

# *Investitionsprozesse – ICM AG*

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance & Progress*

# *International Capital Management AG*

- *Die ICM AG ist konzessioniert und reguliert durch die Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein und Mitglied im Verein unabhängiger Vermögensverwalter Liechtenstein (VuVL)*
- *Wir bieten unseren Kunden den Zugang zu institutionellen Produkten über die Vermögensverwaltung der ICM AG.*
- *Wir schlagen die Brücke zwischen der institutionellen Investmentwelt und dem Privatkunden.*

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance<sup>®</sup>Progress*

# *Investmentgrundsätze*



- I. Kundenorientierung*
- II. Aktives Asset Management*
- III. Risiken minimieren*
- IV. Produktauswahl mit klaren Kriterien*

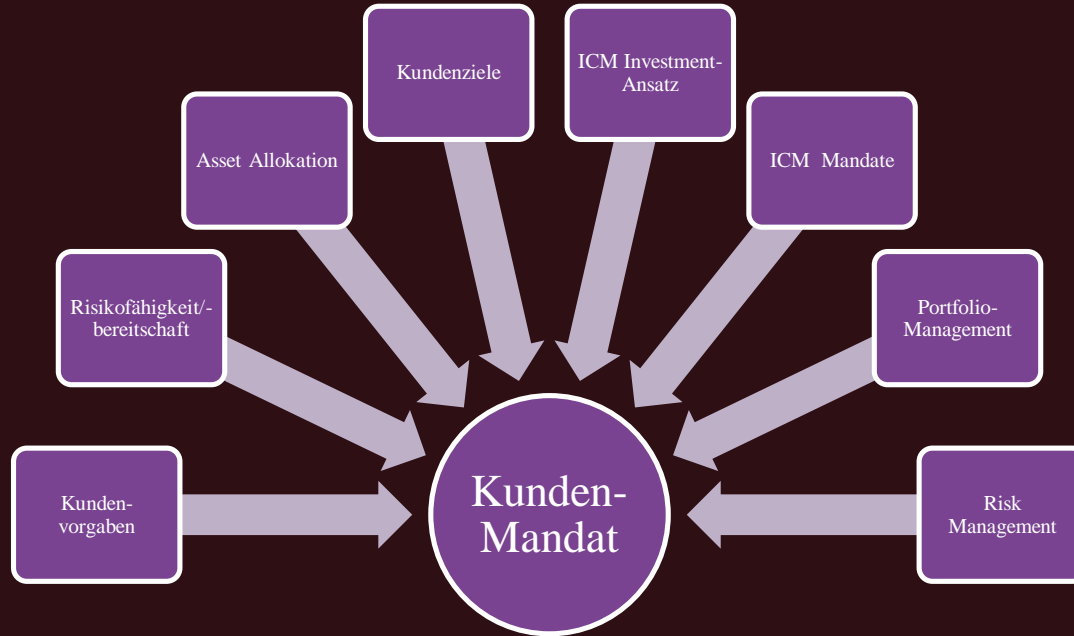
*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance<sup>®</sup>Progress*

# I. Kundenorientierung

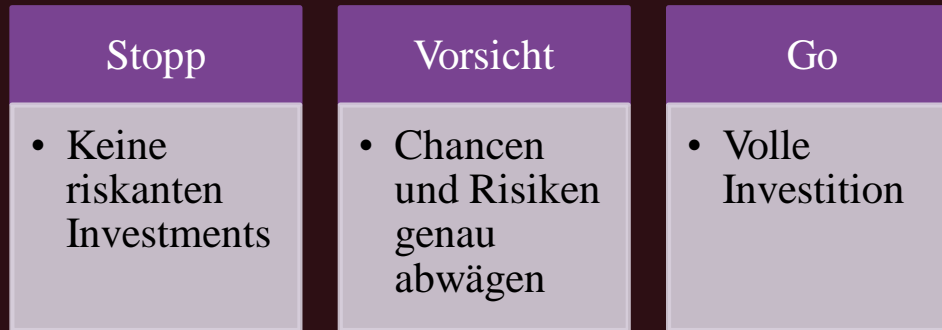
Einsatz eines breiten Produktspektrums in klassischen Vermögensverwaltungsmandaten



*Vermögensverwaltung richtig!*

## II. Aktives Asset Management

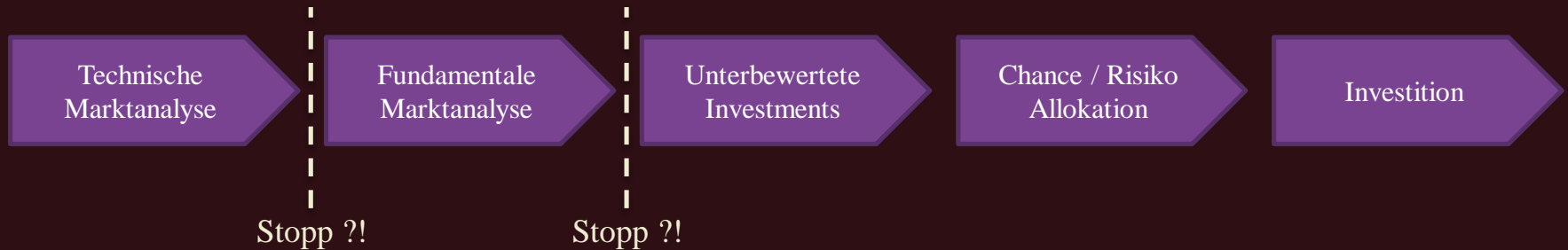
- Tägliches Überwachen aller Positionen
- Ausrichtung gemäss Strategie
- Taktische Marktausrichtung gemäss Ausblick und Erwartungen
- Fundamentale und technische Analysen als Entscheidungsgrundlagen
- Aktive Einbettung Risk Management
- Investitionsentscheide basierend auf Marktaussicht



*Vermögensverwaltung richtig!*

## II. Aktives Asset Management

Investitionsentscheidungen werden erst nach einer mehrdimensionalen Marktanalyse und deren Bewertung sowie unter Berücksichtigung des allgemeinen Market Sentiments getätigt



### Technische Marktanalyse

- Charttechnik
- Zyklenanalyse
- MACD
- Trendanalyse
- Put/Call Ratio
- Stochastik
- und weitere

### Fundamentale Marktanalyse

- Wirtschaftswachstum
- Unternehmensgewinne
- Verschuldung
- Kurs/Gewinn Verhältnis
- Dividendenrendite
- Zinsen / Inflation
- und weitere

*Vermögensverwaltung richtig!*

# III. Risiken minimieren

## A) Wissenschaftlich fundiert:

Unsere Risikoreduzierung erfolgt auf der Basis der nobelpreisgekrönten Portfoliotheorie nach Prof. M. Harry Markowitz, ergänzt und weiterentwickelt um die klassischen Diversifizierungsansätze sowie eigener Portfolioansätze. Für strukturierte Produkte werden zudem die Qualitätskriterien des Piotroski-Score berücksichtigt.

## B) Aktives Risikomanagement: Risikomessung, Risikoüberwachung, Risikomanagement.

- Laufende Bewertung und Kalkulation von Marktpreisrisiken
- Szenarioanalysen (z.B. VaR)
- Tägliches Monitoring aller Positionen
- Stetiges Reporting
- Verlustschwellen-Meldesystem
- Compliance / Due Diligence
- Aktive Liquiditätssteuerung in unseren einzelnen Produkten
- Klar definierter Grad an Liquidität für marktspezifische Handlungsfreiheit
- ICM AG Risikomanagement Stufenplan
- Unterstellung der gesetzlichen, staatlichen Aufsicht FMA, verbunden mit der Überwachung der Finanzmarktaufsicht von Liechtenstein, FMA.

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance<sup>®</sup>Progress*

### *III. Risiken minimieren*



*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance® Progress*



# III. Risiken minimieren - Anlageausschuss

## Periodisch tagender Anlageausschuss:

Im Anlageausschuss wird die strategische und taktische Anlageallokation für jede Vermögensverwaltungslösung festgelegt. Darüber hinaus wird der Marktück- bzw. ausblick besprochen und die aktuelle Positionierung diskutiert. Mitglieder des Anlageausschusses sind:

- Curt Steffen Walker, CEO der ICM AG (Vorsitzender des Anlageausschusses)
- Dr. Norbert Marxer, Präsident des Verwaltungsrates der ICM AG (Mitglied des Anlageausschusses)
- Michael Iten, Asset Manager (Mitglied des Anlageausschusses)
- Sandro Bellani, Risk Manager (Mitglied des Anlageausschusses)

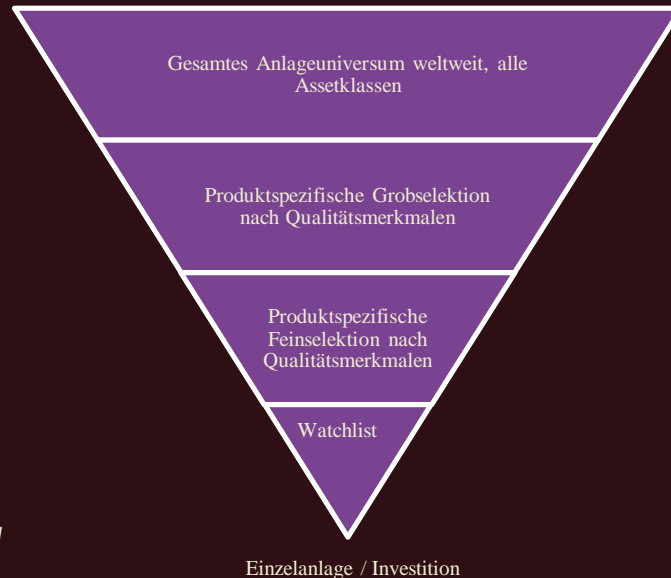
*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance<sup>®</sup>Progress*

## IV. Produktauswahl mit klaren Kriterien

Wir investieren nur in beste Qualität, das sichert den Erfolg. Als Vermögensverwalter unterstehen wir keinerlei Vertriebszwängen in der Produktauswahl. Wir setzen unsere Kompetenzen im Investitions- und Finanzmanagement voll und Ganz im Hinblick auf den langfristigen Kundennutzen ein. Hierfür können wir aus dem ganzen Anlageuniversum schöpfen, wobei sich dieses, je nach Produkt und Angebot, durch unsere Kriterien auf fundamental geprüfte Investitionsmöglichkeiten reduziert. Auch die Partnerauswahl erfolgt stets im Kundeninteresse.



*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

Financial Performance<sup>®</sup>Progress

## *IV. Produktauswahl mit klaren Kriterien*

### Kein Interessenskonflikt bei Wertpapiergeschäften

- Die ICM AG ist eine inhabergeführte Aktiengesellschaft und steht daher keinerlei externem Aktionärsdruck gegenüber
- Transaktionskosten für Kundenportfolios orientieren sich an Konditionen im institutionellen Geschäft
- Depotbankkosten liegen im Marktvergleich weit unter dem Durchschnitt
- Produktauswahl bei Fonds oder strukturierten Produkten orientiert sich an Grundsätzen des „best in class“-Auswahlverfahrens

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance<sup>®</sup>Progress*



# *Vermögensverwaltungsmandate*

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance & Progress*

# Angebotsspektrum Vermögensverwaltung

*Aktiv verwaltetes Zertifikat  
(AMC Diversified Opportunities)*

*Strategische, global diversifizierte Anlageallokation  
Risikoklasse 3*

*Portfolio für strukturierte  
Produkte - LargeCaps (APL)*

*Investition in exklusiv strukturierte Produkte mit regelmässigen  
Couponzahlungen  
Risikoklasse 4*

*Verwaltetes Fondsportfolio  
(Megatrend)*

*Investition in Themen  
Risikoklasse 5*

*Portfolio für strukturierte  
Produkte – MidCaps (APM)*

*Investition in exklusiv strukturierte Produkte mit regelmässigen  
Couponzahlungen  
Risikoklasse 5*

*Individuelle  
Vermögensverwaltung*

*Massgeschneiderte und kundenorientierte Vermögensverwaltung  
Individuelle Risikoklassifizierung*

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

Financial Performance<sup>®</sup>Progress



*Investitionsprozess Portfolio  
für strukturierte Produkte*

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance & Progress*

# *Unsere Produkte*

*Die ICM AG ist Vermögensverwalter für folgende Portfolios für strukturierte Produkte:*

*Portfolio für strukturierte Produkte - MidCaps (APM)*

*Portfolio für strukturierte Produkte - LargeCaps (APL)*

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance<sup>®</sup>Progress*

# *Portfolio für strukturierte Produkte (Anleihenportfolio)*

Die ICM AG strukturiert für die Vermögensverwaltungslösung «Portfolio für strukturierte Produkte» erfolgreich Neuemissionen als Anlageprodukte. Neben der Verwaltung in individuellen Kundenportfolios werden diese Produkte auch für die hausinternen Anlagefonds ICM Stable Income Fund und Premium Garant gezeichnet. Je nach Marktumfeld können dies folgende Strukturierten Produkte sein:

- Inflationsanleihen
- Zinsanleihen
- Credit Linked Notes
- Indexanleihen
- Aktienanleihen

Um in den aktuell leicht steigenden oder seitwärtstendierenden Märkten von kontinuierlichen und überdurchschnittlichen Erträgen zu profitieren, liegt der aktuelle Fokus aus Aktienanleihen, sogenannten Barrier Reverse Convertibles.

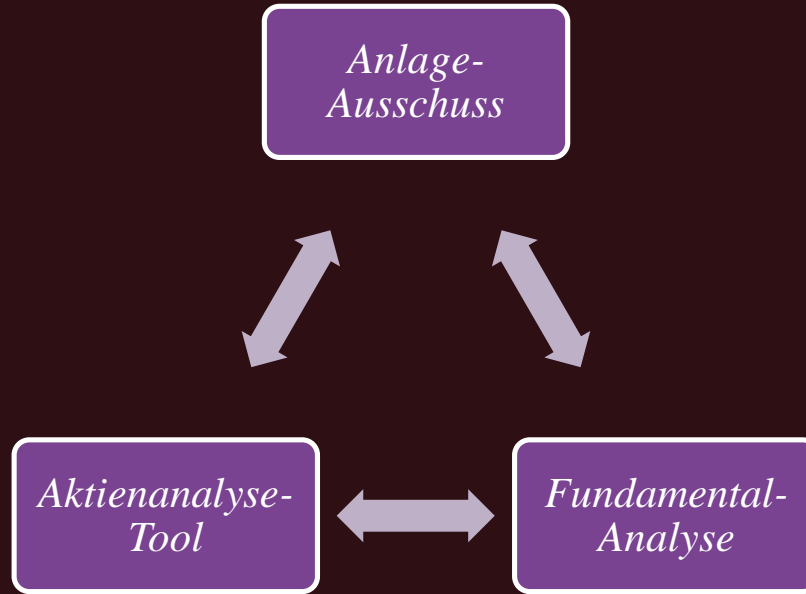
*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance<sup>®</sup>Progress*



# Investmentprozess – Investitionsdreieck



→ Die Interaktion zwischen Anlageausschuss, dem Piotroski Score sowie der erweiterten, fundamentalen Analyse kann dank dem Optimierungs-Charakter als vorgelagertes Risikomanagement verstanden werden.

*Vermögensverwaltung richtig!*

# Investmentprozess – Anlageausschuss

## Anlage- Ausschuss

- *Anlageausschuss auf monatlicher Basis*
- *Analyse der aktuellen Marktsituation u.a. anhand des ICM-Branchentools*
- *Definition von Branchen, aus welchen über die nächsten 4 Wochen keine Aktien gehandelt werden dürfen (aktuell z.B. Öl-Sektor)*
- *In sehr turbulenten Marktphasen kann auch entschieden werden, gar keine Neuemissionen zu strukturieren*
- *Besprechung und Prüfung der möglichen Underlyings auf die Erfüllung der Kriterien*

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance<sup>®</sup>Progress*

# Investmentprozess – Aktienanalyse-Tool

## Aktienanalyse- Tool

Ticker Eintragen (Max. 10)	Rank	Plo Score	Knock-In %	UW %	VaR 99	Timing
AMZN UQ Equity	6	1.8	0.8	6.29	19/100	
DOW UN Equity	6	0.3	0.5	4.8	4/100	
GLEN LN Equity	3	14.33	2.96	9.74	30/100	
YUM UN Equity	8	2.9	0.9	4.25	30/100	
FCX UN Equity	3	22.33	4.31	9.51	5/100	
YELP UN Equity	4	5.67	1	10.92	24/100	
SPLK UQ Equity	3	4.67	0.81	7.3	2/100	
QLIK UQ Equity	3	4.67	0.63	7.41	19/100	
X UN Equity	3	38	9.63	8.99	19/100	
DDD US Equity	3	58.5	16.3	9.68	2/100	

0.55

26.04.2016


Bullish

New York

12 Monate

261 Risikotage

Simulation Starten 300  Daten abrufen Analyse abgeschlossen



Financial Performance<sup>®</sup>Progress

Structured Product Management

Vermögensverwaltung richtig!



Financial Performance<sup>®</sup>Progress

# Investmentprozess – Fundamentalanalyse

Vorgaben aus dem  
Anlage-Ausschuss  
erfüllt



Vorgaben aus  
Aktienanalyse-Tool  
erfüllt



## Erweiterte fundamentale Aktienanalyse:

- Letzte Quartalsergebnisse
- Analysten-Ratings
- Multiples
- 52W-Tief und Kursverlauf
- Aktuelle Firmennews
- Financial Statement
- Bilanzwachstum
- Peer Group Vergleich
- Short Interest Ratio
- Supply Chain Management
- Handelsvolumen der Optionen
- etc

## Auswirkungen auf die Anlagestrategie Anleihenportfolio:

- Erhöhte Qualität der Underlyings
- Tiefere Volatilität des Aktienbaskets
- Minimierung der Wahrscheinlichkeit eines Barrieren-Events

Vermögensverwaltung richtig!

# *Investitionsprozess verwaltete Fondportfolios*

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance<sup>®</sup>Progress*

# *Unsere Produkte*

*Die ICM AG ist Vermögensverwalter für folgende Vermögensstrategien:*

*Zertifikat Diversified Opportunities EUR*

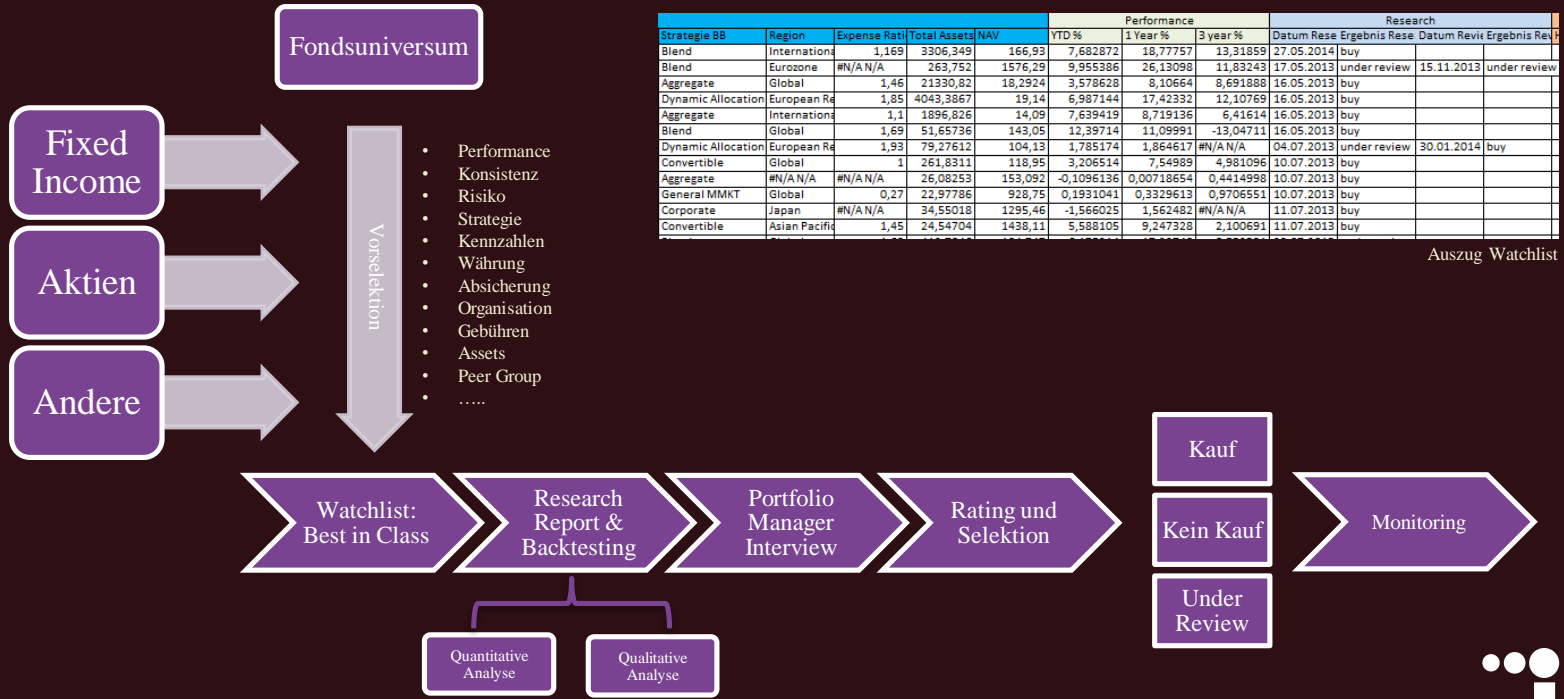
*Megatrend Fondsportfolio EUR*

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

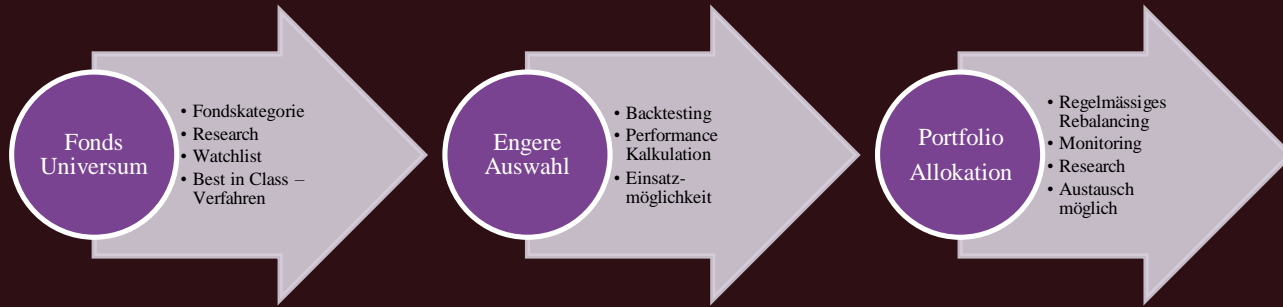
*Financial Performance<sup>®</sup>Progress*

# Zertifikat / Fondsportfolio - Investitionsprozess



Vermögensverwaltung richtig!

# Zertifikat / Fondsportfolio - Investitionsprozess



## Fondskategorien:

- Schwellenländer Fonds
- Rentenfonds Global
- Spezialfonds
- Absolute Return Fonds
- Multi-Asset Fonds
- Aktienfonds

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

Financial Performance<sup>®</sup>Progress



# *Investitionsprozess Individualportfolio*

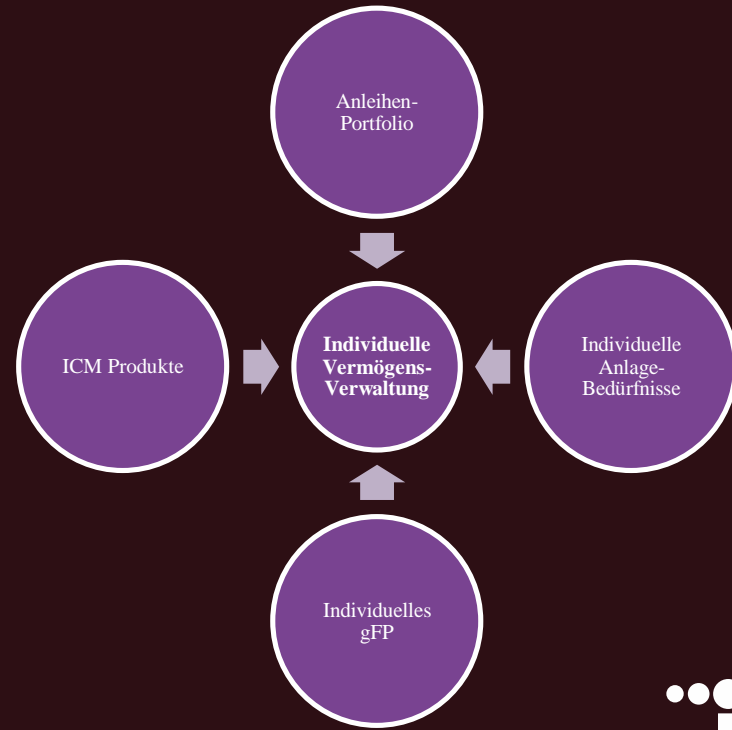
*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance & Progress*

# Individualportfolio - Investitionsprozess

Das Individualportfolio zeichnet sich durch eine massgeschneiderte Kombination aus den persönlichen, individuellen Bedürfnissen und der Angebotspalette der ICM AG aus. Für die Vermögensverwaltungslösungen kommen die spezifischen Investitionsprozesse zum Tragen, während die Prozesse für die individuellen Anlagebedürfnisse variieren können.



*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

Financial Performance<sup>®</sup>Progress

# *Kontakt*

## **International Capital Management AG**

Industriering 14, 9491 Ruggell, Fürstentum Liechtenstein

Telefon +423 239 64 00

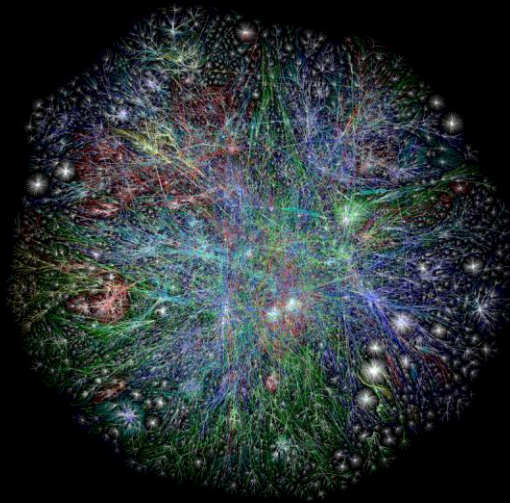
[www.vermögensverwaltung-richtig.li](http://www.vermögensverwaltung-richtig.li)

[office@i-c-m.li](mailto:office@i-c-m.li)

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

*Financial Performance<sup>®</sup>Progress*



*Die Zukunft braucht die Vergangenheit.  
Aussergewöhnliche Leistungen sind der Treiber für Fortschritt.  
Leistung und Fortschritt bilden unsere Grundlage.*

*Vermögensverluste durch falsche Anrichtung richtig!*

**icm**

*Financial Performance<sup>®</sup> Progress*

# Rechtliche Hinweise

**Haftungsausschluss** - Dieses Dokument ist mit größter Sorgfalt erstellt worden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zulässig halten. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann jedoch nicht übernommen werden.

**Prognosen und Werturteile** - Die in diesem Dokument wiedergegebenen Meinungen des Verfassers / der Verfasser sowie Dritter stellen nicht notwendigerweise die Meinung der ICM Vermögensverwaltung AG dar. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen sind Einschätzungen aufgrund der jeweils aktuellen Informationen und können sich ändern, ohne dass dies zuvor oder später bekannt gemacht wird.

**Kein Angebot zum Erwerb von Finanzinstrumenten, keine Anlageberatung** - Dieses Dokument dient lediglich zu Informationszwecken und stellt weder ein Angebot zum Erwerb von Finanzinstrumenten noch eine Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebots dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder eine Anlageberatung noch eine sonstige Wertpapierdienstleistung dar. Diese Informationen können eine auf die persönlichen Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziel und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittene Aufklärung über die mit Finanzinstrumenten und Anlagestrategien verbundenen Risiken und Beratung nicht ersetzen.

**Steuerliche Hinweise** - Die steuerliche Behandlung eines Finanzinstruments hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Weitere Hinweise zu den in diesem Dokument enthaltenen Aussagen zur Wertentwicklung eines Finanzinstruments, eines Finanzindex oder einer Wertpapierdienstleistung.

- Bei Anlagen in anderen Währungen als EUR kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.
- Falls nicht abweichend angegeben, wird auf die Bruttoentwicklung ohne Berücksichtigung von Provisionen, Gebühren und anderen Entgelten Bezug genommen, die je nach Haltedauer zu einer geringeren Nettorendite führen.
- Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

*Vermögensverwaltung richtig!*

**icm**

Financial Performance<sup>®</sup>Progress