sich Richtung langfristiger Gleichgewichts-zinssatz = Langfristige **Inflationserwartung + natürlicher Realzins**

Spängler IQAM Zinsprognosemodell*



Kurzfristige Zinskurvenprognose

Zinsprognose anhand der aktuell relevanten Faktoren

In einem langfristig **steigenden** Zins-trend ist eine **andere Strategie** erfor-derlich als in einem **fallenden** Zinstrend.

Die aktuellen Ertragserwartungen werden für jedes **Mandat passend risikoadjustiert** und in den Anlagerichtlinien festgelegten Bandbreiten entsprechend umgesetzt

Relevante **Einflussfaktoren** auf den Finanzmärkten **ändern sich** – unser **Modell passt sich an.**

* Beispielhafte Darstellung anhand des IQAM ShortTerm EUR

Spängler IQAM Zinsprognosemodell

Langfristige Trendprognose

- Langfristige Inflationserwartungen basieren auf der EZB Survey of Professional Forecasters
- Natürlicher Realzins in Abhängigkeit vom Konjunkturzyklus

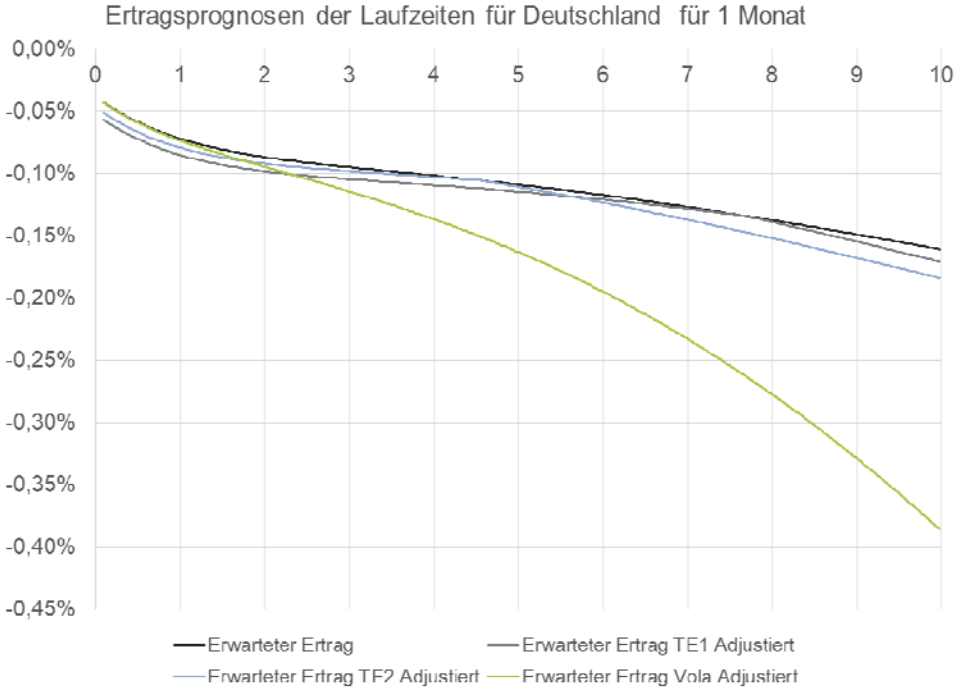
Risikoadjustierung*

- Macht die Portfolios mit der Benchmark kompatibel
  - Adjustierung mittels Tracking Error zur Benchmark passend
  - Adjustierung über Volatilität für Total Return Fonds

Kurzfristige Zinskurvenprognose

- Täglich verfügbare Faktoren werden für eine 1-Monats-Prognose verwendet
- Faktoren aus unterschiedlichen Makro- und Finanzsektoren werden einzeln für eine Prognose herangezogen
- Die historisch gesehen besten Faktoren (bzw. dahinterliegende Modelle) werden gleichgewichtet zu einer Gesamtprognose aufsummiert

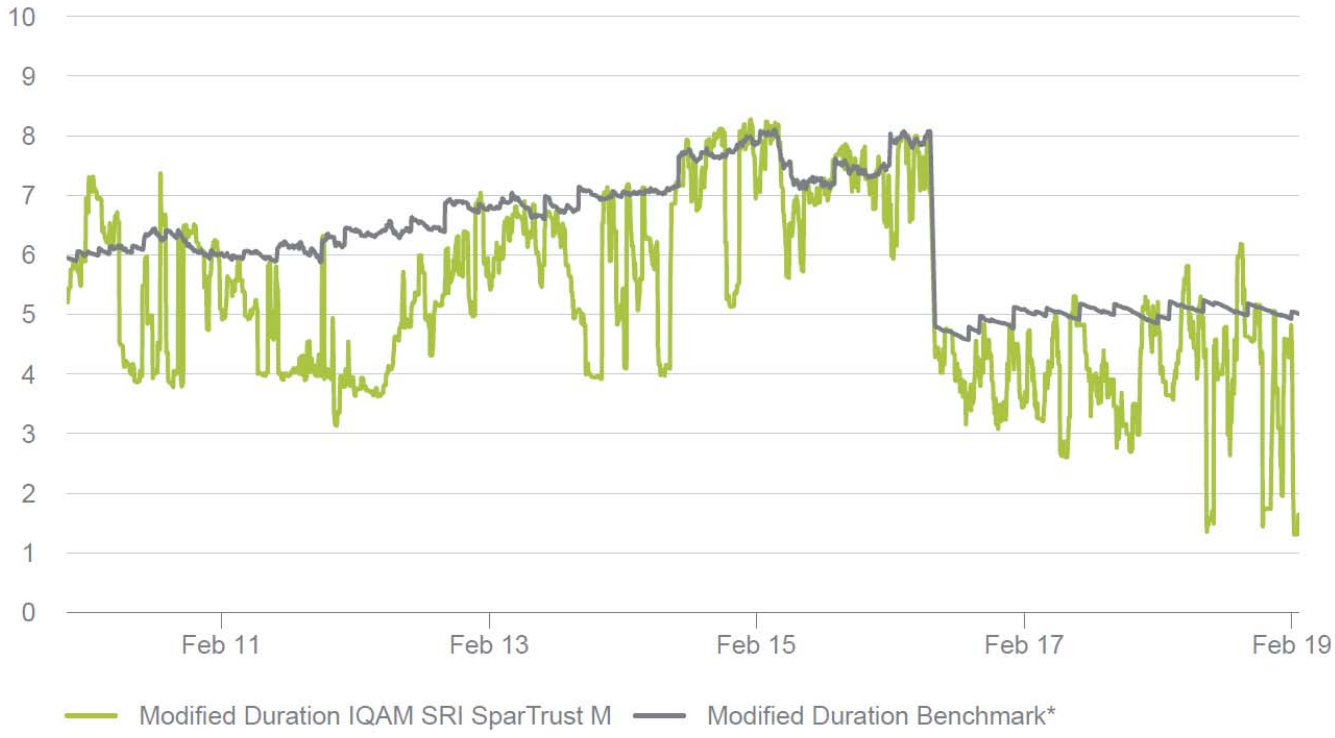
Aktuelle Ertragsprognosen der jeweiligen Laufzeiten in Jahren deutscher Staatsanleihen Prognosehorizont: 1 Monat



- Aus den Ertragsprognosen wird eine optimale Laufzeit nach Risikoadjustierung berechnet.
- Diese erfolgt abhängig von der Risikobereitschaft des jeweiligen Fonds.

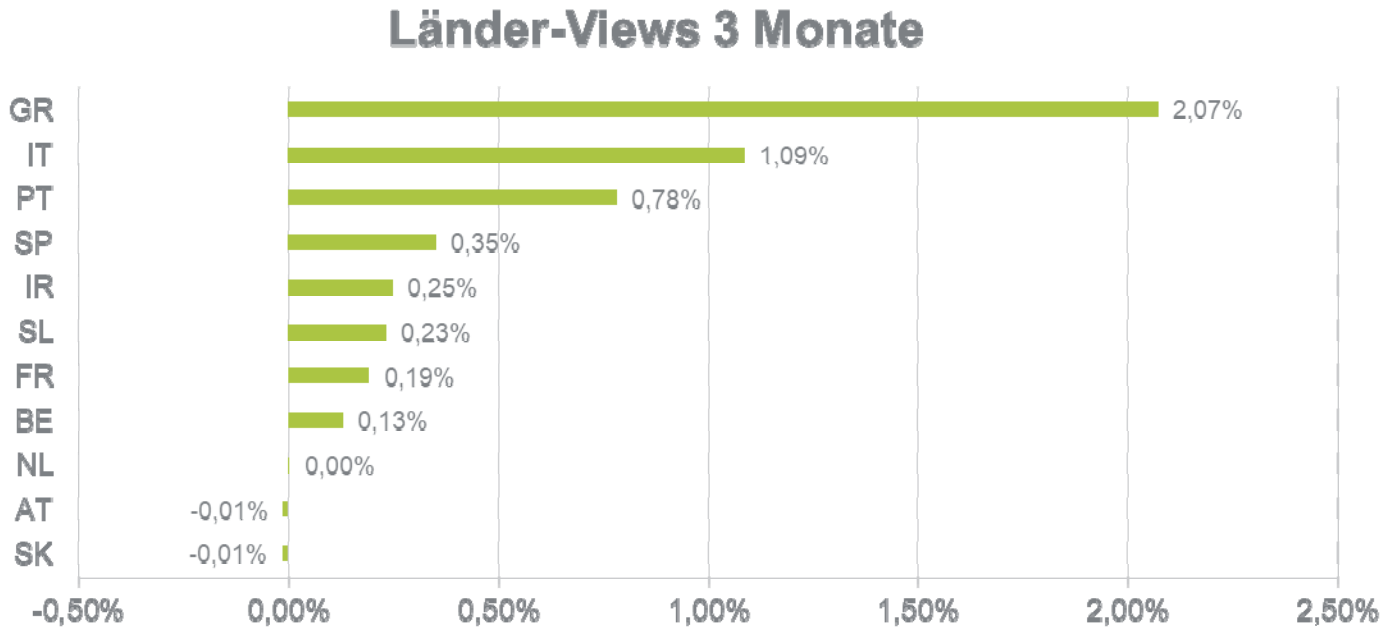
21.03.2019, Eigene Berechnungen

Aktive Duration-Steuerung im IQAM SRI SparTrust M



* Benchmark-Änderung per 30.06.2016: BofA ML Austrian Government 1-10 years
Stand: 21.03.2019 / Quelle: Depotbank, Spängler IQAM Invest

Aktuelle Ertragsprognose Ländermodell
(Erwartete relative Performance zu Deutschland)



22.3.2019, eigene Berechnungen Spängler IQAM Invest

SPÄNGLER IQAM INVEST

3. Investitionsmöglichkeiten im aktuellen Zinsumfeld

Ausgewählte Anleihenfonds im Überblick

IQAM Bond EUR FlexD

- Investition ausschließlich in Euro-Staatsanleihen der Eurozone
- Zinsmanagement nach modernem Modellansatz
- Länderallokation nach CDS-Modell mit Berücksichtigung der Kostenkomponente
- Aktive Durationsteuerung über Derivate

IQAM SRI SparTrust M

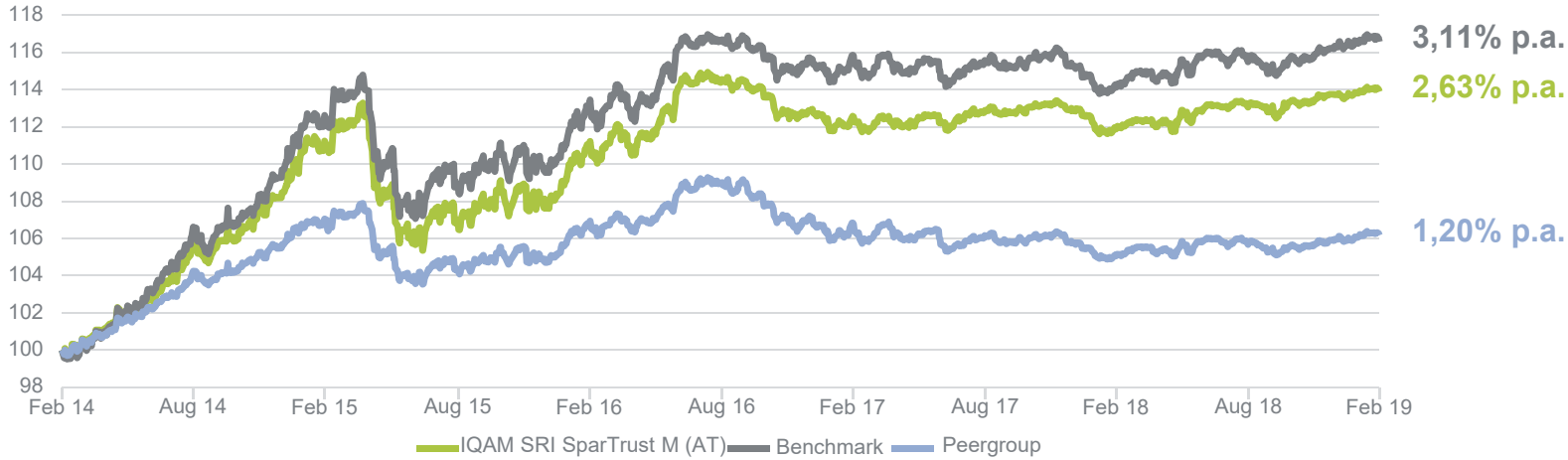
- Investition in nachhaltige mündel-sichere österreichische Anleihen
- Hohes Durchschnittsrating, geringes Kreditrisiko
- Derivate nur zur Absicherung
- Zinsmanagement nach neuem Modellansatz (Duration1-7 Jahre)
- Nachhaltig lt. Österr. Umwelt-zeichen; Eurosif Transparenz-Kodex
- Rating: Lipper Leader über 3/5/10Y/ Overall bei Kapitalerhalt und Kosten (Höchstnote 5); Morningstar Rating™ 5Y/Overall: 4 Sterne

IQAM ShortTerm EUR

- Geldmarktnahe Veranlagung in Euro Anleihen (PKG Fonds)
- Hohe Diversifikation bei Ländern und Emittenten (Financials, Staats-anleihen, Pfandbriefe, Corporates)
- Derivate nur zur Absicherung
- Aktives Zinsmanagement (0-1,25 Jahre) mit sehr starkem Fokus auf stabile Wertentwicklung
- Rating: Lipper Leader über 3Y/Overall bei Gesamtertrag und konsistentem Ertrag (Höchstnote 5); Morningstar Rating™ 3Y/5Y/Overall: 4 Sterne

Rechtlicher Hinweis zu Ratings siehe Anhang

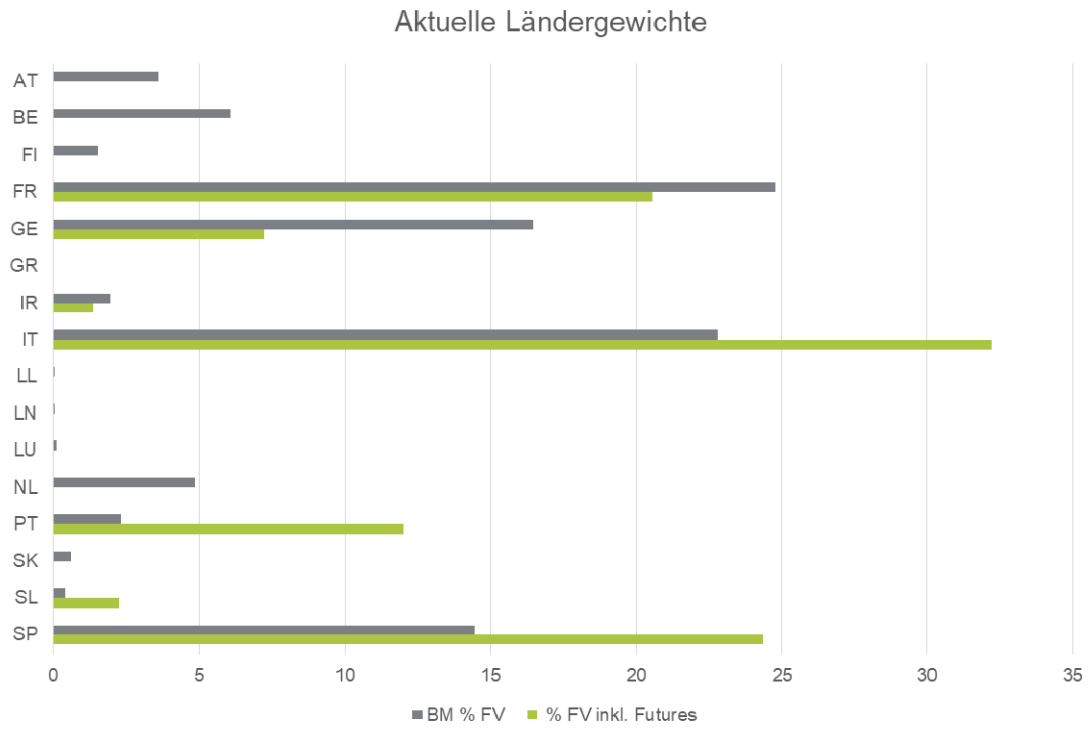
IQAM SRI SparTrust M (AT)
Performance im Peergroupvergleich



	2014-02-28 in % p.a.	1 Monat in %	YTD in %	12 Monate in %	3 Jahre in % p.a.	5 Jahre in % p.a.	seit Beginn in % p.a.
IQAM SRI SparTrust M (AT)	2,63	0,04	0,14	1,79	0,85	2,63	3,34
Benchmark	3,11	0,04	0,21	2,15	1,01	3,11	4,08
Peergroup	1,20	0,06	0,20	1,06	-0,20	1,20	2,42

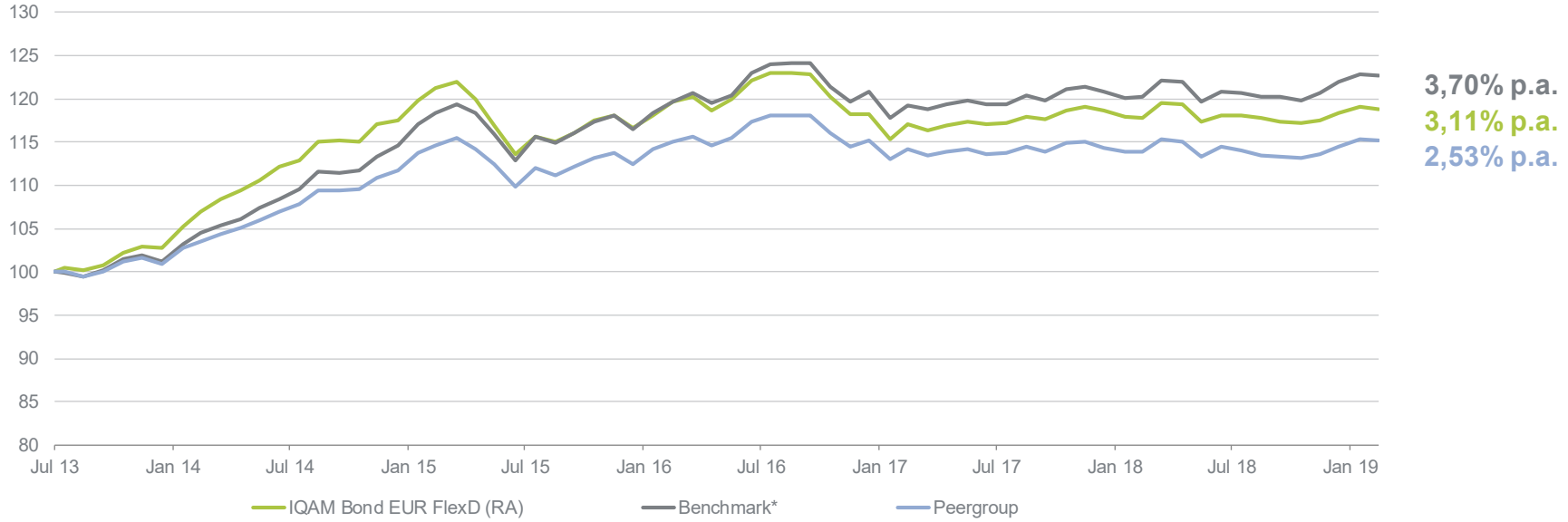
28.02.2019 Depotbank, Spängler IQAM Invest, Thomson Datastream
Beginn Performance-Vergleich: 28.02.2014; Peergroup-Kriterien entnehmen Sie bitte dem Anhang.

IQAM EUR Flex D aktuelle Ländergewichte inklusive Derivate



21.3.2019, eigene Berechnungen Spängler IQAM Invest

IQAM Bond EUR FlexD
Peergroup-Vergleich seit Strategie-Änderung

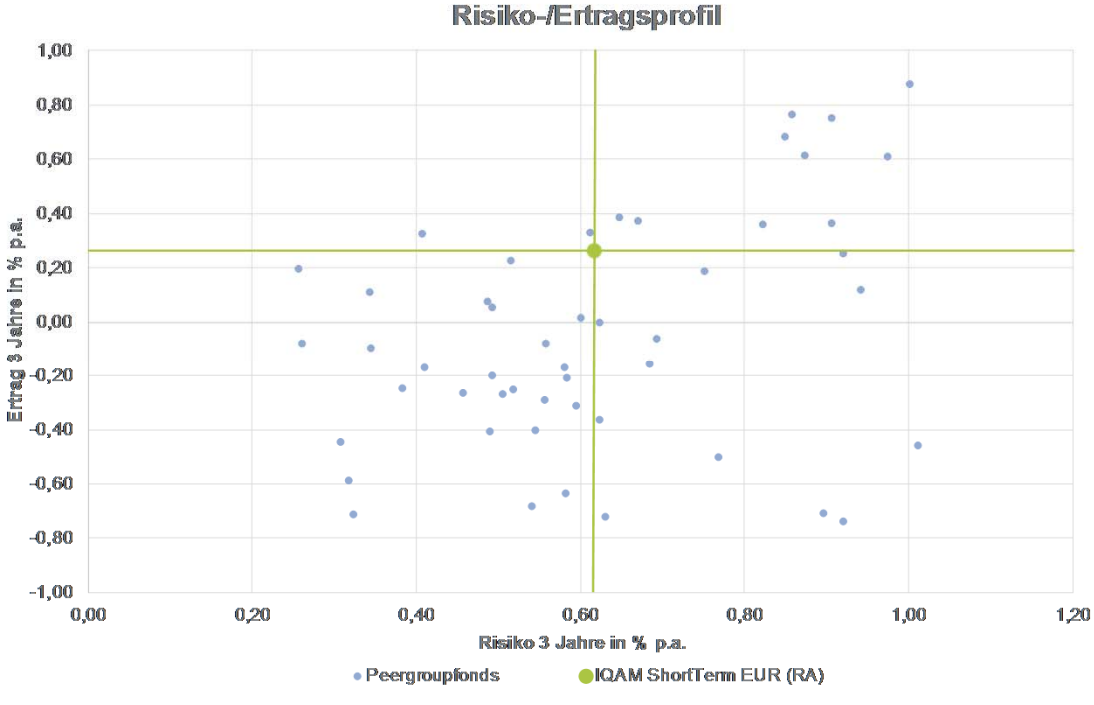


seit Strategiewechsel am 15.07.2013

* Benchmark vor 20.11.2017: BofA ML EMU Direct Governments All Mat.

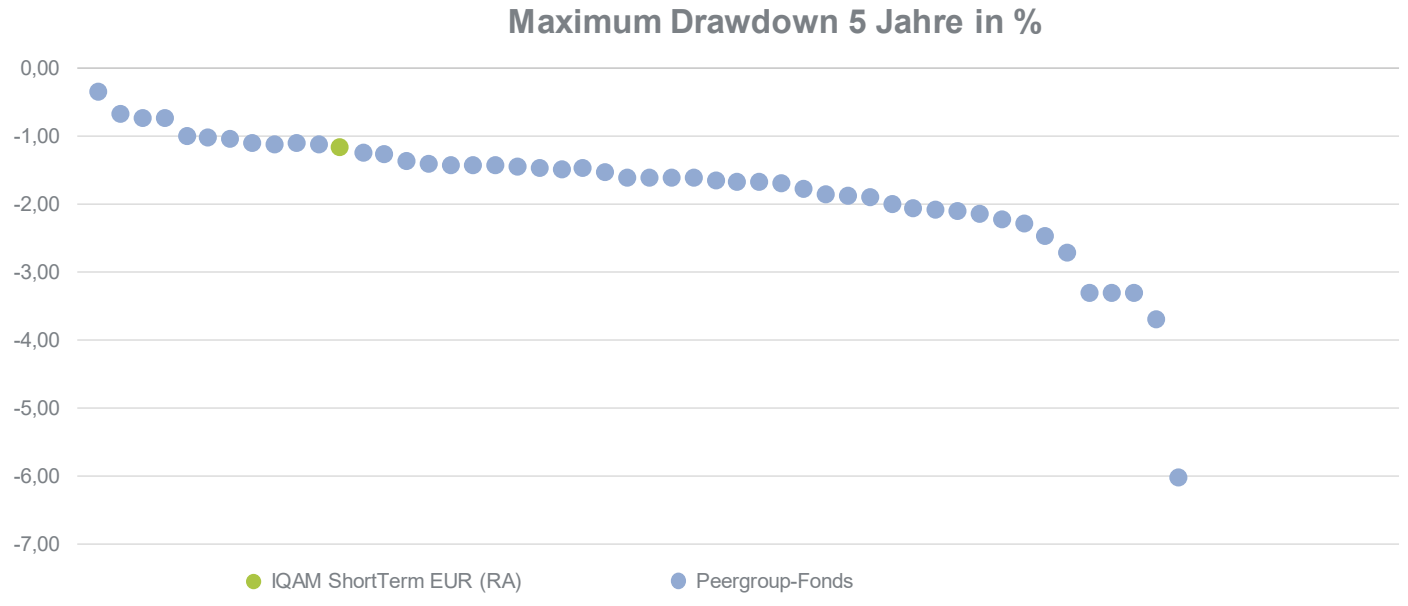
Ultimo 02/2019, Spängler IQAM Invest, OeKB, Datastream, Morningstar
Die jeweils aktuellen Peergroup-Kriterien entnehmen Sie bitte dem Anhang oder erfragen diese bei Spängler IQAM Invest.

IQAM Short Term EUR
Überdurchschnittlich gutes Risiko-/Ertragsprofil im Peergroup-Vergleich



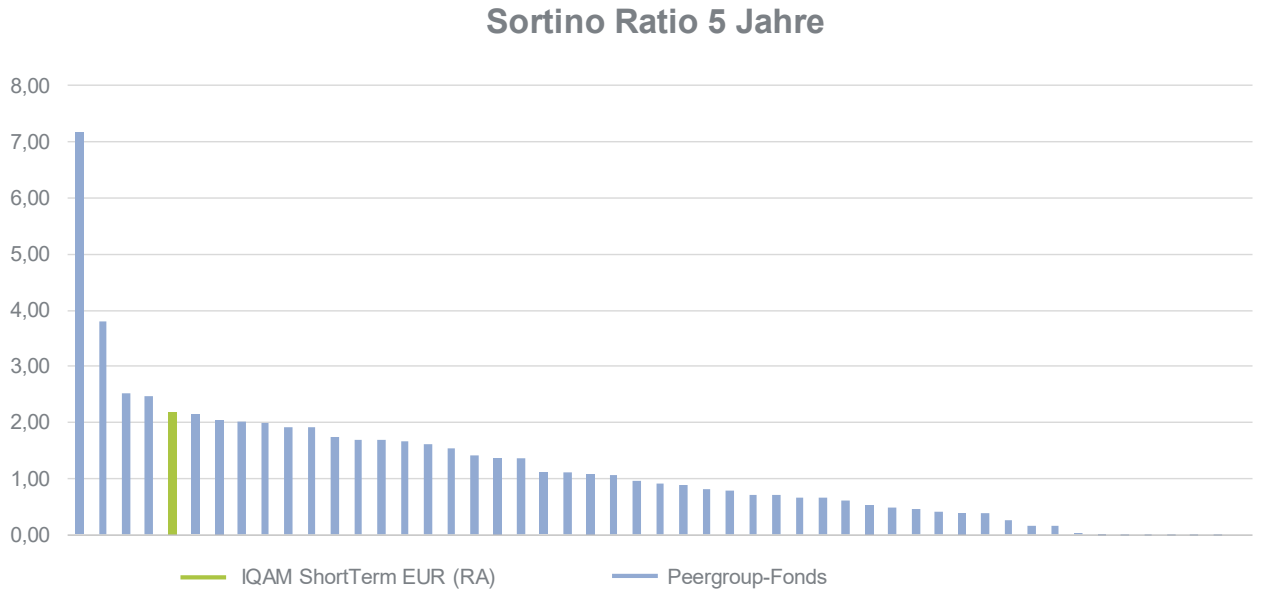
Ultimo 02/2019, OeKB, Datastream, Morningstar, Spängler IQAM Invest
Die jeweils aktuellen Peergroup-Kriterien entnehmen Sie bitte dem Anhang oder erfragen diese bei Spängler IQAM Invest

IQAM ShortTerm EUR
Geringer Maximum Drawdown im Peergroup-Vergleich



Ultimo 02/2019, OeKB, Datastream, Morningstar, Spängler IQAM Invest
Die jeweils aktuellen Peergroup-Kriterien entnehmen Sie bitte dem Anhang oder erfragen diese bei Spängler IQAM Invest.

IQAM ShortTerm EUR
Sehr gute Sortino Ratio innerhalb der Peergroup auf 5-Jahres-Sicht



→ Die **Sortino Ratio** ist ein Maß für den risikobereinigten Gewinn einer Geldanlage. Sie ist eine Modifikation der Sharpe Ratio. Während die Sharpe Ratio die übliche **Volatilität** der Geldanlage berücksichtigt, bewertet die Sortino Ratio nur die Volatilität, die **von negativen Bewegungen** erzeugt wird.

Ultimo 02/2019, OeKB, Datastream, Morningstar, Spängler IQAM Invest
Die jeweils aktuellen Peergroup-Kriterien entnehmen Sie bitte dem Anhang oder erfragen diese bei Spängler IQAM Invest.

Ertragsprognosen IQAM ShortTerm EUR

12-Monats-Prognose

Spread Szenario	Wahrscheinlichkeit	Return*
+50 BP	0,00%	-1,50%
+25 BP	5,00%	-0,63%
+10 BP	10,00%	-0,12%
unverändert	40,00%	0,23%
-10 BP	35,00%	0,58%
-25 BP	10,00%	1,09%
-50 BP	0,00%	1,96%
Gewichtete Prognose	**100,00%**	**0,36%**

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

22.03.2019 Eigene Berechnungen

SPÄNGLER IQAM INVEST

4. Anhang – Fondsdetails

Zahlen und Fakten IQAM SRI SparTrust M

Beginn:	**30.05.1989** (Änderung der Anlagephilosophie 11/2008)
Manager:	**Mag. Franz Schardax, MSc** **Spängler IQAM Invest**
Charakteristik:	**Nachhaltige, auf Euro lautende mündelsichere inländische Schuldverschreibungen**
Morningstar Kategorie:	**EUR Diversified Bond**
Volumen:	**264,38 Millionen Euro**
Währung:	**Euro**
Benchmark:	**BofA ML Austrian Government 1-10 years**
ISIN:	**AT0000857743 (RA)** **AT0000A0XJH8 (AA)** **AT0000817960 (RT)** **AT0000A0NVC5 (AT)**

Ultimo 02/2019

Aktuell gültige Peergroup-Kriterien: IQAM SRI SparTrust M

- OeKB-Kategorie: Inländische Mündelfonds
- Ausschlüsse: Fonds mit Duration 0-3 Jahre
  Real Estate Fonds
  Fonds, die in Morningstar nicht verfügbar sind
- Anteilsklasse: älteste
- Historie: mind. 3 Jahre
- Zulassung: in A und/oder D
- Fondsvolumen: ≥ EUR 10 Mio.

Peergroups werden jeweils zu Jahresbeginn nach quantitativen Kriterien zusammengesetzt. Jährliche oder auch unterjährige Adaptierung ausschließlich bei Strategie-Änderungen.

Nachhaltigkeit im IQAM SRI SparTrust M

- **SRI Ansatz:** Emittenten müssen „Socially Responsible Investments“ sein im Sinne des Österreichischen Umweltzeichens.
- Der IQAM SRI SparTrust M kombiniert
  - **Auswahlkriterien** (Best-in-Class Ansatz)
    - Emittenten müssen innerhalb des jeweiligen regionalen Anlageuniversums hinsichtlich Nachhaltigkeit im besten Drittel ihrer Branche liegen. Nur dann gelten sie – unter gleichzeitiger Berücksichtigung eines Mindest-Nachhaltigkeitsratings – als „qualified“.
  - **Ausschlusskriterien**
    - Atomkraft-Produktion/-Zulieferung Kernkomponenten
    - Rüstung: Produktion/Handel
    - Kohleförderung
    - Förderung von Erdgas durch Fracking bzw. Erdöl durch Fracking/Ölsand
    - Entwicklung/Produktion gentechnisch manipulierter Produkte
    - ethisch bedenkliche gentechnische Anwendungen im Humanbereich, wie etwa Klonen
    - keine Compliance mit UN Global Compact, d.h. Verstoß gegen eines oder mehrere der 10 Prinzipien bezüglich Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz, Korruptionsbekämpfung

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** (Obergrenze Modified Duration 1,25%)
Morningstar Kategorie:	**EUR Diversified Bond – Short Term**
Volumen:	**223,95 Millionen Euro**
Währung:	**Euro**
Benchmark:	**ML Euro Government Bill Index**
ISIN:	**AT0000857768 (RA)** **AT0000A0XBW4 (AT)** **AT0000817952 (RT)** **AT0000A1D8K2 (CA)**

Ultimo 02/2019

Aktuell gültige Peergroup-Kriterien: IQAM ShortTerm EUR

- Morningstar Kategorie: EUR Diversified Bond – Short Term
- Historie: mind. 3 Jahre
- Anteilsklasse: älteste
- Zulassung: in A und/oder D
- Fondsvolumen: ≥ EUR 10 Mio.
- Volatilität: ≥ 0,25 und ≤ 1,00

Peergroups werden jeweils zu Jahresbeginn nach quantitativen Kriterien zusammengesetzt. Jährliche oder auch unterjährige Adaptierung ausschließlich bei Strategie-Änderungen.

IQAM Bond EUR FlexD: Zahlen und Fakten

Beginn:	**22.11.1988** (Änderung Strategie und Fondsbestimmungen 07/2013)
Manager:	**Isolde Lindorfer-Kubu, CEFA** **Spängler IQAM Invest**
Charakteristik:	**Auf Euro lautende europäische Staatsanleihen,** aktive Duration-Steuerung zwischen 3 und 9 Jahren
Morningstar Kategorie:	**EUR Government Bond**
Volumen:	**65,57 Millionen Euro**
Währung:	**Euro**
Benchmark:	ab 21.11.2017: **ICE BofAML Euro Government Index** (zuvor: Barclays Euro Government All Maturities)
ISIN:	**AT0000857719 (RA)** **AT0000A0NVA9 (AT)** **AT0000817978 (RT)**

Ultimo 02/2019

Aktuell gültige Peergroup-Kriterien: IQAM Bond EUR FlexD

- Morningstar Kategorie: EUR Government Bond
- Historie: mind. 3 Jahre
- Anteilsklasse: älteste
- Zulassung: in A und/oder D
- Fondsvolumen: ≥ EUR 10 Mio.
- Korrelation: ≥ 0,75 zu ICE BofaML Euro Government TR EUR

Peergroups werden jeweils zu Jahresbeginn nach quantitativen Kriterien zusammengesetzt. Jährliche oder auch unterjährige Adaptierung ausschließlich bei Strategie-Änderungen.

Unsere Euro-Anleihenfonds im Vergleich

Fonds per 14.03.2019	Rendite	Modified Duration	Rating i.D	Fondsvermögen	Universum
IQAM Bond EUR FlexD	0,58%	6,36%	A	67,3 Mio Euro	Eurozone
IQAM SRI SparTrust M	0,16%	1,31%	AA+	266,4 Mio Euro	Österreich
IQAM ShortTerm EUR	0,62%	0,86%	A-	225 Mio Euro	Global

14.03.2019, eigene Berechnungen Spängler IQAM Invest

Rechtlicher Hinweis zu Österreichischem Umweltzeichen, Transparenzlogo, Lipper Leaders Fondsrating und Morningstar Rating™

- Österreichisches Umweltzeichen für Nachhaltige Finanzprodukte: Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Umweltministerium für den IQAM SRI SparTrust M verliehen, weil bei der Auswahl von Anleihen neben wirtschaftlichen auch ökologische und soziale Kriterien beachtet werden. Das Umweltzeichen gewährleistet, dass diese Kriterien und deren Umsetzung geeignet sind, entsprechende Anleihen auszuwählen. Dies wurde von unabhängiger Stelle geprüft. Die Auszeichnung mit dem Umweltzeichen stellt keine ökonomische Bewertung dar und lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts zu. Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Spängler IQAM Invest sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung im IQAM SRI SparTrust M finden Sie unter https://www.iqam.com/de/fonds/nachhaltigkeit. Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

- Das angeführte Lipper Leaders Fondsrating bezieht sich auf die genannten Zeiträume für die Tranche IQAM ShortTerm EUR (AT) bzw. für die Tranche IQAM SRI SparTrust M (RA) und (RT), jeweils per Ultimo 02/2019. Lipper Ratings stellen weder eine Investitionsberatung dar, noch gelten sie als Verkaufs- bzw. Kaufempfehlung für Wertpapiere oder Anlageinstrumente für beliebige Marktsegmente. Deshalb sollten Sie die Entscheidung für bestimmte Investitionen nicht ausschließlich auf Basis dieser Informationen treffen. Lipper Ratings dienen lediglich zu Informationszwecken. Lipper haftet nicht für die Genauigkeit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellte Informationen. Darüber hinaus kann Lipper nicht für Verluste oder Schäden haftbar gemacht werden, die auf die von Lipper oder einem angeschlossenen Unternehmen bereitgestellten Informationen zurückzuführen sind.

- Das angeführte Morningstar RatingTM bezieht sich auf die genannten Zeiträume für die Tranchen IQAM ShortTerm EUR (AT), (RA) und (RT) bzw. für die Tranchen IQAM SRI SparTrust M (AA), (AT) und (RA), jeweils per Ultimo 02/2019. © [2019] Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Wichtige Informationen (1/2)

- 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 International 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 erhobene 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.

Wichtige Informationen (2/2)

- IQAM Austrian MedTrust, IQAM Balanced Protect 95: **Der Fonds kann überwiegend in liquide Vermögenswerte investieren, die keine Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente im Sinne des Investmentfondsgesetzes sind, nämlich in Anteile an anderen Investmentfonds, Sichteinlagen und kündbare Einlagen sowie in Derivate.**
- IQAM Balanced Protect 95: **Für den Fonds wird eine Wertsicherungsstrategie verfolgt. Aufgrund dieser Strategie kann es dazu kommen, dass die Veranlagung über längere Zeiträume nicht an der Entwicklung der risikobehafteten Ertragskomponente, insbesondere des Aktienmarktes, partizipiert. Eine Garantie zur Einhaltung der Wertsicherungsgrenze ist NICHT vorhanden.**
- IQAM Bond EUR FlexD: **Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht genehmigten Fondsbestimmungen dürfen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der Bundesrepublik Deutschland begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein- und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.**
- IQAM Bond USD FlexD: **Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht genehmigten Fondsbestimmungen dürfen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von den Vereinigten Staaten von Amerika begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.**
- IQAM Equity Emerging Markets, IQAM Market Timing Europe, IQAM SRI Equity Europe: **Der Fonds weist aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt sein.**
- IQAM SRI SparTrust M: **Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht genehmigten Fondsbestimmungen dürfen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der Republik Österreich begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein- und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.**
- Strategic Commodity Fund: **Der Fonds handelt mit Derivaten und sonstigen Techniken und Instrumenten zur effizienten Verwaltung des Fondsvermögens, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko mit sich bringen.**