

MONATSBERICHT

BKS PORTFOLIO-STRATEGIE



BKS Bank

Inhaltsverzeichnis

Bericht des Managements	3 -5
Musterdepots der BKS Bank	6 -7
Musterdepots im Detail	8 - 22
Entwicklung der Märkte	23 -25
Disclaimer	26

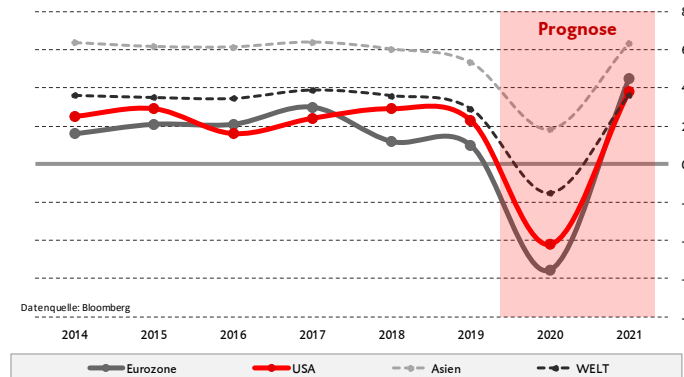
IN WELCHER STUFE DES WIRTSCHAFTSZYKLUS BEFINDEN WIR UNS?

Die Corona-Krise hat den stärksten jemals gemessenen Konjunkturerbruch in der Eurozone ausgelöst. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) schrumpfte im 1. Quartal 2020 in der ersten Schätzung um 3,8 %. Das BIP der USA ist in der ersten Schätzung nach im 1. Quartal 2020 um 1,2 % (- 4,8 % annualisiert) gesunken. Dies war das erste negative Quartal seit der Finanzkrise 2008. Zu beachten gilt aber, dass in Europa die Ausbreitung des Virus früher begann als in den USA und auch der „Lockdown“ der europäischen Wirtschaft zwei Wochen vor den Einschränkungen in den USA startete.

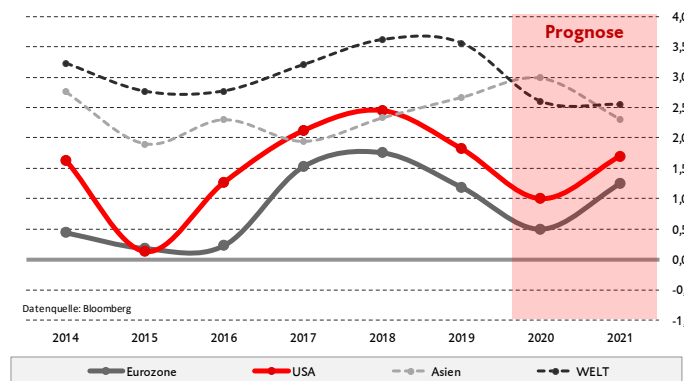
In China, wo das Virus seinen Lauf nahm, ist zum ersten Mal seit Jahrzehnten die Wirtschaft geschrumpft. Im Vergleich zum Vorjahr sank das Bruttoinlandsprodukt im 1. Quartal 2020 um 6,8 Prozent. Allerdings befindet sich China inzwischen schon auf dem Weg der Besserung. Ein Weg den der Rest der Welt noch gehen muss.

Auch die diversen Einkaufsmangerindizes und Konjunkturerwartungen erreichten historische Tiefstände. Der Index für die Industrie der Eurozone fiel im April von 44,5 auf 33,4 Punkte. Der Dienstleistungssektor, welcher durch die Maßnahmen gegen die Corona-Pandemie noch stärker getroffen wurde, fiel auf 11,7. Im Februar lag er noch bei 52,6. Gegen die dramatischen Konjunkturerbrüche machen vor allem die USA beispiellos mobil. Die beschlossenen Hilfspakete gehen bereits in den Billionen-Bereich. Auch Europa wird seine Konjunkturprogramme von bislang 3,4 Bio. Euro noch ausweiten. Die Angst vor sozial prekären Verhältnissen und einem europäischen Auseinanderbrechen ist groß. Man hat sich nach zähen Verhandlungen auf einen Hilfsfonds - „Recovery Fund“ - geeinigt, der gemeinschaftliche Anleihen zur Finanzierung des Wiederaufbausfonds ausgibt und in den EU-Haushalt integriert ist. Hinter vorgehaltener Hand wird bereits mit einem Fondsvolumen von bis zu zwei Bio. Euro gerechnet.

Entwicklung Wirtschaftswachstum

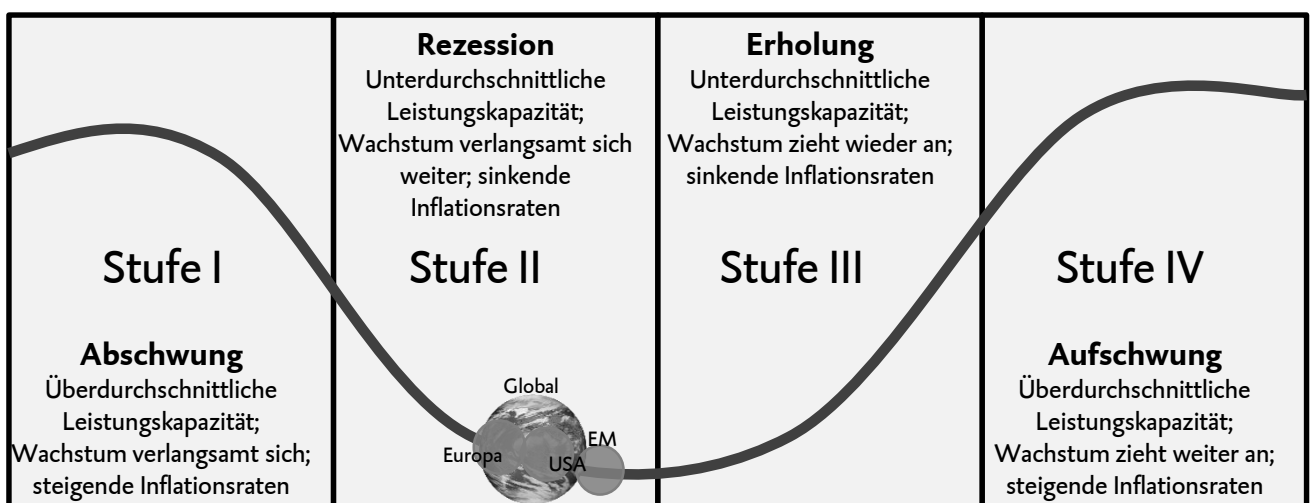


Entwicklung Inflation



Daten Charts per 30.04.2020

Globaler Wirtschaftszyklus



Quelle: Eigene Darstellung

Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Zukünftige Entwicklungen können davon nicht abgeleitet werden. Des Weiteren wird darauf hingewiesen, dass Veranlagungen in Fremdwährung zusätzlich dem Währungsrisiko ausgesetzt sind und aufgrund Währungsschwankungen steigen oder fallen können. Es wird keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen und der herangezogenen Quellen übernommen. Der Herausgeber und der Verfasser behalten sich einen Irrtum, insbesondere betreffend die Kurse oder andere Zahlenangaben ausdrücklich vor.

DAS „WELTBILD“

Basis der Asset-Klassen-Gewichtung

BKS-Basisszenario: globale Rezession

Aktien

Asset Klasse	Attraktivität		
	niedrig	mittel	hoch
Europäische Aktien		■	
US Aktien		■	
Schwellenländer Aktien		■	

Aktien bieten überdurchschnittlich hohes Ertragspotential, weisen jedoch auch ein überdurchschnittlich hohes Verlustrisiko auf.

Aktien: Der Aktienmarkt konnte sich seit dem Tiefpunkt am 23. März deutlich erholen und konnte rund 2/3 der Verluste wieder aufholen. Für eine weiterhin hohe Schwankungsintensität an den Aktienmärkten sprechen allerdings enttäuschende Gewinnzahlen und nebulöse Ausblicke im Rahmen der Berichtssaison sowie Dividendenkürzungen. Angesichts der raschen Erholung seit Ende März sind auch wieder Rücksetzer denkbar. Dramatische Einbrüche sind – sollten eine erneute Lockdown-Verschärfungen und große weitere Infektionswellen ausbleiben – aber nicht zu erwarten. Befreiend für Aktien würden allerdings erst nennenswerte Fortschritte bei Corona-Medikamenten und Impfstoffen wirken. Weltweit sind aktuell fünf potenzielle Impfstoffe für klinische Tests am Menschen zugelassen.

Geldmarkt und konservative Anleihe segmente

Asset Klasse	Attraktivität		
	niedrig	mittel	hoch
Geldmarkt	■		
Euro-Staatsanleihen	■		
US-Staatsanleihen	■		
Globale Staatsanleihen	■		
Pfandbriefe	■		
Inflationsgeschützte Anleihen	■		
Unternehmensanleihen (gute Bonität)		■	
Finanztitel (gute Bonitäten)	■		

Geldmarkt und konservative Anleihen Segmente bieten ein eher niedriges Ertragspotential, weisen jedoch auch ein geringeres Verlustrisiko auf.

Geldmarktanlagen: Eine weitere Senkung der Leitzinsen ist im Moment nicht zu erwarten. Aufgrund von Zweifeln an der Stabilität des Bankensystems und der erhöhten Liquiditätsnachfrage vieler Marktteilnehmer haben die EURIBOR-Sätze derzeit aber Schwierigkeiten, den Leitzinserwartungen zu folgen. Dank der umfangreichen Maßnahmen der EZB ist davon auszugehen, dass sich diese Verwerfungen am Geldmarkt in den nächsten Monaten aber wieder auflösen werden.

Staatsanleihen: Die Einschätzung der Entwicklung von Staatsanleihen fällt im Moment schwer. Auf der einen Seite wirken niedrige Inflationserwartungen, expansive Geldpolitik sowie die Flucht in „sichere Häfen“ dämpfend auf die Renditen. Auf der anderen Seite wird das Angebot an Staatsanleihen aufgrund der vielen Konjunkturpakete spürbar zunehmen und könnte somit – wenn dieses Angebot auf eine sinkende Nachfrage trifft – für höhere Renditen sprechen. Abgesehen davon sind die Renditen von Staatsanleihen aber weiterhin unattraktiv.

Unternehmensanleihen (gute Bonität): Der Ausweitung der Spreads von Unternehmensanleihen zu Beginn der Krise konnte mit der Ankündigung der Ausweitung des Kaufprogrammes der EZB Einhalt geboten werden. Dies führte zu einem Ansturm auf Unternehmensanleihen, der die Spreads wieder sehr stark gedrückt hat und die Kurse steigen ließ. Investoren stürzen sich weiterhin begierig auf eine Flutwelle von Neuemissionen, die mit hohen Prämien attraktiv ausgestattet sind.

Datenquelle: eigene Darstellung; Daten per: 30.04.2020

Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Zukünftige Entwicklungen können davon nicht abgeleitet werden. Des Weiteren wird darauf hingewiesen, dass Veranlagungen in Fremdwährung zusätzlich dem Währungsrisiko ausgesetzt sind und aufgrund Währungsschwankungen steigen oder fallen können. Es wird keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen und der herangezogenen Quellen übernommen. Der Herausgeber und der Verfasser behalten sich einen Irrtum, insbesondere betreffend die Kurse oder andere Zahlenangaben ausdrücklich vor.

DAS „WELTBILD“

Basis der Asset-Klassen-Gewichtung

BKS-Basisszenario: globale Rezession

Dynamische Anleihssegmente

Asset Klasse	Attraktivität		
	niedrig	mittel	hoch
Euro-Hochzinsanleihen		■	
US-Dollar Hochzinsanleihen		■	
Schwellenländeranleihen in Hartwährungen			■
Schwellenländeranleihen in Lokalwährungen		■	
Wandelanleihen		■	

Dynamische Anleihen Segmente bieten ein eher erhöhtes Ertragspotential, weisen jedoch auch ein erhöhtes Verlustrisiko auf.

Hochzinsanleihen: High Yield Anleihen leiden unter der Erwartung einer scharfen Rezession, die ein großes Risiko für Hochzinsanleihen darstellt. Die Ausfallraten könnten also in der kommenden Zeit in die Höhe schießen. Allerdings wird in den aktuellen Kursen bereits eine Ausfallwahrscheinlichkeit von 30 % bis 40 % über die nächsten fünf Jahre eingepreist. Unterstützung für US-Anleihen könnte auch von Seiten der US-FED kommen. Diese will im Rahmen ihres Anleihekaufprogramms künftig auch sogenannte "Fallen Angels" kaufen, also Bonds, die auf Ramschstatus herabgestuft wurden. Dies könnte auf das gesamte HY-Segment beruhigend wirken und die Risikoaufschläge reduzieren.

Schwellenländeranleihen: Die Corona-Pandemie und der Ölpreisverfall haben zu starken Verlusten bei Schwellenländeranlagen geführt. Es ist zu erwarten, dass die weitere Entwicklung volatil bleibt. Ratingherabstufungen sowie schlechte Wirtschaftszahlen werden noch für Monate immer wieder belasten. Doch in den aktuellen Bewertungen spiegelt sich die Unsicherheit über die fundamentale Entwicklung bereits in hohem Maße wider. Somit kann bei einem positiven Verlauf der Corona-Pandemie bis zum Jahresende mit deutlichen Spread-Rückgängen bei EM-Anleihen gerechnet werden.

Alternative Investments

Asset Klasse	Attraktivität		
	niedrig	mittel	hoch
Rohstoffe	■		
Gold			■
Immobilien		■	

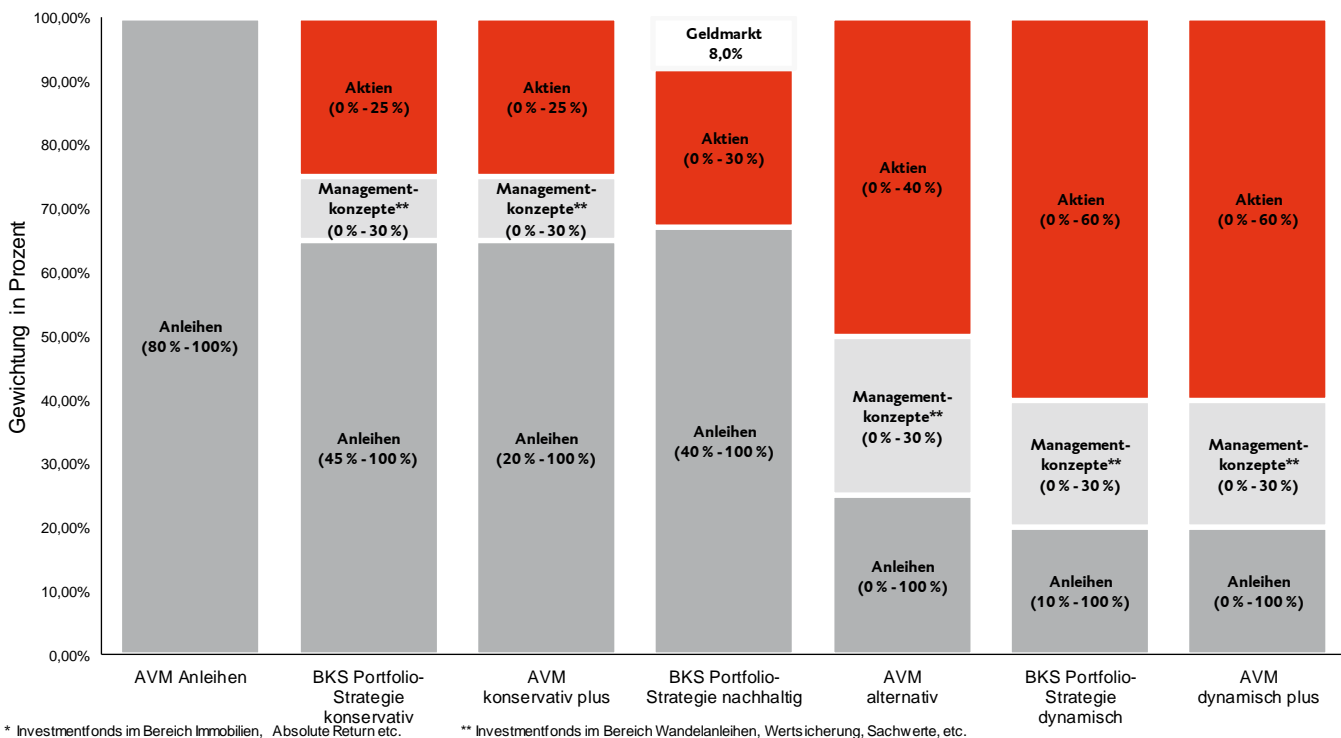
Alternative Investments bieten ein höheres Ertragspotential, weisen jedoch auch ein höheres Verlustrisiko auf. Sie eignen sich aufgrund geringer Korrelationen zu traditionellen Anlageklassen besonders gut zur Diversifikation des Portfolios.

Rohstoffe: Die Corona-Krise zwingt die Rohstoffpreise in die Knie. Die Stilllegung des wirtschaftlichen und öffentlichen Lebens in vielen Regionen der Welt hat eine rückläufige Nachfrage bei gleichbleibendem Angebot geschaffen. Kurzfristig ist hier keine Besserung der Nachfragesituation zu erwarten. Langfristig planende Investoren könnten trotz der Gefahr weiterer Rückgänge aber die günstigen Preise nutzen, um kleinere Positionen aufzubauen.

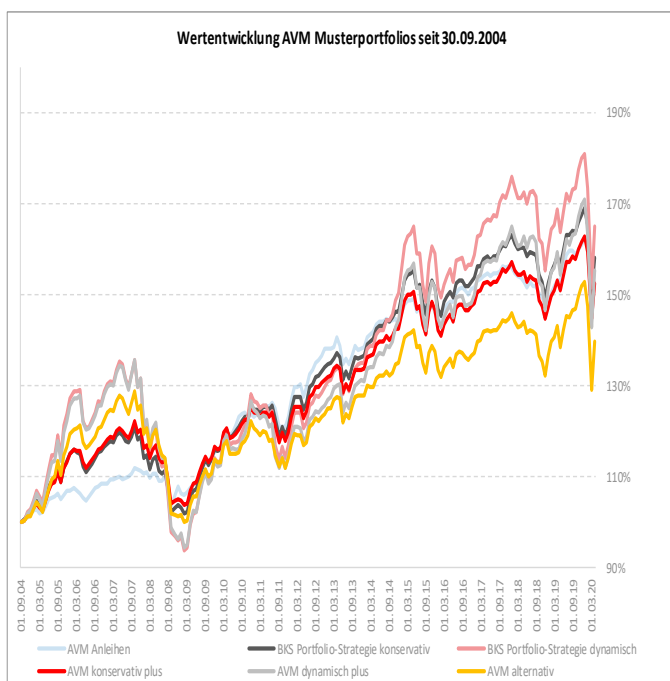
Gold: Der Goldpreis konnte nach einer kurzen liquiditätsbedingten Delle zu Beginn der Corona-Krise deutlich zulegen und glänzt so „golden“ wie schon lange nicht mehr. Allerdings ist Gold mit über 1.700,- USD je Unze auch etwas teuer geworden. Wenn sich die Corona-Krise gelegt hat, könnte der Goldpreisanstieg eine kurze Atempause einlegen. Mittelfristig sind die Perspektiven für die Goldnotierung aber positiv.

Musterdepots der BKS Bank

Gewichtungen in den AVM Musterdepots per 30.04.2020



Wertentwicklung und Kennzahlen per 30.04.2020



Entwicklung AVM Musterportfolios seit 30.09.2004

	Wertentwicklung kumuliert*	Wertentwicklung per anno*	Volatilität	Sharpe Ratio
AVM Anleihen	55,35%	2,87%	3,93%	0,80
BKS Portfolio-Strategie konservativ	58,07%	2,98%	5,72%	0,57
BKS Portfolio-Strategie dynamisch	64,96%	3,26%	9,10%	0,39
AVM konservativ plus	52,58%	2,75%	5,56%	0,54
AVM dynamisch plus	55,49%	2,87%	8,84%	0,36
AVM alternativ	39,77%	2,17%	7,02%	0,35

Datenquelle: Bloomberg / ÖWS/ eigene Berechnungen
 Daten per 30.04.2020

* Vor Steuern & Abzug der all-in-fee

AVM Varianten im Überblick

30.04.2020	AVM konservativ plus ⁴		BKS Portfolio-Strategie konservativ ³		AVM alternativ ⁴	
Performance ¹	AVM	VG	AVM	VG	AVM	VG
seit Jahresbeginn	-5,61%	-0,65%	-5,67%	-0,54%	-7,91%	-1,55%
1 Jahr	-0,28%	0,71%	-0,34%	0,92%	-2,27%	0,28%
3 Jahre	0,01% p.a.	1,13% p.a.	0,02% p.a.	1,29% p.a.	-0,47% p.a.	1,19% p.a.
5 Jahre	0,34% p.a.	1,26% p.a.	0,44% p.a.	1,42% p.a.	-0,27% p.a.	1,34% p.a.
10 Jahre	2,38% p.a.	2,86% p.a.	2,77% p.a.	3,40% p.a.	1,74% p.a.	2,65% p.a.
Risiko						
3 Jahre	7,53% p.a.	2,36% p.a.	7,61% p.a.	2,51% p.a.	10,47% p.a.	3,23% p.a.
5 Jahre	6,73% p.a.	2,43% p.a.	6,81% p.a.	2,61% p.a.	8,71% p.a.	3,15% p.a.
Sharpe Ratio ²						
5 Jahre	-0,10	0,11	-0,08	0,16	-0,15	0,11
Gebühren						
all-in-fee*	1,20%	p.a.	1,00%	p.a.	1,60%	p.a.

¹ vor Abzug der KEST und der all-in-fee ³ Gründung am 31.12.1992 VG = Vergleichsgröße

² risikoloser Ref.Zins 1 % ⁴ Gründung am 30.9.2004 *zuzüglich darauf entfallende gesetzliche Ust

30.04.2020	AVM dynamisch plus ⁴		BKS Portfolio-Strategie dynamisch ³		AVM Anleihen ⁵	
Performance ¹	AVM	VG	AVM	VG	AVM	VG
seit Jahresbeginn	-8,44%	-2,53%	-8,39%	-2,42%	-3,45%	0,75%
1 Jahr	-2,40%	0,13%	-2,35%	0,34%	1,42%	1,24%
3 Jahre	-0,28% p.a.	1,60% p.a.	-0,16% p.a.	1,77% p.a.	0,24% p.a.	0,90% p.a.
5 Jahre	-0,04% p.a.	1,79% p.a.	0,18% p.a.	1,96% p.a.	0,87% p.a.	0,99% p.a.
10 Jahre	2,71% p.a.	3,97% p.a.	3,21% p.a.	4,54% p.a.	2,63% p.a.	2,58% p.a.
Risiko						
3 Jahre	11,45% p.a.	4,75% p.a.	11,44% p.a.	4,79% p.a.	4,99% p.a.	2,08% p.a.
5 Jahre	10,08% p.a.	4,56% p.a.	10,20% p.a.	4,64% p.a.	4,51% p.a.	2,19% p.a.
Sharpe Ratio ²						
5 Jahre	-0,10	0,17	-0,08	0,21	-0,03	0,00
Gebühren						
all-in-fee*	1,60%	p.a.	1,20%	p.a.	0,60%	

¹ vor Abzug der KEST und der all-in-fee ³ Gründung am 31.12.1992 ⁵ Gründung am 31.12.2001

² risikoloser Ref.Zins 1 % ⁴ Gründung am 30.9.2004 VG = Vergleichsgröße *zuzüglich darauf entfallende gesetzliche Ust

30.04.2020	BKS Portfolio-Strategie nachhaltig ⁶	
Performance ¹	AVM	VG
seit Jahresbeginn	-6,01%	-0,83%
1 Jahr	-1,38%	1,32%
3 Jahre	-0,24% p.a.	1,58% p.a.
5 Jahre	-0,22% p.a.	1,65% p.a.
10 Jahre	-	-
Risiko		
seit Gründung ⁶	6,06% p.a.	2,69% p.a.
5 Jahre		
Sharpe Ratio ²		
5 Jahre		
Gebühren		
all-in-fee*	1,00%	

¹ vor Abzug der KEST und der all-in-fee ⁶ Gründung am 01.07.2013

² risikoloser Ref.Zins 1 % VG = Vergleichsgröße

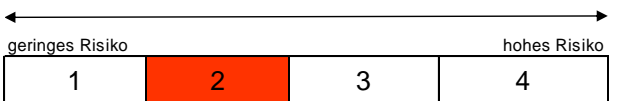
*zuzüglich darauf entfallende gesetzliche Ust

Die „all-in-fee“ beinhaltet Transaktionskosten, Fondsausgabeaufschläge, Managementgebühr, Devisengebühr sowie die Depotgebühr. Nicht enthalten sind fremde Spesen

Datenquelle: Bloomberg / ÖWS/ eigene Berechnungen
* Vor Steuern & Abzug der all-in-fee

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



7 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

AVM Anleihen

Anlageziel, Risikoeinstufung und Portfoliocharakter

AVM Anleihen ist eine Vermögensverwaltung auf Dachfonds-Basis. Es wird bis zu 100 % des Portfolios in Anleihen-Dachfonds und/oder Anleihefonds investiert. Fonds mit Managementkonzepten, das sind beispielsweise Fonds im Bereich Anleihen-Absolute Return oder Anleihen-Total Return und Wandelanleihen, können bis zu maximal 25 % beigemischt werden. Die Investitionen werden überwiegend in Euro getätigt – der Fremdwährungsanteil liegt bei maximal 30 %. Es werden keine Aktienfonds oder Aktiendachfonds eingesetzt. AVM Anleihen strebt ein moderates Vermögenswachstum bei gleichzeitig geringer Wertschwankung an und verfolgt eine defensive und langfristige Anlagestrategie.

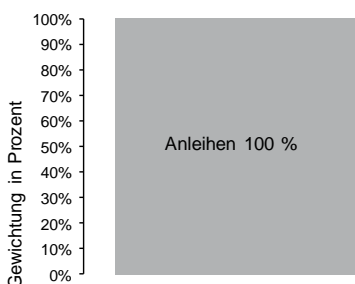
Das Management kann ausgelagert werden. Aktuell erfolgt das Management durch die BKS Bank AG, welches auf Basis eines klar strukturierten Investmentprozesses regelmäßig die Depotstruktur überprüft und dabei aktive Umschichtungen innerhalb des Anlageuniversums durchführt. Die Mindestanlagesumme beträgt €70.000,-.

Informationen zum Zielmarkt

AVM Anleihen richtet sich an Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien, die das Ziel der spezifischen Altersvorsorge und / oder der allgemeinen Vermögensbildung / Vermögensoptimierung verfolgen und einen langfristigen Anlagehorizont (länger als 7 Jahre) haben. Der potentielle Anleger verfügt über Basiskenntnisse und / oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der potenzielle Anleger kann geringe Verluste tragen. AVM Anleihen zählt bei der Risikobewertung der BKS Bank AG auf einer Skala von 1 (Sicherheitsorientiert / sehr geringe Risikobereitschaft, sehr geringe bis geringe Rendite / sehr geringe bis geringe Kursschwankungen) bis 4 (sehr hohe Risikobereitschaft, höchste Rendite / höchste Kursschwankungen) zu der Stufe 2.

Depotstruktur

AVM Anleihen Depotstruktur im Detail



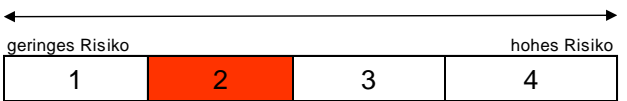
	Apr.20	Mär.20	Veränderung
Anleihen	100,0%	100,0%	0,0%
Staatsanleihen DE Kurzläufer / Geldmarkt	1,50%	1,5%	0,0%
Globale Staatsanleihen	10,00%	10,00%	0,0%
Unternehmensanleihen gute Bonität	40,00%	40,00%	0,0%
Unternehmensanleihen High Yield	23,00%	23,00%	0,0%
Schwellenländeranleihen HC	10,00%	10,00%	0,0%
Schwellenländeranleihen LC	4,00%	4,00%	0,0%
Wandelanleihen	11,50%	11,50%	0,0%

Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Anbot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig handelt es sich um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Diese Unterlage beruht auf sorgfältig ausgesuchte Quellen. Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Unterlage sowie herangezogener Quellen übernommen. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Bei den Gewichtungen der Musterportfolios (Depotstruktur) handelt es sich lediglich um eine stichtagsbezogene Aufteilung des Vermögens und kann sich im Zuge der Portfolioverwaltung jederzeit ändern. Weitere Informationen sind in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Veiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

AVM Anleihen

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



7 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

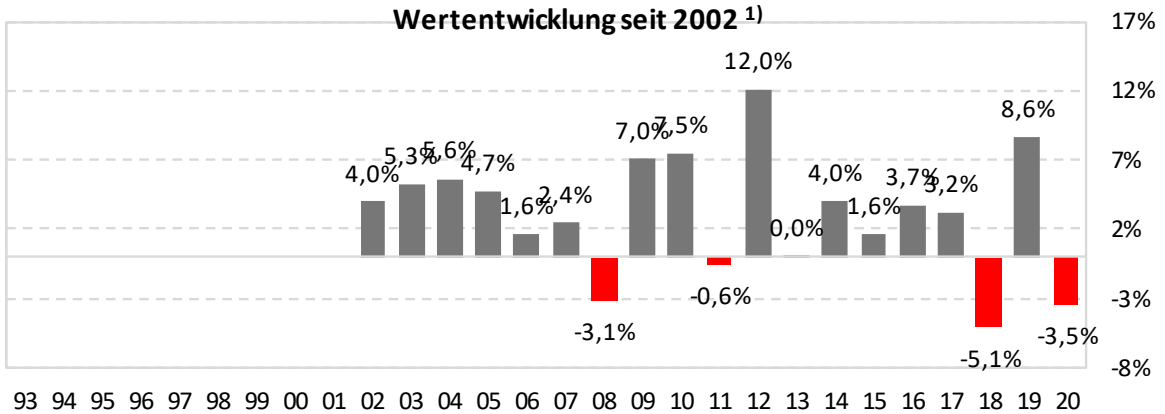
Wertentwicklung

Kennzahlen AVM Anleihen

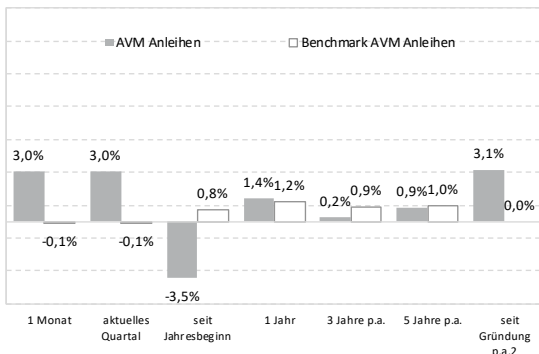
30.04.2020

Performance ¹	AVM Vergleichsgröße	
1 Monat	3,02%	-0,13%
aktuelles Quartal	3,02%	-0,13%
seit Jahresbeginn	-3,45%	0,75%
1 Jahr	1,42%	1,24%
3 Jahre p.a.	0,24%	0,90%
5 Jahre p.a.	0,87%	0,99%
seit Gründung p.a. ²	3,13%	-

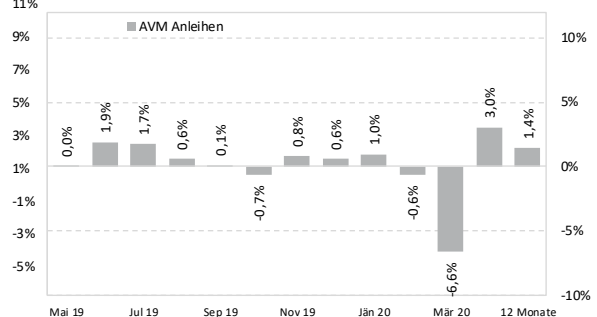
Risiko	AVM Vergleichsgröße	
seit Gründung p.a. ²	3,93%	3,00%



Benchmarkvergleich AVM Anleihen¹⁾



Benchmarkvergleich AVM Anleihen in den letzten 12 Monaten¹⁾



Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen
Daten per: 30.04.20

Vergleichsgröße: 100% Rexp deutscher Anleihenindex

all-in-fee: 0,6% p.a. zuzüglich darauf entfallende gesetzliche USt.

Die all-in-fee enthält Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Transaktionsgebühren und Devisenprovisionen

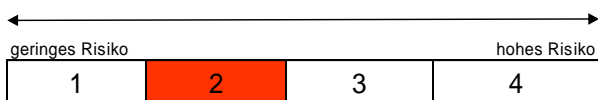
¹⁾ vor Abzug der Steuern und der all-in-fee

²⁾ Gründung am 31.12.2001

Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Anbot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig handelt es sich um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Diese Unterlage beruht auf sorgfältig ausgesuchte Quellen. Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Unterlage sowie herangezogener Quellen übernommen. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Bei den Gewichtungen der Musterportfolios (Depotstruktur) handelt es sich lediglich um eine stichtagsbezogene Aufteilung des Vermögens und kann sich im Zuge der Portfolioverwaltung jederzeit ändern. Weitere Informationen sind in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Veiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



BKS Portfolio-Strategie konservativ **10 Jahre** empfohlene Mindesthaltedauer

Anlageziel, Risikoeinstufung und Portfoliocharakter

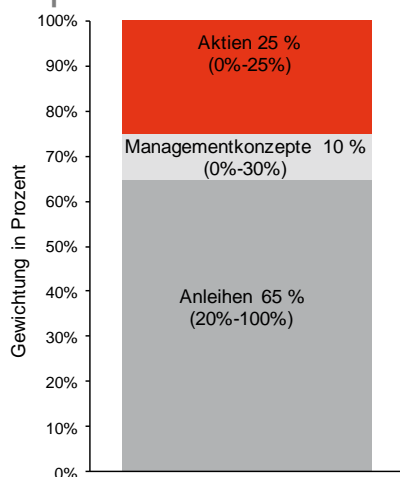
Die BKS Portfolio-Strategie konservativ ist eine Vermögensverwaltung auf Dachfonds-Basis. Anleihen-Dachfonds und/oder Anleihefonds bilden den Schwerpunkt und können bis zu 100 % eingesetzt werden. Fonds mit speziellen Managementkonzepten können bis max. 30 % beigemischt werden. Durch die Gewichtung von max. 25 % Aktien-Dachfonds und/oder Aktienfonds sollen langfristige Erträge erzielt werden können. Die Investitionen werden überwiegend in Euro getätigt – der Fremdwährungsanteil liegt bei max. 30%. BKS Portfolio-Strategie konservativ strebt ein moderates Vermögenswachstum bei gleichzeitig geringer Wertschwankung an und verfolgt eine defensive Anlagestrategie mit der Möglichkeit einer ertragsorientierten Beimischung von Aktienfonds.

Das Management kann ausgelagert werden. Aktuell erfolgt das Management durch die BKS Bank AG, welches auf Basis eines klar strukturierten Investmentprozesses regelmäßig die Depotstruktur überprüft und dabei aktive Umschichtungen innerhalb des Anlageuniversums durchführt. Die Mindestanlage summe beträgt € 70.000,-.

Informationen zum Zielmarkt

BKS Portfolio-Strategie konservativ richtet sich an Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien, die das Ziel der spezifischen Altersvorsorge und / oder der allgemeinen Vermögensbildung / Vermögensoptimierung verfolgen und einen langfristigen Anlagehorizont (länger als 10 Jahre) haben. Der potentielle Anleger verfügt über Basiskenntnisse und / oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der potenzielle Anleger kann geringe Verluste tragen. BKS Portfolio-Strategie konservativ zählt bei der Risikobewertung der BKS Bank AG auf einer Skala von 1 (Sicherheitsorientiert / sehr geringe Risikobereitschaft, sehr geringe bis geringe Rendite / sehr geringe bis geringe Kursschwankungen) bis 4 (sehr hohe Risikobereitschaft, höchste Rendite / höchste Kursschwankungen) zu der Stufe 2.

Depotstruktur



	Apr.20	Mär.20	Veränderung
Aktien	25,0%	25,0%	0,0%
Aktien Europa	3,13%	3,13%	0,0%
Aktien USA	10,75%	10,75%	0,0%
Aktien Japan	1,25%	1,25%	0,0%
Aktien Schwellenländer/Asien	2,00%	2,00%	0,0%
Aktien Spezialthemen	7,88%	7,88%	0,0%
Managementkonzepte	10,0%	10,0%	0,0%
Rohstoffinvestments	5,00%	5,00%	0,0%
Sachwertinvestments	5,00%	5,00%	0,0%
Anleihen	65,0%	65,0%	0,0%
Staatsanleihen DE Kurzläufer / Geldmarkt	1,0%	1,0%	0,0%
Globale Staatsanleihen	6,50%	6,50%	0,0%
Unternehmensanleihen gute Bonität	26,00%	26,00%	0,0%
Unternehmensanleihen High Yield	14,95%	14,95%	0,0%
Schwellenländeranleihen HC	6,50%	6,50%	0,0%
Schwellenländeranleihen LC	2,60%	2,60%	0,0%
Wandelanleihen	7,48%	7,48%	0,0%

Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Anbot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig handelt es sich um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Diese Unterlage beruht auf sorgfältig ausgesuchte Quellen. Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Unterlage sowie herangezogener Quellen übernommen. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Bei den Gewichtungen der Musterportfolios (Depotstruktur) handelt es sich lediglich um eine stichtagsbezogene Aufteilung des Vermögens und kann sich im Zuge der Portfolioverwaltung jederzeit ändern. Weitere Informationen sind in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Veiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

BKS Portfolio-Strategie konservativ

Wertentwicklung

Kennzahlen BKS Portfolio-Strategie konservativ

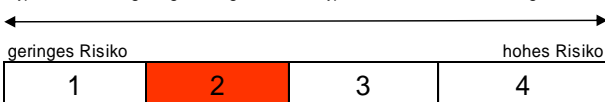
30.04.2020

Performance ¹	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
1 Monat	5,36%	1,28%
aktuelles Quartal	5,36%	1,28%
seit Jahresbeginn	-5,67%	-0,54%
1 Jahr	-0,34%	0,92%
3 Jahre p.a.	0,02%	1,29%
5 Jahre p.a.	0,44%	1,42%
seit Gründung p.a. ²	4,31%	NV

Risiko	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
seit Gründung p.a. ²	5,72%	3,05%

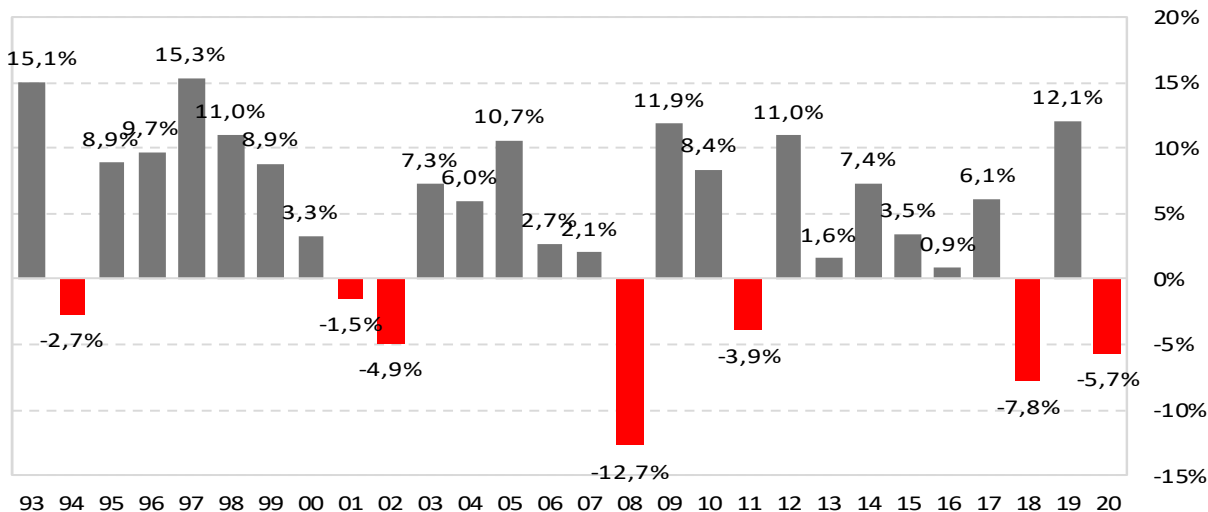
Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance

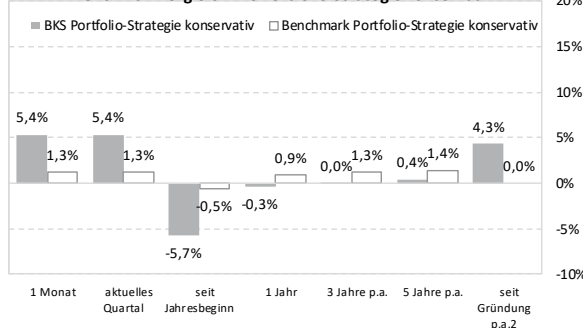


10 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

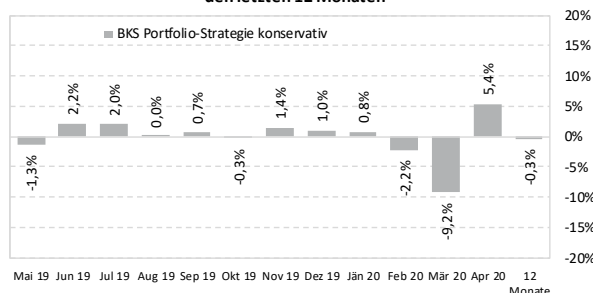
Wertentwicklung seit 1993¹⁾



Benchmarkvergleich BKS Portfolio-Strategie konservativ¹⁾



Benchmarkvergleich BKS Portfolio-Strategie konservativ in den letzten 12 Monaten¹⁾



Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen
Daten per: 30.04.20

¹⁾ vor Abzug der Steuern und der all-in-fee

²⁾ Gründung am 31.12.1992

Vergleichsgröße: 12,5% MSCI World Index, 87,5% Rexp deutscher Anleihenindex

all-in-fee: 1,0% p.a. zuzüglich darauf entfallende gesetzliche Ust. ab 01 2019

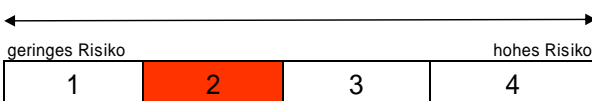
Die all-in-fee enthält Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Transaktionsgebühren und Devisenprovisionen

Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig handelt es sich um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Diese Unterlage beruht auf sorgfältig ausgesuchte Quellen. Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Unterlage sowie herangezogener Quellen übernommen. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Bei den Gewichtungen der Musterportfolios (Depotstruktur) handelt es sich lediglich um eine stichtagsbezogene Aufteilung des Vermögens und kann sich im Zuge der Portfolioverwaltung jederzeit ändern. Weitere Informationen sind in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Veiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

AVM konservativ plus

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



10 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

Anlageziel, Risikoeinstufung und Portfoliocharakter

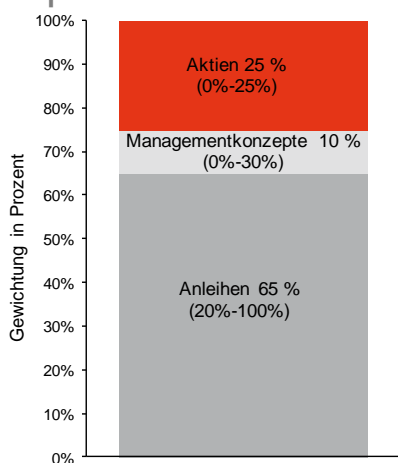
AVM konservativ plus ist eine Vermögensverwaltung auf Dachfonds-Basis. Anleihen-Dachfonds und/oder Anleihenfonds bilden den Schwerpunkt und können bis zu 100 % eingesetzt werden. Fonds mit speziellen Managementkonzepten können bis max. 30 % beigemischt werden. Durch die Gewichtung von max. 25 % Aktien-Dachfonds und/oder Aktienfonds sollen langfristige Erträge erzielt werden können. Die Investitionen werden überwiegend in Euro getätigt – der Fremdwährungsanteil liegt bei max. 30%. Um die Stabilität im Portfolio zu erhöhen und weitere Ertragsquellen mit geringerer Abhängigkeit zu den traditionellen Anlageklassen (Aktien, Anleihen) zu nutzen, können maximal 25 % in Alternative Investments, das sind beispielsweise Absolute Return Strategien, Fonds mit Absicherungsstrategien und Rohstoffinvestments, angelegt werden. AVM konservativ plus strebt ein moderates Vermögenswachstum bei gleichzeitig geringer Wertschwankung an und verfolgt eine defensive Anlagestrategie mit der Möglichkeit einer ertragsorientierten Beimischung von Aktienfonds.

Das Management kann ausgelagert werden. Aktuell erfolgt das Management durch die BKS Bank AG, welches auf Basis eines klar strukturierten Investmentprozesses regelmäßig die Depotstruktur überprüft und dabei aktive Umschichtungen innerhalb des Anlageuniversums durchführt. Die Mindestanlage summe beträgt € 70.000,-.

Informationen zum Zielmarkt

AVM konservativ richtet sich an Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien, die das Ziel der spezifischen Altersvorsorge und / oder der allgemeinen Vermögensbildung / Vermögensoptimierung verfolgen und einen langfristigen Anlagehorizont (länger als 10 Jahre) haben. Der potentielle Anleger verfügt über Basiskennntnisse und / oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der potenzielle Anleger kann geringe Verluste tragen. AVM konservativ zählt bei der Risikobewertung der BKS Bank AG auf einer Skala von 1 (Sicherheitsorientiert / sehr geringe Risikobereitschaft, sehr geringe bis geringe Rendite / sehr geringe bis geringe Kursschwankungen) bis 4 (sehr hohe Risikobereitschaft, höchste Rendite / höchste Kursschwankungen) zu der Stufe 2.

Depotstruktur



	Apr.20	Mär.20	Veränderung
Aktien	25,0%	25,0%	0,0%
Aktien Europa	3,13%	3,13%	0,0%
Aktien USA	10,75%	10,75%	0,0%
Aktien Japan	1,25%	1,25%	0,0%
Aktien Schwellenländer/Asien	2,00%	2,00%	0,0%
Aktien Spezialthemen	7,9%	7,88%	0,0%
Managementkonzepte	10,00%	10,0%	0,0%
Rohstoffinvestments	5,00%	5,0%	0,0%
Sachwertinvestments	5,00%	5,0%	0,0%
Anleihen	65,00%	65,0%	0,0%
Staatsanleihen DE Kurzläufer / Geldmarkt	0,98%	0,98%	0,0%
Globale Staatsanleihen	6,50%	6,50%	0,0%
Unternehmensanleihen gute Bonität	26,00%	26,00%	0,0%
Unternehmensanleihen High Yield	14,95%	14,95%	0,0%
Schwellenländeranleihen HC	6,50%	6,50%	0,0%
Schwellenländeranleihen LC	2,60%	2,60%	0,0%
Wandelanleihen	7,48%	7,48%	0,0%

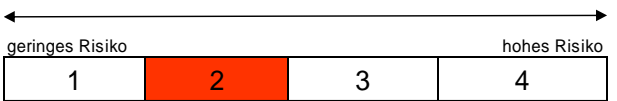
Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Anbot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig handelt es sich um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Diese Unterlage beruht auf sorgfältig ausgesuchte Quellen. Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Unterlage sowie herangezogener Quellen übernommen. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Bei den Gewichtungen der Musterportfolios (Depotstruktur) handelt es sich lediglich um eine stichtagsbezogene Aufteilung des Vermögens und kann sich im Zuge der Portfolioverwaltung jederzeit ändern. Weitere Informationen sind in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Veiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

AVM konservativ plus

Wertentwicklung

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



10 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

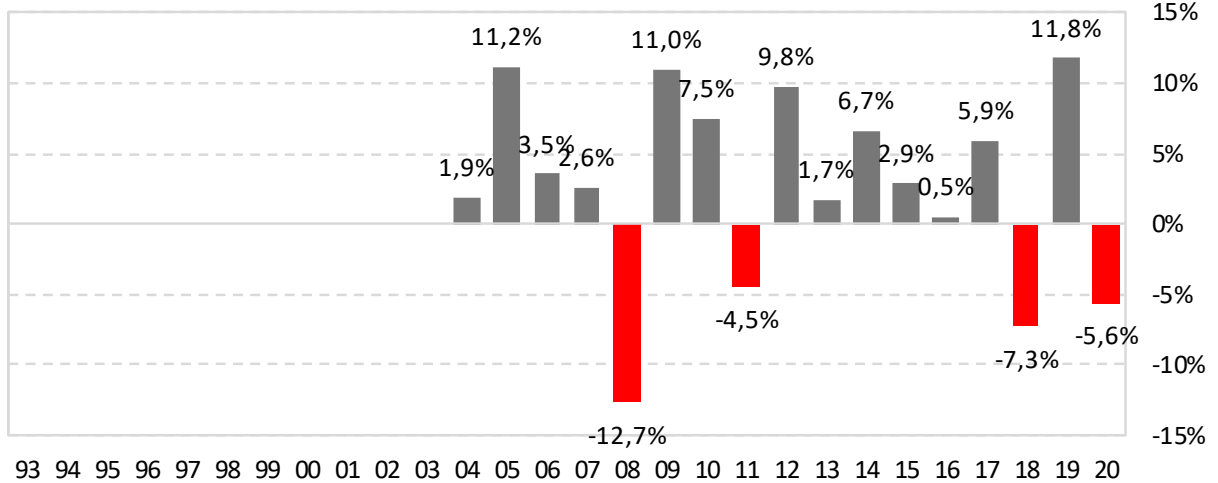
Kennzahlen AVM konservativ plus

30.04.2020

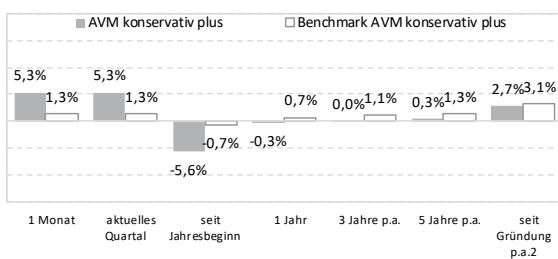
Performance ¹	AVM	Vergleichsgröße
1 Monat	5,34%	1,29%
aktuelles Quartal	5,34%	1,29%
seit Jahresbeginn	-5,61%	-0,65%
1 Jahr	-0,28%	0,71%
3 Jahre p.a.	0,01%	1,13%
5 Jahre p.a.	0,34%	1,26%
seit Gründung p.a. ²	2,75%	3,12%

Risiko	AVM	Vergleichsgröße
seit Gründung p.a. ²	5,56%	3,01%

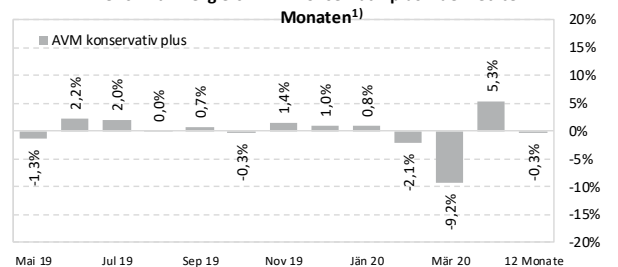
Wertentwicklung seit Oktober 2004¹⁾



Benchmarkvergleich AVM konservativ plus¹⁾



Benchmarkvergleich AVM konservativ plus in den letzten 12 Monaten¹⁾



Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen
Daten per: 30.04.20

Vergleichsgröße: 12,5% MSCI World Index, 75% RexP deutscher Anleihenindex, 12,5% Euribor 3M

all-in-fee: 1,20% p.a. zuzüglich darauf entfallende gesetzliche Ust.

Die all-in-fee enthält Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Transaktionsgebühren und Devisenprovisionen

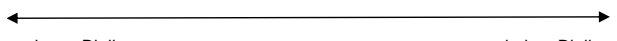
¹⁾ vor Abzug der Steuern und der all-in-fee

²⁾ Gründung am 30.09.2004

Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Anbot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig handelt es sich um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Diese Unterlage beruht auf sorgfältig ausgesuchte Quellen. Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Unterlage sowie herangezogener Quellen übernommen. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Bei den Gewichtungen der Musterportfolios (Depotstruktur) handelt es sich lediglich um eine stichtagsbezogene Aufteilung des Vermögens und kann sich im Zuge der Portfolioverwaltung jederzeit ändern. Weitere Informationen sind in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Veiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



geringes Risiko

hohes Risiko

1	2	3	4
---	---	---	---

10 - 15 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

BKS Portfolio-Strategie dynamisch

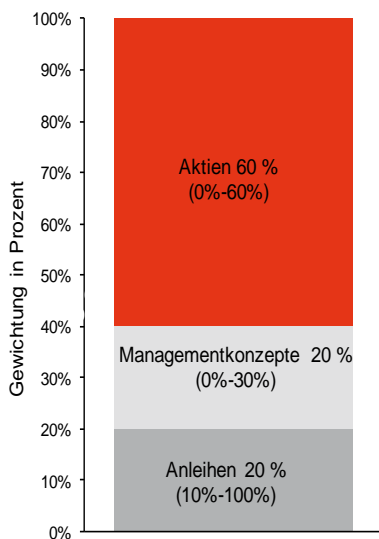
Anlageziel, Risikoeinstufung und Portfoliocharakter

Die BKS Portfolio-Strategie dynamisch ist eine Vermögensverwaltung auf Dachfonds-Basis. Es werden mindestens 40 % des Portfolios breit gestreut in Anleihen-Dachfonds und/oder Anleihefonds sowie Fonds mit Managementkonzepten investiert. Durch die Beimischung von bis zu maximal 60 % Aktien-Dachfonds und/oder Aktienfonds sollten langfristig höhere Erträge erzielt werden können. Die Investitionen werden überwiegend in Euro getätigt – der Fremdwährungsanteil liegt bei max. 50 %. BKS Portfolio-Strategie dynamisch strebt ein dynamisches Vermögenswachstum bei gleichzeitig mittlerer Wertschwankung an und verfolgt eine ertragsorientierte Anlagestrategie, wodurch es zu Ertragsschwankungen kommen kann. Das Management kann ausgelagert werden. Aktuell erfolgt das Management durch die BKS Bank AG, welches auf Basis eines klar strukturierten Investmentprozesses regelmäßig die Depotstruktur überprüft und dabei aktive Umschichtungen innerhalb des Anlageuniversums durchführt. Die Mindestanlagesumme beträgt € 70.000,-.

Informationen zum Zielmarkt

BKS Portfolio-Strategie dynamisch richtet sich an Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien, die das Ziel der spezifischen Altersvorsorge und / oder der allgemeinen Vermögensbildung / Vermögensoptimierung verfolgen und einen langfristigen Anlagehorizont (länger als 10 Jahre) haben. Der potentielle Anleger verfügt über Basiskennnisse und / oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der potenzielle Anleger kann hohe Verluste tragen. BKS Portfolio-Strategie dynamisch zählt bei der Risikobewertung der BKS Bank AG auf einer Skala von 1 (Sicherheitsorientiert / sehr geringe Risikobereitschaft, sehr geringe bis geringe Rendite / sehr geringe bis geringe Kursschwankungen) bis 4 (sehr hohe Risikobereitschaft, höchste Rendite / höchste Kursschwankungen) zu der Stufe 3.

Depotstruktur



	Apr.20	Mär.20	Veränderung
Aktien	60,0%	60,0%	0,0%
Aktien Europa	7,50%	7,50%	0,0%
Aktien Österreich	0,00%	0,00%	0,0%
Aktien USA	25,80%	25,80%	0,0%
Aktien Japan	3,00%	3,00%	0,0%
Aktien Schwellenländer/Asien	4,80%	4,80%	0,0%
Aktien Spezialthemen	18,90%	18,90%	0,0%
Managementkonzepte	20,0%	20,0%	0,0%
Rohstoffinvestments	10,00%	10,00%	0,0%
Sachwertinvestments	10,00%	10,00%	0,0%
Anleihen	20,0%	20,0%	0,0%
Staatsanleihen DE Kurzläufer / Geldmarkt	0,30%	0,30%	0,0%
Globale Staatsanleihen	2,00%	2,00%	0,0%
Unternehmensanleihen gute Bonität	8,00%	8,00%	0,0%
Unternehmensanleihen High Yield	4,60%	4,60%	0,0%
Schwellenländeranleihen HC	2,00%	2,00%	0,0%
Schwellenländeranleihen LC	0,80%	0,80%	0,0%
Wandelanleihen	2,30%	2,30%	0,0%

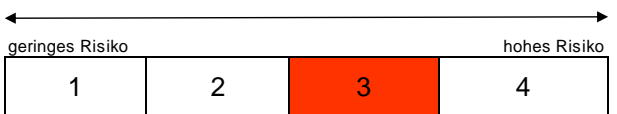
Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Anbot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig handelt es sich um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Diese Unterlage beruht auf sorgfältig ausgesuchte Quellen. Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Unterlage sowie herangezogener Quellen übernommen. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Bei den Gewichtungen der Musterportfolios (Depotstruktur) handelt es sich lediglich um eine stichtagsbezogene Aufteilung des Vermögens und kann sich im Zuge der Portfolioverwaltung jederzeit ändern. Weitere Informationen sind in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Veiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

BKS Portfolio-Strategie dynamisch

Wertentwicklung

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



10 - 15 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

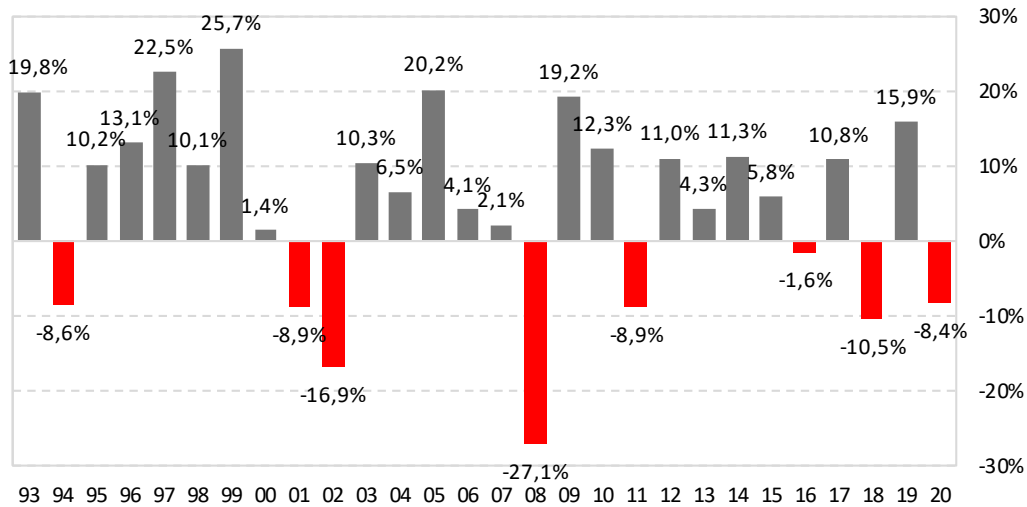
Kennzahlen BKS Portfolio-Strategie dynamisch

30.04.2020

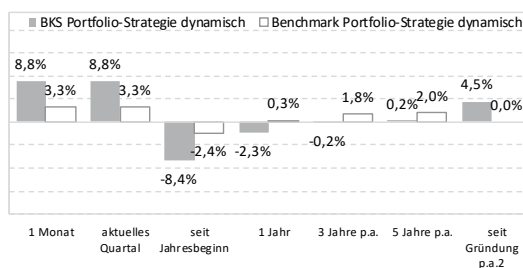
Performance ¹	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
1 Monat	8,82%	3,26%
aktuelles Quartal	8,82%	3,26%
seit Jahresbeginn	-8,39%	-2,42%
1 Jahr	-2,35%	0,34%
3 Jahre p.a.	-0,16%	1,77%
5 Jahre p.a.	0,18%	1,96%
seit Gründung p.a. ²	4,51%	NV

Risiko	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
seit Gründung p.a. ²	9,10%	5,34%

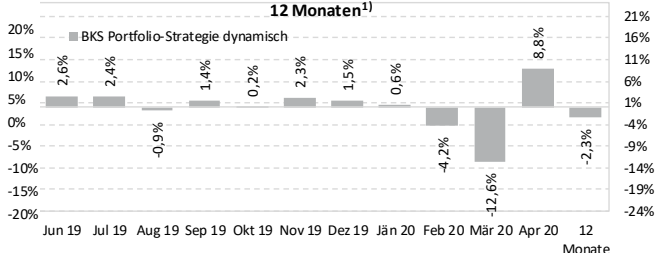
Wertentwicklung seit 1993¹⁾



Benchmarkvergleich BKS Portfolio-Strategie dynamisch¹⁾



Benchmarkvergleich BKS Portfolio-Strategie dynamisch in den letzten 12 Monaten¹⁾



Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen
Daten per: 30.04.20

Vergleichsgröße: 30% MSCI World Index, 70% REXP deutscher Anleihenindex

all-in-fee: 1,20% p.a. zuzüglich darauf entfallende gesetzliche USt. ab 01 2019

Die all-in-fee enthält Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Transaktionsgebühren und Devisenprovisionen

¹⁾ vor Abzug der Steuern und der all-in-fee

²⁾ Gründung am 31.12.1992

Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Anbot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig handelt es sich um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Diese Unterlage beruht auf sorgfältig ausgesuchte Quellen. Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Unterlage sowie herangezogener Quellen übernommen. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Bei den Gewichtungen der Musterportfolios (Depotstruktur) handelt es sich lediglich um eine stichtagsbezogene Aufteilung des Vermögens und kann sich im Zuge der Portfolioverwaltung jederzeit ändern. Weitere Informationen sind in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Weiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Weiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

AVM dynamisch plus

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



Anlageziel, Risikoeinstufung und Portfoliocharakter

AVM dynamisch plus ist eine Vermögensverwaltung auf Dachfonds-Basis. Es werden mindestens 40 % des Portfolios breit gestreut in Anleihen-Dachfonds und/oder Anleihefonds sowie Fonds mit Managementkonzepten investiert. Durch die Beimischung von bis zu max. 60 % Aktien-Dachfonds und/oder Aktienfonds sollen langfristig höhere Erträge erzielt werden können. Die Investitionen werden überwiegend in Euro getätigt – der Fremdwährungsanteil liegt bei max. 50%. Um die Stabilität im Portfolio zu erhöhen und weitere Ertragsquellen mit geringerer Abhängigkeit zu den traditionellen Anlageklassen (Aktien, Anleihen) zu nutzen, werden max. 25 % in Alternative Investments, das sind beispielsweise Absolute Return Strategien, Fonds mit Absicherungsstrategien und Rohstoffinvestments, angelegt. Es wird eine langfristige (mehr als zehn Jahre) Anlagestrategie verfolgt. AVM dynamisch plus strebt ein dynamisches Vermögenswachstum bei gleichzeitig mittlerer Wertschwankung an.

10 - 15 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

Das Management kann ausgelagert werden. Aktuell erfolgt das Management durch die BKS Bank AG, welches auf Basis eines klar strukturierten Investmentprozesses regelmäßig die Depotstruktur überprüft und dabei aktive Umschichtungen innerhalb des Anlageuniversums durchführt. Die Mindestanlagesumme beträgt € 70.000,-.

Informationen zum Zielmarkt

AVM dynamisch plus richtet sich an Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien, die das Ziel der spezifischen Altersvorsorge und / oder der allgemeinen Vermögensbildung / Vermögensoptimierung verfolgen und einen langfristigen Anlagehorizont (länger als 10 Jahre) haben. Der potentielle Anleger verfügt über Basiskenntnisse und / oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der potenzielle Anleger kann hohe Verluste tragen. AVM dynamisch zählt bei der Risikobewertung der BKS Bank AG auf einer Skala von 1 (Sicherheitsorientiert / sehr geringe Risikobereitschaft, sehr geringe bis geringe Rendite / sehr geringe bis geringe Kursschwankungen) bis 4 (sehr hohe Risikobereitschaft, höchste Rendite / höchste Kursschwankungen) zu der Stufe 3.

Depotstruktur

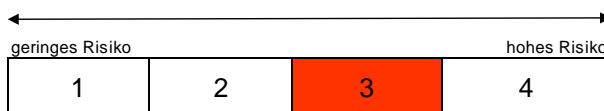


Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Anbot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig handelt es sich um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Diese Unterlage beruht auf sorgfältig ausgesuchte Quellen. Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Unterlage sowie herangezogener Quellen übernommen. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Bei den Gewichtungen der Musterportfolios (Depotstruktur) handelt es sich lediglich um eine stichtagsbezogene Aufteilung des Vermögens und kann sich im Zuge der Portfolioverwaltung jederzeit ändern. Weitere Informationen sind in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Veiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

AVM alternativ

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



10 - 15 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

Anlageziel, Risikoeinstufung und Portfoliocharakter

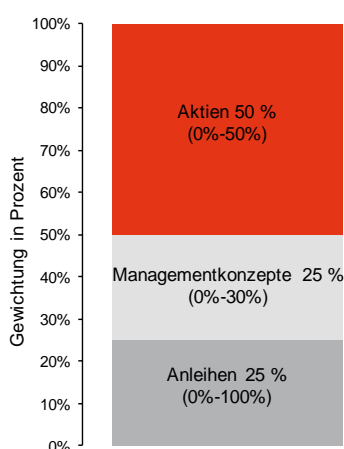
AVM alternativ ist eine Vermögensverwaltung auf Dachfonds-Basis. Es wird breit gestreut in Anleihen-Dachfonds und/oder Anleihefonds sowie Fonds mit Managementkonzepten investiert. Durch die Beimischung von bis zu max. 50 % internationale Aktien-Dachfonds und /oder Aktienfonds sollen langfristig höhere Erträge erzielt werden können. Die Investitionen werden überwiegend in Euro getätigt – der Fremdwährungsanteil liegt bei max. 50%. Um die Stabilität im Portfolio zu erhöhen und weitere Ertragsquellen mit geringerer Abhängigkeit zu den traditionellen Anlageklassen (Aktien, Anleihen) zu nutzen, werden max. 50 % in Alternative Investments, das sind beispielsweise Absolute Return Strategien, Fonds mit Absicherungsstrategien und Rohstoffinvestments, angelegt. Es wird eine langfristige (mehr als zehn Jahre) Anlagestrategie verfolgt. AVM alternativ strebt ein dynamisches Vermögenswachstum bei gleichzeitig mittlerer Wertschwankung an.

Das Management kann ausgelagert werden. Aktuell erfolgt das Management durch die BKS Bank AG, welches auf Basis eines klar strukturierten Investmentprozesses regelmäßig die Depotstruktur überprüft und dabei aktive Umschichtungen innerhalb des Anlageuniversums durchführt. Die Mindestanlage summe beträgt € 70.000,-.

Informationen zum Zielmarkt

AVM alternativ richtet sich an Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien, die das Ziel der spezifischen Altersvorsorge und / oder der allgemeinen Vermögensbildung / Vermögensoptimierung verfolgen und einen langfristigen Anlagehorizont (länger als 10 Jahre) haben. Der potentielle Anleger verfügt über Basiskenntnisse und / oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der potenzielle Anleger kann hohe Verluste tragen. AVM dynamisch zählt bei der Risikobewertung der BKS Bank AG auf einer Skala von 1 (Sicherheitsorientiert / sehr geringe Risikobereitschaft, sehr geringe bis geringe Rendite / sehr geringe bis geringe Kursschwankungen) bis 4 (sehr hohe Risikobereitschaft, höchste Rendite / höchste Kursschwankungen) zu der Stufe 3.

Depotstruktur



	Apr.20	Mär.20	Veränderung
Aktien	50,0%	50,0%	0,0%
Aktien Europa	6,25%	6,25%	0,0%
Aktien USA	21,50%	21,50%	0,0%
Aktien Japan	2,50%	2,50%	0,0%
Aktien Schwellenländer/Asien	4,00%	4,00%	0,0%
Aktien Spezialthemen	15,75%	15,75%	0,0%
Managementkonzepte	25,0%	25,0%	0,0%
Rohstoffinvestments	10,0%	10,0%	0,0%
Sachwertinvestments	15,0%	15,0%	0,0%
Anleihen	25,0%	25,0%	0,0%
Staatsanleihen DE Kurzläufer / Geldmarkt	0,4%	0,4%	0,0%
Globale Staatsanleihen	2,5%	2,5%	0,0%
Unternehmensanleihen gute Bonität	10,0%	10,0%	0,0%
Unternehmensanleihen High Yield	5,8%	5,8%	0,0%
Schwellenländeranleihen HC	2,5%	2,5%	0,0%
Schwellenländeranleihen LC	1,0%	1,0%	0,0%
Wandelanleihen	2,9%	2,9%	0,0%

AVM alternativ

Wertentwicklung

Kennzahlen AVM alternativ

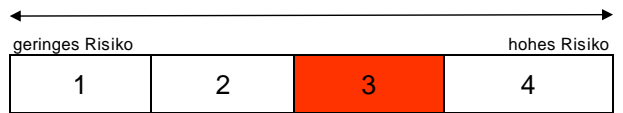
30.04.2020

Performance ¹	AVM Vergleichsgröße	
1 Monat	8,17%	2,15%
aktuelles Quartal	8,17%	2,15%
seit Jahresbeginn	-7,91%	-1,55%
1 Jahr	-2,27%	0,28%
3 Jahre p.a.	-0,47%	1,19%
5 Jahre p.a.	-0,27%	1,34%
seit Gründung p.a. ²	2,17%	2,67%

Risiko	AVM Vergleichsgröße	
seit Gründung p.a. ²	7,02%	4,73%

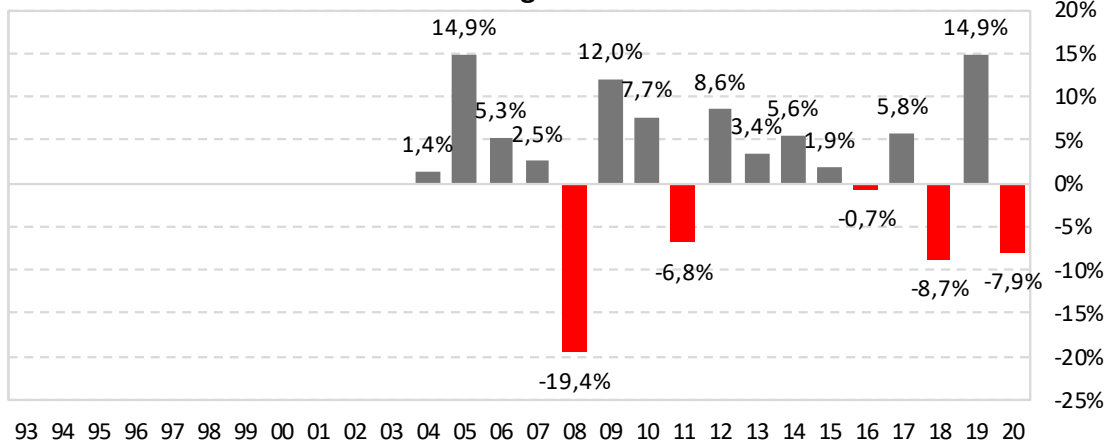
Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance

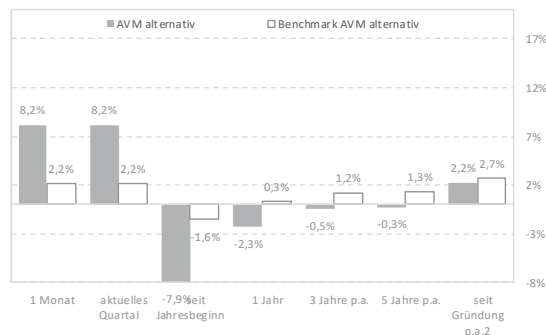


10 - 15 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

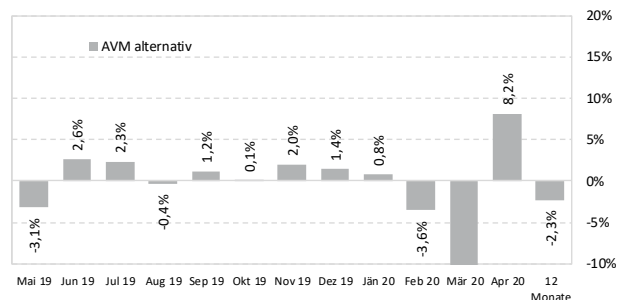
Wertentwicklung seit Oktober 2004¹⁾



Benchmarkvergleich AVM alternativ¹⁾



Benchmarkvergleich AVM alternativ in den letzten 12 Monaten¹⁾



Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen
Daten per: 30.04.20

Vergleichsgröße: 20% MSCI World Index, 55% REXP deutscher Anleihenindex, 25% Euribor 3M

all-in-fee: 1,60% p.a. zuzüglich darauf entfallende gesetzliche Ust.

Die all-in-fee enthält Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Transaktionsgebühren und Devisenprovisionen

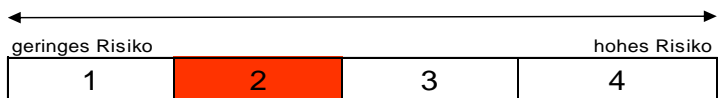
¹⁾ vor Abzug der Steuern und der all-in-fee

²⁾ Gründung am 30.09.2004

Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Anbot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig handelt es sich um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Diese Unterlage beruht auf sorgfältig ausgesuchte Quellen. Es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Unterlage sowie herangezogener Quellen übernommen. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Bei den Gewichtungen der Musterportfolios (Depotstruktur) handelt es sich lediglich um eine stichtagsbezogene Aufteilung des Vermögens und kann sich im Zuge der Portfolioverwaltung jederzeit ändern. Weitere Informationen sind in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Veiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



10 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

BKS Portfolio-Strategie nachhaltig

Anlageziel, Risikoeinstufung, Portfoliocharakter

Die BKS Portfolio-Strategie nachhaltig ist eine Vermögensverwaltung auf Dachfonds-Basis. In den eingesetzten Dachfonds und/oder Fonds wird der überwiegende Teil in Anleihenfonds und Anleihen investiert. Der Aktienanteil beträgt max. 30 %. Die Investitionen werden überwiegend in Euro getätigt – der Fremdwährungsanteil liegt bei max. 30%. BKS Portfolio-Strategie nachhaltig strebt ein moderates Vermögenswachstum bei gleichzeitig geringer Wertschwankung an und verfolgt eine defensive Anlagestrategie mit der Möglichkeit einer ertragsorientierten Beimischung von Aktienfonds.

Das Management kann ausgelagert werden. Aktuell erfolgt das Management durch die BKS Bank AG, welches auf Basis eines klar strukturierten Investmentprozesses regelmäßig die Depotstruktur überprüft und dabei aktive Umschichtungen innerhalb des Anlageuniversums durchführt. Die Mindestanlagesumme beträgt € 70.000,-.

Informationen zum Zielmarkt

BKS Portfolio-Strategie nachhaltig richtet sich an Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien, die das Ziel der spezifischen Altersvorsorge und / oder der allgemeinen Vermögensbildung / Vermögensoptimierung verfolgen und einen langfristigen Anlagehorizont (länger als 10 Jahre) haben. Der potentielle Anleger verfügt über Basiskenntnisse und / oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der potenzielle Anleger kann geringe Verluste tragen. BKS Portfolio-Strategie nachhaltig zählt bei der Risikobewertung der BKS Bank AG auf einer Skala von 1 (Sicherheitsorientiert / sehr geringe Risikobereitschaft, sehr geringe bis geringe Rendite / sehr geringe bis geringe Kursschwankungen) bis 4 (sehr hohe Risikobereitschaft, höchste Rendite / höchste Kursschwankungen) zu der Stufe 2.

Österreichisches Umweltzeichen

BKS Portfolio-Strategie nachhaltig ist die erste Vermögensverwaltung, die mit dem Österreichischen Umweltzeichen für Nachhaltige Finanzprodukte (UZ 49) ausgezeichnet wurde. BKS Portfolio-Strategie nachhaltig investiert ausschließlich in Nachhaltigkeits-, Ethik- und Umweltfonds die ihrerseits das Österreichische Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte tragen bzw. dessen hohen Anforderungen entsprechen.



Das österreichische Umweltzeichen zeichnet Produkte und Dienstleistungen aus, die im vergleichbaren Angebot die umweltverträglichere Alternative darstellen. Träger ist das Bundesministerium Nachhaltigkeit und Tourismus BMNT. Der Verein für Konsumenteninformation (VKI) ist im Auftrag des Bundesministerium Nachhaltigkeit und Tourismus für die Erstellung und Überarbeitung der Umweltzeichen-Richtlinie sowie die Administration von InteressentInnen und Umweltzeichen-Betriebe zuständig.

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



10 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

BKS Portfolio-Strategie nachhaltig

Umweltzeichen Prüfkriterien (Auszug)

Der Kriterienkatalog des Österr. Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte enthält:

Ausschlusskriterien für Unternehmen in den Geschäftsfeldern Atomkraft, Rüstung, Gentechnik, Förderung von Kohle, Förderung von Erdöl und Erdgas durch Fracking und Geschäftspraktiken mit systematischer Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen

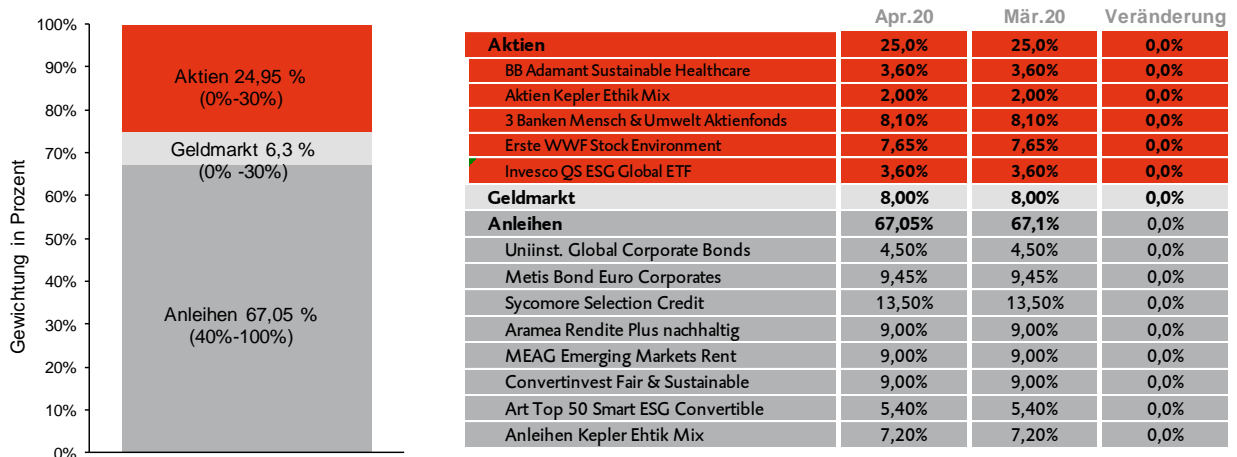
Ausschlusskriterien für Staatsanleihen/staatsnahe Emittenten: Politische und Sozialstandards, Umweltstandards

Ausschlusskriterien für Immobilien, Auswahlkriterien, Umsetzung der Auswahlkriterien, Anspruchsniveau, und Engagement

Details sind in der Richtlinie UZ 49 Nachhaltige Finanzprodukte enthalten unter: www.umweltzeichen.at.

Die Prüfung, ob die einzelnen Fonds diesen Anforderungen entsprechen, erfolgt durch die rfu – Mag. Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung Wien, einer Nachhaltigkeitsresearch-Agentur und akkreditierten Umweltzeichen-Prüfstelle.

Depotstruktur



Weiterführende Informationen zu den eingesetzten Fonds

„Informationen bzw. die vereinfachten Prospekte/Kundeninformationsdokumente zu den in diesem Produktblatt genannten Investmentfonds sind kostenlos in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Veiter Ring 43, in deutscher Sprache erhältlich. Außerdem sind die jeweiligen Fondsinformationen unter den jeweiligen Webseiten der Fondsgesellschaften abrufbar:

Convertinvest: www.3bg.at, www.convertinvest.at

Erste Responsible Investments – Erste Sparinvest: www.erste-am.at

KEPLER FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.: www.kepler.at

MEAG Kapitalanlagegesellschaft mbH: www.meag.com

ÖKOWORLD LUX S.A.: www.oekoworld.com

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.: www.rcm.at

Security KAG: www.securitykag.at

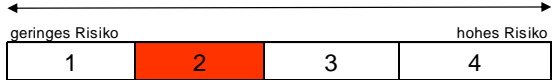
Sycomore Asset Management: www.sycomore-am.com





Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



10 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

BKS Portfolio-Strategie nachhaltig

Management

Das Management erfolgt durch Portfoliomanager der BKS Bank AG. Diese beobachtet die BKS laufend das Kapitalmarktumfeld und trifft aufgrund der entsprechenden Risikoneigung der Kunden aktiv Kauf- und Verkaufsentscheidungen. Die Performancemessung erfolgt nach international anerkannten Standards und eine laufende Berichterstattung und ein klar definiertes Berichtswesen sorgen für ein Höchstmaß an Transparenz.

Wertentwicklung und Referenzindex**

Kennzahlen BKS Portfolio-Strategie nachhaltig 30.04.2020

Performance ¹	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
1 Monat	4,65%	1,19%
aktuelles Quartal	4,65%	1,19%
seit Jahresbeginn	-6,01%	-0,83%
1 Jahr	-1,38%	1,32%
3 Jahre p.a.	-0,24%	1,58%
5 Jahre p.a.	-0,22%	1,65%
seit Gründung p.a. ²	2,18%	2,98%

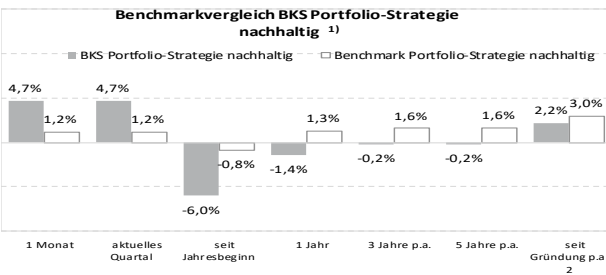
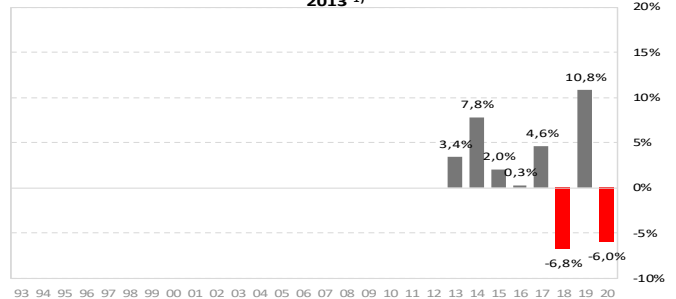
Risiko	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
seit Gründung p.a. ²	6,06%	2,69%

²Gründung 01.07.2013

¹Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / AMIS / eigene Berechnungen

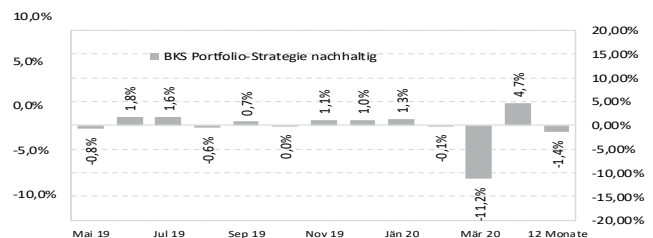
¹ vor Abzug der Steuern und der all-in-fee

Wertentwicklung BKS Portfolio-Strategie nachhaltig seit 2013¹⁾



¹ vor Abzug der Steuern und der all-in-fee

Benchmarkvergleich BKS Portfolio-Strategie nachhaltig in den letzten 12 Monaten¹⁾



Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen

Daten per: 30.04.20

Vergleichsgröße

**15% Aktien (iShares DJ Sustainability World in EUR) / 85% Anleihen (German REXP Index)

all-in-fee

1,00 % p. a. zuzüglich darauf entfallende gesetzliche USt.

Die all-in-fee enthält: Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Transaktionsgebühren und Devisenprovisionen.

Disclaimer:

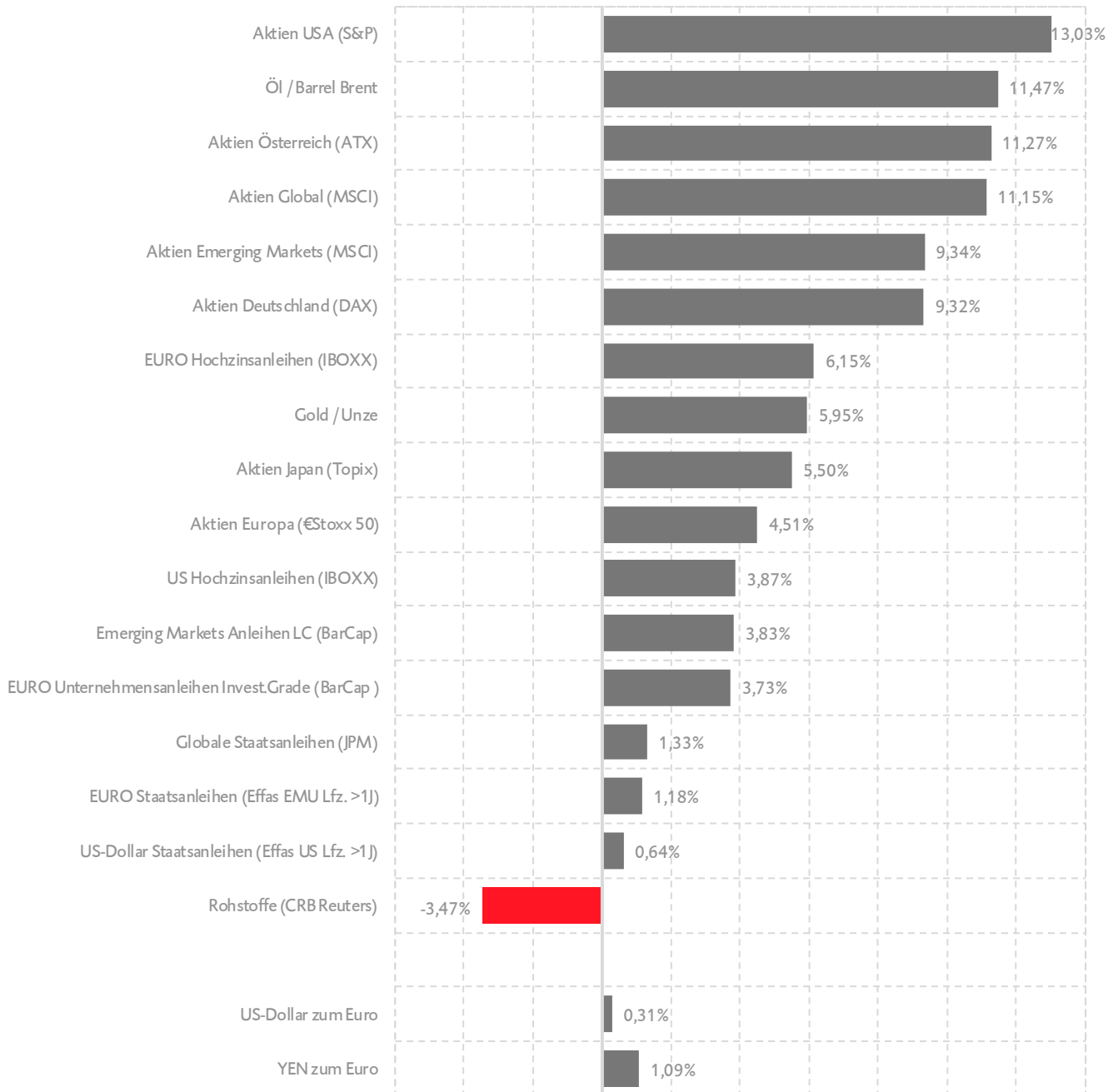
„Österreichisches Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte“

Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Bundesministerium für Umwelt und Tourismus für „AVM nachhaltig“ verliehen, weil bei der Auswahl von Investmentfonds neben wirtschaftlichen auch ökologische und soziale Kriterien beachtet werden. Das Umweltzeichen gewährleistet, dass diese Kriterien und deren Umsetzung geeignet sind, entsprechende Investmentfonds auszuwählen. Dies wurde von unabhängiger Stelle geprüft. Die Auszeichnung mit dem Österreichischen Umweltzeichen lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung des Investments zu.

Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig handelt es sich um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Diese Unterlage beruht auf sorgfältig ausgesuchte Quellen; es wird keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Unterlage sowie herangezogener Quellen übernommen. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor. Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Bei den Gewichtungen des Musterportfolios (Depotstruktur) handelt es sich lediglich um eine stichtagsbezogene Aufteilung des Vermögens und kann sich im Zuge der Portfolioverwaltung jederzeit ändern. Weitere Informationen sind in den Geschäftsstellen der BKS Bank AG, 9020 Klagenfurt, St. Veiter Ring 43 erhältlich.

Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

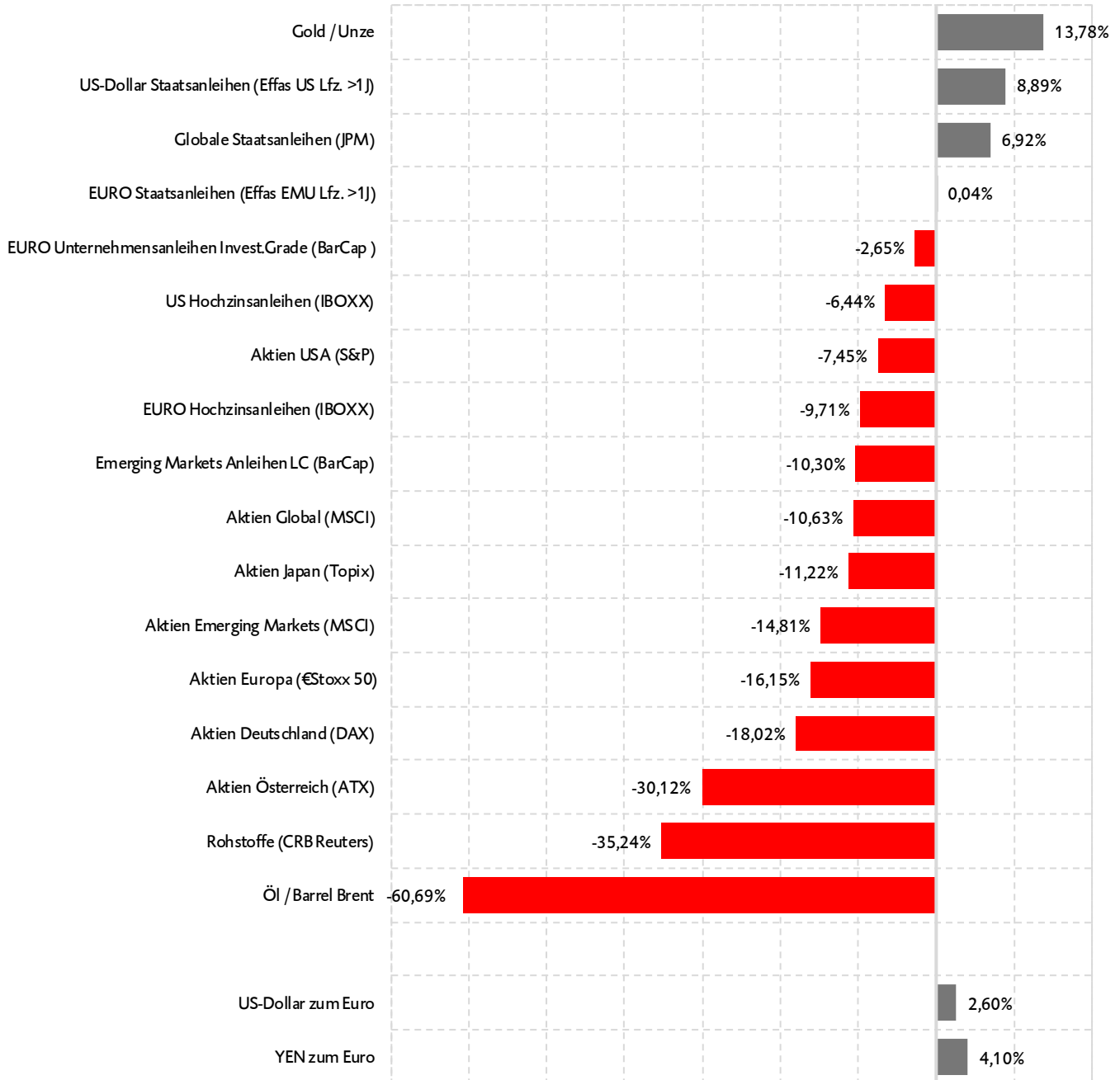
Entwicklung der Märkte im Vormonat (in Euro)



Datenquelle: Bloomberg
Daten per: 30.04.2020 (Schlusskurse)

Es wird keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen bzw. der herangezogenen Quellen übernommen. Der Herausgeber und der Verfasser behalten sich einen Irrtum, insbesondere betreffend die Kurse oder andere Zahlenangaben, ausdrücklich vor.

Entwicklung der Märkte im laufenden Jahr (in Euro)



Datenquelle: Bloomberg
 Daten per: 30.04.2020 (Schlusskurse)

Es wird keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen bzw. der herangezogenen Quellen übernommen. Der Herausgeber und der Verfasser behalten sich einen Irrtum, insbesondere betreffend die Kurse oder andere Zahlenangaben, ausdrücklich vor.

Darstellung der letzten fünf 12-Monats-Perioden

Entwicklung der Märkte in den letzten 5 Jahren (in Euro)

Aktienmärkte	Wertentwicklung der letzten fünf 12-Monats-Perioden (in €)				
	Apr 20 - Apr 19	Apr 19 - Apr 18	Apr 18 - Apr 17	Apr 17 - Apr 16	Apr 16 - Apr 15
Aktien Global (MSCI)	-3,36%	12,65%	0,07%	17,98%	-7,91%
Aktien USA (S&P)	1,40%	20,01%	0,05%	21,15%	-2,93%
Aktien Europa (€Stoxx 50)	-10,82%	3,62%	-2,99%	11,43%	-16,94%
Aktien Deutschland (DAX)	-12,01%	-2,13%	1,40%	23,90%	-12,36%
Aktien Österreich (ATX)	-30,72%	-7,31%	15,22%	29,22%	-9,93%
Aktien Japan (Topix)	-3,63%	-3,44%	6,66%	15,55%	-8,06%
Aktien Emerging Markets (MSCI)	-12,10%	-0,01%	7,26%	22,15%	-21,40%

Anleihenmärkte	Wertentwicklung der letzten fünf 12-Monats-Perioden (in €)				
	Apr 20 - Apr 19	Apr 19 - Apr 18	Apr 18 - Apr 17	Apr 17 - Apr 16	Apr 16 - Apr 15
Emerging Markets Anleihen LC (BarCap)	-1,42%	-4,46%	8,88%	3,49%	-1,78%
EURO Hochzinsanleihen (IBOXX)	-6,75%	2,48%	2,81%	6,63%	0,19%
EURO Staatsanleihen (Effas EMU Lfz. >1J)	3,31%	2,56%	1,63%	0,61%	1,04%
EURO Unternehmensanleihen Invest.Grade (BarCap)	-0,49%	3,00%	1,23%	2,76%	1,29%
Globale Staatsanleihen (JPM)	11,81%	8,19%	-6,04%	1,36%	4,21%
US Hochzinsanleihen (IBOXX)	-1,58%	16,04%	-7,57%	17,10%	-3,75%
US-Dollar Staatsanleihen (Effas US Lfz. >1J)	10,84%	5,29%	-0,32%	0,83%	2,72%

Rohstoffe	Wertentwicklung der letzten fünf 12-Monats-Perioden (in €)				
	Apr 20 - Apr 19	Apr 19 - Apr 18	Apr 18 - Apr 17	Apr 17 - Apr 16	Apr 16 - Apr 15
Gold / Unze	34,84%	5,13%	-6,44%	2,90%	7,33%
Öl / Barrel Brent	-64,40%	4,48%	30,90%	12,79%	-29,35%
Rohstoffe (CRB Reuters)	-34,76%	-1,59%	0,12%	3,30%	-21,14%

Währungen zum EURO	Wertentwicklung der letzten fünf 12-Monats-Perioden (in €)				
	Apr 20 - Apr 19	Apr 19 - Apr 18	Apr 18 - Apr 17	Apr 17 - Apr 16	Apr 16 - Apr 15
Japanischer YEN	-6,37%	-5,39%	8,65%	-0,34%	-9,12%
US-Dollar	-2,50%	-7,31%	11,07%	-4,86%	2,11%

Disclaimer

Diese Unterlage ist eine Marketingmitteilung und dient ausschließlich der Information unserer Anleger. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der erwähnten Anlage- oder anderer Produkte und ist keine Empfehlung zur Ausübung oder Nichtausübung eines Rechts betreffend Kauf, Verkauf, Tausch, etc. von Finanzprodukten. Die Angaben in der Broschüre sind vollkommen unverbindlich.

Alle Informationen stammen aus Quellen, die der Herausgeber und Verfasser für zuverlässig erachten. Es wird keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen, der herangezogenen Quellen, der textlichen Überarbeitungen oder Übersetzungen übernommen. Der Herausgeber und der Verfasser behalten sich einen Irrtum, insbesondere betreffend die Kurse oder andere Zahlenangaben ausdrücklich vor. Gastbeiträge geben die Meinung des jeweiligen Autors wieder, die nicht unbedingt mit jener der BKS Bank übereinstimmen muss.

Unsere Aussagen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich Ertrag, Risikobereitschaft, finanzieller und steuerlicher Situation. Die Beratung durch eine qualifizierte Fachperson ist notwendig und wird empfohlen. Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Aussagen sind nicht generelle Empfehlungen.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung der angeführten Musterdepots bzw. Finanzinstrumente zu. Währungsschwankungen sind jederzeit möglich und können sich auf die Performance auswirken. Etwaige für den Anleger anfallende Kosten und Steuern werden in der Performance-Berechnung nicht berücksichtigt.

Diese Broschüre wurde auf Grundlage der österreichischen Rechtsordnung und ausschließlich für das Gebiet der Republik Österreich erstellt. Die Zulässigkeit der Verbreitung dieser Publikation im Hoheitsgebiet anderer Staaten kann durch jeweils anwendbare Gesetze oder Verhaltensvorschriften beschränkt oder verboten sein. Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, verpflichten Sie sich zur Beachtung der genannten Regelungen und Beschränkungen.

Ersteller: BKS Bank AG, St. Veiter Ring 43, 9020 Klagenfurt am Wörthersee, FN 91810s

Erstellungsdatum: 06.05.2020