

MONATSBERICHT

BKS PORTFOLIO-STRATEGIE



BKS Bank

Inhaltsverzeichnis

Konjunkturlage	3
Musterdepots der BKS Bank	4 -5
Musterdepots im Detail	6 - 20
Entwicklung der Märkte	21 -23
Disclaimer	24

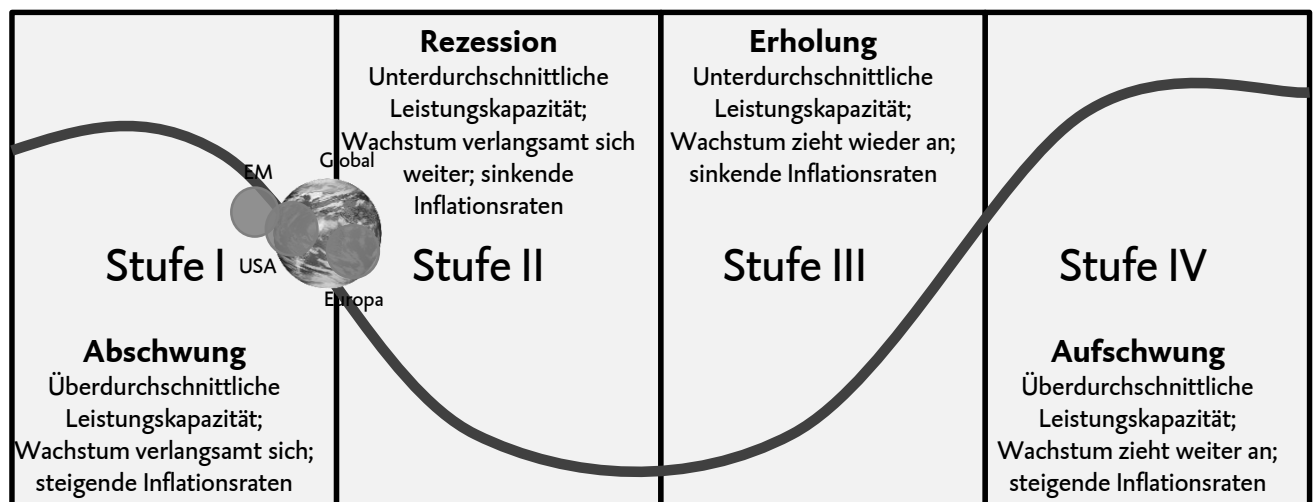
Konjunkturausblick

Das globale Wachstum schleppt sich mit knapp über 3 % mühsam dahin. Die geopolitische Entwicklung und die daraus erwachsenden Risiken lassen keine schwungvollere Entwicklung zu. Die erneute Eskalation im Handelskrieg zwischen China und den USA sowie die mit dem neuen britischen Regierungschef Johnson gestiegene Sorge um einen ungeordneten Brexit und die Spannungen im Nahen Osten rund um den Iran lasten auf der Unternehmensstimmung. Vor allem in der exportorientierten Industrie reagieren diese mit Verunsicherung und Investitionszurückhaltung.

Dass das Wachstum sich abschwächt zeigen auch die letzten Zahlen. In der Eurozone lag das Bruttoinlandsprodukt gemäß der vorläufigen Schätzungen von Eurostat im 2. Quartal nur noch bei 0,2 % im Vorquartalsvergleich (qoq). Am stärksten war das Wachstum mit 0,5 % qoq in Spanien, gefolgt von Frankreich, Österreich und Belgien mit jeweils 0,2 % qoq. Italien hingegen stagnierte. Die deutsche Wirtschaft schrumpft im 2. Quartal sogar um 0,1 % qoq. Geschwächt wird das Wachstum vor allem von den Problemen der Industrie sowie dem Außenhandel. Noch halten die auf die Binnenwirtschaft ausgerichteten und konsumorientierten Branchen die Konjunktur am Laufen. Doch je länger die industrielle Schwäche anhält, desto stärker wächst die Gefahr, dass diese bislang tragende Säule Risse bekommt.

In den USA ist das Bruttoinlandsprodukt im 2. Quartal um 2,1 % (anualisiert) angestiegen. Bislang trotz der US-Wirtschaft dem global schwachen Wachstumsumfeld auch dank einer vergleichsweise geringen Industrie und Außenhandelsabhängigkeit. Das Risiko steigt allerdings, dass mit jeder weiteren Eskalationsstufe im Handelskonflikt mit China die Belastungen spürbarer werden.

Globaler Wirtschaftszyklus



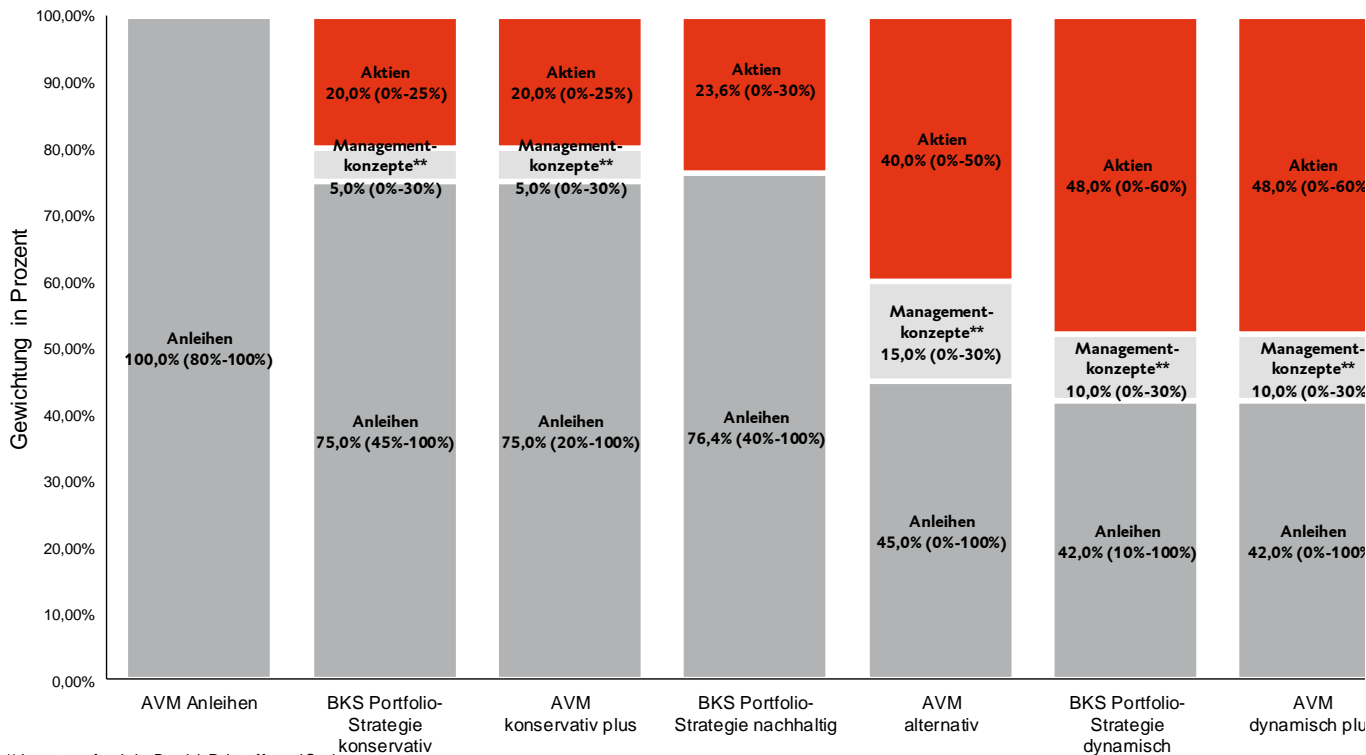
Quelle: Eigene Darstellung

Datenquelle: eigene Darstellung; Daten per: 31.08.2019

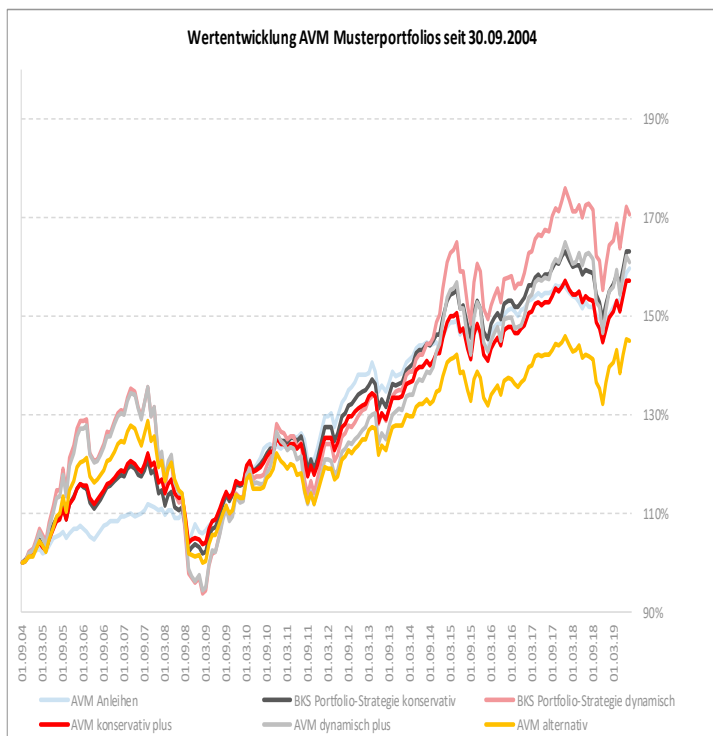
Es handelt sich bei den angegebenen Werten um Vergangenheitswerte. Zukünftige Entwicklungen können davon nicht abgeleitet werden. Des Weiteren wird darauf hingewiesen, dass Veranlagungen in Fremdwährung zusätzlich dem Währungsrisiko ausgesetzt sind und aufgrund Währungsschwankungen steigen oder fallen 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.

Musterdepots der BKS Bank

Gewichtungen in den AVM Musterdepots per 31.08.2019



Wertentwicklung und Kennzahlen per 31.08.2019



Entwicklung AVM Musterportfolios seit 30.09.2004

	Wertentwicklung kumuliert*	Wertentwicklung per anno*	Volatilität	Sharpe Ratio
AVM Anleihen	59,62%	3,18%	3,51%	1,03
BKS Portfolio-Strategie konservativ	63,11%	3,33%	5,07%	0,74
BKS Portfolio-Strategie dynamisch	70,63%	3,64%	8,28%	0,49
AVM konservativ plus	57,36%	3,08%	4,90%	0,72
AVM dynamisch plus	60,92%	3,24%	7,97%	0,46
AVM alternativ	44,95%	2,52%	5,93%	0,50

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

AVM Varianten im Überblick

31.08.2019	AVM konservativ plus ⁴		BKS Portfolio-Strategie konservativ ³		AVM alternativ ⁴	
Performance ¹	AVM	VG	AVM	VG	AVM	VG
seit Jahresbeginn	8,79%	4,99%	9,09%	5,49%	9,70%	5,57%
1 Jahr	2,49%	3,77%	2,54%	4,35%	2,17%	3,22%
3 Jahre	2,12% p.a.	1,75% p.a.	2,14% p.a.	1,91% p.a.	1,79% p.a.	2,14% p.a.
5 Jahre	2,23% p.a.	2,29% p.a.	2,45% p.a.	2,53% p.a.	1,70% p.a.	2,54% p.a.
10 Jahre	3,39% p.a.	3,89% p.a.	3,83% p.a.	4,26% p.a.	2,80% p.a.	4,09% p.a.
Risiko						
3 Jahre	3,85% p.a.	2,07% p.a.	3,94% p.a.	2,28% p.a.	5,05% p.a.	2,45% p.a.
5 Jahre	4,69% p.a.	2,16% p.a.	4,77% p.a.	2,34% p.a.	5,26% p.a.	2,69% p.a.
Sharpe Ratio ²						
5 Jahre	0,26	0,60	0,30	0,65	0,13	0,57
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

31.08.2019	AVM dynamisch plus ⁴		BKS Portfolio-Strategie dynamisch ³		AVM Anleihen ⁵	
Performance ¹	AVM	VG	AVM	VG	AVM	VG
seit Jahresbeginn	9,83%	7,50%	9,79%	8,04%	7,71%	3,67%
1 Jahr	-1,27%	3,79%	-1,36%	4,40%	5,06%	4,26%
3 Jahre	2,45% p.a.	3,03% p.a.	2,61% p.a.	3,20% p.a.	1,77% p.a.	0,97% p.a.
5 Jahre	2,98% p.a.	3,43% p.a.	3,41% p.a.	3,68% p.a.	1,99% p.a.	1,68% p.a.
10 Jahre	4,00% p.a.	5,43% p.a.	4,55% p.a.	5,79% p.a.	3,62% p.a.	3,22% p.a.
Risiko						
3 Jahre	6,32% p.a.	3,48% p.a.	6,37% p.a.	3,57% p.a.	2,46% p.a.	2,20% p.a.
5 Jahre	7,12% p.a.	3,85% p.a.	7,35% p.a.	3,94% p.a.	3,11% p.a.	2,04% p.a.
Sharpe Ratio ²						
5 Jahre	0,28	0,63	0,33	0,68	0,32	0,33
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

31.08.2019	BKS Portfolio-Strategie nachhaltig ⁶	
Performance ¹	AVM	VG
seit Jahresbeginn	7,70%	5,72%
1 Jahr	2,03%	4,63%
3 Jahre	1,48% p.a.	2,30% p.a.
5 Jahre	1,74% p.a.	2,74% p.a.
10 Jahre	-	
Risiko		
seit Gründung ⁶	3,92% p.a.	2,59% 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

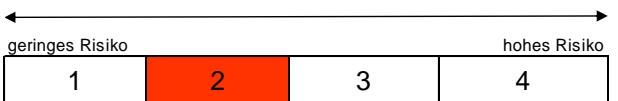
*zuzüglich darauf entfallende gesetzliche Ust

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



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

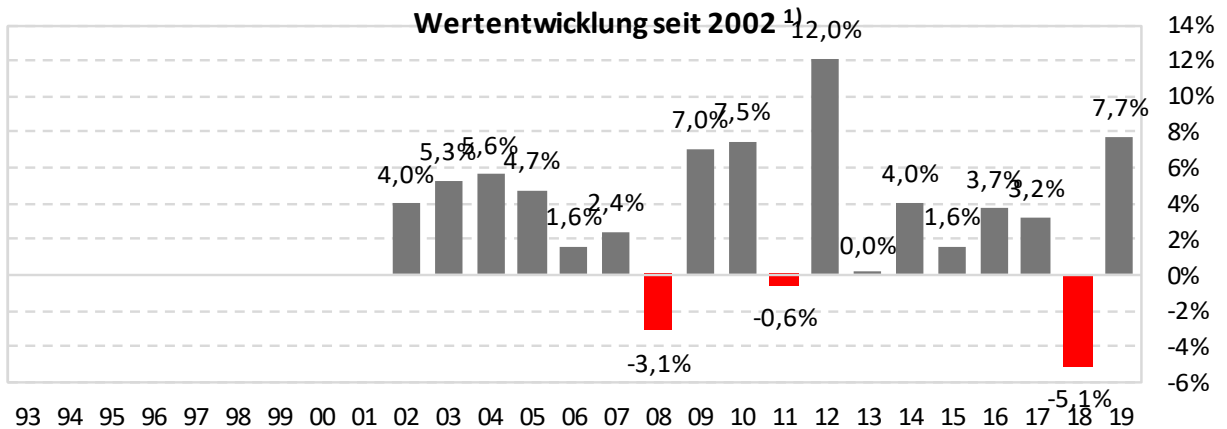
Wertentwicklung

Kennzahlen AVM Anleihen

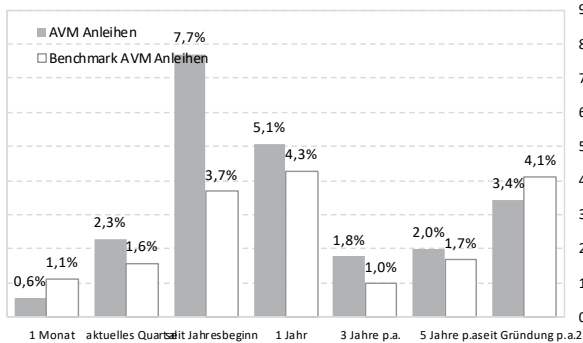
31.08.2019

Performance ¹	AVM	Vergleichsgröße
1 Monat	0,57%	1,11%
aktuelles Quartal	2,29%	1,58%
seit Jahresbeginn	7,71%	3,67%
1 Jahr	5,06%	4,26%
3 Jahre p.a.	1,77%	0,97%
5 Jahre p.a.	1,99%	1,68%
seit Gründung p.a. ²	3,41%	4,10%

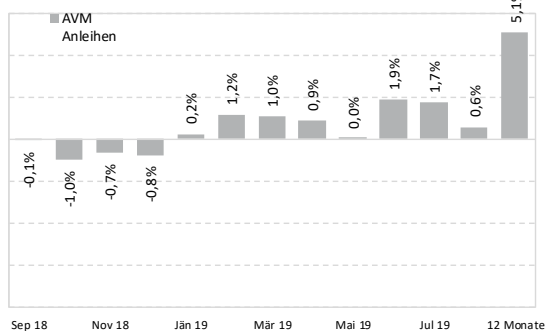
Risiko	AVM	Vergleichsgröße
seit Gründung p.a. ²	3,51%	3,01%



Benchmarkvergleich AVM Anleihen¹⁾



Benchmarkvergleich AVM Anleihen in den letzten 12 Monaten¹⁾



Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen
Daten per: 31.08.19

Vergleichsgröße: 100% RexP deutscher Anleihenindex

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

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

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

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



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

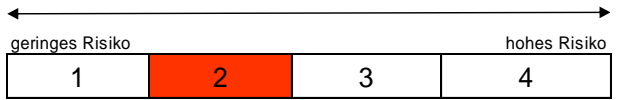
Kennzahlen BKS Portfolio-Strategie konservativ 31.08.2019

Performance ¹	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
1 Monat	0,01%	0,85%
aktuelles Quartal	2,01%	1,57%
seit Jahresbeginn	9,09%	5,49%
1 Jahr	2,54%	4,35%
3 Jahre p.a.	2,14%	1,91%
5 Jahre p.a.	2,45%	2,53%
seit Gründung p.a. ²	4,54%	NV

Risiko	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
seit Gründung p.a. ²	5,07%	3,01%

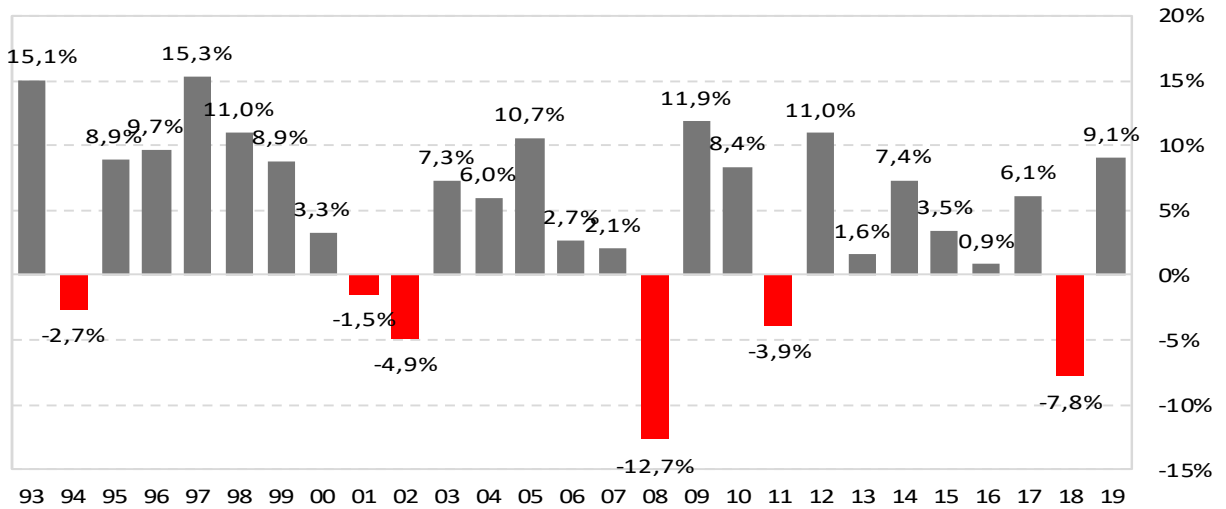
Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance

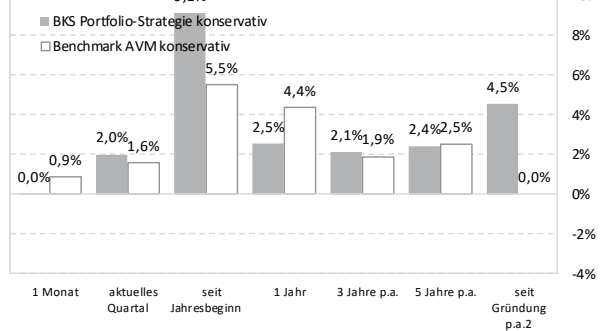


10 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

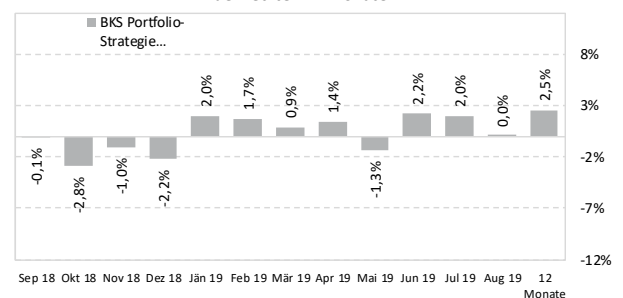
Wertentwicklung seit 1993¹⁾



Benchmarkvergleich BKS Portfolio-Strategie konservativ¹⁾



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



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

all-in-fee: 1,0% p.a. zuzüglich darauf entfallende gesetzliche Ust. ab 01.01.2019

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

Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen
Daten per: 31.08.19

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 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

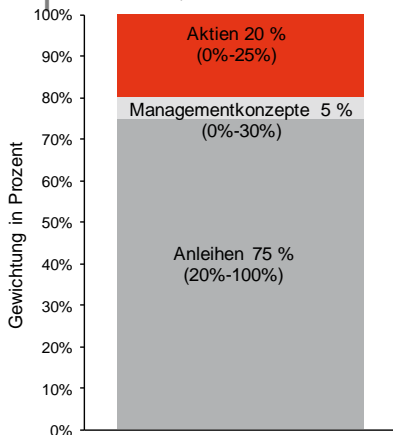
AVM konservativ plus ist eine Vermögensverwaltung auf Dachfonds-Basis. Anleihen-Dachfonds und/oder Anleihenfonds bilden den Schwerpunkt und können bis zu 100 % eingesetzt werden. Fonds mit speziellen Managementkonzepten können bis max. 30 % beigemischt werden. Durch die Gewichtung von max. 25 % Aktien-Dachfonds 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 Mindestanlagesumme 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 Basiskenntnisse 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



	Aug.19	Jul.19	Veränderung
Aktien	20,0%	20,0%	0,0%
Aktien Europa	3,40%	3,40%	0,0%
Aktien Österreich	0,80%	0,80%	0,0%
Aktien USA	8,40%	8,40%	0,0%
Aktien Schwellenländer/Asien	2,20%	2,20%	0,0%
Aktien Spezialthemen	4,8%	4,8%	0,0%
Managementkonzepte	5,00%	5,0%	0,0%
Sachwertinvestments	5,00%	5,00%	0,0%
Rohstoffinvestments	0,00%	0,00%	0,0%
Anleihen	75,00%	75,0%	0,0%
Staatsanleihen USA	3,75%	3,75%	0,0%
Globale Staatsanleihen	6,00%	6,00%	0,0%
Unternehmensanleihen gute Bonität	18,00%	18,00%	0,0%
Unternehmensanleihen High Yield	17,25%	17,25%	0,0%
Schwellenländeranleihen HC	11,25%	11,25%	0,0%
Schwellenländeranleihen LC	3,75%	3,75%	0,0%
Wandelanleihen	15,00%	15,00%	0,0%

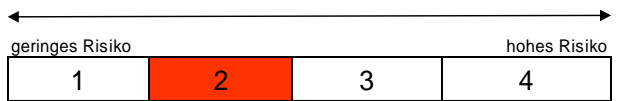
Diese Unterlage dient lediglich der Information. Sie ersetzt keinesfalls die objektgerechte Beratung sowie die umfassende Risikoaufklärung – jedes Produkt hat ein unterschiedliches Risikoniveau. Sie ist weder ein Anbot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der hier erwähnten Produkte, ebensowenig 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



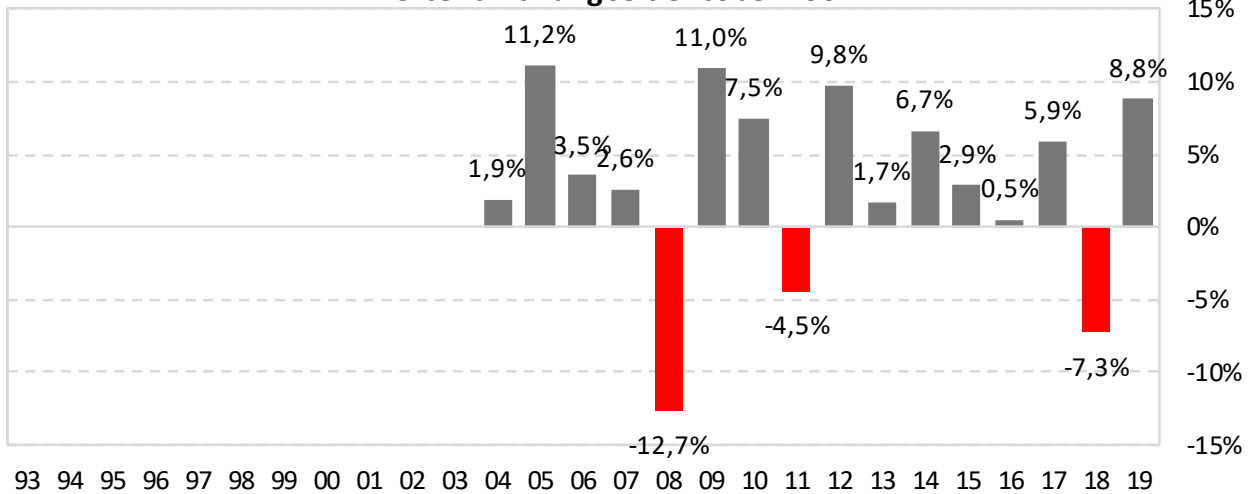
10 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

Kennzahlen AVM konservativ plus

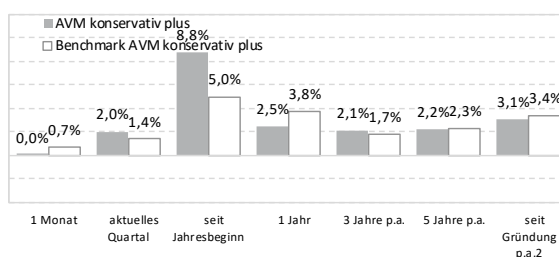
31.08.2019

Performance ¹	AVM Vergleichsgröße	
1 Monat	0,02%	0,71%
aktuelles Quartal	2,02%	1,36%
seit Jahresbeginn	8,79%	4,99%
1 Jahr	2,49%	3,77%
3 Jahre p.a.	2,12%	1,75%
5 Jahre p.a.	2,23%	2,29%
seit Gründung p.a. ²	3,08%	3,37%
Risiko	AVM Vergleichsgröße	
seit Gründung p.a. ²	4,90%	2,98%

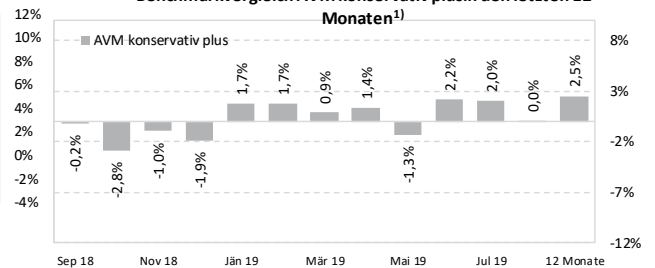
Wertentwicklung seit Oktober 2004¹⁾



Benchmarkvergleich AVM konservativ plus¹⁾



Benchmarkvergleich AVM konservativ plus in den letzten 12 Monaten¹⁾



Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen
Daten per: 31.08.19

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

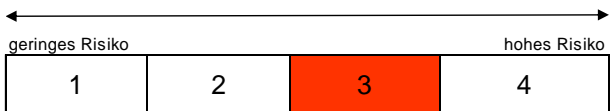
¹⁾ vor Abzug der Steuern und der all-in-fee

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

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance



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



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



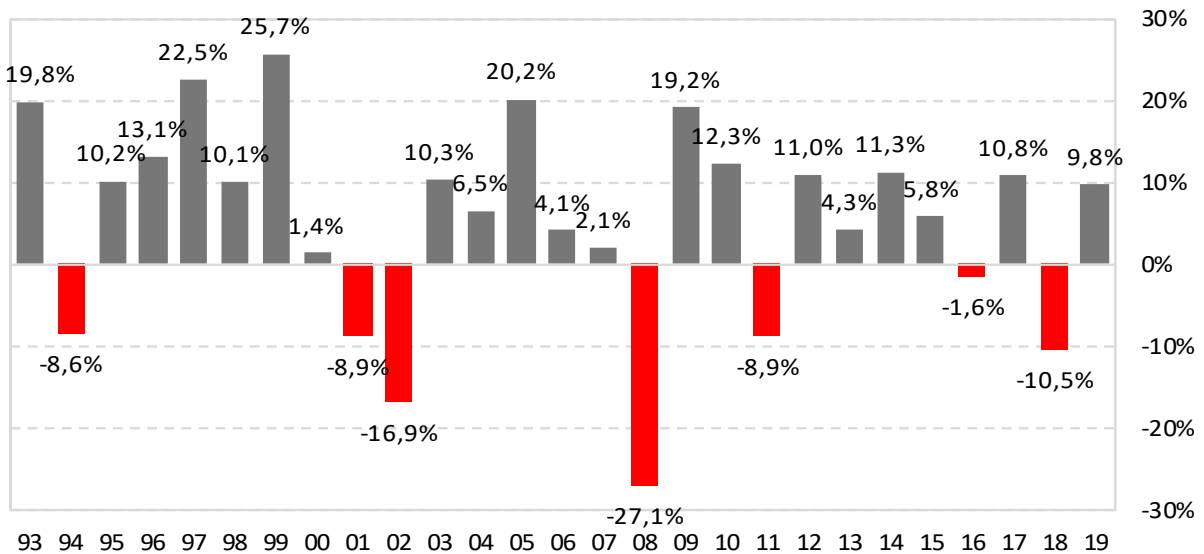
10 - 15 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

Kennzahlen BKS Portfolio-Strategie dynamisch 31.08.2019

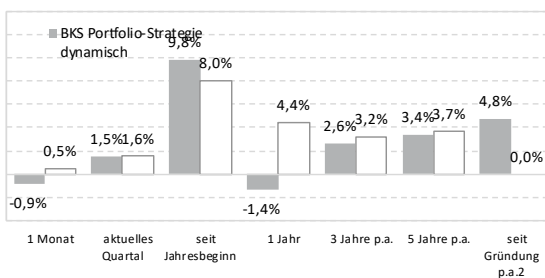
Performance ¹	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
1 Monat	-0,85%	0,48%
aktuelles Quartal	1,51%	1,56%
seit Jahresbeginn	9,79%	8,04%
1 Jahr	-1,36%	4,40%
3 Jahre p.a.	2,61%	3,20%
5 Jahre p.a.	3,41%	3,68%
seit Gründung p.a. ²	4,76%	NV

Risiko	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
seit Gründung p.a. ²	8,28%	5,22%

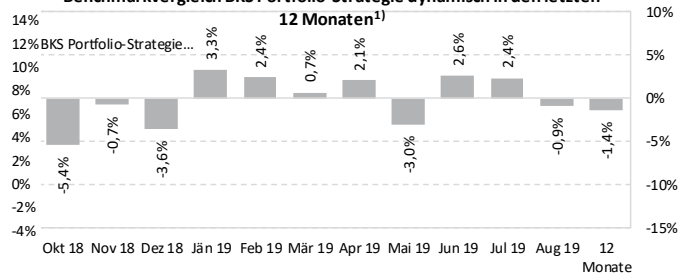
Wertentwicklung seit 1993¹⁾



Benchmarkvergleich BKS Portfolio-Strategie dynamisch¹⁾



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



Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen
Daten per: 31.08.19

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

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

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

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

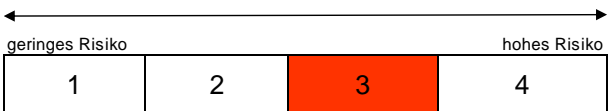
²⁾ Gründung am 31.12.1992

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. Veiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Veiter 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.

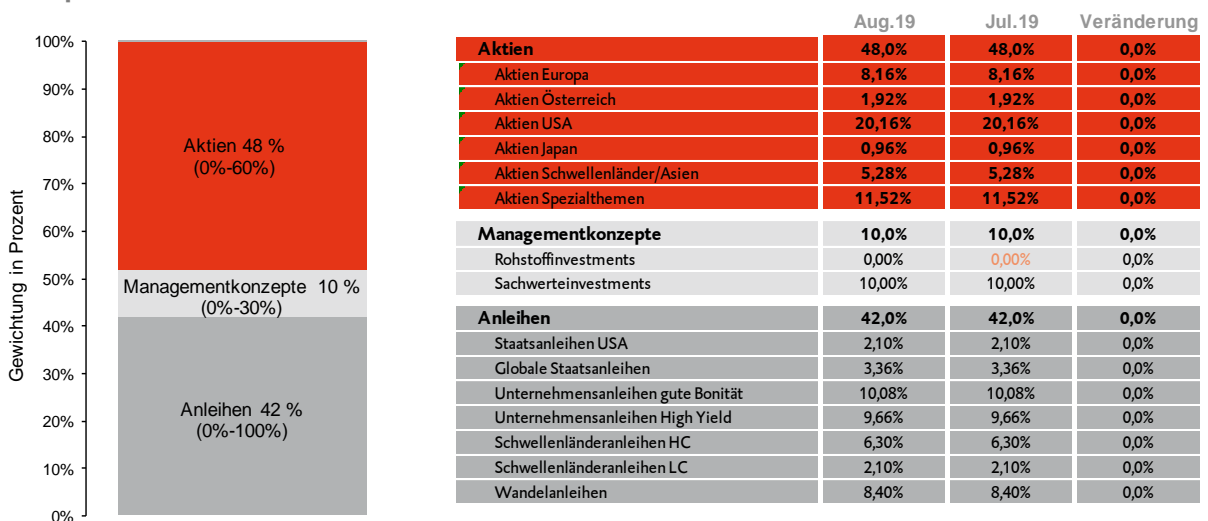
10 - 15 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

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 Basiskennnisse 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 dynamisch plus

Wertentwicklung

Kennzahlen AVM dynamisch plus

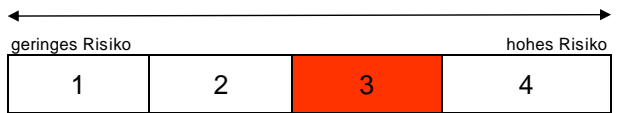
31.08.2019

Performance ¹	AVM Vergleichsgröße	
1 Monat	-0,85%	0,33%
aktuelles Quartal	1,51%	1,34%
seit Jahresbeginn	9,83%	7,50%
1 Jahr	-1,27%	3,79%
3 Jahre p.a.	2,45%	3,03%
5 Jahre p.a.	2,98%	3,43%
seit Gründung p.a. ²	3,24%	3,73%

Risiko	AVM Vergleichsgröße	
seit Gründung p.a. ²	7,97%	5,79%

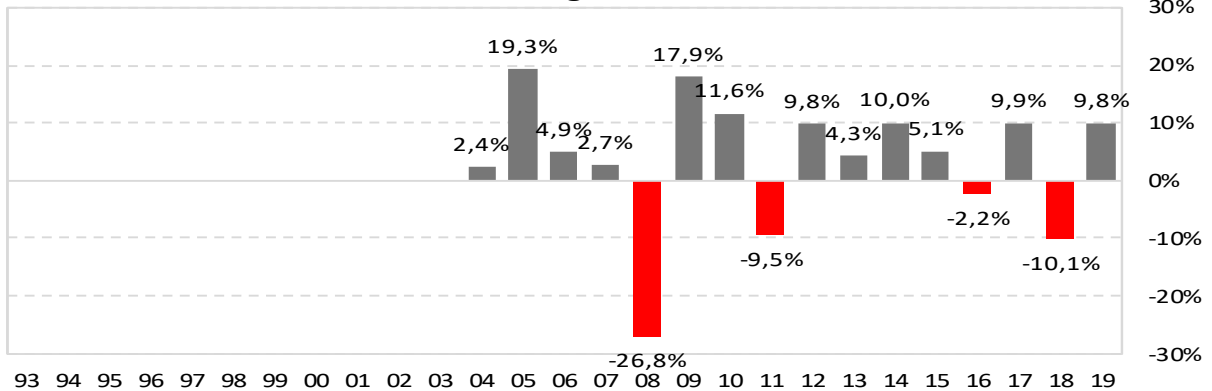
Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance

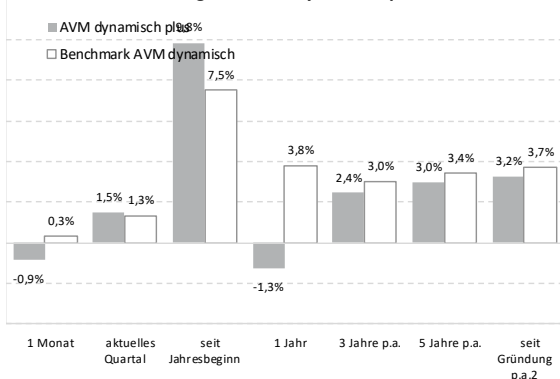


10 - 15 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

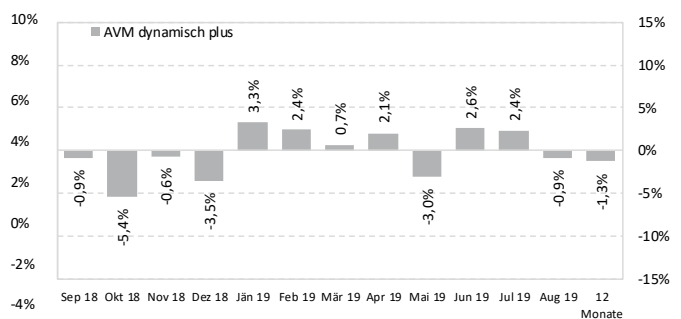
Wertentwicklung seit Oktober 2004¹⁾



Benchmarkvergleich AVM dynamisch plus¹⁾



Benchmarkvergleich AVM dynamisch plus in den letzten 12 Monaten¹⁾



Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen
Daten per: 31.08.19

Vergleichsgröße: 30% MSCI World Index, 57,5% RexP deutscher Anleihenindex, 12,5% 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

²Gründung 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. Weiter Ring 43 erhältlich. Ersteller der Unterlage: BKS Bank AG, St. Weiter 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

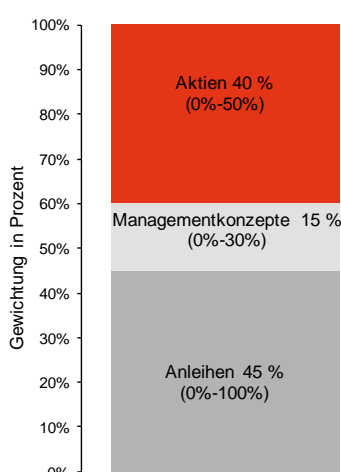
AVM alternativ ist eine Vermögensverwaltung auf Dachfonds-Basis. Es wird breit gestreut in Anleihen-Dachfonds und/oder Anleihefonds sowie Fonds mit Managementkonzepten investiert. Durch die Beimischung von bis zu max. 50 % internationale Aktien-Dachfonds und /oder Aktienfonds sollen langfristig höhere 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 Mindestanlagesumme 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



	Aug.19	Jul.19	Veränderung
Aktien	40,0%	40,0%	0,0%
Aktien Europa	6,80%	6,80%	0,0%
Aktien Österreich	1,60%	1,60%	0,0%
Aktien USA	16,80%	16,80%	0,0%
Aktien Japan	0,80%	0,80%	0,0%
Aktien Schwellenländer/Asien	4,40%	4,40%	0,0%
Aktien Spezialthemen	9,60%	9,60%	0,0%
Managementkonzepte	15,0%	15,0%	0,0%
Rohstoffinvestments	0,0%	0,00%	0,0%
Sachwertinvestments	15,0%	15,00%	0,0%
Anleihen	45,0%	45,0%	0,0%
Staatsanleihen USA	2,3%	2,25%	0,0%
Globale Staatsanleihen	3,6%	3,60%	0,0%
Unternehmensanleihen gute Bonität	10,8%	10,80%	0,0%
Unternehmensanleihen High Yield	10,4%	10,35%	0,0%
Schwellenländeranleihen HC	6,8%	6,75%	0,0%
Schwellenländeranleihen LC	2,3%	2,25%	0,0%
Wandelanleihen	9,0%	9,00%	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 alternativ

Wertentwicklung

Kennzahlen AVM alternativ

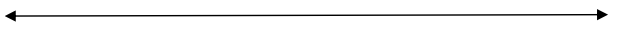
31.08.2019

Performance ¹	AVM	Vergleichsgröße
1 Monat	-0,36%	0,41%
aktuelles Quartal	1,96%	1,15%
seit Jahresbeginn	9,70%	5,57%
1 Jahr	2,17%	3,22%
3 Jahre p.a.	1,79%	2,14%
5 Jahre p.a.	1,70%	2,54%
seit Gründung p.a. ²	2,52%	2,89%

Risiko	AVM	Vergleichsgröße
seit Gründung p.a. ²	5,93%	4,71%

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance Typischerweise hohe Ertragschance

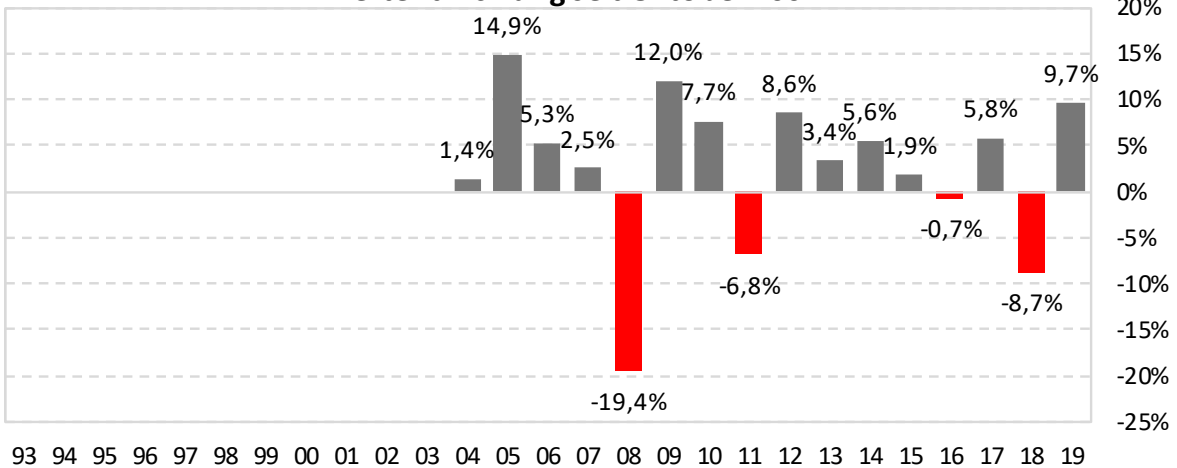


geringes Risiko hohes Risiko

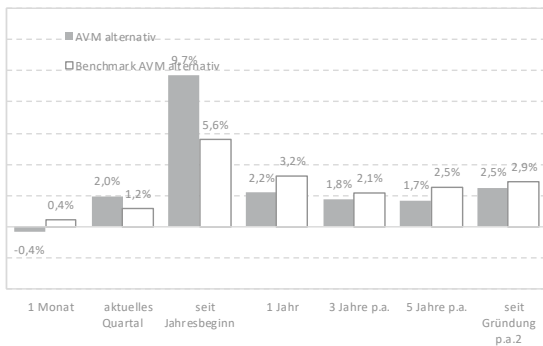


10 - 15 Jahre empfohlene Mindesthaltedauer

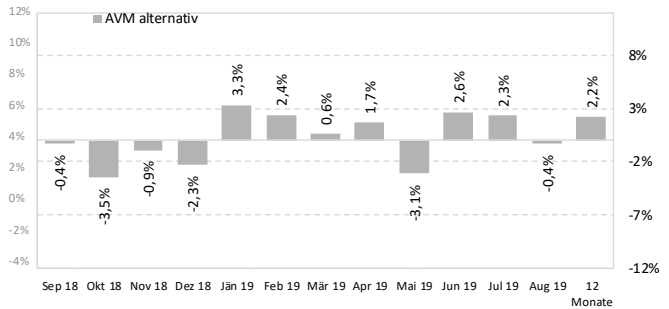
Wertentwicklung seit Oktober 2004 ¹⁾



Benchmarkvergleich AVM alternativ ¹⁾



Benchmarkvergleich AVM alternativ in den letzten 12 Monaten¹⁾



Datenquelle: Bloomberg / ÖWS / eigene Berechnungen
Daten per: 31.08.19

Vergleichsgröße: 20% MSCI World Index, 55% REX P 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

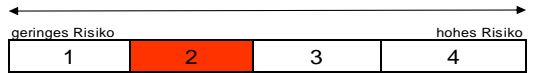
¹⁾ vor Abzug der Steuern und der all-in-fee

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

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

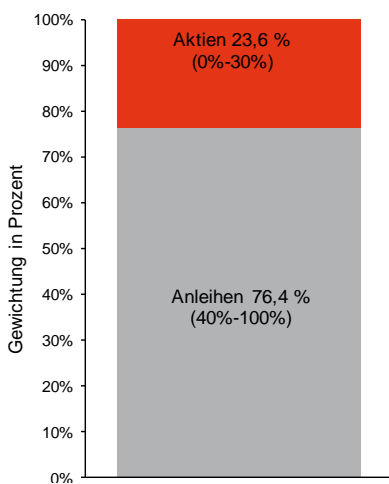
Ausschlusskriterien für Staatsanleihen/staatsnahe Emittenten: Politische und Sozialstandards, Umweltstandards

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



	Aug.19	Jul.19	Veränderung
Aktien	23,6%	23,6%	0,0%
BB Adamant Sustainable Healthcare	2,70%	2,70%	0,0%
Aktien Kepler Ethik Mix	2,00%	2,00%	0,0%
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds	6,30%	6,30%	0,0%
Apollo Nachhaltig Aktien Global	6,30%	6,30%	0,0%
Erste WWF Stock Umwelt	6,30%	6,30%	0,0%
Anleihen	76,40%	76,4%	0,0%
Apollo Nachhaltig Global Bond-A	7,20%	7,20%	0,0%
Raiffeisen Green Bond	7,20%	7,20%	0,0%
Erste Responsible Bond Euro Corp.	7,20%	7,20%	0,0%
Sycomore Selection Credit	13,50%	13,50%	0,0%
Aramea Rendite Plus nachhaltig	5,40%	5,40%	0,0%
MEAG Emerging Markets Rent	13,50%	13,50%	0,0%
Convertinvest Fair & Sustainable	7,20%	7,20%	0,0%
Art Top 50 Smart ESG Convertible	7,20%	7,20%	0,0%
Anleihen Kepler Ethik Mix	8,00%	8,00%	0,0%

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

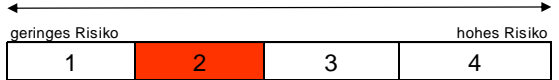
Sycomore Asset Management: www.sycomore-am.com





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 31.08.2019

Performance ¹	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
1 Monat	-0,61%	0,68%
aktuelles Quartal	1,02%	1,56%
seit Jahresbeginn	7,70%	5,72%
1 Jahr	2,03%	4,63%
3 Jahre p.a.	1,48%	2,30%
5 Jahre p.a.	1,74%	2,74%
seit Gründung p.a. ²	2,97%	3,54%

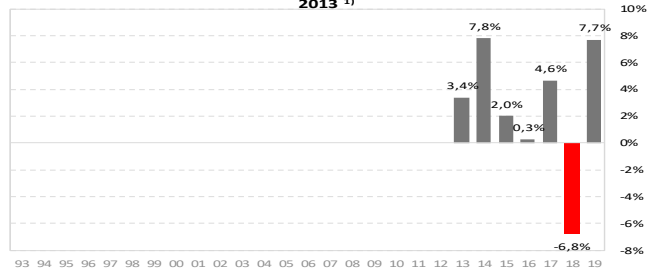
Risiko	BKS Portfolio-Strategie	Vergleichsgröße
seit Gründung p.a. ²	3,92%	2,59%

²Gründung 01.07.2013

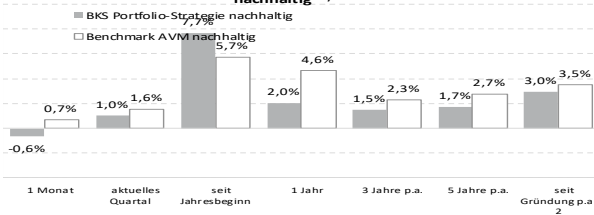
¹Datenquelle: Bloomberg / OWS / AMIS / eigene Berechnungen

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

Wertentwicklung BKS Portfolio-Strategie nachhaltig seit 2013¹⁾



Benchmarkvergleich BKS Portfolio-Strategie nachhaltig¹⁾



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

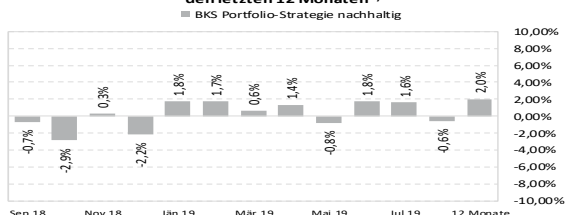
Datenquelle: Bloomberg / OWS / eigene Berechnungen

Vergleichsgröße: 15% Aktien (iShares DJ Sustainability World EUR), 85% REX P 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

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



Daten per: 31.08.19

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:

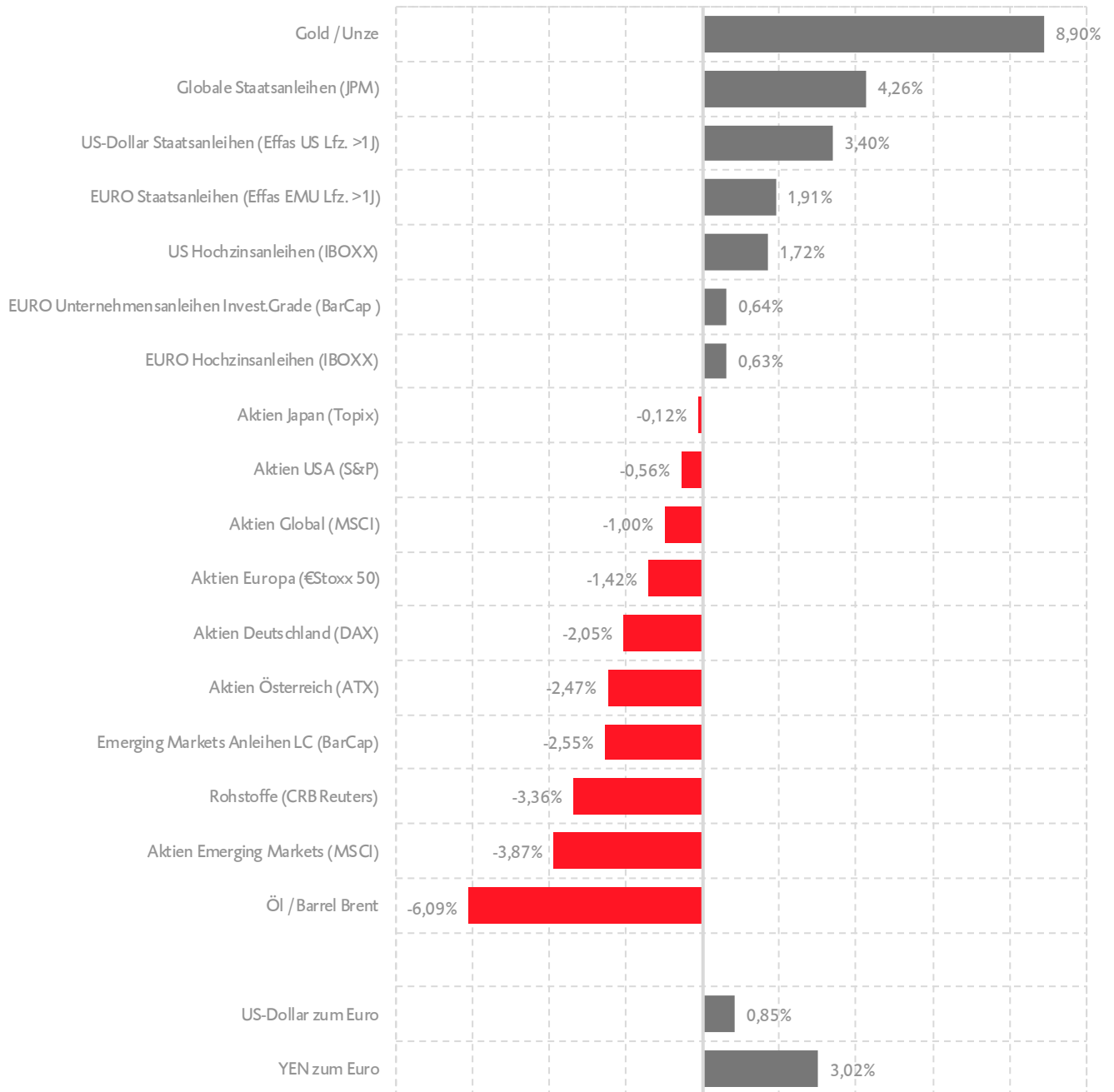
„Österreichisches Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte“

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

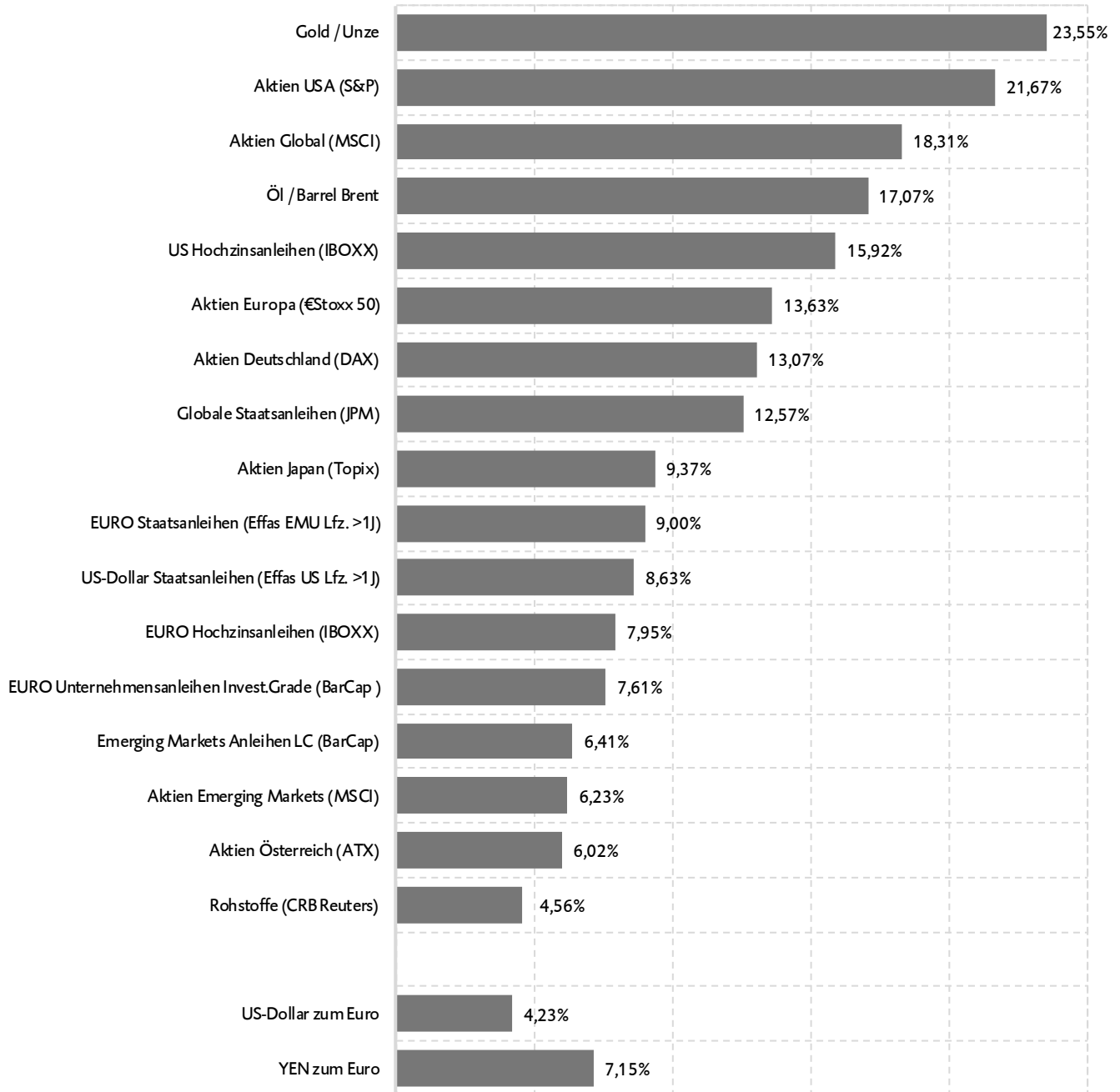
Entwicklung der Märkte im Vormonat (in Euro)



Datenquelle: Bloomberg
 Daten per: 31.08.2019 (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: 31.08.2019 (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 €)				
	Aug 19 - Aug 18	Aug 18 - Aug 17	Aug 17 - Aug 16	Aug 16 - Aug 15	Aug 15 - Aug 14
Aktien Global (MSCI)	3,73%	13,75%	7,03%	4,93%	10,40%
Aktien USA (S&P)	6,43%	20,29%	6,92%	10,53%	15,50%
Aktien Europa (€Stoxx 50)	3,09%	0,02%	6,24%	-7,95%	2,16%
Aktien Deutschland (DAX)	-3,44%	2,56%	13,81%	3,25%	8,33%
Aktien Österreich (ATX)	-11,78%	2,07%	39,68%	-0,46%	1,02%
Aktien Japan (Topix)	-3,99%	9,02%	7,12%	1,97%	21,07%
Aktien Emerging Markets (MSCI)	-1,63%	-0,52%	14,30%	9,60%	-11,70%

Anleihenmärkte	Wertentwicklung der letzten fünf 12-Monats-Perioden (in €)				
	Aug 19 - Aug 18	Aug 18 - Aug 17	Aug 17 - Aug 16	Aug 16 - Aug 15	Aug 15 - Aug 14
Emerging Markets Anleihen LC (BarCap)	11,81%	-9,59%	9,45%	11,52%	-20,59%
EURO Hochzinsanleihen (IBOXX)	4,42%	0,74%	5,35%	4,87%	1,13%
EURO Staatsanleihen (Effas EMU Lfz. >1J)	9,66%	-0,03%	-1,78%	7,08%	2,08%
EURO Unternehmensanleihen Invest.Grade (BarCap)	6,64%	0,08%	0,67%	6,70%	0,57%
Globale Staatsanleihen (JPM)	14,96%	0,75%	-7,35%	10,38%	10,04%
US Hochzinsanleihen (IBOXX)	13,04%	5,74%	0,82%	8,58%	13,48%
US-Dollar Staatsanleihen (Effas US Lfz. >1J)	10,17%	-1,05%	0,49%	5,97%	1,56%

Rohstoffe	Wertentwicklung der letzten fünf 12-Monats-Perioden (in €)				
	Aug 19 - Aug 18	Aug 18 - Aug 17	Aug 17 - Aug 16	Aug 16 - Aug 15	Aug 15 - Aug 14
Gold / Unze	33,53%	-6,84%	-5,19%	15,82%	3,38%
Öl / Barrel Brent	-17,63%	51,45%	4,58%	-12,77%	-38,43%
Rohstoffe (CRB Reuters)	-6,84%	9,32%	-5,75%	-10,46%	-19,01%

Währungen zum EURO	Wertentwicklung der letzten fünf 12-Monats-Perioden (in €)				
	Aug 19 - Aug 18	Aug 18 - Aug 17	Aug 17 - Aug 16	Aug 16 - Aug 15	Aug 15 - Aug 14
Japanischer YEN	-9,32%	-1,63%	13,50%	-15,08%	-0,58%
US-Dollar	-5,34%	-2,59%	6,74%	-0,47%	-14,63%

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: 04.09.2019