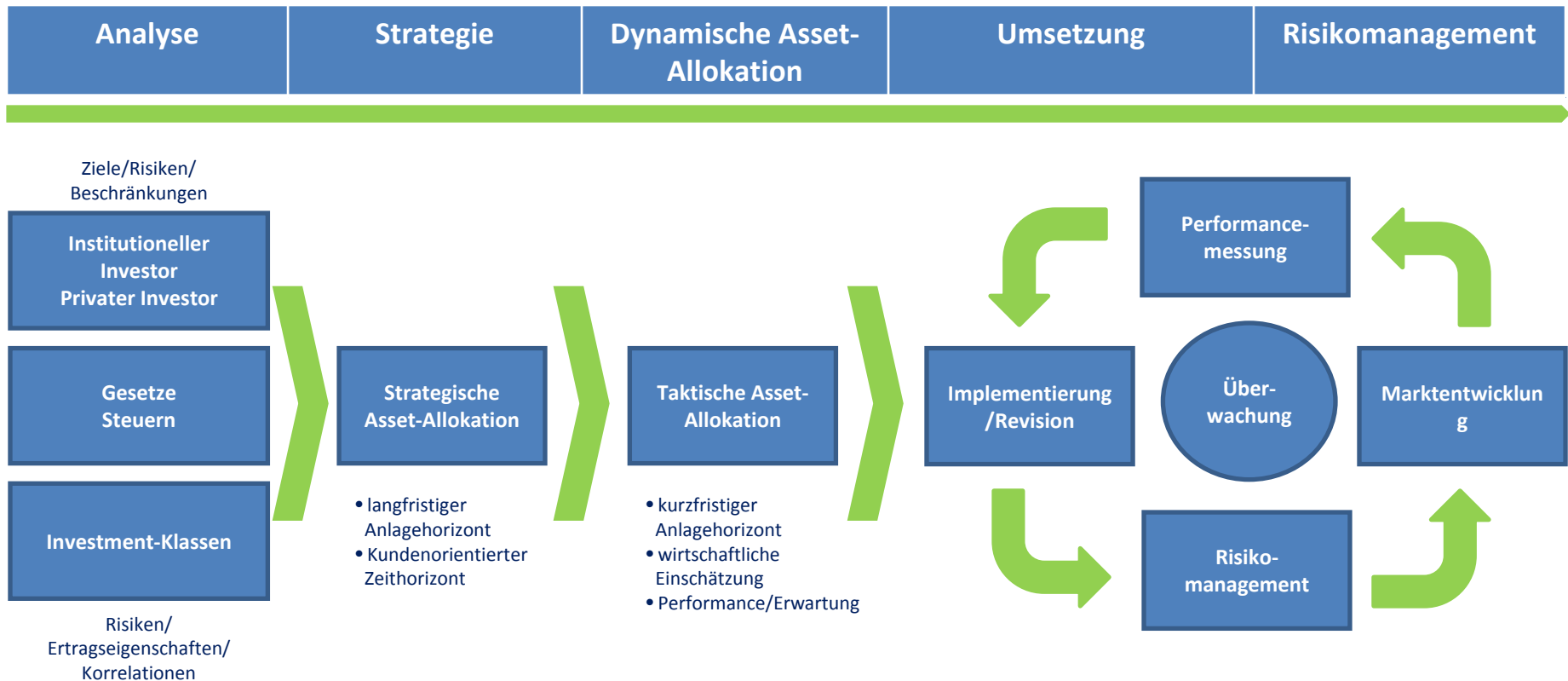


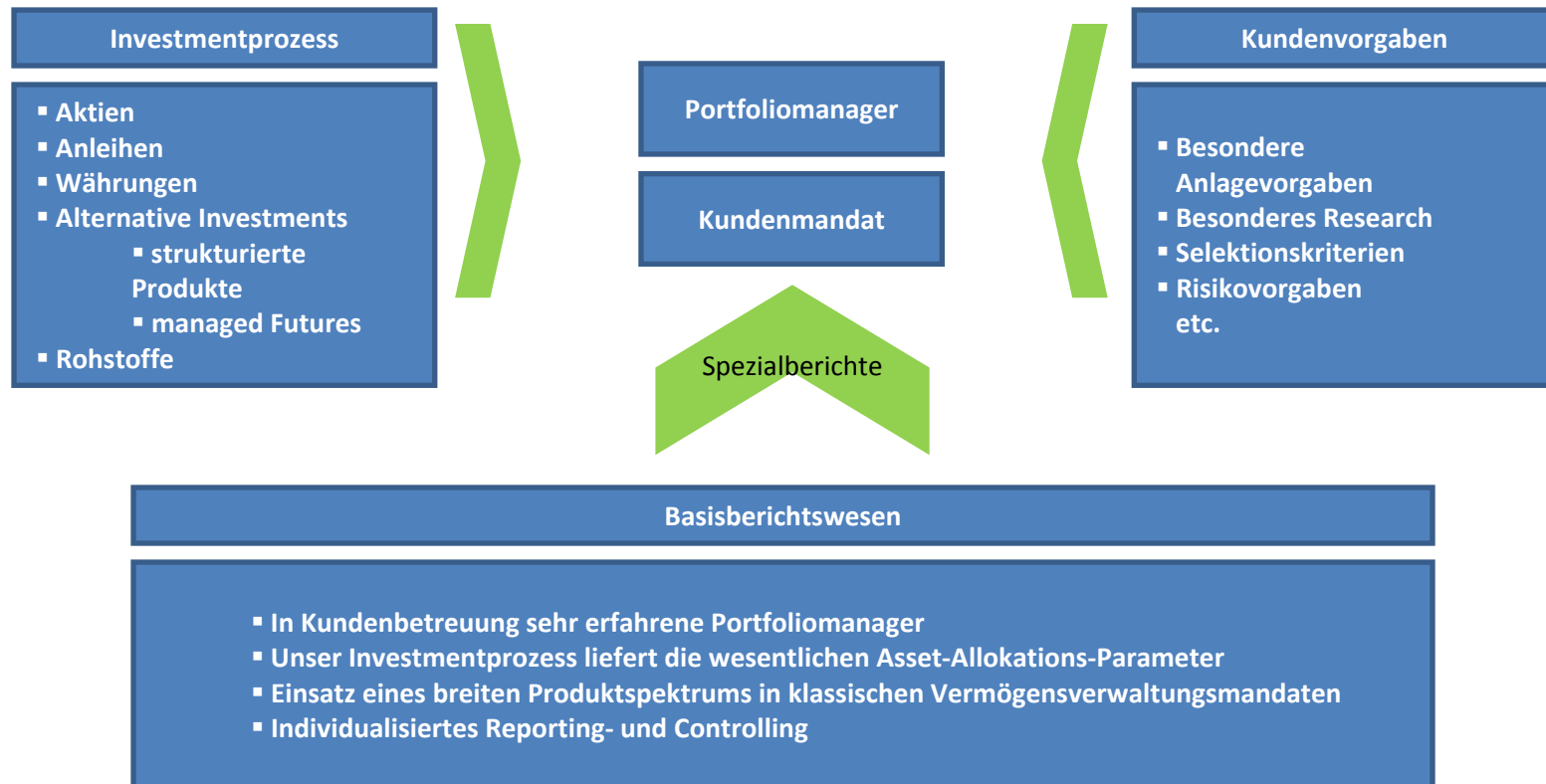


**Investmentprozess
„multidimensional und interdisziplinär“**

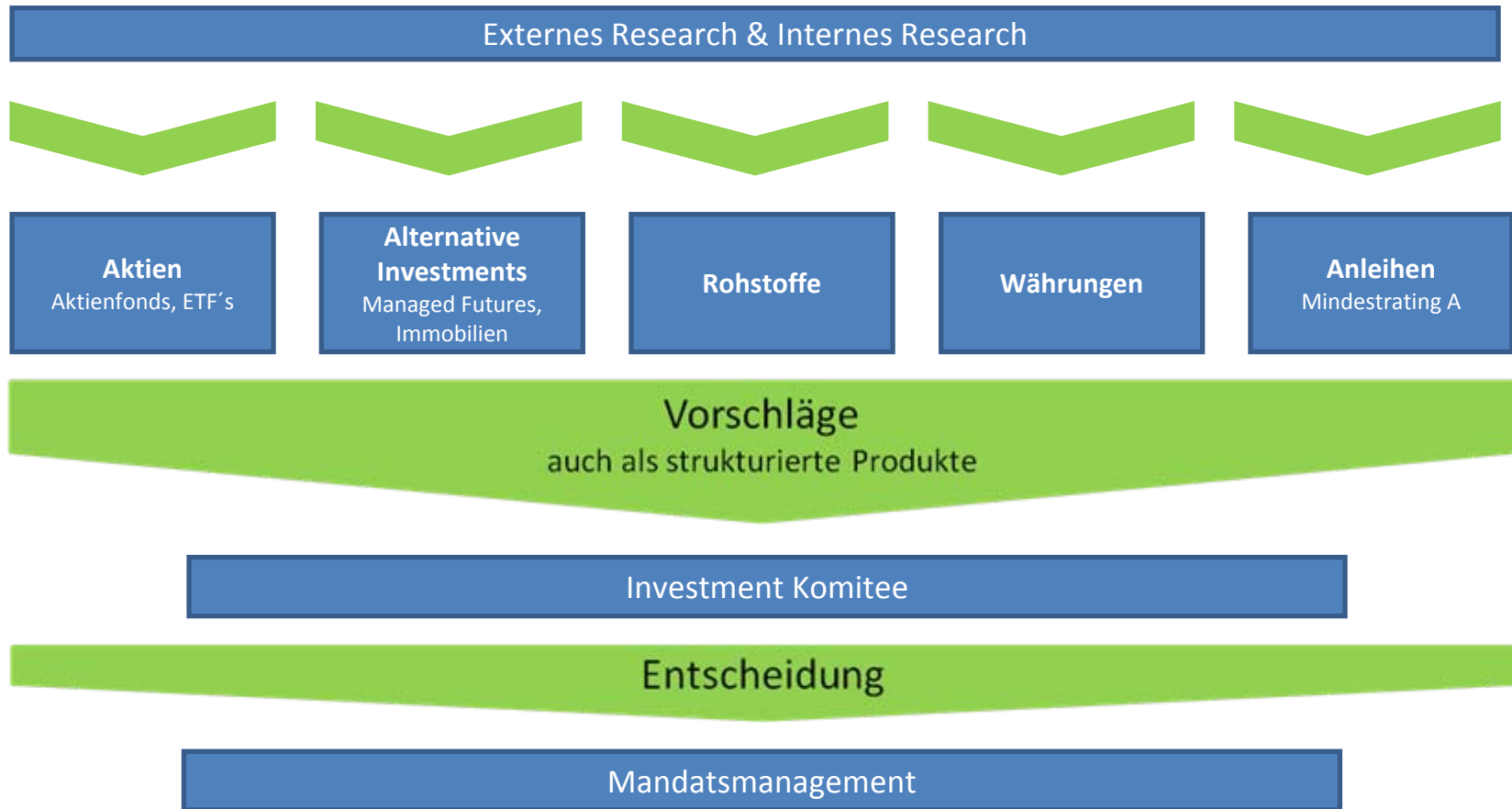
Investmentprozess - Aufbau



Kundenwunsch – Priorität N°. 1

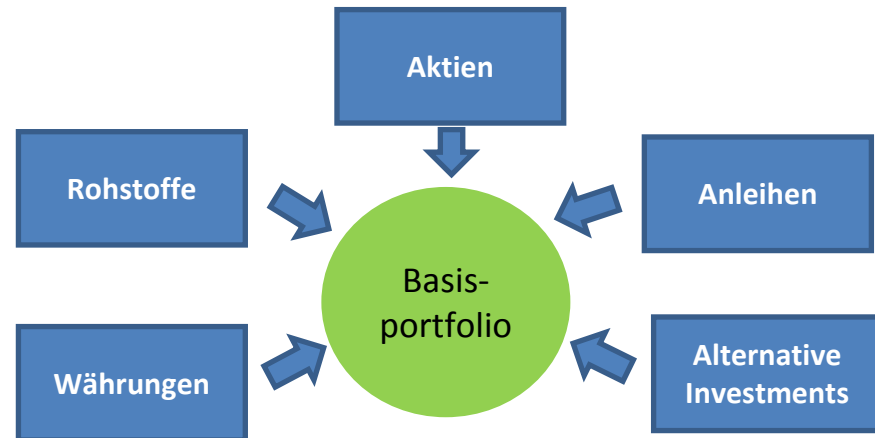


Organisation unseres Entscheidungsprozesses



Strategische Asset-Allokation – Diversifikation und Chancenorientierung

- Breite Diversifikation reduziert Risiken
- Performancechancen werden aktiv genutzt (aktives Management, Wachstumschancen)
- Konzentration des Portfolios auf sehr liquide Anlagewerte ermöglicht jederzeitiges Anpassen der Asset-Allokation auf veränderte Umfeldbedingungen und Kundenwünsche



Die Investitionsquoten der Assetklassen Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Währungen und Alternative Investments werden im Rahmen der Markteinschätzungen flexibel gestaltet. Im Rahmen der Anlagerichtlinien für individuelle Vermögensmandate kann der Kunde selbstverständlich Maximal- und Minimalquoten vorgeben.

Aktuelle Assetklassen der International Capital Management AG

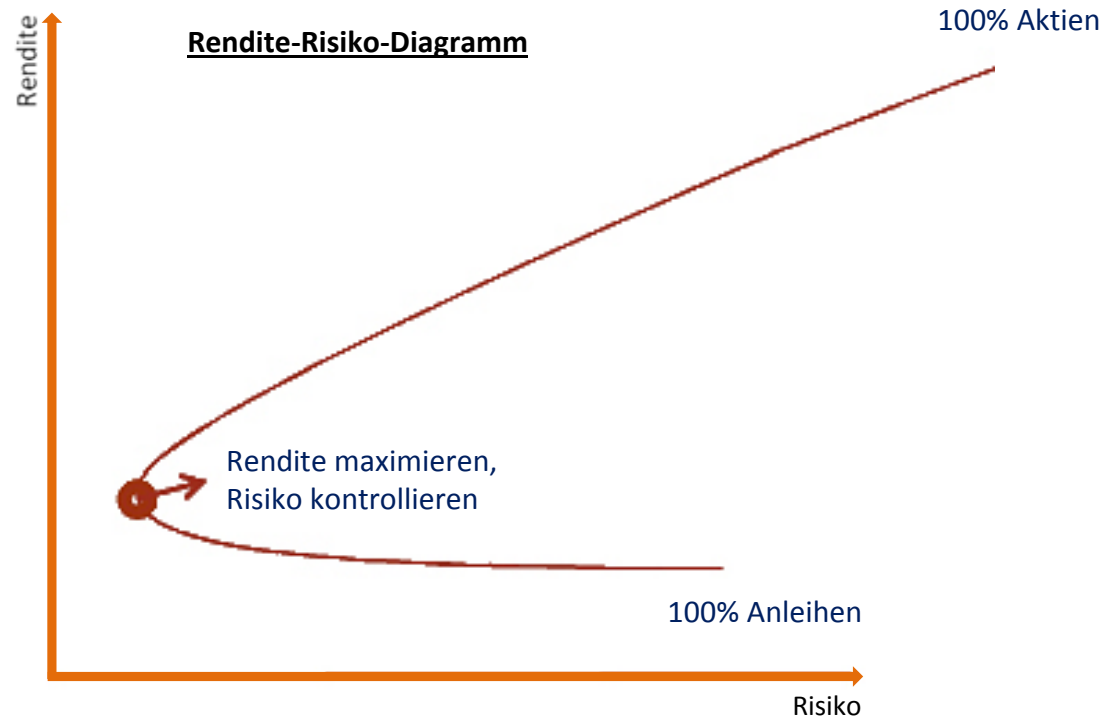
Aktien

Alternative Investments

Anleihen

Währungen

Rohstoffe



Entscheidungsfaktoren

- kurzfristige Marktfaktoren haben Einfluss auf die Aktienausswahl → dies kann bis zu einer Quote von 0% führen
- Bewertungen der Unternehmen, der Aktienfonds und langfristige Wirtschaftstrends leiten grundsätzlich unseren Aktienausswahlprozess
- Dabei haben wir nicht das Übertreffen einer Benchmark im Vordergrund. Das Aktienportfolio zeigt eine konzentrierte Auswahl von Unternehmen, Fonds und aktienbasierenden strukturierten Produkten.

Investmentgrundsätze

- I. **Aktives Assetmanagement**
- II. **Risiken fundiert minimieren**
- III. **Unabhängige Produktauswahl mit klaren Kriterien**

I. Aktives Assetmanagement

Sämtliche Investitionen werden auf Basis eines kybernetischen Regelkreises gesteuert. Alle Anlageentscheidungen werden nicht für die Ewigkeit getätigt, sondern unterliegen einem stetigen Überwachungs-, Risiko- und Optimierungsprozess.

Jede technische und fundamentale Entscheidungsgrundlage unterliegt unserem „Ampelsystem“



Stopp

Keine
riskanten
Investments



Vorsicht

Chancen und
Risiken
genau
abwägen

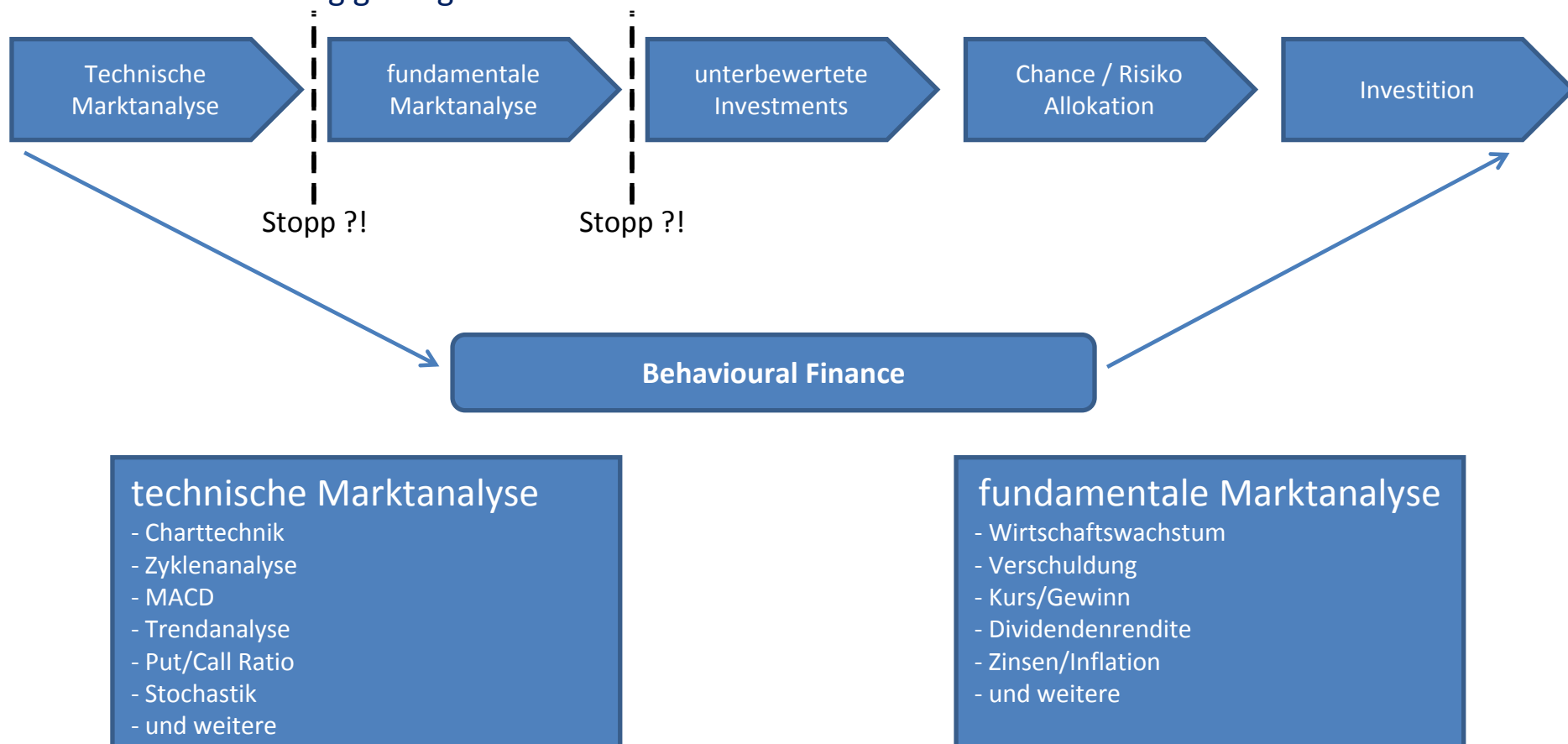


Go

Volle
Investition

I. Aktives Assetmanagement

Investitionsentscheidungen werden erst nach einer mehrdimensionalen Marktanalyse und deren Bewertung getätigt.



II. Risiken fundiert minimieren

A) Wissenschaftlich fundiert

Unsere Risikoreduzierung erfolgt auf Basis der nobelpreisgekrönten Portfoliotheorie nach Prof. Henry M. Markowitz, ergänzt und weiterentwickelt um die Diversifizierungsansätze der erfolgreichsten Privatstiftungen der Universitäten „Harvard“ und „Yale“ sowie eigener Portfolioansätze.

B) Risikomanagement

Unter einem aktiven Risikomanagement verstehen wir:

- laufende Bewertung und Kalkulation von Marktpreisrisiken
- Entwicklung von Szenarien (z.B. VaR)
- klar definierte Größenklassenstruktur einzelner Investments
- Laufendes regelmäßiges Reporting
- Verlustschwellenmeldesystem
- Compliance / Due Diligence
- Wir unterliegen der gesetzlichen staatlichen Aufsicht, verbunden mit der laufenden Überwachung durch eine anerkannte und konzessionierten Revisionsgesellschaft, ausgeübt durch die Finanzmarktaufsicht von Liechtenstein (FMA).

C) Rendite – Risiko – Profil (Volatilität)

In einem fortlaufenden Prozess wird die Volatilität unserer Anlagestrategien mit den Entwicklungen der Märkte analysiert, bewertet und gegebenenfalls angepasst. Grundsätzlich wird eine Rendite je nach Investmentansatz von 6-12 Prozent bei einer Volatilität/Risiko von 4-6 angestrebt.

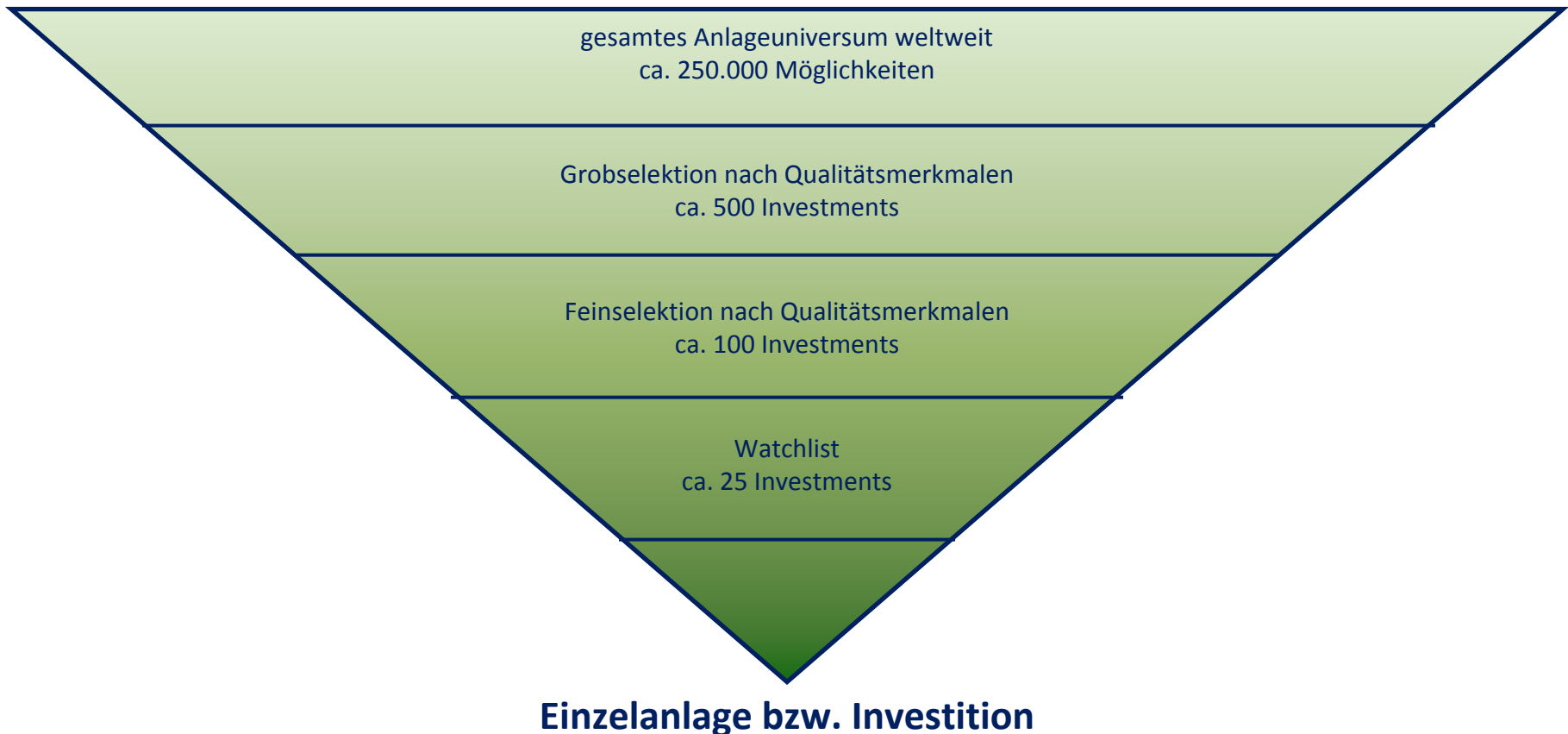
III. Unabhängige Produktauswahl mit klaren Kriterien

Beispiel Strukturierte Produkte:

- ❖ Auswahl Emittenten - Europäische Großbanken min. Rating A
- ❖ Transparente und faire Kostenstruktur
- ❖ Vergabe erfolgt im Bieterverfahren mit jeweiliger Anfrage bei 25 Emittenten
- ❖ Kein Privat Placement - Produkte müssen börsenlisted sein mit täglicher Liquidität.
- ❖ Emittent stellt unter normalen Marktbedingungen einen Sekundär Markt mit einem Bid / Offer Spread von 1%
- ❖ Couponzahlungen erfolgen monatlich, quartalsweise, halbjährlich oder jährlich
- ❖ Produkte sind für alle Assetklassen mit oder ohne Kapitalgarantie verfügbar (Aktien oder Aktienindizes, Anleihen, Zinsprodukte, Währungen, Rohstoffe oder Rohstoffindizes und Alternative Investments)

III. Unabhängige Produktauswahl mit klaren Kriterien

Wir investieren nur in beste Qualität – das sichert den Erfolg



III. Unabhängige Produktauswahl mit klaren Kriterien

Evaluierung geeigneter Partner



III. Unabhängige Produktauswahl mit klaren Kriterien

Kein Interessenskonflikt bei Wertpapiergeschäften

- Transaktionskosten für Kundenportfolios orientieren sich an Konditionen im institutionellen Geschäft
- Depotbankkosten liegen im Marktvergleich weit unter dem Durchschnitt
- Produktauswahl bei Fonds oder strukturierten Produkten orientiert sich an Grundsätzen des „best class“-Auswahlverfahrens
- Die ICM Vermögensverwaltung erfüllt damit bereits jetzt die wichtigsten Anforderungen der MiFID

Von ICM als Anlageberater betreute Investmentfonds

ICM Opportunity Fund Premium Garant ISINr. LI 0049 023 620

Das Segment Premium ist eine attraktive Alternative zum Geld- und Rentenmarkt für den sicherheitsorientierten Anleger, die nicht aktiv gemanagt wird. Schwerpunkt der Investitionen sind Neuemissionen, die für den Fonds und Großkunden der ICM AG aufgelegt werden. Die Emittenten sind dabei Großbanken mit einem Mindestrating von **A-**. Es wird überwiegend in Produkte investiert, die mit einer Kapitalgarantie in Höhe des Ausgabepreises zum Ablauf der jeweiligen Anlagen sowie jährliche Ausschüttungen bzw. Zinszahlungen ausgestattet sind. Die Erträge werden thesauriert.

Investiert wird dabei in Schuldverschreibungen, Zertifikate, «Strukturierte Produkte», Geldmarktinstrumente und Derivate.

In diesem Segment werden keine Anteile an Hedge Fonds und « Alternativen Investments» erworben.

Von ICM als Anlageberater betreute Investmentfonds

ICM Opportunity Fund Select ISINr. LI 0022 634 302

Das Segment Select wird aktiv gemanagt und eignet sich für ertragsorientierte Anleger mit mittel- und längerfristigem Anlagehorizont, die sich der Risiken des Marktes bewusst sind. Der Fondsmanager kann dabei in alle depotfähigen Finanzinstrumente unter Berücksichtigung einer nachhaltigen und hohen Performance bei möglichst geringer Volatilität investieren. Die Erträge werden thesauriert.

Angestrebte Asset Allocation

- Systematische Vermögensverwaltung 30% - 40%

Systematische Vermögensverwaltung mit Investmentfonds. Eine Direktinvestition in Aktien ist in bestimmten Marktsituationen erlaubt. Dabei kommen auch ETF's zum Einsatz.

- Vermögensverwaltung mit «strukturierten Produkten» und Zertifikaten 30% - 50%

Fundament für attraktive Erträge, die durch zielgenaue Investmentstrategien auch in schwierigen Börsenzeiten Renditen versprechen.

- Vermögensverwaltung mit «Alternativen Investments» 10% - 30 %

Breite Diversifizierung und Möglichkeit der Investition in nicht traditionelle Anlagen wie Edelmetalle, Rohstoffe und Devisen in Form von Managed Future Funds. So können sowohl in fallenden als auch steigenden Märkten positive Erträge erzielt werden. Auch Hedge Fonds und Immobilien leisten Ihren Beitrag für mehr Stabilität in dieser Anlageklasse.

Von ICM als Anlageberater betreute Investmentfonds

HAIG Premium Fund FIS ISINr. LU 0420 216 102 (ausschüttend) / LU 0420 216 284 (thesaurierend)

Der HAIG Premium Fund FIS ist ein Spezialfonds für qualifizierte Anleger.

Klar definierte Anlagestrategien und ein systematischer Investmentprozess sind die Kennzeichen dieses Fonds. Dabei wird überwiegend in Neuemissionen von «strukturierten Produkten» europäischer Emittenten mit einem Mindestrating von **A** investiert.

Die Produkte werden beim Anlageberater, der ICM AG, massgeschneidert und im Bieterverfahren an einen der 25 zur Auswahl stehenden Emittenten vergeben. Es wird nur in Produkte mit kurz- bis mittelfristigen Laufzeiten investiert, die börsennotiert sind und für die der Emittent einen täglichen Sekundärmarkt stellt.

Alle Anlagen beinhalten eine monatliche, quartalsweise oder halbjährliche Couponzahlung, welche thesauriert oder auf Wunsch jährlich ausgeschüttet wird. Renditeziel für diesen Fonds sind 8-12 %.

Philosophie der ICM Vermögensverwaltung AG

„Nicht mit Erfindungen, sondern mit Verbesserungen
macht
man Vermögen.“

- Henry Ford-



Unsere Merkmale

- ✓ Sicherheit
 - ✓ Vertrauen
 - ✓ Rendite und Risiko
 - ✓ Unabhängigkeit
 - ✓ Tradition

INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT AKTIENGESELLSCHAFT

International Capital Management

Aktiengesellschaft
Vorarlbergerstrasse 29
FL 9486 Schaanwald

Fürstentum Liechtenstein

Webseite: www.i-c-m.li
Email: office@i-c-m.li
Telefon: +423 239 64 07
Telefax: +423 239 64 09



Rechtliche Hinweise

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

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

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

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

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