

Emerging Markets im Spannungsfeld zwischen China und USA

investmentforum 2019

Das angeführte Morningstar Rating™ bezieht sich auf das Gesamt-Rating für die Tranchen IQAM Bond LC Emerging Markets (RA), (RT), (AA) und (AT). Rechtlicher Hinweis siehe Innenteil.

Nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt!



Inhalt

1. Deal or No Deal – und wie sind die Perspektiven für die restlichen EM?
 2. Der Spängler IQAM EM-Investmentansatz
 3. IQAM Bond LC Emerging Markets
 4. Rückrechnungen
 5. Emerging Markets-Fonds im Portfoliokontext
 6. Anhang
-



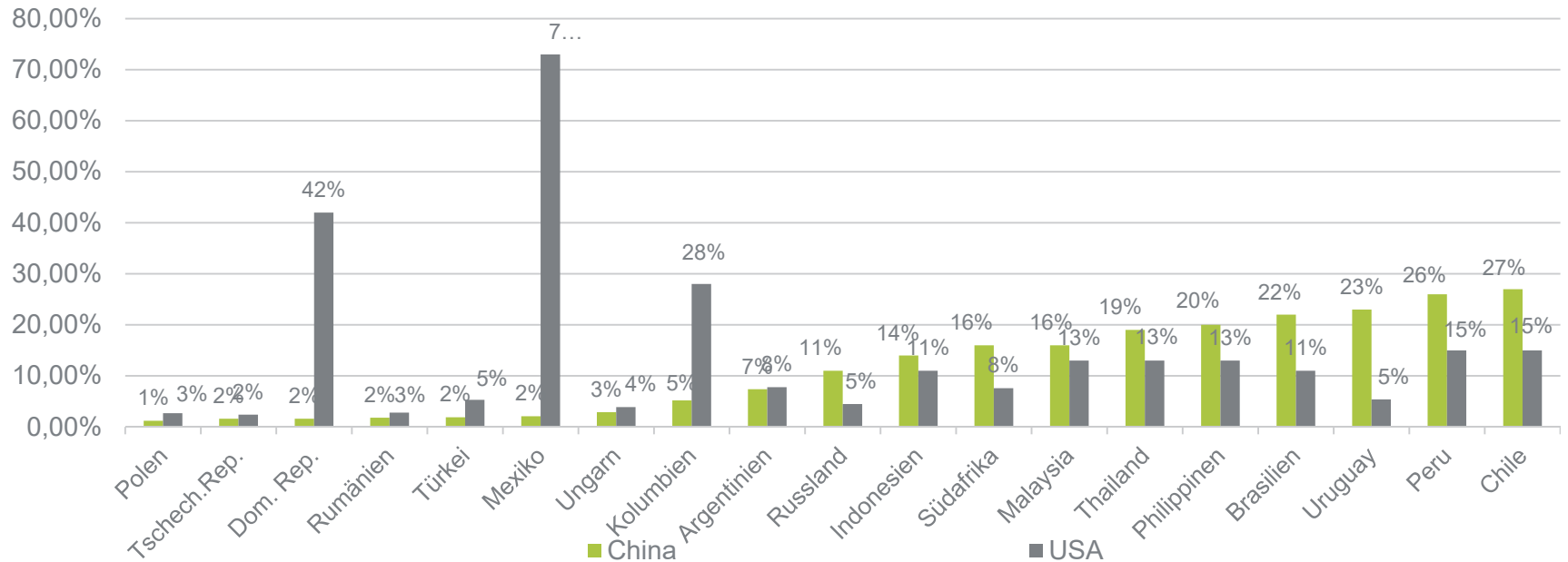
1. Deal or No Deal? – und wie sind die Perspektiven für die restlichen EM?

Anlageuniversum IQAM Bond LC Emerging Markets: Noch fehlt China



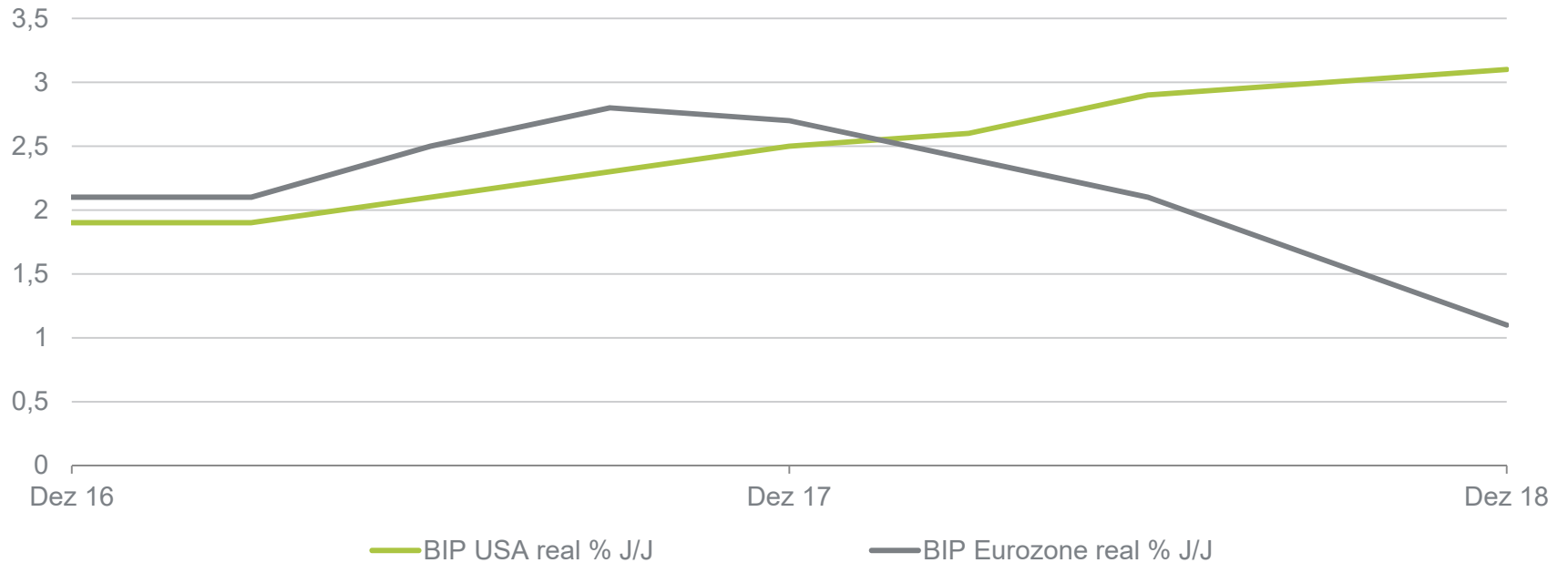
China ist allerdings für die meisten EM als Handelspartner wichtiger als die USA

Exporte in die USA und nach China

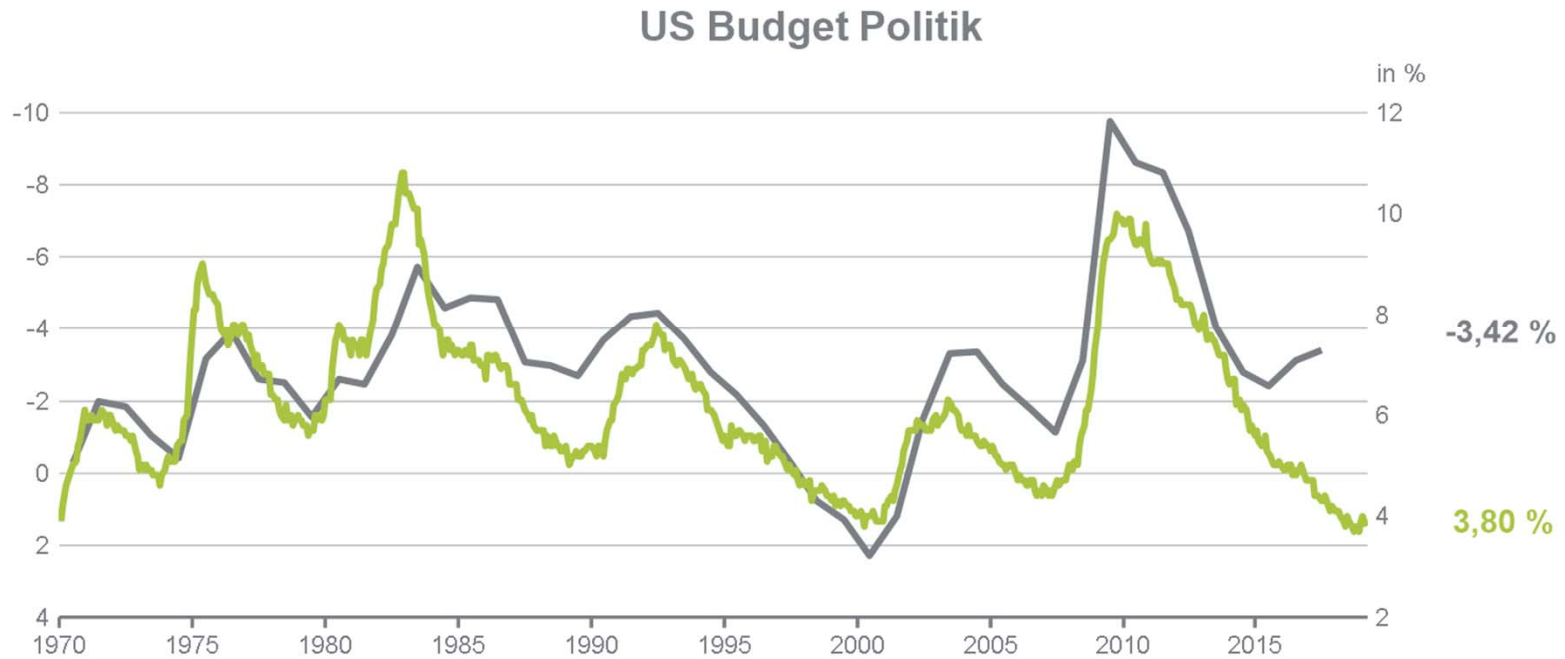


Let's make America great again: USA ziehen davon ...

BIP-Wachstum USA und EUR-Zone seit Trump

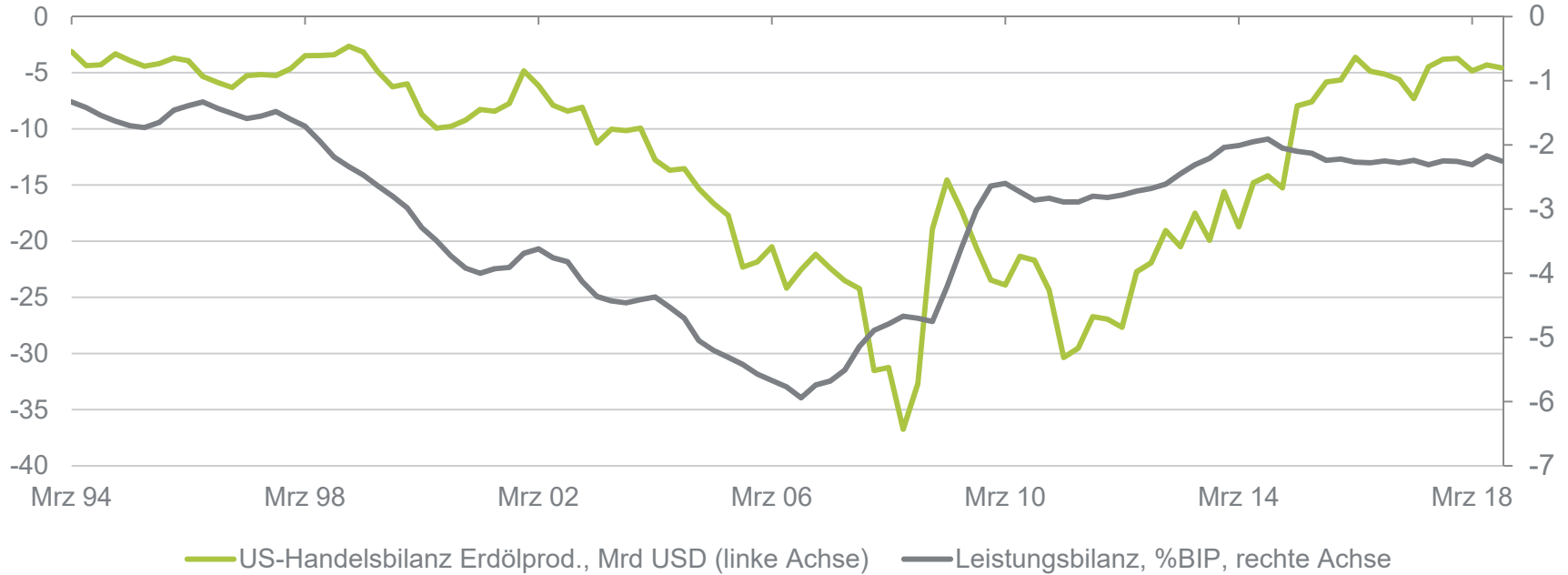


...um den Preis des höchsten Budgetdefizits aller Zeiten in der Hochkonjunktur

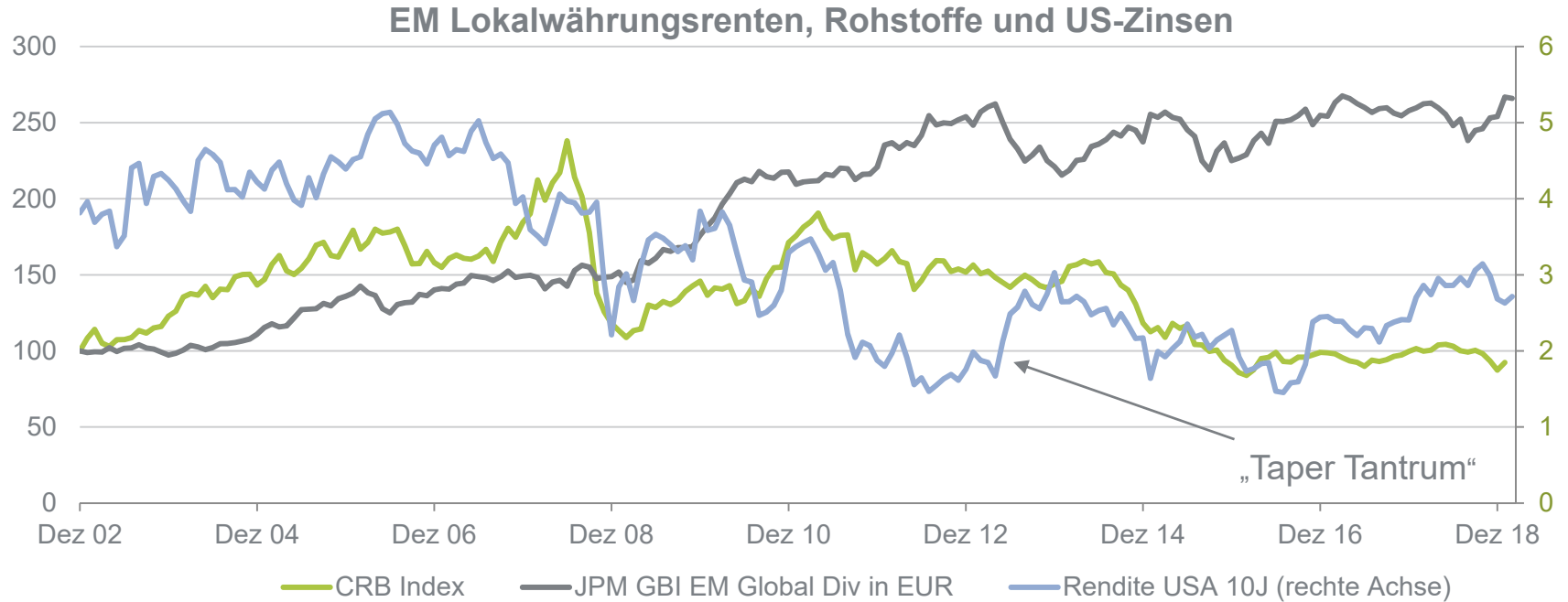


...während der Schieferölboom für niedrigere Ölimporte aus Schwellenländern sorgt

US-Leistungsbilanz

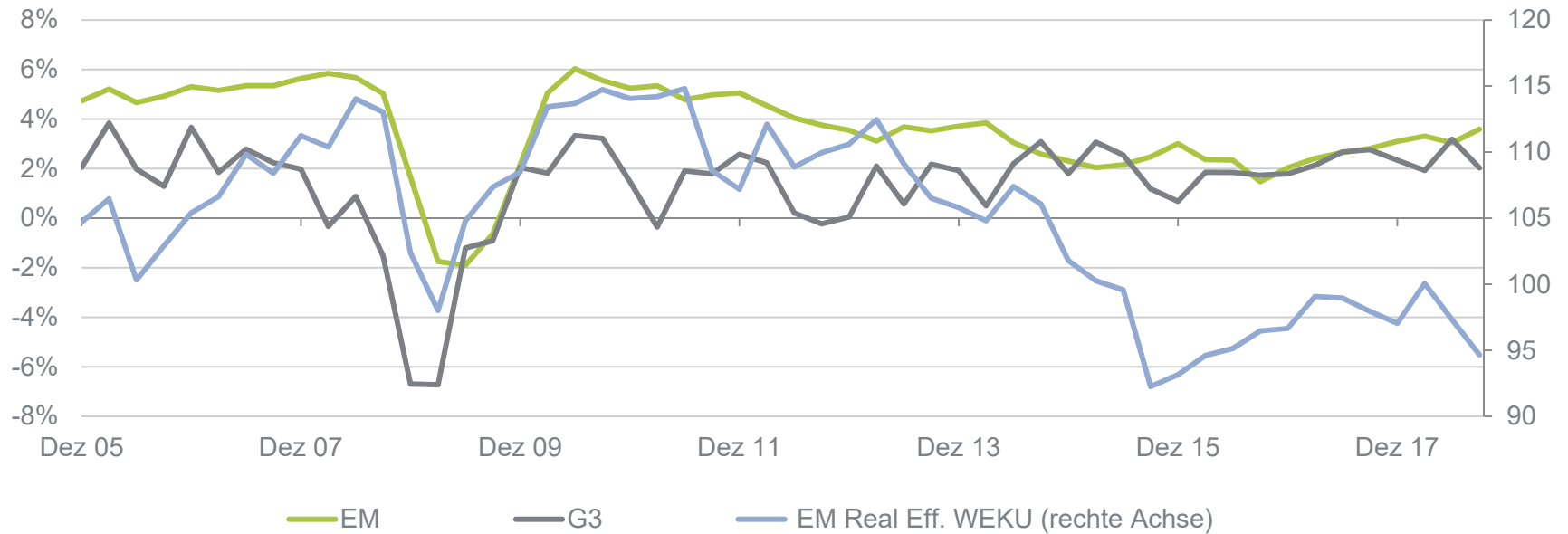


Steigende US-Zinsen und niedrige Rohstoffpreise sorgten in den letzten Jahren für ein schwieriges Umfeld für EM



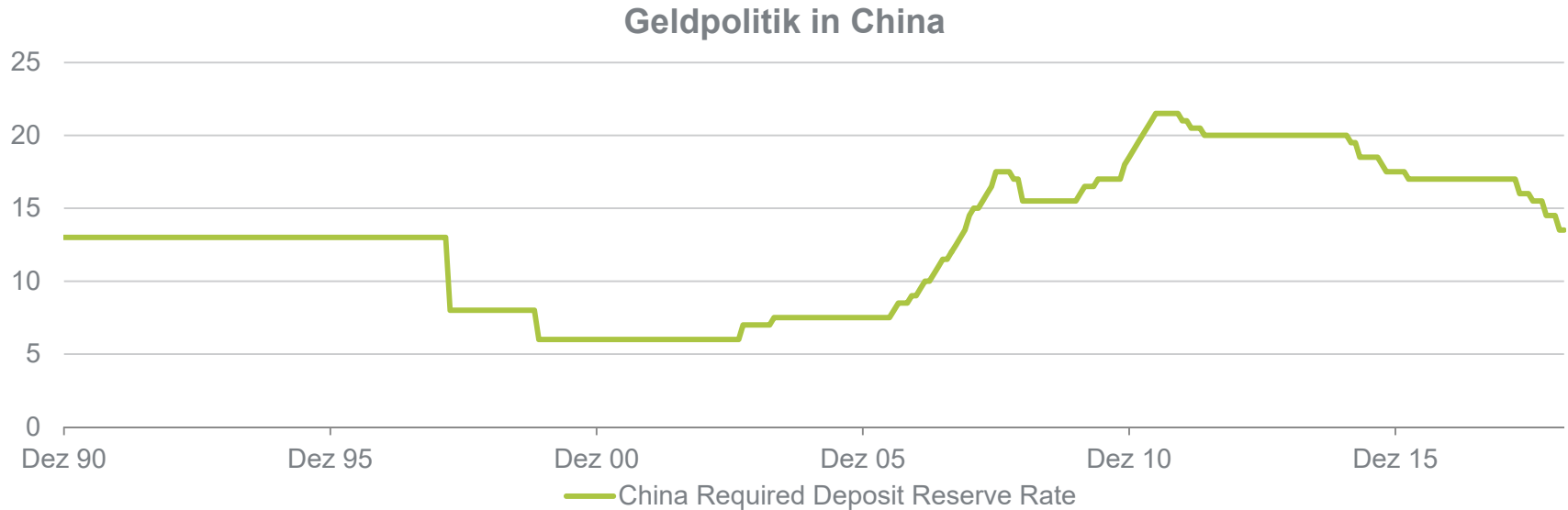
...und drückte auf BIP-Wachstum und Wechselkurse

Wachstumsdifferenzen und Wechselkurse



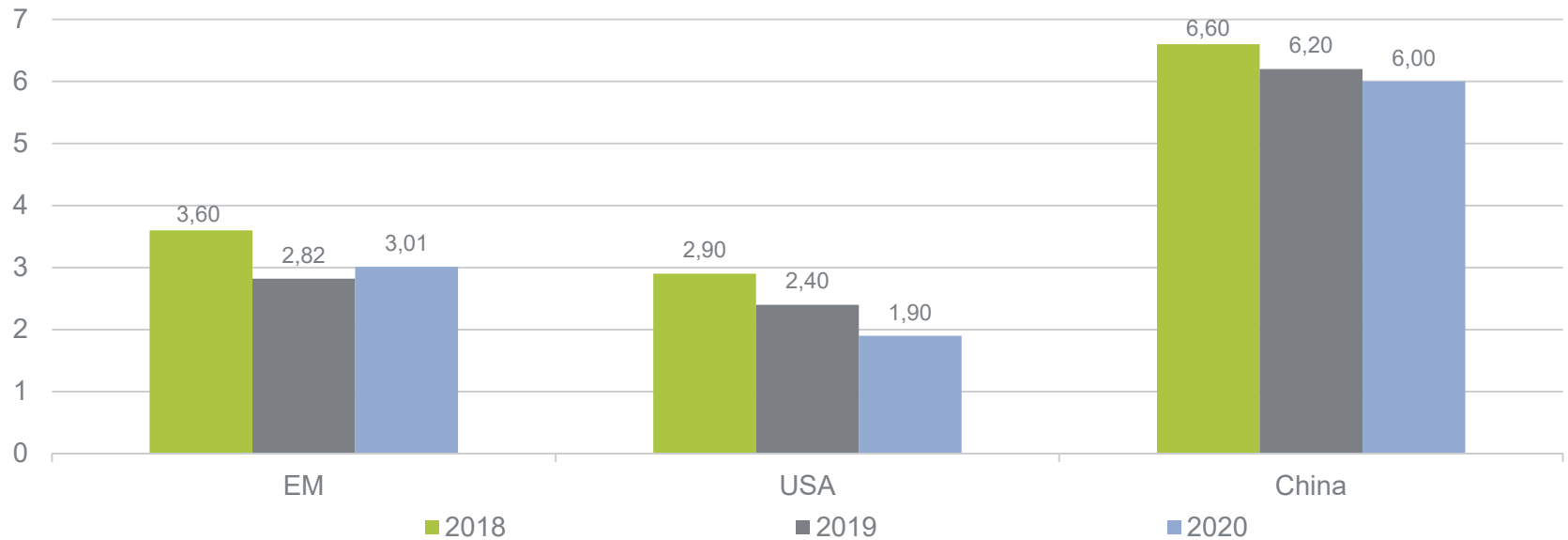
Im Gegensatz zu den USA setzt China jetzt Stimulusmaßnahmen ...

- Fiskalmaßnahmen: Kürzung der Mehrwertsteuer ab April
- Geldpolitik



...womit auf Sicht 2020 der EM-Wachstumsvorsprung wieder größer werden könnte

Wachstumsprognosen, BIP real J/J



15.03.2019, Bloomberg, Spängler IQAM Invest



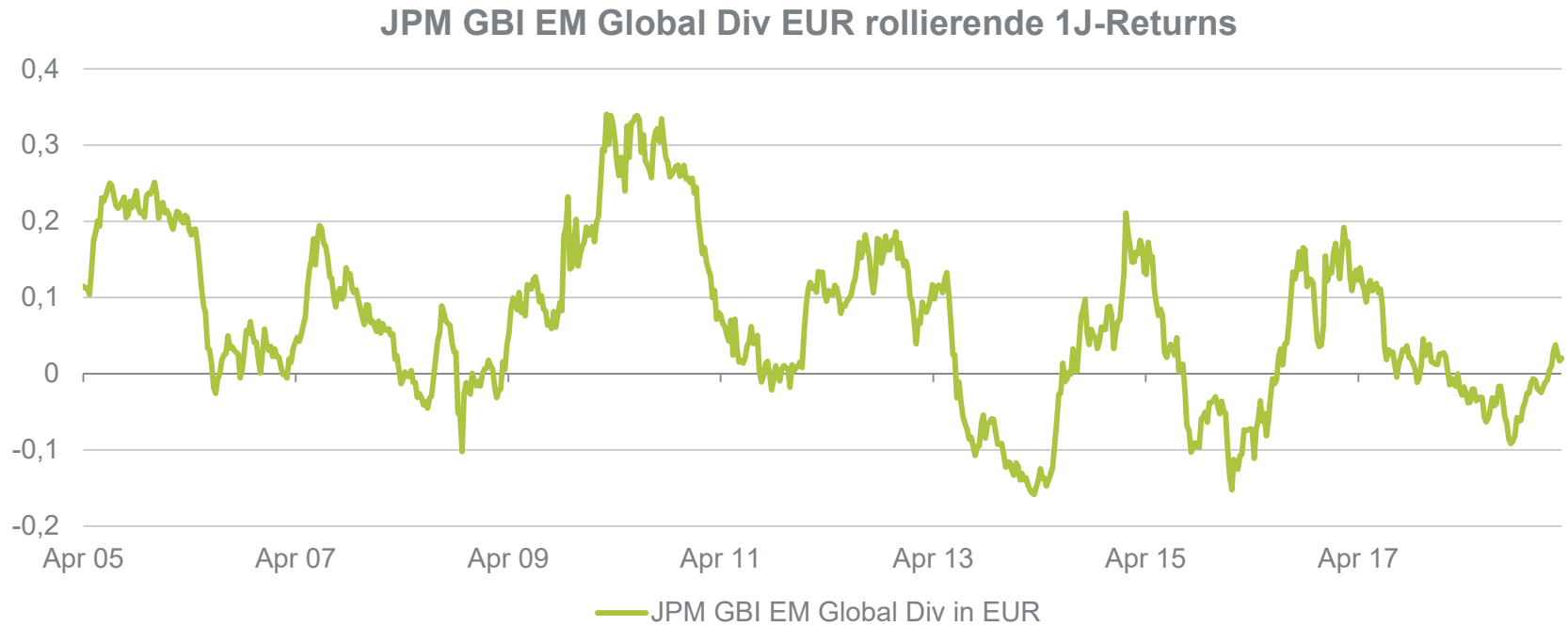
Real effektiver Wechselkurs JPM GBI Global (Aufwertung = Anstieg): Längerfristig günstig



Stand: Dez 2018
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen



Rollierende 1-Jahresreturns: Noch Potenzial für weitere Erholung



01.03.2019, Bloomberg, JPM



2. Der Spängler IQAM EM-Investmentansatz

Drei Erfolgsfaktoren treiben Performance

Standardfaktoren

- BIP
- Credit Default Swap
- Geldmengenwachstum
- Industrieproduktion
- Inflation
- Leistungsbilanzdefizit
- Neuverschuldung
- Realer Wechselkurs
- Rohstoffpreise
- Sentiment-Indikatoren
- Terms of Trade
- Verschuldungsgrad
- Zinsdifferential
- ...

Spängler IQAM Invest

Eine Prüfung der in der Literatur bekannten Erklärungsvariablen durch Spängler IQAM Invest konnte **drei Faktoren als langfristig stabile Performancetreiber** identifizieren.

Erfolgsfaktoren

- Zinsdifferential
- Realer Wechselkurs
- Credit Default Swap



Ökonomischer Hintergrund der drei Erfolgsfaktoren



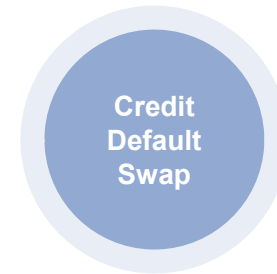
**1-Monats-Forward-Wechselkurs
dividiert durch Spotwechselkurs**

Zinsdifferential wird meist
nicht zur Gänze durch
Währungsabwertung ausgeglichen



**Differenz zwischen aktuellem Wert
und 6-Jahres-Durchschnitt**

Niedrige reale Wechselkurse
signalisieren Aufwertungspotenzial



**Differenz zwischen aktuellem
Wert und 6-Jahres-Durchschnitt**

Risikoeinschätzung der Marktteil-
nehmer spiegelt sich rasch in
veränderten CDS-Spreads wider

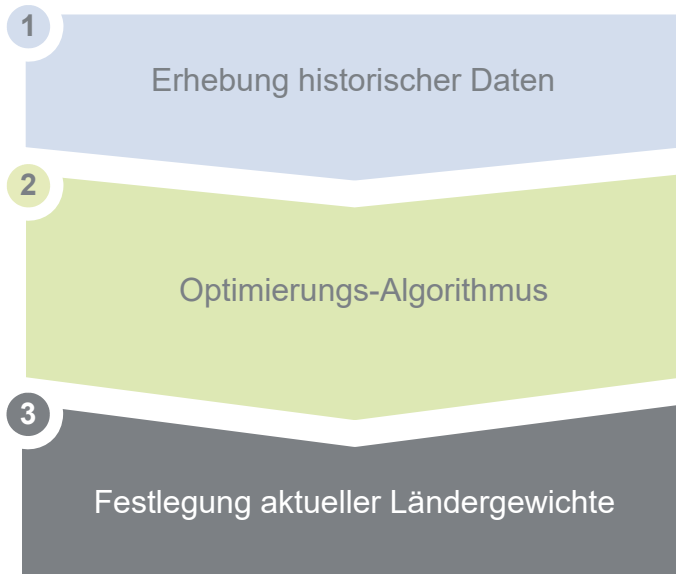


Gewichtete Faktoren lassen sich in Über- und Untergewichtungen der Länder übersetzen

Festlegung Ländergewichte



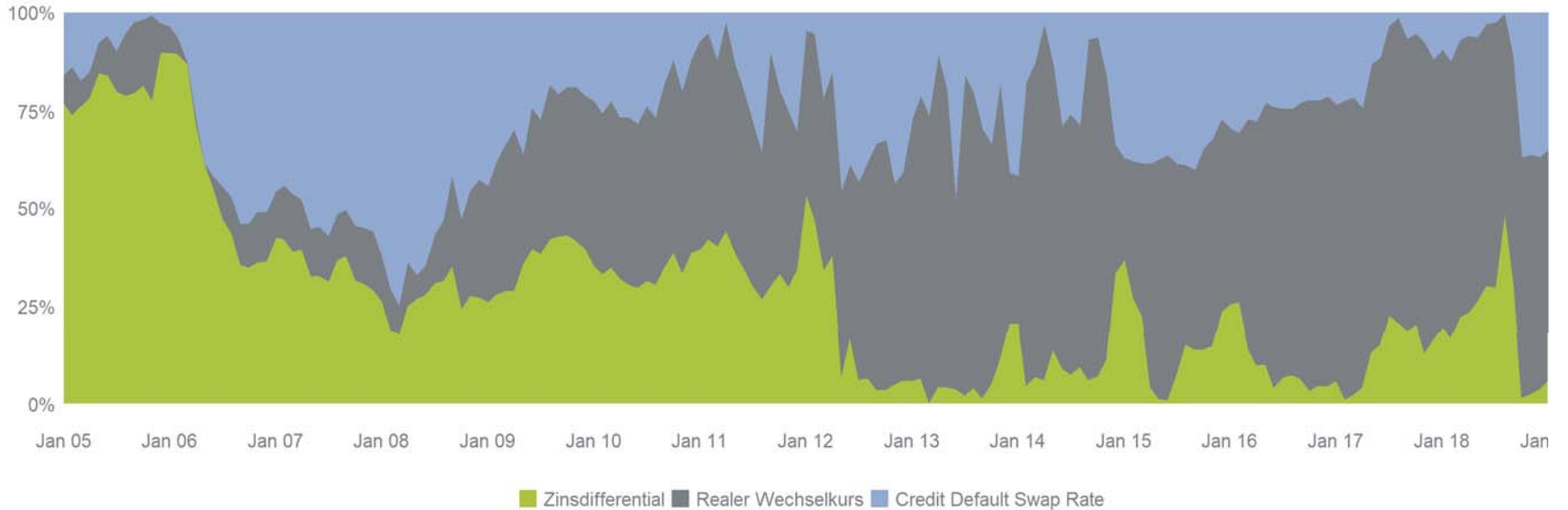
Quantitativer Prozess zu Festlegung der Ländergewichte



- Historische Returns der Länder
- Faktorausprägungen der Länder
- Gezielte Über-/Untergewichtung von Faktoren
- Ergebnis: Optimierte Faktorgewichte, die historisch gesehen das beste Ertrags-/Risikoverhältnis erzielt hätten
- Ländergewichte werden monatlich bestimmt anhand:
 - Faktorausprägungen der Länder
 - optimierter Faktorgewichte
 - unter Berücksichtigung von Länderbeschränkungen und Handelskosten



Gewichtung der Faktoren passt sich dem Marktumfeld an



Ultimo 02/2019, Quelle: Bloomberg, Datastream, eigene Berechnungen Spängler IQAM Invest




3. IQAM Bond LC Emerging Markets

Kurzcharakteristik

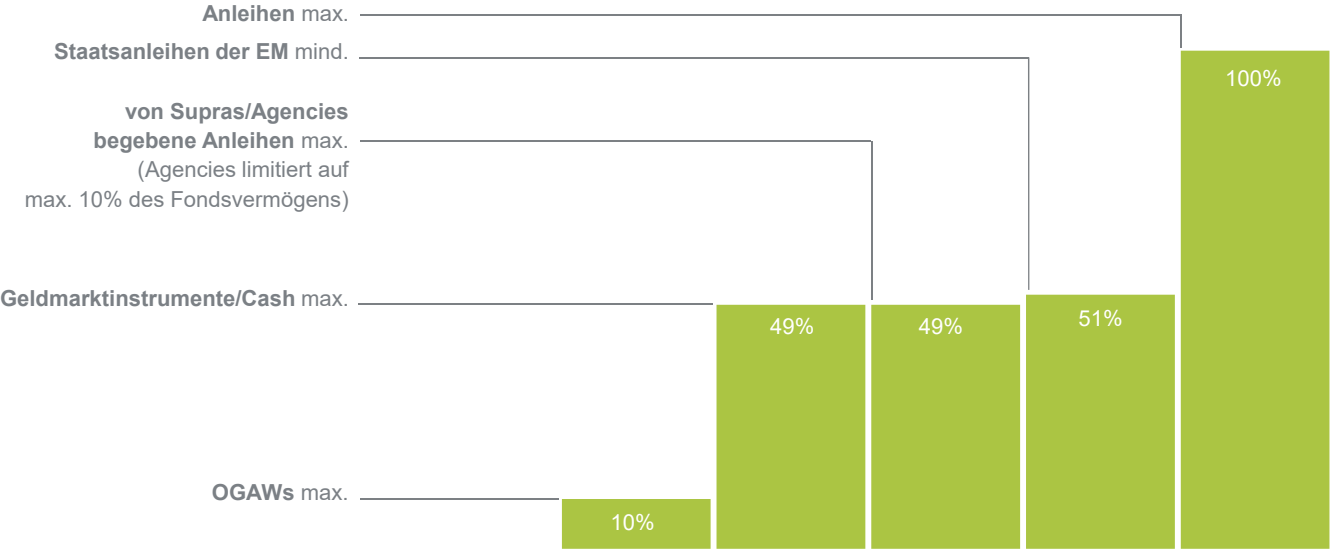
- **Quantitativ gesteuerter** Investmentfonds für die Assetklasse Local Currency Emerging Markets Bonds
- Benchmark: **JPM GBI-EM Global Diversified**
- Maximale Übergewichtung eines Landes: **ca. 10% vs. Benchmark**
- Minimalgewicht eines Landes: **0%**
- Investments in den ausgewählten Märkten orientieren sich hinsichtlich Zinsrisiko am jeweiligen **Länder-Bond-Index**
- **Mindestrating** der **Wertpapiere**: B- (Moody's, Fitch oder Standard & Poor's)
- Duration-Management: **Abweichung** zur Modified Duration der Benchmark **max. 1 Jahr**



IQAM Bond LC Emerging Markets: Zahlen und Fakten

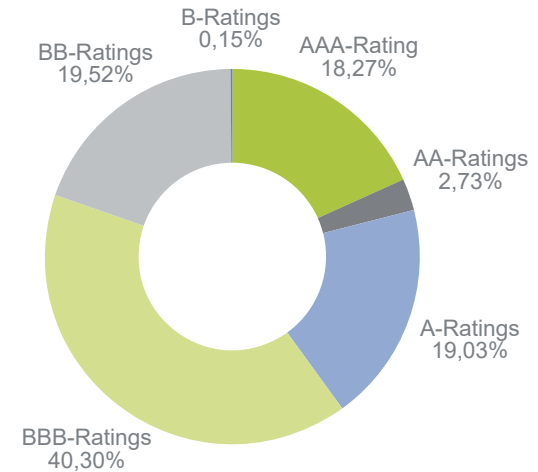
Beginn:	15.07.2014	
Manager:	Mag. Franz Schardax, MSc Spängler IQAM Invest	
Morningstar Kategorie:	Global Emerging Markets Bond - Local Currency	
Volumen:	119,24 Millionen Euro	
Währung:	Euro	
Benchmark:	JPM GBI-EM Global Diversified	
ISIN:	AT0000A189Q9 (AA) AT0000A189R7 (AT) AT0000A189N6 (RA) AT0000A189P1 (RT) AT0000A1VG50 (EVIA) AT0000A21L37 (CT)	

Veranlagungsgrenzen im IQAM Bond LC Emerging Markets



Kennzahlen und Ratingstruktur

Ø-Restlaufzeit* in Jahren	6,00
Ø-Duration** in Jahren	4,72
Ø-Modified Duration** in %	4,52
Ø-Kupon in %	6,82
Ø-Rendite in %	7,19
Ø-Rating	BBB+



* Berechnung ohne Futures

** Berechnung mit Futures; Die Duration wurde auf Basis von Industriestandards berechnet. Die dabei angewandte Methodik kann dazu führen, dass das tatsächliche Zinsänderungsrisiko von der errechneten Kennzahl abweicht.

Ultimo 02/2019, Spängler IQAM Invest



Währungen: Aktive Über- und Untergewichtungen

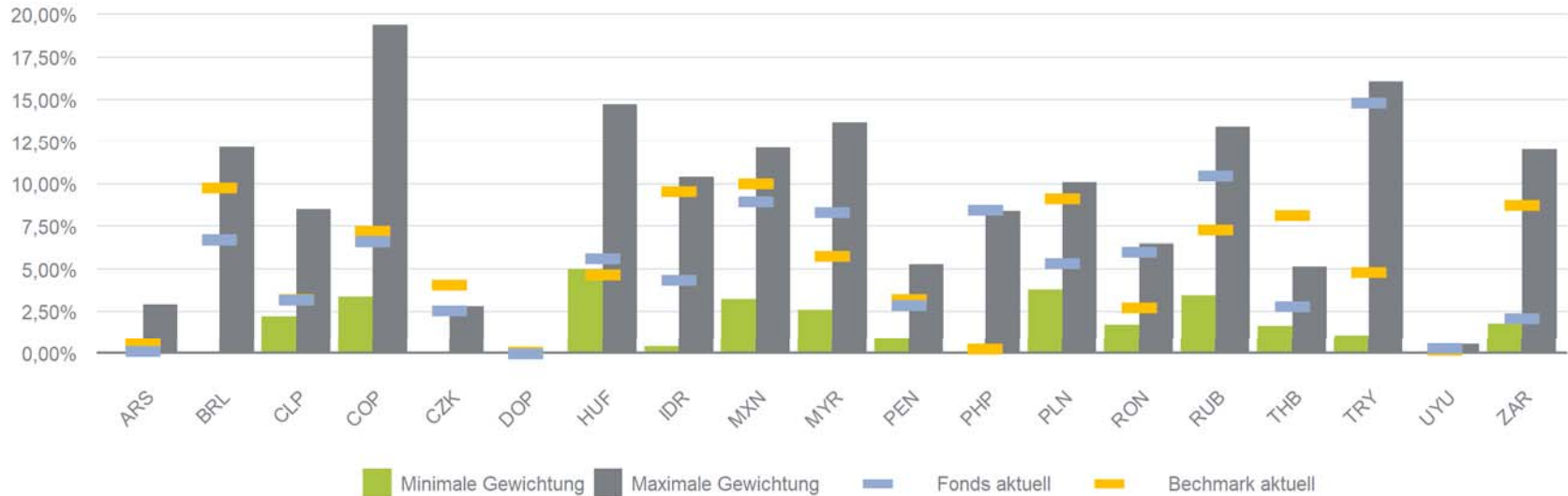
	Fonds	Benchmark	Aktive Übergewichtung
Türkische Lira	14,85	4,86	9,99
Philippinischer Peso	8,47	0,29	8,18
Rumänischer Leu	6,03	2,76	3,27
Russischer Rubel	10,49	7,32	3,17
Malaysischer Ringgit	8,36	5,81	2,55
Ungarischer Forint	5,67	4,69	0,98
Uruguayischer Peso	0,31	0,22	0,09

	Fonds	Benchmark	Aktive Untergewichtung
Südafrikanischer Rand	2,11	8,76	-6,65
Thailändischer Baht	2,81	8,17	-5,36
Indonesische Rupiah	4,40	9,58	-5,18
Polnischer Zloty	5,38	9,16	-3,78
Brasilianischer Real	6,74	9,81	-3,07
Tschechische Krone	2,57	4,11	-1,54
Mexikanischer Peso	9,00	10,05	-1,05
Kolumbianischer Peso	6,65	7,25	-0,60
Argentinischer Pesos	0,14	0,58	-0,44
Peruanischer Sol	2,90	3,25	-0,35
Dominikanischer Pesos	0,00	0,09	-0,09
Chilenischer Peso	3,20	3,24	-0,04

Ultimo 02/2019, Spängler IQAM Invest, BM-Daten jeweils zum 15. des Monats, Gewichtung in %

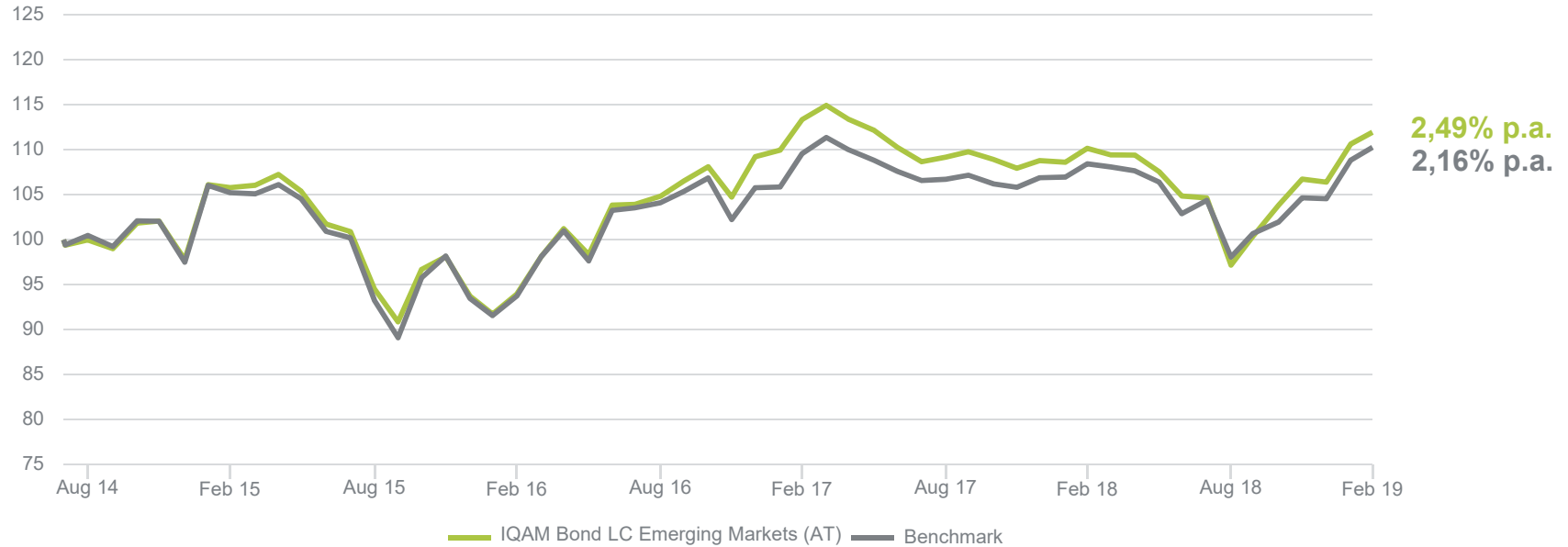


Währungsgewichtung seit Fondsbeginn (29.07.2014)



ARS: Argentinischer Peso / BRL: Brasilianischer Real / CLP: Chilenischer Peso / COP: Kolumbianischer Peso / CZK: Tschechische Krone / DOP: Domenikanischer Peso / HUF: Ungarischer Forint / IDR: Indonesische Rupie / MXN: Mexikanischer Peso / MYR: Malaysischer Ringgit / PEN: Peruanischer Sol / PHP: Philippinischer Peso / PLN: Polnischer Zloty / RON: Rumänischer Leu / RUB: Russischer Rubel / THB: Thailändischer Baht / TRY: Türkische Lira / UYU: Uruguayische Peso / ZAR: Südafrikanischer Rand

Performance IQAM Bond LC Emerging Markets (AT)



Ultimo 02/2019, Depotbank, Spängler IQAM Invest
Beginn Performance-Vergleich: 29.07.2014



Performance- und Risikokennzahlen IQAM Bond LC Emerging Markets (AT)

	YTD in %	12 Monate in %	3 Jahre in % p.a.	5 Jahre in % p.a.	seit Beginn in % p.a.
IQAM Bond LC Emerging Markets (AT)	5,22	1,62	6,01	-	2,49
Benchmark	5,47	1,70	5,57	-	2,16

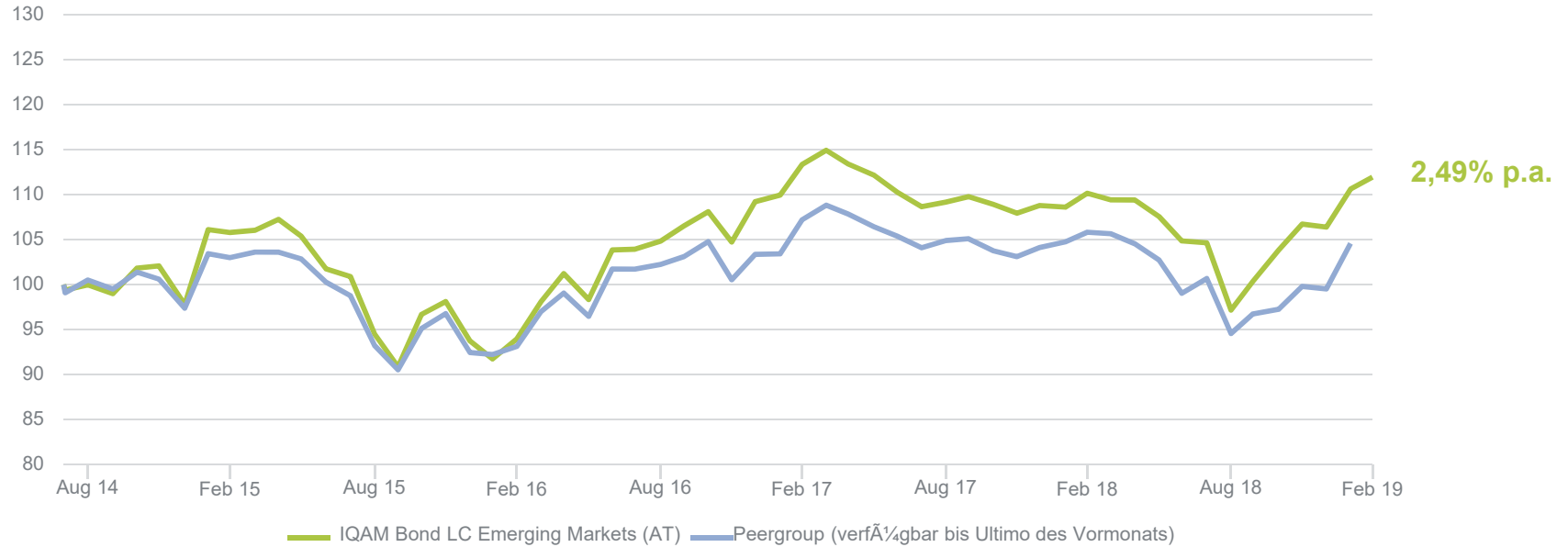
Ultimo 02/2019, Depotbank, Spängler IQAM Invest
Beginn Performance-Vergleich: 29.07.2014

	Risiko 3 Jahre in % p.a.	Max DD 3 Jahre in %	Sharpe Ratio 3 Jahre p.a.	Tracking Error in % p.a.	Information R. 3 Jahre p.a.
IQAM Bond LC Emerging Markets (AT)	8,82	-15,47	0,72	2,26	0,66
Benchmark	8,49	-11,95	0,70	-	-

Ultimo 02/2019, Spängler IQAM Invest
Die Information Ratio drückt die Überschussrendite im Verhältnis zum Tracking Error aus.



Peergroup-Vergleich IQAM Bond LC Emerging Markets (AT)



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



Ausgezeichnet: IQAM Bond LC Emerging Markets

Zeitraum	Morningstar Rating™ IQAM Bond LC Emerging Markets*
3 Jahre	★★★★
Gesamt	★★★★

* Das angeführte Morningstar Rating™ bezieht sich auf die genannten Zeiträume für die Tranche IQAM Bond LC Emerging Markets (AA) und (AT) per 28.02.2019 © [2018] 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.

Zeitraum	Lipper Leader	
	Gesamtertrag	konsistenter Ertrag
3 Jahre	5	5
Gesamt	5	5

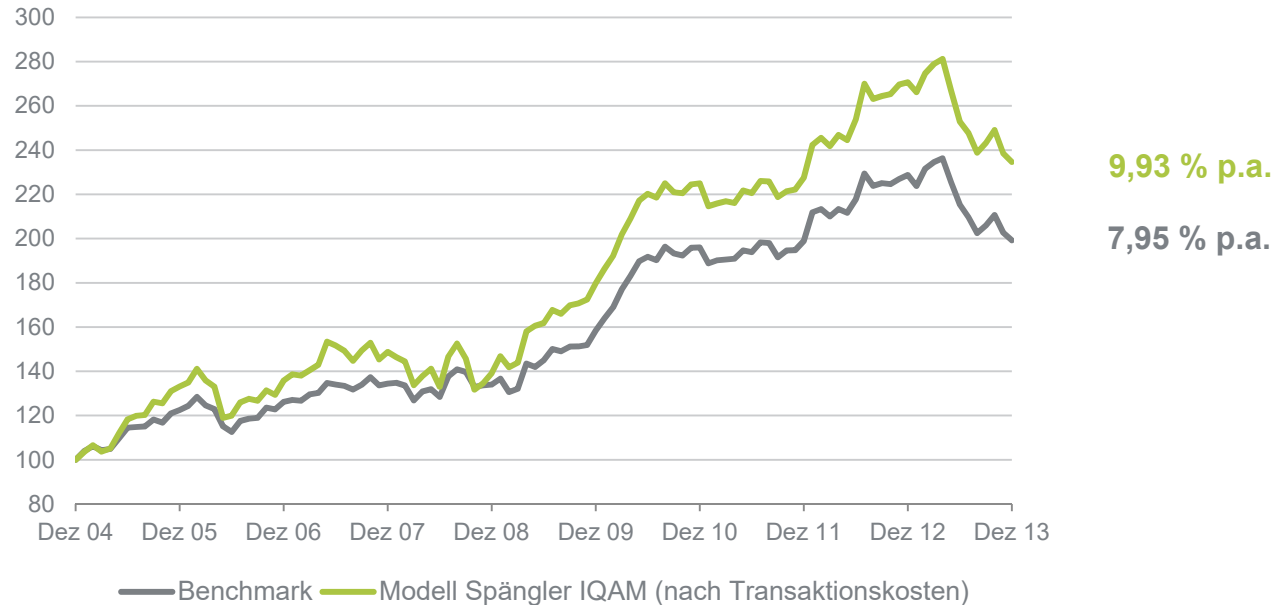


Das angeführte Lipper Leaders Fondsrating bezieht sich auf die genannten Zeiträume für die Tranche IQAM Bond LC Emerging Markets (AA), (AT), (RA) und (RT) per 28.02.2019. Lipper Ratings stellen weder eine Investitionsberatung dar, noch gelten sie als Verkaufs- bzw. Kaufempfehlung für Wertpapiere oder 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.



4. Rückrechnungen

Performance-Rückrechnung Modell Spängler IQAM



Stand: Dez. 2013
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Die dargestellte Performance beruht auf einer Rückrechnung/Simulation auf Basis des beschriebenen quantitativen Modells – diese lässt jedoch keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen zu. Bei der Simulation wurden keinerlei performancemindernde Kosten berücksichtigt.



Jahresergebnisse Modell Spängler IQAM (Rückrechnung)

	Benchmark	Modell Spängler IQAM*
2005	22,46%	33,10%
2006	3,06%	2,06%
2007	6,52%	9,53%
2008	-0,31%	-6,51%
2009	18,18%	29,27%
2010	23,72%	25,10%
2011	1,53%	1,14%
2012	14,96%	18,97%
2013	-12,91%	-13,33%
2005-2013	99,20%	134,63%

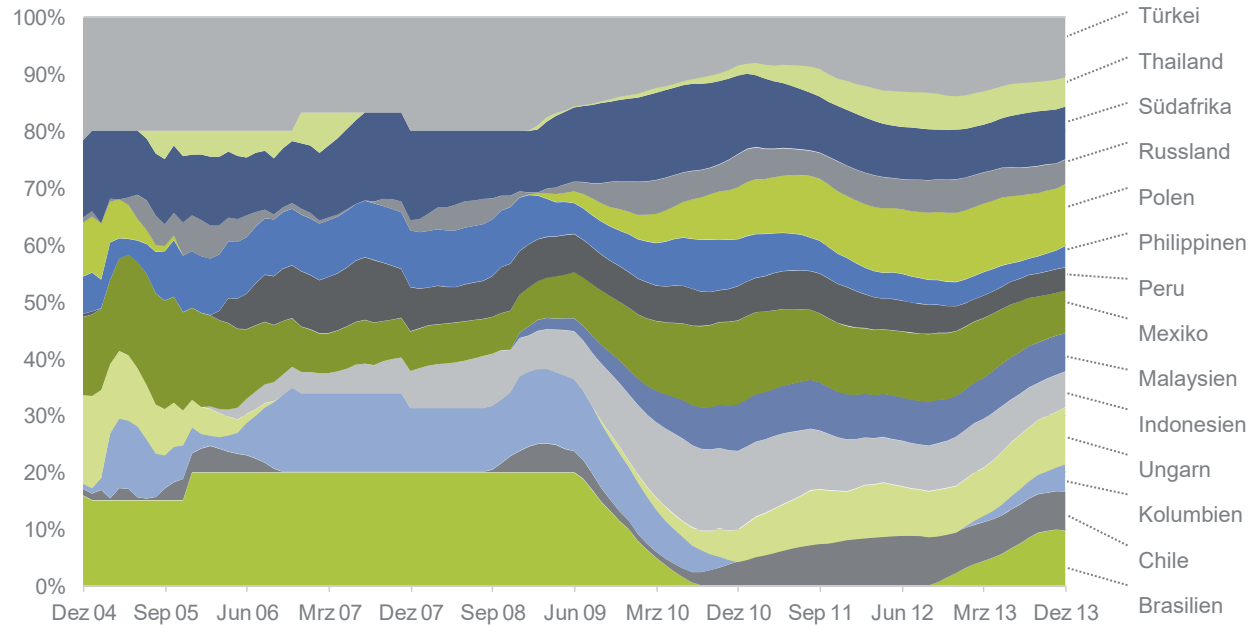
*nach Transaktionskosten

Dezember 2013, Bloomberg, eigene Berechnungen

Die dargestellte Performance beruht auf einer Rückrechnung/Simulation auf Basis des beschriebenen quantitativen Modells – diese lässt jedoch keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen zu. Bei der Simulation wurden keinerlei performancemindernde Kosten berücksichtigt.



Asset Allocation im Zeitverlauf (Rückrechnung)



Stand: Dez. 2013

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

Die dargestellte Performance beruht auf einer Rückrechnung/Simulation auf Basis des beschriebenen quantitativen Modells – diese lässt jedoch keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen zu. Bei der Simulation wurden keinerlei performancemindernde Kosten berücksichtigt.



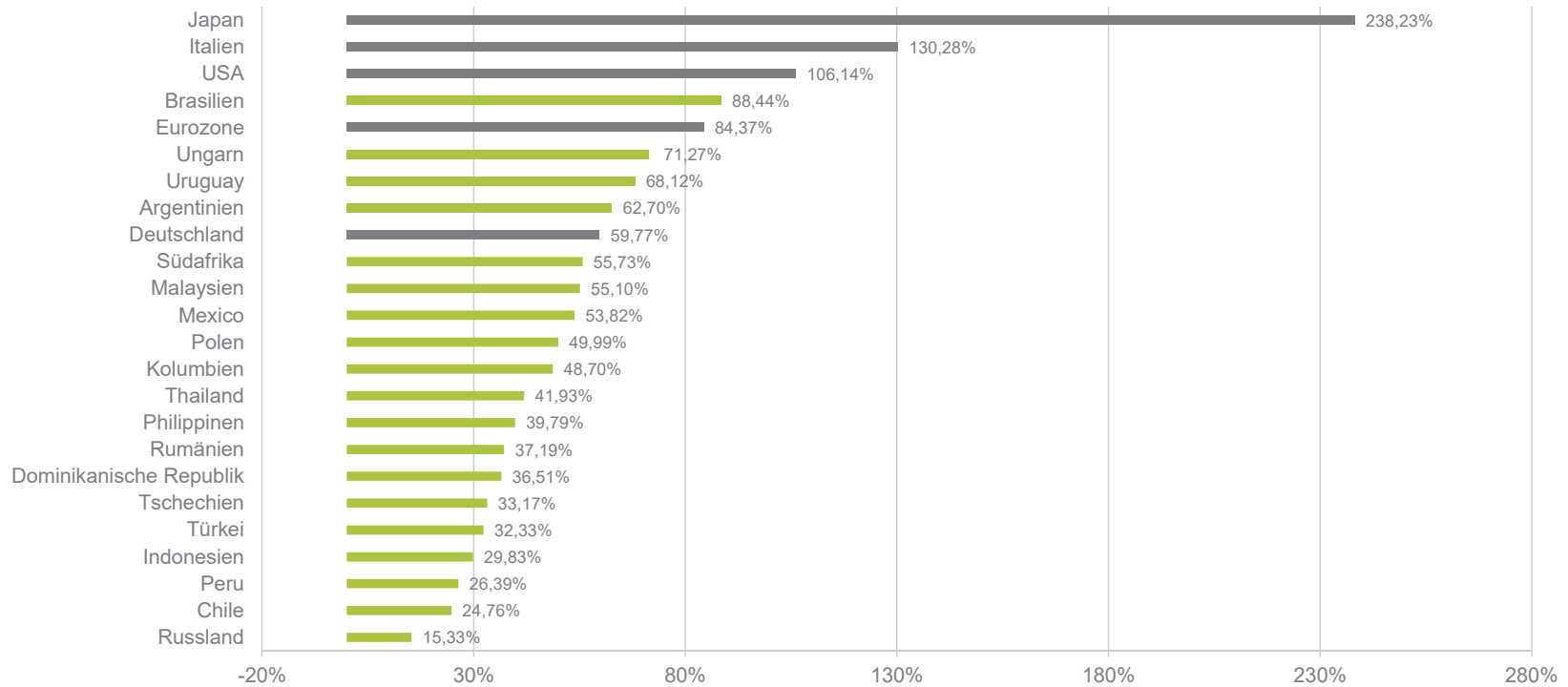
5. Emerging Markets-Fonds im Portfoliokontext

Emerging Markets Anleihen: Aktienähnliche Erträge bei historisch geringerer Volatilität

Performance von EM-Anleihen vs. globale Aktieninvestments
(logarithmisch skaliert)



Widerstandsfähig dank geringer Staatsverschuldung: Emerging Markets zeigten sich auch in der Finanz- und Euro-Staatsanleihenkrise robust



2018, IWF (Schätzung)



Korrelationen verschiedener Assetklassen 2005 – 2018

Korrelationen*

	Staatsanleihen Europa	Unternehmensanleihen Europa	Aktien Welt	Aktien Emerging Markets	Rohstoffe	S&P 500 Composite	Staatsanleihen EM Hartwährung (USD)	Spängler IQAM Bond LC EM **
Staatsanleihen Europa	1,00	0,53	-0,15	-0,12	-0,27	-0,14	0,18	0,16
Unternehmensanleihen Europa	0,53	1,00	0,38	0,42	0,08	0,29	0,62	0,45
Aktien Welt	-0,15	0,38	1,00	0,76	0,36	0,96	0,37	0,36
Aktien Emerging Markets	-0,12	0,42	0,76	1,00	0,37	0,63	0,60	0,66
Rohstoffe	-0,27	0,08	0,36	0,37	1,00	0,31	0,14	0,16
S&P 500 Composite	-0,14	0,29	0,96	0,63	0,31	1,00	0,23	0,46
Staatsanleihen EM Hartwährung (USD)	0,18	0,62	0,37	0,60	0,14	0,23	1,00	0,56
Modell Spängler IQAM	0,16	0,45	0,36	0,66	0,16	0,46	0,56	1,00

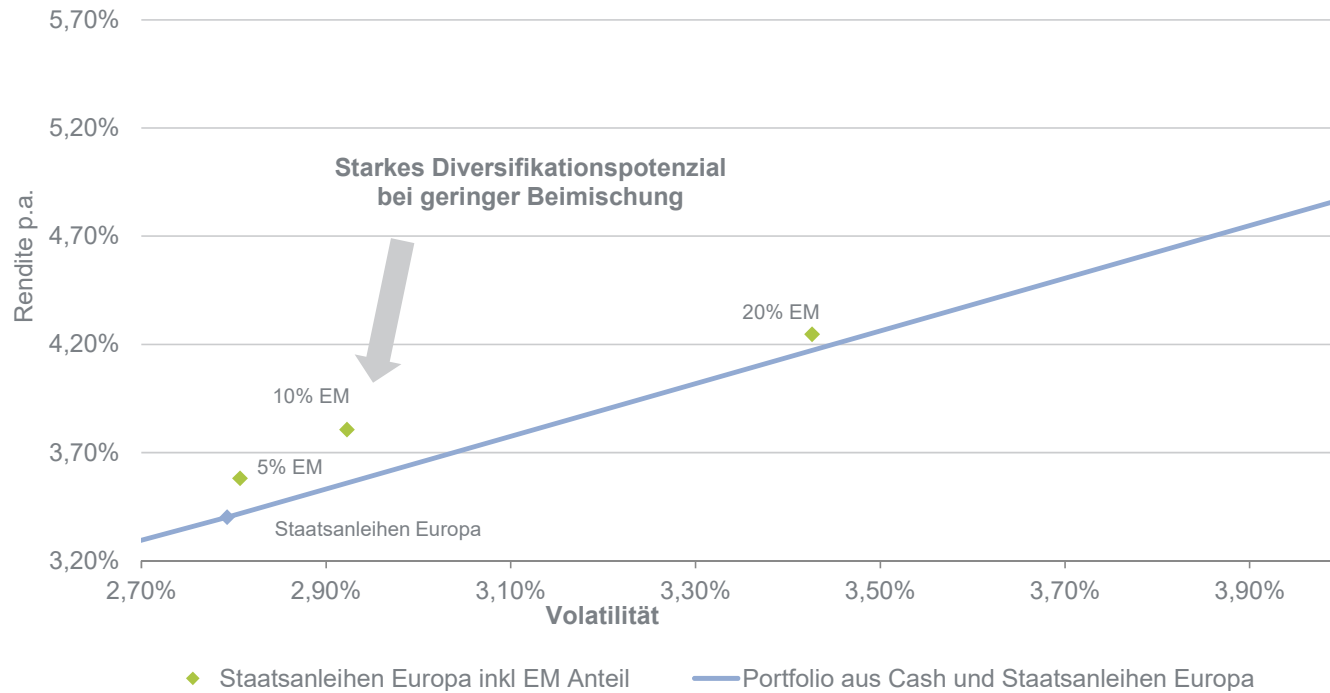
* Korrelationen anhand von Monatsdaten ** Simulierter Backtest bis 07/2014; Fonds-Performance IQAM Bond LC Emerging Markets ab 08/2014

12/2018, Bloomberg, Datastream, eigene Berechnungen

Die dargestellte Performance beruht bis 07/2014 auf einer Rückrechnung/Simulation auf Basis des beschriebenen quantitativen Modells – diese lässt jedoch keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen zu. Bei der Simulation wurden keinerlei performancemindernde Kosten berücksichtigt.



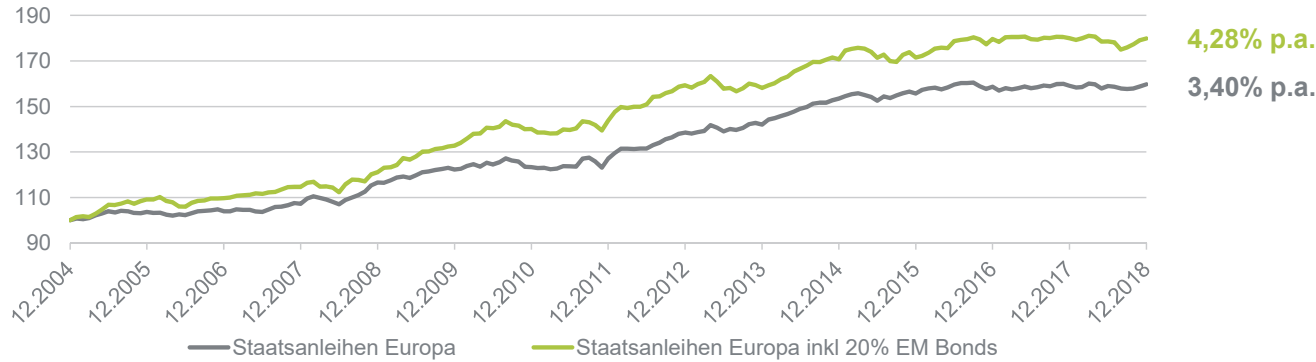
Emerging Markets als Assetklasse im Portfolio: Risiko-/Ertragsstruktur 2005 – 2018



12/2018, Bloomberg, Datastream, Depotbank, eigene Berechnungen)



Diversifizierung mit 20% Modell Spängler IQAM (Rückrechnung)



		Staatsanleihen Europa	Staatsanleihen Europa inkl. 20% EM Bonds ***
Performance p.a.	seit 2005	3,40%	4,28%
Volatilität p.a.	seit 2005	2,77%	3,39%
Sharpe Ratio p.a.*	seit 2005	0,83	0,94
Max DD p.m.**	seit 2005	-2,13%	-1,94%

*Bei der Berechnung der Sharpe Ratio wurde der 1-Monats-Euribor als risikoloser Zinssatz angenommen

** Es handelt sich um die schlechteste Kalendermonats-Performance

*** Simulierter Backtest bis 07/2014; Fondsp performance IQAM Bond LC Emerging Markets ab 08/2014

Dezember 2018, Bloomberg, Datastream, Depotbank, eigene Berechnungen

Die dargestellte Performance beruht bis 07/2014 auf einer Rückrechnung/Simulation auf Basis des beschriebenen quantitativen Modells – diese lässt jedoch keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen zu. Bei der Simulation wurden keinerlei performancemindernde Kosten berücksichtigt.



6. Anhang

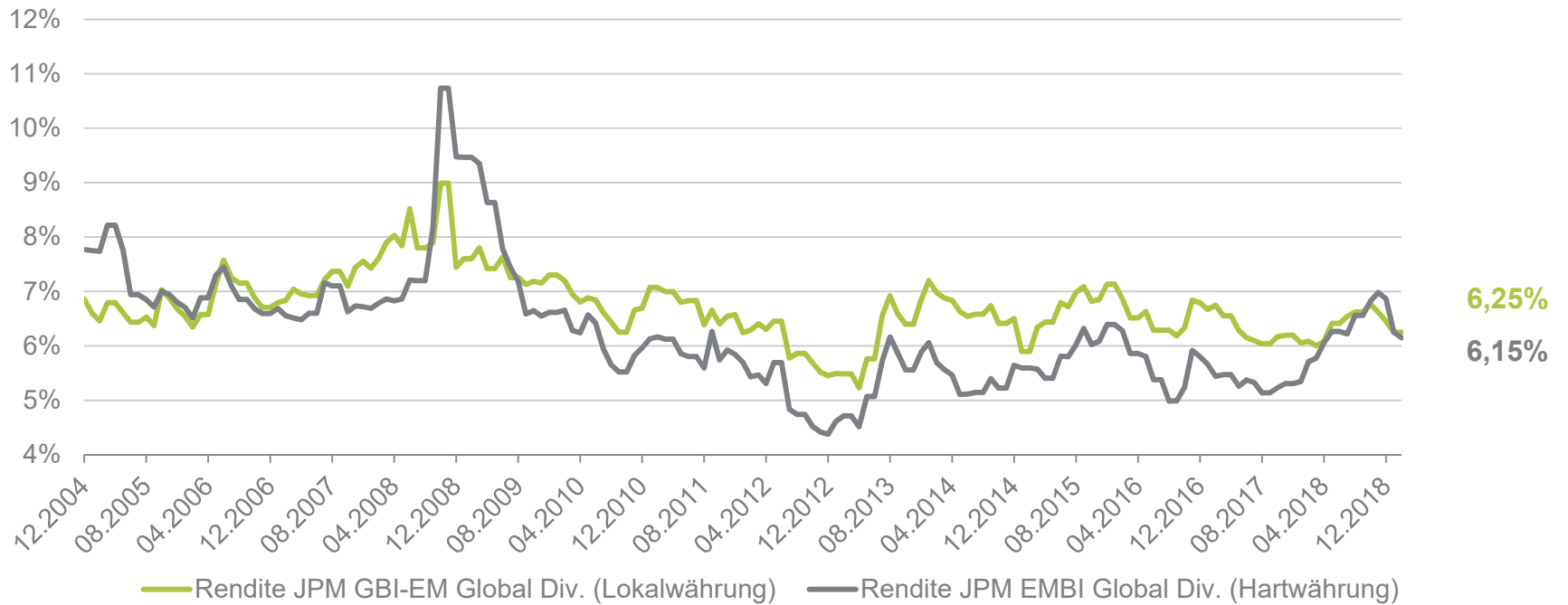
Aktuell gültige Peergroup-Kriterien: IQAM Bond LC Emerging Markets

- Morningstar Kategorie: Global Emerging Markets Bonds - Local Currency
- Historie: mind. 3 Jahre
- Anteilsklasse: älteste Euro-Anteilsklasse
- Zulassung: in A und/oder D
- Fondsvolumen: \geq EUR 10 Mio.
- Fund of Funds: nein
- Base Currency: EUR
- Korrelation: in EUR \geq 0,75 zu JPI GBI-EM Global Diversified TR EUR

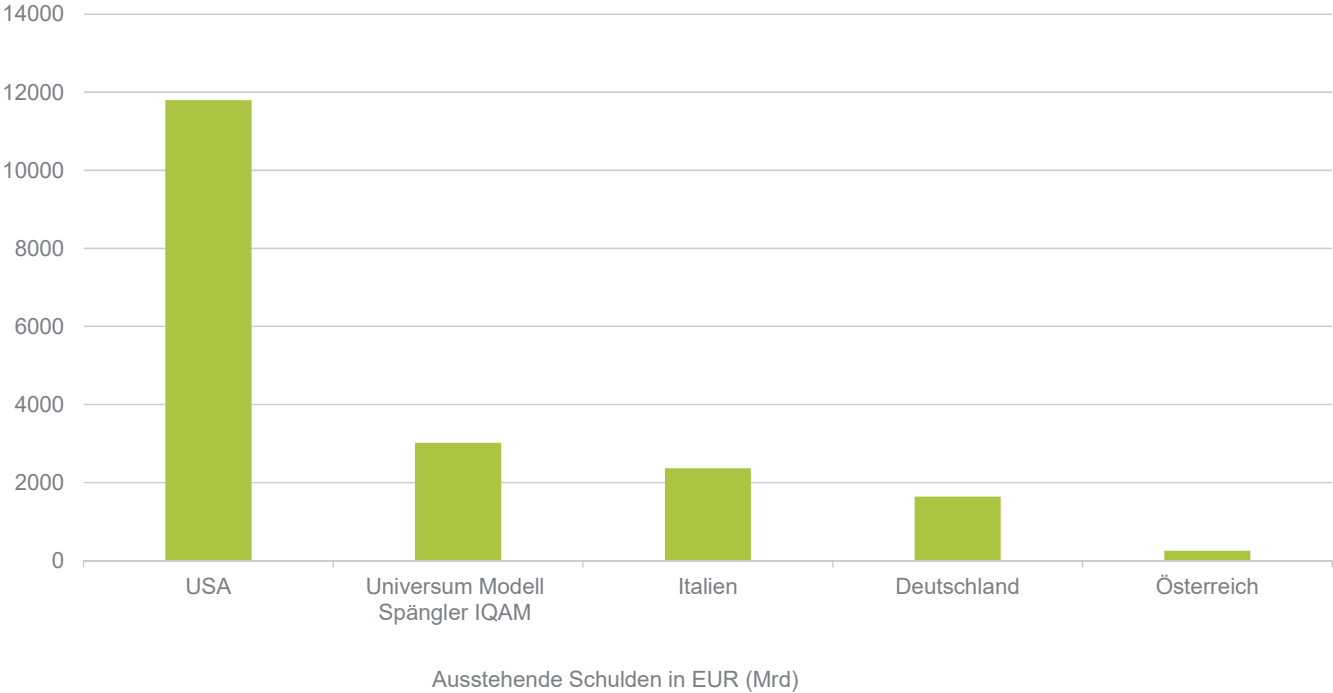
Peergroups werden jeweils zu Jahresbeginn nach quantitativen Kriterien zusammengesetzt. Jährliche oder auch unterjährige Adaptierung ausschließlich bei Strategie-Änderungen.



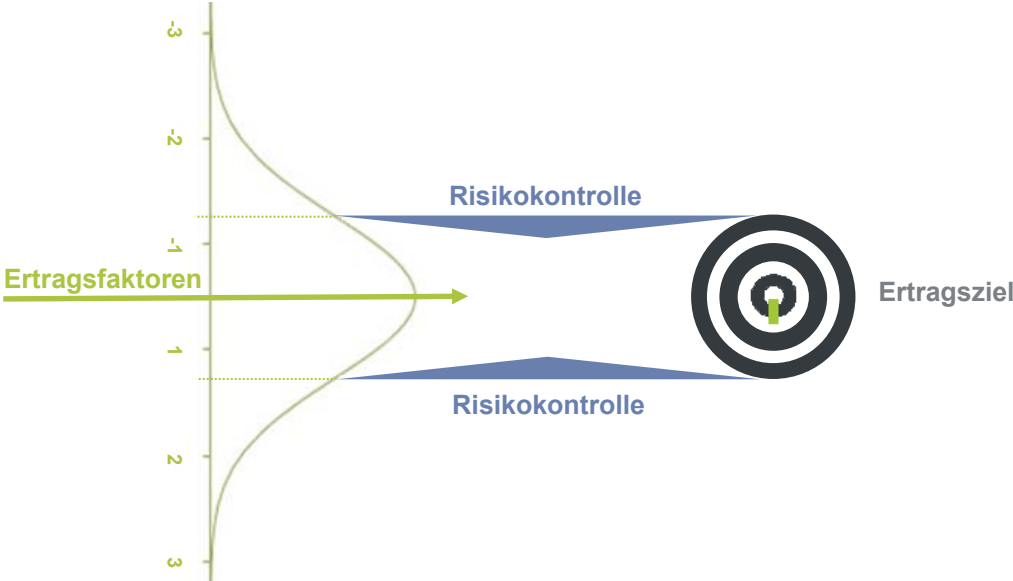
Renditen Lokal- und Hartwährungsanleihen



Ausstehende Staatsschulden



Die Ziele unserer Kunden erreichen wir durch risiko-kontrollierte Anwendung sorgfältig ausgewählter Ertragsfaktoren



Langfristige Ausrichtung der Anlagestrategien auf Basis fundamentaler Fakten und Zusammenhänge statt kurzfristiger Prognosen

	Value	Sentiment	Quality	Macro
Aktien	Kurs-/Buchwert-Verhältnis, Dividendenrendite, Aktienrückkäufe	IQAM Sentiment Index, Momentum, Gewinnüberraschungen	Leverage, konstantes Gewinnwachstum, stabile Profitabilität	BIP-Wachstum, Leistungsbilanz
Staatsanleihen	Kurvensteilheit, Zinsdifferential	IQAM Sentiment Index, Momentum, CDS-Spreads	Rating	Inflation, Outputgap, real-effektiver Wechselkurs, Leistungsbilanz
Corporates	Kurs-/Buchwert-Verhältnis	Momentum	Marktkapitalisierung, Investitionsausgaben, Verschuldungsgrad	real-effektiver Wechselkurs, Konsumentenvertrauen, Frühindikatoren
Rohstoffe	Backwardation	IQAM Sentiment Index, Momentum, Aktienperformance	nicht anwendbar	Privater US-Konsum, Bestellungen langlebiger Wirtschaftsgüter USA

Die Übersicht wird bei Vorliegen neuer Erkenntnisse, die dem Spängler IQAM Qualitätsanspruch genügen, angepasst und je nach Fondsmodell maßgeschneidert umgesetzt.



Fundierte Qualität im Asset Management beruht auf wissenschaftlich abgesicherten, praktisch erprobten Erkenntnissen

Wissenschaftliche Leitung Spängler IQAM Invest



DDr. Thomas Dangl

Universitäts-Professor
Technische Universität Wien
Gesellschafter



DDr. Michael Halling

Associate Professor
Stockholm School
of Economics



Dr. Thomas Steinberger

Geschäftsführer, CIO
Spängler IQAM Invest
Gesellschafter



Dr. Dr.h.c. Josef Zechner

Universitäts-Professor
Wirtschaftsuniversität Wien
Gesellschafter

Advisory Board Spängler IQAM Research Center



Amit Goyal

University of Lausanne;
Swiss Finance Institute



Andreas Grünbichler

Universität St. Gallen (HSG)
Universität Wien



Robert Korajczyk

Northwestern University;
Kellogg School of
Management



Neal Stoughton

Wirtschaftsuniversität Wien



Raman Uppal

EDHEC Business School

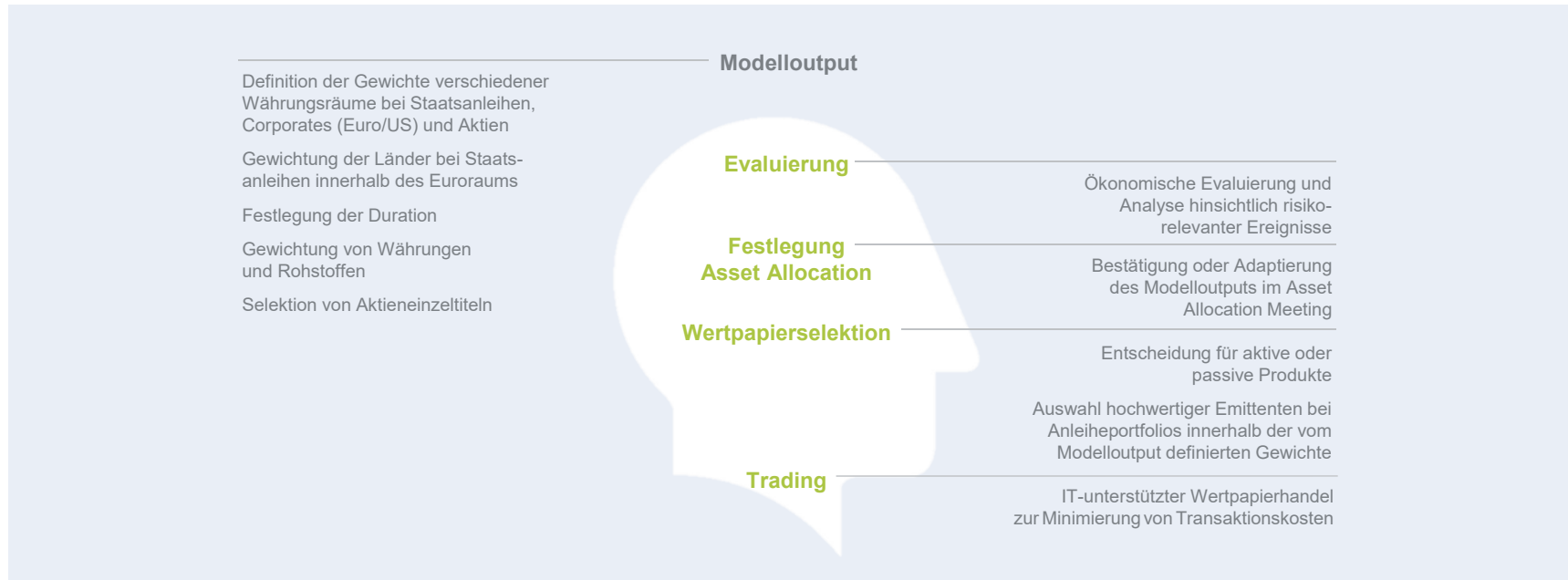


Youchang Wu

University of Oregon;
Lundquist College of
Business



Vom Modell zum Portfolio



Die Ziele unserer Kunden erreichen wir durch risiko-kontrollierte Anwendung sorgfältig ausgewählter Ertragsfaktoren



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.

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.**

