



KCM Aktien Global **SRI**

Weltweit gestreuter passiver, nachhaltiger **
Aktienfonds für ertragsorientierte Anleger*

Wien, im November 2019

* Investmententscheidungen orientieren sich an der Zusammensetzung von Indices, größere Abweichung von Indices werden - im Gegensatz zu einem aktiven Ansatz - nicht angestrebt.

** nach MSCI SRI Definition

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an institutionelle professionelle Anleger und geeignete Gegenparteien gemäß Wertpapieraufsichtsgesetz und nicht an als Privatkunden eingestufte Anleger.

KCM Aktien Global SRI - Fondskonzept

- Der KCM Aktien Global SRI ist als passiver*, breit gestreuter Weltaktienfonds konzipiert, welcher mit einer überschaubaren Anzahl von Einzeltiteln die Wertentwicklung des **MSCI World SRI Index** nachbilden soll.
- **Zusätzlich** werden für die Auswahl der Einzeltitel im Fonds die *Ausschlusskriterien gemäß den Anforderungen des Österreichischen Umweltzeichens* für nachhaltige Finanzprodukte angewendet.
- Der **CO₂-Fußabdruck** des Fonds wird ermittelt und auf der online-Plattform yourSRI.com veröffentlicht.
- Das Management basiert auf einem softwareunterstützten Optimierungsprozess ("Wilshire Stratified Sampling Ansatz").
- Im Ergebnis soll ein breit diversifiziertes weltweites Aktienportfolio mit geringem aktiven Risiko zum Index (Tracking Error <1% p.a.)** erzielt werden.
- Die Verwendung von Derivaten bzw. Wertpapierleihe ist ausgeschlossen.

* Investmententscheidungen orientieren sich an der Zusammensetzung von Indices, größere Abweichung von Indices werden - im Gegensatz zu einem aktiven Ansatz - nicht angestrebt.

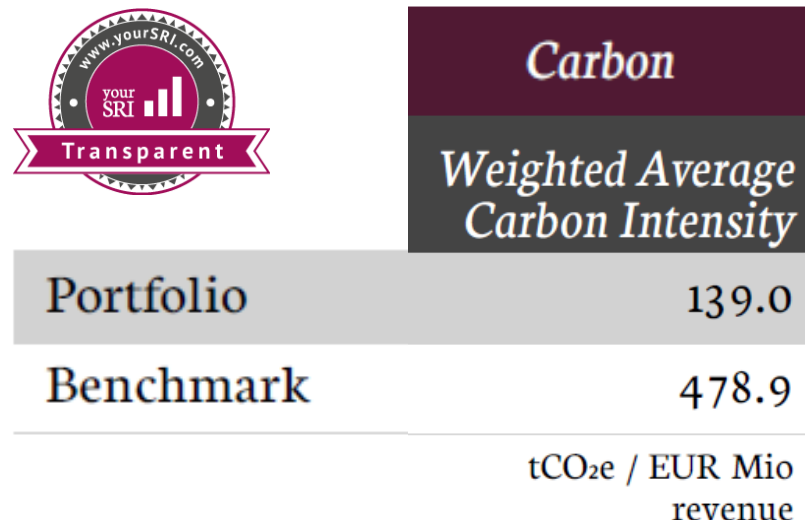
** Der geringe Tracking Error deutet auf eine sehr ähnliche Entwicklung des Musterportfolios zum Vergleichsindex hin.

KCM Aktien Global SRI - Portfolio

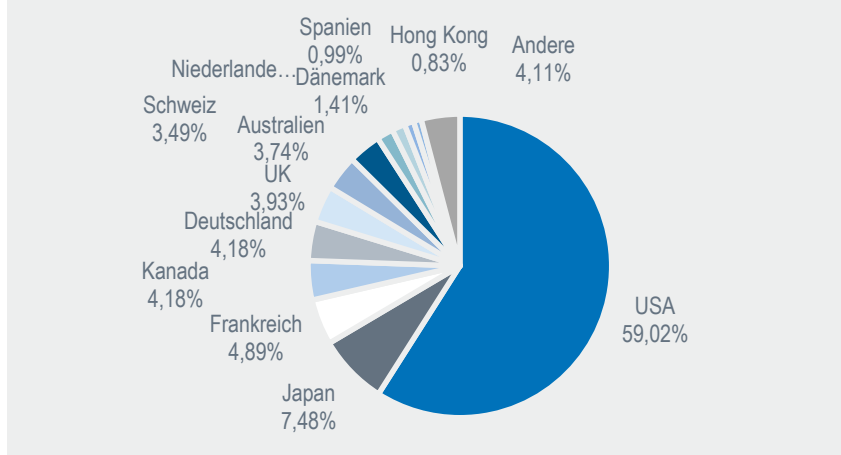
- Ein aus ca. 400 Einzeltiteln bestehendes Weltaktienuniversum („Index“) wird im KCM Aktien Global SRI - nach einem Optimierungsprozess ("Wilshire Stratified Sampling Ansatz") - durch ein Portfolio aus rd. 200 Einzeltitel repliziert.
- Dabei wird zwischen "Core" und "Non-Core" Beständen unterschieden.
- „Core“ sind alle Titel mit einem Indexgewicht von mindestens 0,35% - diese Titel werden im KCM Aktien Global SRI indexkonform gewichtet.
- „Non-Core“ sind alle Titel mit einem Indexgewicht von unter 0,35% - eine Auswahl dieser Aktien wird im KCM Aktien Global SRI gleichgewichtet gelistet und dient zur besseren Diversifikation.
- Das Rebalancing des Portfolios erfolgt quartalsweise.
- Die Berücksichtigung von Kapitalmaßnahmen und Indexänderungen erfolgt quartalsweise.

KCM Aktien Global SRI – CO2 Ausstoß

- Im September 2018 wurde eine Kooperation mit CSSP – Center for Social and Sustainable Products AG gestartet mit dem Ziel, den KCM Aktien Global SRI auf der **online-Plattform yourSRI.com** zertifizieren und listen zu lassen und somit den ermittelten Wert des **CO2-Fußabdruckes zu veröffentlichen**.
- Die Grafik zeigt, dass der gewichtete durchschnittliche CO2-Ausstoss durch die Auswahl jener Emittenten, in die der Fonds investiert, im Vergleich zu einer globalen Benchmark um ca. 70% reduziert werden konnte.

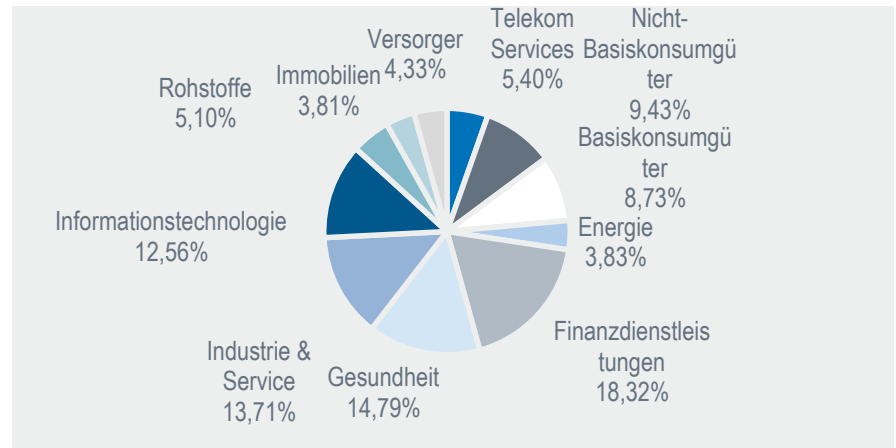


Länderverteilung Aktien



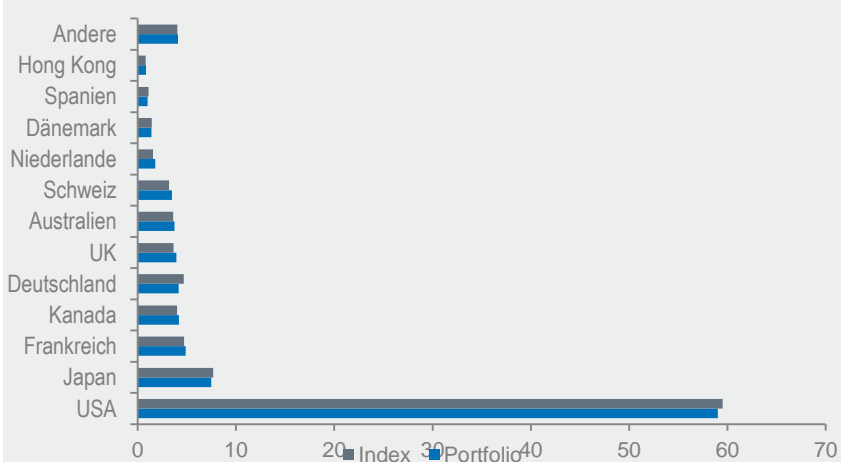
Quelle: MSCI

Sektorenverteilung Aktien



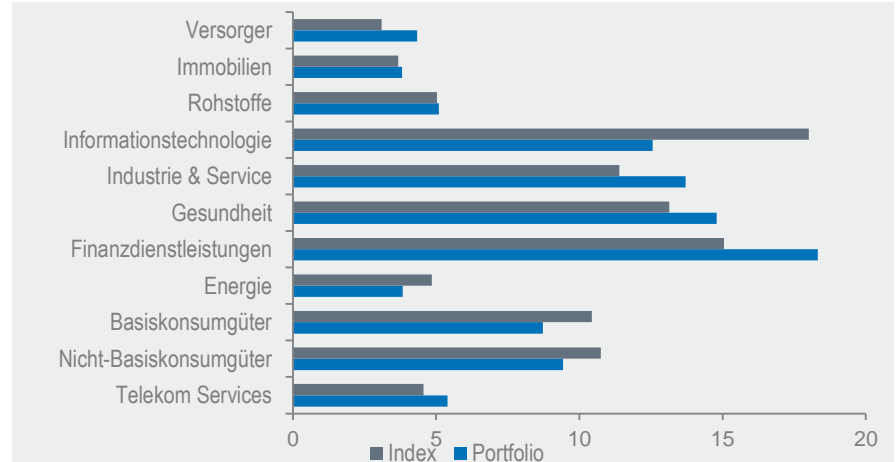
Quelle: MSCI

Länderverteilung Aktien Portfolio vs. Index



Quelle: MSCI

Sektorenverteilung Aktien Portfolio vs. Index



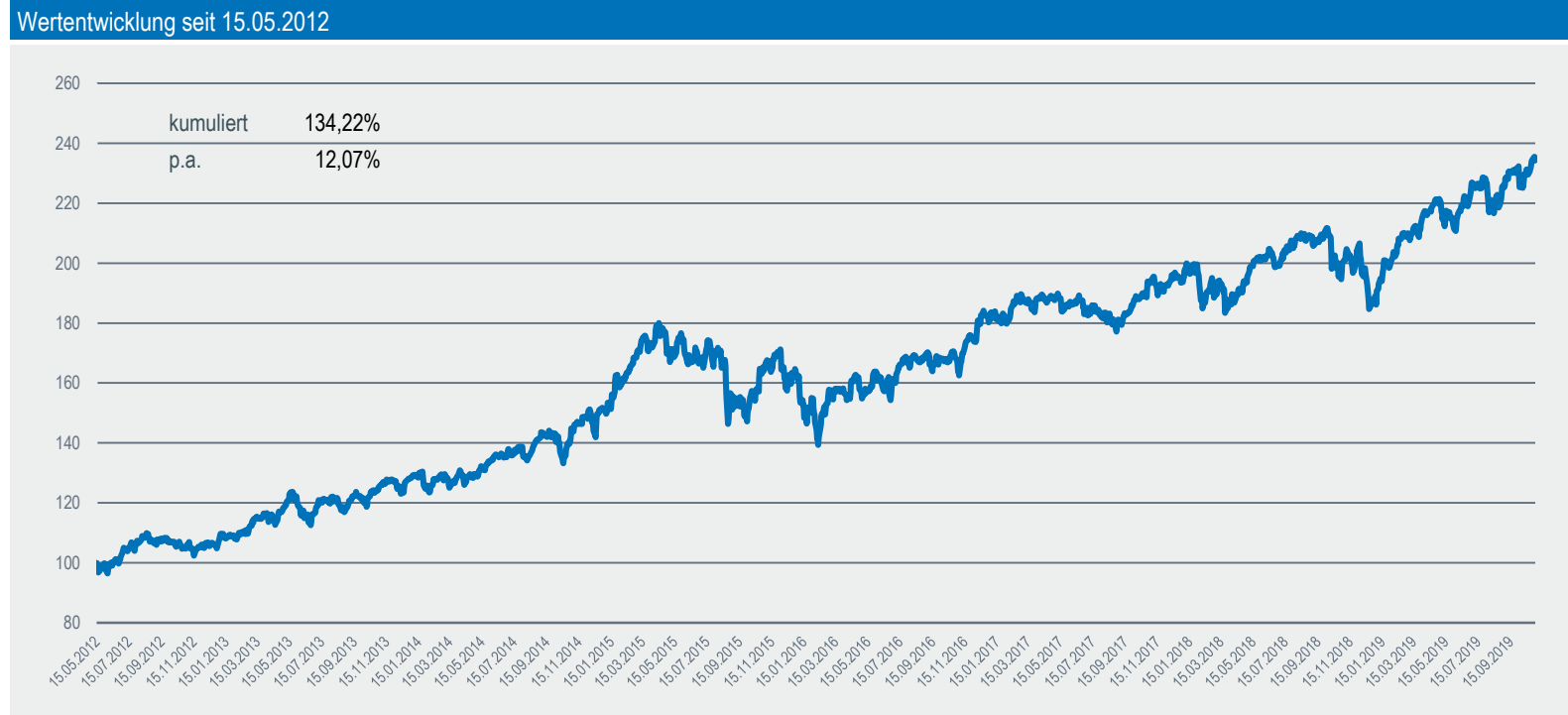
Quelle: MSCI

Top 10 Core – Non-Core Titel

Name	Land	ISIN	Sektor	Gewicht im KCM Aktien Global	Gewicht im MSCI World SRI	Abweichung
				%	%	%
Top 10 core holdings						
Microsoft Corp	USA	US5949181045	Informationstechnologie	4,90	9,50	-4,60
Procter & Gamble Co	USA	US7427181091	Basiskonsumgüter	2,95	2,84	0,11
Home Depot Inc	USA	US4370761029	Nicht-Basiskonsumgüter	2,42	2,35	0,07
Disney Walt Prodtns	USA	US2546871060	Telekom Services	2,14	2,13	0,01
Roche Holdings Ag	Schweiz	CH0012032048	Gesundheitswesen	2,01	1,92	0,09
Amgen	USA	US0311621009	Gesundheitswesen	1,32	1,18	0,14
Adobe Sys Inc	USA	US00724F1012	Informationstechnologie	1,24	1,23	0,01
Total Sa	Frankreich	FR0000120271	Energie	1,20	1,14	0,06
Salesforce Com Inc	USA	US79466L3024	Informationstechnologie	1,18	1,18	0,00
Accenture Plc Ireland	Irland	IE00B4BNMY34	Informationstechnologie	1,15	1,08	0,07
Top 10 non-core holdings						
Kuehne & Nagel Internat	Schweiz	CH0025238863	Industrie	0,4	0,08	0,32
Cnh Industrial Nv	Niederlande	NL0010545661	Industrie	0,4	0,10	0,30
Sydney Airport Corporat	Australien	AU000000SYD9	Industrie	0,36	0,06	0,30
Suntory Beverage & Food	Japan	JP3336560002	Basiskonsumgüter	0,34	0,05	0,29
Vmware Inc	USA	US9285634021	Informationstechnologie	0,41	0,12	0,29
Tiffany & Co New	USA	US8865471085	Nicht-Basiskonsumgüter	0,41	0,12	0,29
Sprint Corp	USA	US85207U1051	Telekom Services	0,33	0,05	0,28
Neste Oyj	Finnland	FI0009013296	Energie	0,42	0,14	0,28
Goodman Group	Australien	AU000000GMG2	Immobilien	0,42	0,15	0,27
Lkq Corp	USA	US5018892084	Nicht-Basiskonsumgüter	0,37	0,10	0,27

Quelle: MSCI

Wertentwicklung (1)



Quelle: KCM, Masterinvest

Die dargestellte Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Prognose für die zukünftige Entwicklung, diese kann Schwankungen unterworfen sein. In der Wertentwicklung sind Kosten wie Verwaltungsgebühren oder sonstige dem Fondsvermögen angelastete Kosten bereits berücksichtigt – nicht berücksichtigt sind der beim Kauf einmalig anfallende Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 5,00% und andere ertragsmindernde Kosten wie Depotgebühren.

Wertentwicklung (2)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2014	-1,85%	2,42%	0,36%	0,27%	3,19%	1,08%	0,98%	3,46%	1,40%	1,18%	2,74%	1,39%	17,81%
2015	5,00%	6,18%	2,99%	-2,11%	2,34%	-4,13%	1,69%	-7,93%	-3,20%	8,63%	3,99%	-3,92%	8,49%
2016	-5,34%	-1,18%	2,21%	0,85%	3,65%	-1,62%	3,62%	1,06%	-0,34%	-0,17%	4,44%	2,86%	10,05%
2017	-0,11%	3,81%	0,76%	0,04%	-1,50%	-1,23%	-0,62%	-0,86%	2,94%	3,95%	-0,35%	0,49%	7,37%
2018	1,46%	-1,78%	-2,66%	2,94%	4,24%	-1,14%	3,34%	1,58%	0,76%	-5,07%	2,69%	-8,73%	-3,17%
2019	7,09%	4,04%	2,08%	3,75%	-4,40%	4,49%	2,39%	-0,33%	3,06%	0,83%			25,01%

Fondsdaten - KCM Aktien Global SRI

- **Fondswährung** EUR
- **Fondsvermögen** 63,28 Mio.
- **Geschäftsjahr/Ausschüttung** 01.04. - 31.03.
- **Auflagedatum** 15.05.2012
- **Max. Ausgabeaufschlag** 5,00 %
- **KAG** MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
- **Depotbank** Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
- **Index/Marktentwicklung** -

ISIN	Bloomberg	Tranche	Ausschüttend- Thesaurierend	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten	Mindestzeichnung
AT0000A0V6J7	HCMAGRT	Retail	T	1,25% p.a.	1,48% p.a.	
AT0000A0V6K5	HCMAGIT	Institutionell	T	0,80% p.a.	0,71% p.a.	EUR 10.000

MSCI World SRI Index (Social Responsible Investing)

- Auswahl der Unternehmen basiert auf dem **MSCI ESG Rating** (ESG - Environmental, Social & Governance)
- **Ausschlusskriterien:** Kernkraft, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, Waffen, Schusswaffen, Genmodifizierte Organismen (GMO), Erotikbranche
- **Best-in-Class Selektionsprozess** auf restliche Titel angewendet. Titel mit höchsten ESG Ratings bilden 25% der Marktkapitalisierung jedes Sektors ab.

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE - NET RETURNS (EUR) (SEP 2007 – OCT 2019)



ANNUAL PERFORMANCE (%)

Year	MSCI World SRI	MSCI World
2018	-2.02	-4.11
2017	8.60	7.51
2016	10.91	10.73
2015	9.64	10.42
2014	18.33	19.50
2013	21.88	21.20
2012	11.51	14.05
2011	-2.36	-2.38
2010	18.31	19.53
2009	28.20	25.94
2008	-34.80	-37.64

INDEX PERFORMANCE — NET RETURNS (%) (OCT 31, 2019)

	1 Mo	3 Mo	1 Yr	YTD	ANNUALIZED			Since Sep 28, 2007
					3 Yr	5 Yr	10 Yr	
MSCI World SRI	0.42	3.64	18.21	25.52	12.78	11.09	12.61	7.61
MSCI World	0.21	2.38	14.45	23.57	11.20	10.11	12.58	6.88

FUNDAMENTALS (OCT 31, 2019)

Div Ytd (%)	P/E	P/E Fwd	P/BV
2.32	19.92	17.56	2.94
2.43	18.85	16.08	2.47

INDEX RISK AND RETURN CHARACTERISTICS (SEP 28, 2007 – OCT 31, 2019)

	Beta	Tracking Error (%) ¹	Turnover (%) ¹	ANNUALIZED STD DEV (%) ²			SHARPE RATIO ^{2,3}			Since Sep 28, 2007 (%)	MAXIMUM DRAWDOWN (%)	Period YYYY-MM-DD
				3 Yr	5 Yr	10 Yr	3 Yr	5 Yr	10 Yr			
MSCI World SRI	0.96	1.82	15.20	10.61	11.81	10.35	1.23	0.98	1.20	0.59	50.41	2007-10-09—2009-03-09
MSCI World	1.00	0.00	2.37	10.99	12.05	10.66	1.06	0.89	1.16	0.53	52.52	2007-10-09—2009-03-09

¹ Last 12 months ² Based on monthly net returns data ³ Based on ICE LIBOR 1M

Quelle: MSCI Inc.

■ Index Methodologie

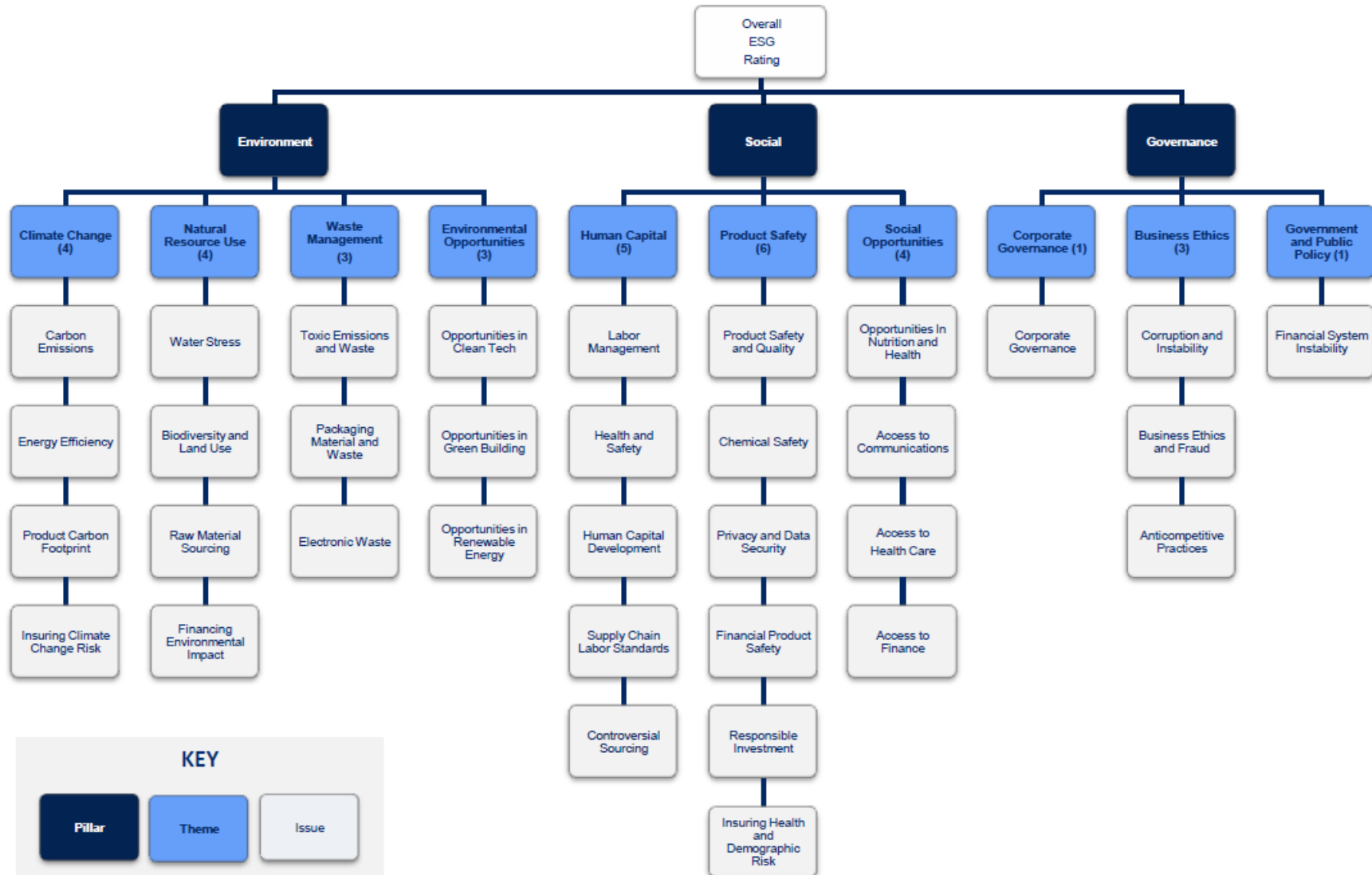
	MSCI ESG Leaders Index	MSCI Global SRI Index
Parent index	MSCI ACWI	MSCI ACWI
Sector representation target	50%	25%
ESG Ratings eligibility for new inclusion	> BB	> A
Impact monitor (ESG controversies) eligibility for new inclusion	> 3	> 4
Business activity screen	<p>up to 50% of revenues: Alcohol Gambling Tobacco Nuclear Power Conventional Weapons Civilian Firearms - sales</p> <p>zero tolerance: Nuclear Weapons Civilian Firearms - sales</p>	<p>max. 5% of revenues: Alcohol Gambling Tobacco Nuclear Power Conventional Weapons Civilian Firearms - sales Genetically Modified Organisms Thermal Coal</p> <p>zero tolerance: Nuclear Weapons Civilian Firearms - producer</p>

Indexzusammenstellung

- Jedes Unternehmen erhält ein ESG Rating. Die drei Faktoren Environment, Social und Governance bilden die 3 Basissäulen („Pillar“) für die weitere Selektion.
- Die Unternehmen mit den besten ESG-Ratings (Mindestrating A) werden in den Index aufgenommen.
- Die Sektorengewichtung wird an den MSCI World Index angepasst.



Quelle: MSCI Inc.



Quelle: MSCI Inc.

Rating Beispiel - OMV und Royal Dutch Shell

OMV

ESG SCORE CARD

	WEIGHT	SCORE	QUARTILE
Environment	51.0%	6.3	
Biodiversity & Land Use	19.0%	6.0	●●●●
Carbon Emissions	16.0%	7.0	●●●
Toxic Emissions & Waste	16.0%	6.6	●●●●
Water Stress	0.0%	7.2	●●
Social	19.0%	6.8	
Health & Safety	19.0%	6.8	●●●●
Labor Management	0.0%	7.6	●●●
Governance	30.0%	7.1	
Corruption & Instability	16.0%	6.3	●●●●
Corporate Governance	14.0%	8.1	●●●●
Anticompetitive Practices	0.0%	4.2	N/A
Business Ethics & Fraud	0.0%	5.0	N/A

[View Corporate Governance Details Section →](#)

Key Issues

● Bottom Quartile
●●●● Top Quartile

Royal Dutch Shell

ESG SCORE CARD

	WEIGHT	SCORE	QUARTILE
Environment	51.0%	4.9	
Biodiversity & Land Use	19.0%	2.4	●
Carbon Emissions	16.0%	6.8	●●●
Toxic Emissions & Waste	16.0%	6.1	●●●●
Water Stress	0.0%	7.9	●●●
Social	19.0%	6.7	
Health & Safety	19.0%	6.7	●●●
Labor Management	0.0%	5.7	●●
Governance	30.0%	5.5	
Corruption & Instability	16.0%	4.1	●●●
Corporate Governance	14.0%	7.0	●●●●
Anticompetitive Practices	0.0%	4.2	N/A
Business Ethics & Fraud	0.0%	4.2	N/A

[View Corporate Governance Details Section →](#)

Key Issues

● Bottom Quartile
●●●● Top Quartile

AAA

A



Pro „Pillar“ (Basissäule) wird, mit Hilfe der Untergruppen, eine Wertung (Score) ermittelt die Basis für die weitere Selektion ist.

Sektor Beispiel – Integrated Oil&Gas (2/2)

LARGEST 10 INDUSTRY PEERS (INTEGRATED OIL & GAS)

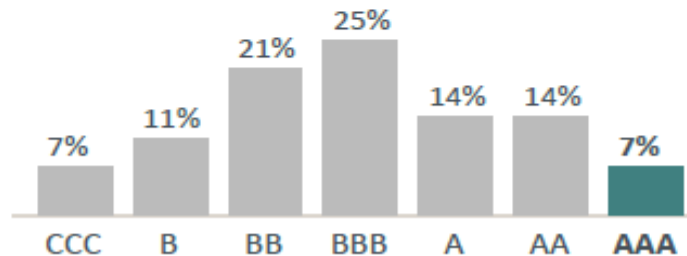
	BIODIVERSITY & LAND USE	CARBON EMISSIONS	TOXIC EMISSIONS & WASTE	HEALTH & SAFETY	CORRUPTION & INSTABILITY	CORPORATE GOVERNANCE	RATING AND TREND
OMV Aktiengesellschaft	●●●●	●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	AAA ↔
ROYAL DUTCH SHELL PLC	●	●●●	●●●●	●●●	●●●	●●●●	A ↔
PTT Public Company Limited	●●	●●●	●●	●●●●	●●	●●	A ↔
TOTAL SA	●●●●	●●●●	●●●	●●	●●●	●●●	A ↑
EXXON MOBIL CORPORATION	●●	●	●	●●●	●●	●●	BBB ↔
OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	●●●	●	●●	●●●	●●	●●●	BBB ↔
NK ROSNEFT' OAO	●●	●●	●●●	●	●	●●	BB ↔
BP P.L.C.	●	●●	●●	●●	●●●	●●●	BB ↔
CHEVRON CORPORATION	●	●●●	●	●	●●	●	B ↔
Petrochina Company Limited	●	●	●	●	●	●●	CCC ↔
China Petroleum & Chemical Corporation	●	●	●	●	●	●●●●	CCC ↔

QUARTILE KEY: ● Bottom Quartile ●●●● Top Quartile

RATING TREND KEY: ↔ maintain ↑ upgrade ↑↑ two or more notch upgrade ↓ downgrade ↓↓ two or more notch downgrade

OMV (AAA)

INDUSTRY RATING DISTRIBUTION



SELECTION

- Constituents for the regional MSCI SRI Index are then selected from the ranked universe in the following order until 25% coverage by cumulative free-float adjusted market capitalization target is reached:
- Securities in the top 17.5%
- 'AAA' and 'AA' rated securities in the top 25%
- Current index constituents in the top 32.5%
- Remaining securities in the eligible universe

KCM Aktien Global SRI: Zusammenfassung

- Der KCM Aktien Global SRI kombiniert die Vorteile eines **passiven Investmentansatz** mit einer sophisticateden **Stratified Sampling** Strategie.
- Durch den Fokus auf den MSCI World SRI erfolgt eine starkes Bekenntnis zu den Themen **Nachhaltigkeit** und **Ethik**.
- Ein intelligenter **Best-In-Class**-Ansatz dient zur Wahrung des bestmöglichen Diversifikations-Potentials.
- Der KCM Aktien Global SRI kann als **wichtiger Baustein im Rahmen einer ausgewogenen Asset Allokation** gesehen werden.



Florian König
Portfoliomanagement
Kathrein Capital Management

- Florian König ist seit 2016 bei der Kathrein Capital Management GmbH tätig. Zu Beginn umfasste sein Aufgabenbereich sowohl Analysetätigkeiten als auch Schwerpunkte zu Credit und Asset Allocation. Seit 2019 ist er als Portfolio Manager für Dachfonds und passiv verwaltete Aktienfonds verantwortlich, wo er zuvor schon stellvertretend das Portfoliomanagement unterstützte.
- Florian König absolvierte neben seiner Tätigkeit bei KCM sein Masterstudium in „Quantitative Asset and Risk Management“ an der Fachhochschule des bfi Wien und an der Universität „Alexandru Ioan Cuza“ in Iasi (Rumänien). Während seines Bachelorstudiums Bank- und Finanzwirtschaft an der FH des bfi Wien, sammelte er bereits Erfahrung in den Bereichen Zinsen und Liquiditätsmanagement sowie Sicherheitenmanagement.



Mag. Herwig Wolf, CEFA, CIIA

Leitung Institutional Clients

Tel.: +43 1 534 51-261
Fax: +43 1 532 25 49-374
Mobil: +43 676 831 91 261
Email: herwig.wolf@kcm.at
herwig.wolf@kathrein.at



Stefan Waidhofer

Institutional Clients

Tel.: +43 1 534 51-389
Fax: +43 1 532 25 49-374
Mobil: +43 676 831 91 389
Email: stefan.waidhofer@kathrein.at



www.kcm.at

 follow us @KathreinCapital

Hinweis gemäß §128 InvFG

- Der **KCM Aktien Global SRI** weist aufgrund des Einsatzes der gemäß den Fondsbestimmungen erlaubten Anlageinstrumenten eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt.

Diese Unterlage ist eine Marketingmitteilung im Sinne des Wertpapieraufsichtsgesetzes und dient ausschließlich Ihrer Information. Diese Information unterliegt daher nicht den Vorschriften des Wertpapieraufsichtsgesetzes, die für die Verbreitung von Finanzanalysen vorgesehen sind.

Obwohl wir der Meinung sind, dass die für diese Mitteilung herangezogenen Quellen von dritten Anbietern verlässlich sind, können wir keine Haftung für Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der hier wieder gegebenen Informationen übernehmen.

Die Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen daher nicht die individuellen Bedürfnisse der Anleger hinsichtlich der Ertragsziele und der Risikobereitschaft. Der Inhalt dieser Unterlage ist nicht rechtsverbindlich und stellt keine Handlungsempfehlung und kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Eine Investitionsentscheidung bezüglich aller Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte nur auf Grundlage eines Beratungsgesprächs und nicht allein auf Basis dieser Marketingmitteilung erfolgen.

Performance-Hinweis

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung einer Veranlagung zu. Sämtliche dargestellte Performancezahlen nach OeKB-Methode entsprechen einer Nettoperformance, d.h. Kosten wie Verwaltungs-Gebühren oder sonstige dem Fondsvermögen angelastete Kosten werden bereits berücksichtigt. Nicht berücksichtigt wird ein möglicher Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag oder Steuerabgaben wie Kapitalertragssteuer oder Quellensteuern. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Wir weisen darauf hin, dass für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung, die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann. Es ist zu beachten, dass Investments in Fonds neben Chancen auch Risiken bergen, so können Wert und Ertrag steigen, aber auch fallen.

Kathrein Capital Management GmbH. (KCM) erbringt keine Steuerberatung und übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Nachteile im Zusammenhang mit Wertpapiertransaktionen und Wertpapierveranlagungen der Anleger. Die Besteuerung der Kapitaleinkünfte hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Allfällige in dieser Unterlage enthaltene Simulationsrechnungen beruhen nicht auf tatsächlichen Transaktionen, sondern rein auf historischen Daten. Simulierte künftige Erträge sind somit kein verlässlicher Indikator für die tatsächliche künftige Wertentwicklung einer Veranlagung.

Prospekthinweis

Die jeweils gültigen und veröffentlichten Prospekte bzw. Informationen gegenüber Anlegern nach § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen - KID) der von Kathrein Capital Management verwalteten Fonds in der aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung stehen Ihnen in deutscher Sprache kostenlos auf der Website www.masterinvest.at und den jeweiligen Zahl- und Informationsstellen zur Verfügung.

Jede Weitergabe, Vervielfältigung oder sonstige Bezugnahme auf die bereitgestellten Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial der KCM bedarf der vorherigen, schriftlichen Zustimmung der KCM.

Offenlegungspflichten nach § 25 Mediengesetz

Die Angaben nach § 25 Mediengesetz (MedienG) finden sich im Impressum auf unserer homepage: <http://www.kcm.at>

© Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Handelsgericht Wien, FN 279402k