



# Kathrein Sustainable Bond Select

*Nachhaltig orientierter, globaler Unternehmensanleihenfonds*

Wien, im Oktober 2020

Die gegenständliche Unterlage ist eine Marketingmitteilung und wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Der Inhalt dieser Unterlage ist nicht rechtsverbindlich und stellt keine Handlungsempfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Den vollständigen Disclaimer finden Sie auf der letzten Seite der Präsentation.

Kathrein Sustainable Bond Select = Sustainable Responsible Investing

- Der **Kathrein Sustainable Bond Select** ist ein global investierender Anleihenfonds mit Fokus auf Unternehmen mit guter Bonität (Investmentgrade AAA-BBB-).
- Beimischungen von Finanztiteln und Hochzinsanleihen (High Yield) zur Ertragssteigerung sind möglich. Der Fonds verfügt über ein breit diversifiziertes Portfolio über unterschiedliche Länder und Branchen.
- Der Fondsmanager verfolgt einen opportunistischen „low-constrained Investment Approach“, wobei deutliche Abweichungen zu einer Benchmark eingegangen werden dürfen.
- Bei der Emittentenauswahl werden soziale, ethische und ökologische Ausschluss- und Qualitätskriterien angewendet.
- Der Fonds ist zertifiziert mit dem Österreichischen Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte und dem FNG Siegel.



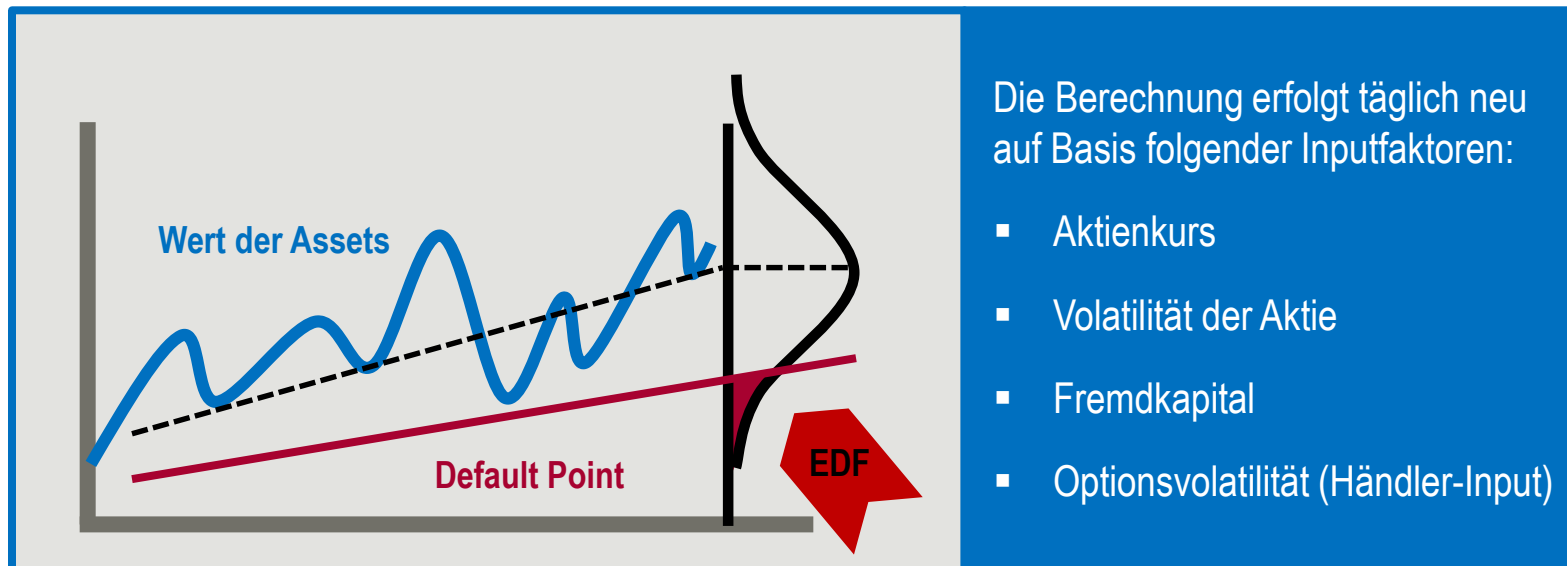
- KCM arbeitet seit 2013 im Bereich SRI-Research mit ISS ESG zusammen.
- ISS ESG ist eine der weltweit führenden Research- und Ratingagenturen mit einer etablierten Ratingmethodik.
  - Markterfahrung seit 1993, Partner von mehr als 100 Asset Managern und institutionellen Investoren
  - Universum: über 7.000 Unternehmen und 746 Staaten bzw. Gebietskörperschaften
  - Standorte: u.a. München, Zürich, Paris, London, New York
  - Analysten: 195
  - 2018: Zusammenschluss von oekom research und Institutional Shareholder Services (ISS) zu ISS-oekom
  - 2019: Umbenennung in ISS ESG
- Vollständige Unabhängigkeit im Ratingprozess
  - Beauftragung ausschließlich durch Investoren, nicht durch Unternehmen
  - Keine Beratung von Unternehmen im Bezug auf die Verbesserung des Ratings
  - Keine anderen Dienstleistungen, kein Financial Research, kein Asset Management
- Vermeidung von Interessenskonflikten zwischen Portfoliomanagement und Research / Analyse durch externes professionelles und unabhängiges Research

- Das Fondskonzept sieht attraktive Gestaltungsmöglichkeiten vor.
- Der Fondsmanager darf die Assets des Fonds innerhalb großer Bandbreiten allokiieren.

Assetklasse	Bandbreiten	
	mindestens	maximal
Unternehmensanleihen Investmentgrade	50%	100%
High Yield	0%	15%
Anleihen ohne Rating	0%	15%
Staatsanleihen	0%	10%
Investmentfonds	0%	10%
Geldmarktinstrumente	0%	49%
Fremdwährungsrisiko	0%	25%

Die Bandbreiten der möglichen  
Assetklassen-Auswahl sind gleich wie  
beim Kathrein Bond Select!

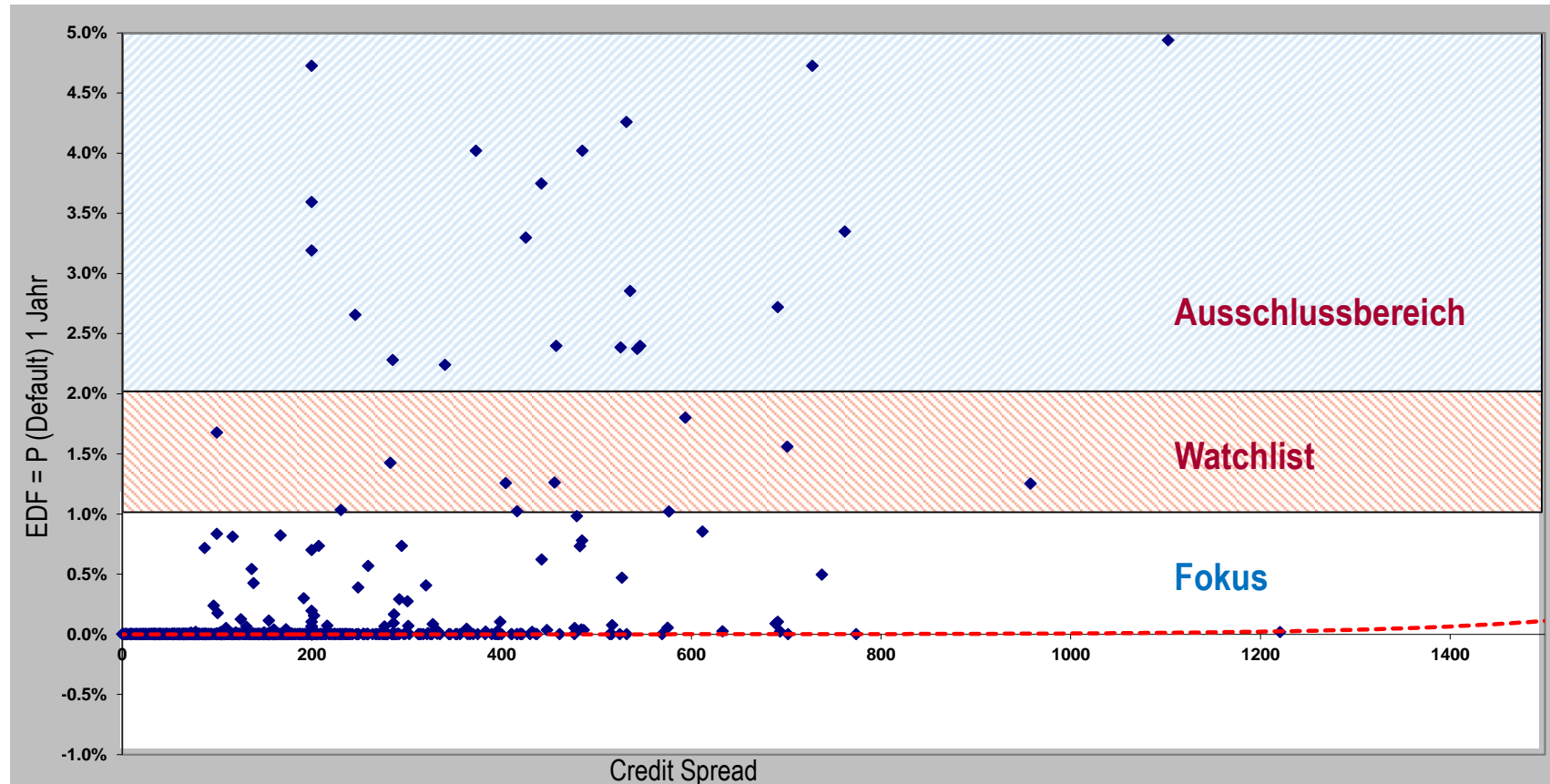
- Robert C. Merton erweiterte das Grundmodell von Black/Scholes (Bewertung von Derivaten), um es auf verschiedene Investitionen anwendbar zu machen.
- Mit der Expected Default Frequency – EDF – können die Ausfallswahrscheinlichkeiten für Emittenten von Anleihen ermittelt werden.
  - Assets und deren Schwankungen werden in Relation gesetzt zur Höhe des Fremdkapitals.
  - Zur Berechnung werden Marktdaten herangezogen.
  - Es handelt sich um ein qualitatives, fundamentales Modell.



# Credit Spread vs. Ausfallswahrscheinlichkeit

analog zu  
Kathrein Bond Select

- Viele Unternehmen haben niedrige Ausfallswahrscheinlichkeiten und niedrige Credit Spreads.



- Wir suchen Unternehmen mit **niedrigen Ausfallswahrscheinlichkeiten** und **hohen Credit Spreads**.

## Prozess-Unterstützung durch Nachhaltigkeit-Research



\*siehe Glossar

## ■ Ausgangsbasis Kathrein Sustainable Bond Select

- **Universum** der von ISS ESG analysierten Emittenten
- **KCM SRI-Filter: nach Ausschlusskriterien**
- **KCM SRI-Filter: nach Positivkriterien**
- davon Börse gelistete Unternehmen
- davon Emittenten mit ausstehenden Anleihen

## Anzahl Emittenten



**Das verbleibende Universum besteht aus rd. 800 Emittenten, aus denen gemäß dem KCM Auswahlverfahren das Portfolio zusammengestellt wird.**



# SRI Ausschlusskriterien – Unternehmen I

Bei den folgenden Themen werden die Verletzungen nach einer vierstufigen Skala eingestuft:

**möglich – leicht – schwer – ganz schwer**

Rigoros ausgeschlossen werden all jene Unternehmen bei denen Verletzungen mit zumindest folgender Kategorisierung erkannt werden:

Thema	ab Stufe	Geltungsbereich
Menschenrechte	schwer	auf Ebene des Unternehmens, der Zulieferer und der Financiers
Arbeitsrechte	schwer	auf Ebene des Unternehmens und der Zulieferer
Umweltverhalten	schwer	auf Ebene des Unternehmens, der Zulieferer und der Financiers
Geschäftsgebarung - Korruption	schwer	auf Ebene des Unternehmens
Geschäftsgebarung - Finanzbuchhaltung	schwer	auf Ebene des Unternehmens

# SRI Ausschlusskriterien – Unternehmen II

Weitere Ausschlüsse erfolgen abhängig vom Umsatzanteil in einzelnen Geschäftsfeldern

Thema	ab Schwelle	Ausschlusskriterium
<b>Fossile Brennstoffe</b>	0%	Förderung von Kohle
	1%	Förderung durch Hochvolumen-Fracking, Gewinnung aus Ölsanden
	5%	Verarbeitung von Kohle oder Erdöl sowie sämtliche Kohle oder Erdöl relevanten Aktivitäten, Förderung von thermischer Kohle oder Erdgas
<b>Stammzellenforschung</b>		Jegliches Involvement
<b>Gentechnik</b>	0%	Handel landwirtschaftlicher gen-modifizierter Produkte
	5%	Landwirtschaftliche Produktion
<b>Rüstung</b>	0%	Herstellung militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen zur Beteiligung an Kämpfen sowie jegliches Involvement bei geächteten Waffen
	5%	Herstellung von oder Handel mit militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen
<b>Zivile Schusswaffen</b>	0%	Herstellung oder Handel
<b>Nuklearenergie</b>	0%	Herstellung von Atomenergie
	5%	Herstellung von Uranium, Betrieb oder Gesamtumsatz im Zusammenhang mit Nuklearenergie
<b>Tabak</b>	0%	Herstellung oder Betrieb
	5%	Handel
<b>Alkohol</b>	5%	Herstellung
	10%	Handel
<b>Pornographie</b>	0%	Herstellung
	5%	Handels- oder Gesamtumsatz im Zusammenhang mit Pornographie
<b>Glückspiel</b>	5%	Herstellung, Betrieb und Handel

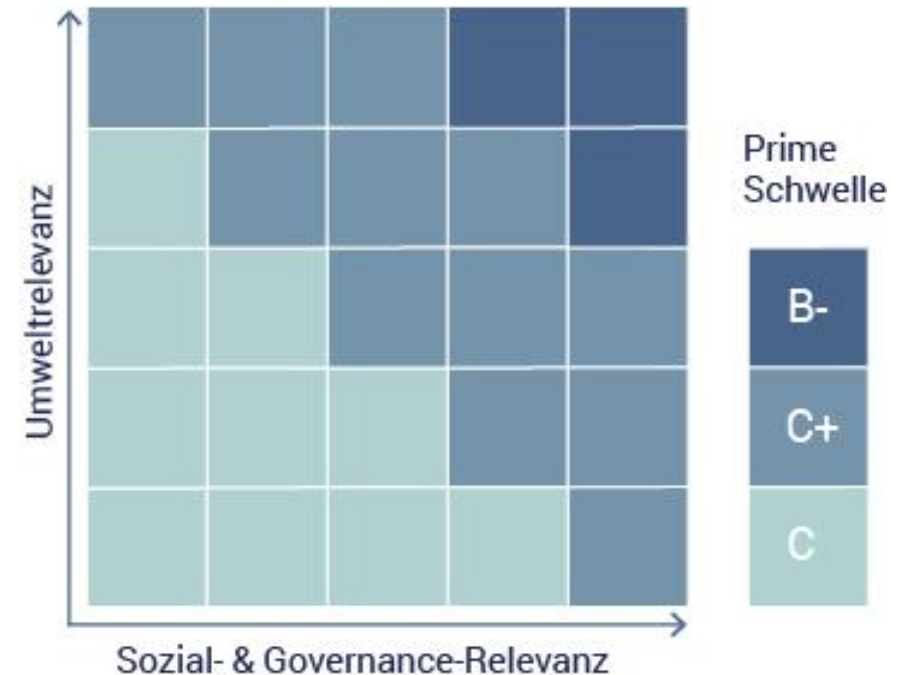
Folgende Ausschlusskriterien werden bei Staaten angewandt

Thema	Ausschlusskriterium
<b>Arbeitsrecht</b>	Besonders niedrige Arbeitsbedingungen in Bezug auf Mindestlöhne, Arbeitszeiten und Sicherheit & Gesundheit
<b>Atomenergie</b>	Atomenergieanteil von 10% am Primärenergieverbrauch, sofern weder ein Ausstiegsbeschluss noch ein Moratorium besteht
<b>Atomwaffen</b>	Besitz von Nuklearwaffen lt. SIPRI (Stockholm International Peace Research Institute).
	Nichtunterzeichnung des Atomwaffensperrvertrages
<b>Autoritäres Regime</b>	Einstufung als "nicht frei" lt. Freedom House
<b>Biodiversität</b>	Nicht-Ratifizierung der UN-Biodiversitäts-Konvention
<b>Diskriminierung</b>	Massive Einschränkung der Gleichstellung (z.B. von Frauen, Menschen mit Behinderungen oder ethnischen Minderheiten)
<b>Geldwäsche</b>	Einstufung als "nicht kooperativ" lt. der Financial Action Task Force on Money Laundering der OECD
<b>Kinderarbeit</b>	Beschäftigung von Kindern ist weit verbreitet
<b>Klimaschutz</b>	Nicht-Ratifizierung des Kyoto Protocols
	Nicht-Ratifizierung des Pariser Übereinkommens
	Unzureichende Klimaschutzleistungen (Klimaschutz-Index von Germanwatch größer 40)
<b>Korruption</b>	Korruptionsindex von Transparency International kleiner 40
<b>Menschenrechtskontroversen</b>	Massive und systematische Verletzung von Menschenrechten (z.B. politische Willkür, Folter, Privatsphäre, Bewegungsfreiheit, Religionsfreiheit)
<b>Militärbudget</b>	Rüstungsbudget am Anteil des BIP größer 3%
<b>Presse- und Meinungsfreiheit</b>	Massive Einschränkung der Presse- und Meinungsfreiheit
<b>Todesstrafe</b>	Todesstrafe lt. Amnesty International nicht gänzlich abgeschafft
<b>Vereinigungsfreiheit</b>	Massive Einschränkung der Versammlungsfreiheit - insbesondere bzgl. der Möglichkeit friedlicher Versammlungen und gewerkschaftlicher Organisation

- **Positivkriterien: KCM SRI-Filter**
  - Bei der Titelselektion wird nicht nur nach Ausschlusskriterien (= Negativkriterien) gefiltert.
  - Der „KCM SRI-Filter“ dient der Selektion des Anlageuniversum auch nach Positivkriterien in Form eines „Best-in-class“-Screenings.

# SRI – Positivkriterien

- Die Beurteilung der sozialen und ökologischen Performance eines Unternehmens oder Landes erfolgt anhand von über 100 ausgewählten sozialen und ökologischen Kriterien => Positivkriterien.
- Aus den Ergebnissen lässt sich eine Rangliste der untersuchten Länder und Unternehmen innerhalb einer Branche erstellen und die Vorreiter („Prime“) eruieren.
- Prime-Schwellen sind definierte Mindestratings, die Unternehmen oder Länder erfüllen müssen, um Prime Status zu erreichen und als „best in class“ zu gelten.



Branchen	Anzahl Unternehmen	Prime-Schwellen	Top 3								
Insurance	198	C	CNP Assurances S.A.	FR	B-	Swiss Re AG	CH	B-	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	DE	C+
Real Estate	358	C	Unibail-Rodamco-Westfield SE	FR	B	Mercialys	FR	B-	Gecina S.A.	FR	B-
Software & IT Services	420	C	SAP SE	DE	B	International Business Machines Corp.	US	B-	Adobe Inc.	US	B-
Telecommunication	146	C+	Deutsche Telekom AG	DE	B	Magyar Telekom Telecommunications PLC	HU	B	Orange S.A.	FR	B
Utilities/Electric Utilities	125	B-	Ørsted A/S	DK	B+	VERBUND AG	AT	B	ERG S.p.A.	IT	B

# SRI – Positivkriterien Länder

## Politisches System und Regierung

- ▶ Politisches System
- ▶ Regierung
- ▶ Korruption und Geldwäsche
- ▶ Politische Stabilität

## Natürliche Ressourcen

- ▶ Bodennutzung
- ▶ Biodiversität
- ▶ Wasser

## Sozial- & Governance-Relevanz

### Menschenrechte und Grundfreiheiten

- ▶ Schutz bürgerlicher und politischer Rechte
- ▶ Nichtdiskriminierung
- ▶ Geschlechtergleichheit

### Soziale Umstände

- ▶ Gesundheit
- ▶ Bildung und Kommunikation
- ▶ Arbeit
- ▶ Sozialer Zusammenhalt

## Umweltrelevanz

### Klimawandel und Energie

- ▶ Klimawandel
- ▶ Energie

### Produktion und Verbrauch

- ▶ Landwirtschaft
- ▶ Industrie
- ▶ Transport
- ▶ Privatverbrauch

# SRI – Positivkriterien Unternehmen

## Sozial- & Governance-Relevanz

### Mitarbeiter und Zulieferer

- ▶ Vereinigungsfreiheit
- ▶ Chancengleichheit
- ▶ Sicherheit und Gesundheit
- ▶ Work-Life Balance
- ▶ Bezahlung
- ▶ Arbeitsplatzsicherheit
- ▶ Aus- und Weiterbildung
- ▶ Standards für Zulieferer
- ▶ Kontrolle von Zulieferer
- ▶ Unterstützung von Zulieferer

### Corporate Governance und Wirtschaftsethik

- ▶ Unabhängigkeit der Aufsichtsgremien
- ▶ Nachhaltigkeit
- ▶ Unternehmensführung
- ▶ Aktionärsrechte
- ▶ Transparenz bezüglich der Vorstandsgehälter
- ▶ Aktionärsstruktur
- ▶ Wirtschaftsethik

### Gesellschaft und Produktverantwortung

- ▶ Schutz der Menschenrechte
- ▶ Gesellschaftl. Engagement
- ▶ Politische Einflussnahme
- ▶ Dialog mit Anspruchsgruppen
- ▶ Verantwortungsvolle Marketingpraktiken
- ▶ Datenschutz
- ▶ Produktsicherheit
- ▶ Sozialer Einfluss des Produktportfolios

## Umweltrelevanz

### Umweltmanagement

- ▶ Umweltmanagementsystem
- ▶ Energiemanagement
- ▶ Klimaschutz
- ▶ Auswirkungen auf den Wasserhaushalt
- ▶ Geschäftsreisen und Transport
- ▶ Umweltmanagement in der Lieferkette
- ▶ Grüne Beschaffung

### Öko-Effizienz

- ▶ Energieeffizienz
- ▶ Wassereffizienz
- ▶ Materialeffizienz
- ▶ Treibhausgasintensität
- ▶ Abfallintensität
- ▶ Branchenspezifische Luft- und Wasserschadstoffintensität

### Produkte und Dienstleistungen

- ▶ Umwelteinfluss des Produktportfolios
- ▶ Biodiversität
- ▶ Rohmaterialien
- ▶ Produkt-Lebenszyklus
- ▶ Materialeffizienz
- ▶ Bedentliche Substanzen
- ▶ Energieeffizienz der Produkt Verpackung

# Sustainable Responsible Investing – Positive Beispiele

**CNP Assurances S.A.** (Versicherung)

**Orange** (Kommunikation)

**Dassault Systèmes SE**  
(Technologie)

**Raiffeisenbank International**  
(Banken)

**Gecina** (Immobilien)

**Red Electrica Corp. S.A.**  
(Versorger)

**Merck KGaA** (Konsum, nicht-zyklisch)

**Schneider Electric S.E.**  
(Industrie)

**Oracle** (Technologie)

**TenneT Holding** (Versorger)



# Sustainable Responsible Investing – Positives Unternehmen

- ✓ Hoher Anteil (>50% per Dez. 2019) an Gebäuden zertifiziert nach einem nachhaltigen/grünen Gebäudestandard
- ✓ Umfassende Strategie zur Sicherstellung der Gesundheit, des Wohlbefindens und der Sicherheit von Mietern und Kunden
- ✓ Klare Ziele zur Reduktion des Energieverbrauchs und Strategie zur Reduzierung des Wasserverbrauchs
- ✓ Förderung des Umweltbewusstseins bei ihren Mietern
- ✓ Das Unternehmen gibt an, auch einige relevante Nachhaltigkeitsperformanceziele in der Vergütungspolitik des CEOs zu berücksichtigen.



KCM SRI-Filter erfüllt und  
Aufnahme in das Universum:

JA

## Gecina

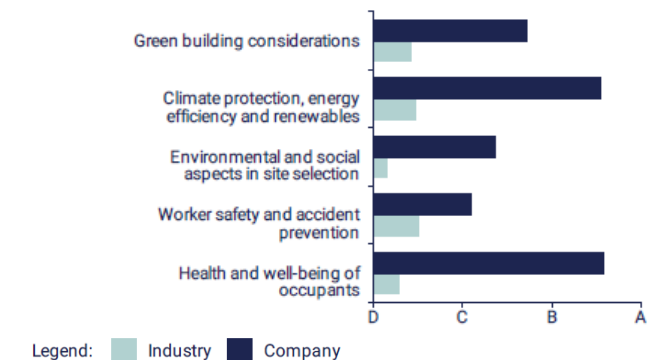
Branche **Immobilien**

Land **Frankreich**

SRI-Rating **B-**

Prime-Schwelle **C**

### Key Issue Performance



Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:

- Rückgang bei Immobilien mit hohem sozialen Nutzen durch den Portfolioverkauf im Gesundheitswesen im Jahr 2016.
- Nur vereinzelt Strategien, um die negativen Auswirkungen von Bauaktivitäten auf Anwohner zu reduzieren
- Transparenz in der Vergütung nur bei CEO.

# Sustainable Responsible Investing – Positives Unternehmen

- ✓ Im Jahr 2019 betrug der Umsatzanteil an Cloud-Lösungen 40%. Cloud computing hat Potential, den Energieverbrauch zu reduzieren.
- ✓ Umfassende Aktivitäten zur Steigerung der Energieeffizienz von Rechenzentren, u.a. Fokus auf erneuerbarer Energiequellen bei Auswahl des Standorts,
- ✓ Festlegung von Treibhausgasreduktionszielen
- ✓ Angemessene Maßnahmen zur Gewährleistung von Kundensicherheit
- ✓ Nach internationalem Standard zertifiziertes Managementsystem für Informationssicherheit



KCM SRI-Filter erfüllt und  
Aufnahme in das Universum:

JA

## Oracle

Branche **Software & IT-Dienstleistungen**

Land **US**

SRI-Rating **B-**

Prime-Schwelle **C**

Key Issue Performance



Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:

- Keine Angabe über Anteil an Rohstoffen in der Hardware-Sparte, welche als konfliktfrei eingestuft werden.
- Kein Commitment bezgl. Verbot von e-Abfallexporte in Schwellenländer
- Keine Informationen über die Anzahl an Produkten, die der EU RoHS Richtlinie entsprechen
- Keine Anzeichen einer Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Vergütungsschema für Topführungskräfte, lediglich für CEO

- ✓ Angemessene Programme hinsichtlich Finanzdienstleistungen für Unternehmen/Projekte mit hohem sozialen Nutzen (zB.: Wasserversorgungseinrichtungen, Projekte im Bereich erneuerbarer Energie (Solar- und Windenergie), Schulen, Kindergärten, etc.)
- ✓ Allgemeine Umwelt- und Sozialrichtlinien für den Kreditprüfungsprozess bei Firmenkunden und öffentlichen Körperschaften (z.B.: keine Finanzierung von Atomkraftwerken oder deren Betrieb)
- ✓ Angemessenes Angebot an nachhaltigen Anlageprodukten und –dienstleistungen
- ✓ Angemessene Leitlinien zu verantwortungsvollem Marketing und transparenter Vertragsgestaltung



KCM SRI-Filter erfüllt und  
Aufnahme in das Universum:

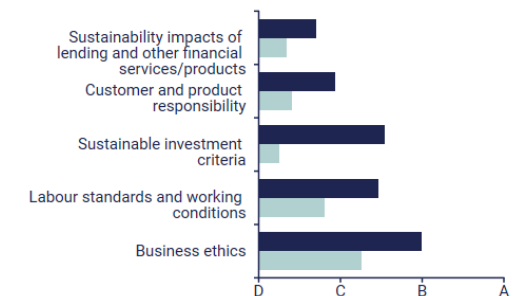
JA

## Raiffeisen Bank International

Branche **Finanz**  
Land **Österreich**

SRI-Rating **C+**  
Prime-Schwelle **C**

### Key Issue Performance



Legend:  Industry  Company

### Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:

- Großteil der Aufsichtsräte sind nicht unabhängig
- Keine strikten Maßnahmen zur Einhaltung von Steuervorschriften von Kunden im Bereich Wealth Management
- Kein Nachhaltigkeitsunterausschuss im Aufsichtsrat
- Keine Berücksichtigung von ESG-Faktoren in der Vergütungspolitik für Topführungskräfte

- ✓ Zahlreiche Produkte des Unternehmens tragen positiv zur nachhaltigen Entwicklung bei, wie z.B. im Bereich Energietransmission, Abschwächung Klimawandel, nachhaltige Gebäude
- ✓ Sicherstellung der Einhaltung von Arbeits- und Menschenrechte auch in Produktionsstätten/Ländern mit hohem Risiko an deren Verletzungen (z.B. China, Mexiko).
- ✓ Als Unterzeichner/Mitglied des UN Global Comact und der Responsible Business Alliance fordert das Unternehmen die Einhaltung von Arbeits- und Menschenrechte sowie Umweltstandards auch von ihren Zulieferern.
- ✓ Zertifizierte Umweltstandards sowie Gesundheits- und Sicherheitsstandards. Dies zeigt sich auch in sinkende Unfallraten.
- ✓ Unabhängiger Nachhaltigkeitsausschuss
- ✓ Berücksichtigung von Nachhaltigkeitszielen in der Vergütungspolitik der Top-Führungskräfte



KCM SRI-Filter erfüllt und  
Aufnahme in das Universum:

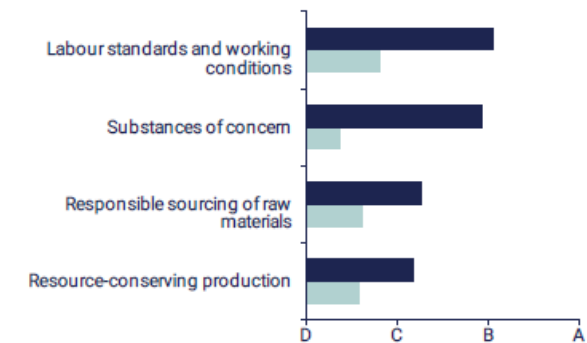
JA

## Schneider Electric S.E.

Branche **Industrie**  
Land **Frankreich**

SRI-Rating **B**  
Prime-Schwelle **C+**

### Key Issue Performance



Legend: ■ Industry ■ Company

Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:

- Mangelndes Monitoring der Treibhausgasreduktionsziele
- Unzureichende Vorkehrungen im Management von Umweltbelastungen bei Auftragsherstellern.
- Trotz Due Diligence Maßnahmen zur Vermeidung von „Konfliktmineralien“, wenig Transparenz zum Anteil an Konflikt-freien Mineralien.

- ✓ Als Stromnetzbetreiber hat das Unternehmen eine wichtige Rolle in der Integration von erneuerbaren Energien in das Stromnetz.
- ✓ In diesem Zusammenhang ist das Unternehmen in verschiedenen Initiativen involviert, wie z.B. Zusammenarbeit mit Ministerien, Behörden, Forschungseinrichtungen, jedoch gleichzeitig auch mangelnde Transparenz hinsichtlich der Beteiligung am Gesetzgebungsprozess und Lobbying-Aktivitäten
- ✓ Sozialer Nutzen: Niedrige durchschnittliche Unterbrechungsrate der Stromübertragung, Gesundheits- und Sicherheitsmaßnahmen für Arbeitnehmer
- ✓ Angemessene Maßnahmen zur Reduzierung von Umweltauswirkungen durch Stromübertragungsnetze (u.a. Verlust von Schwefelhexafluorid (SF6))
- ✓ Nachhaltigkeitsziele sind zu einem gewissen Maße in der Vergütung der Top-Führungskräfte integriert.



KCM SRI-Filter erfüllt und  
Aufnahme in das Universum:

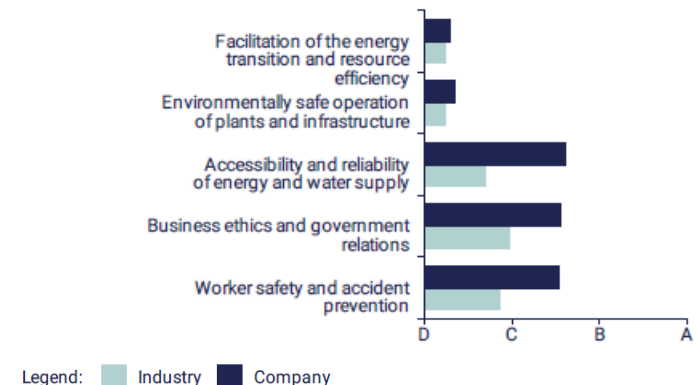
JA

## TenneT Holding

Branche **Versorger/Netzwerk**  
Land **Niederlande**

SRI-Rating **B**  
Prime-Schwelle **C+**

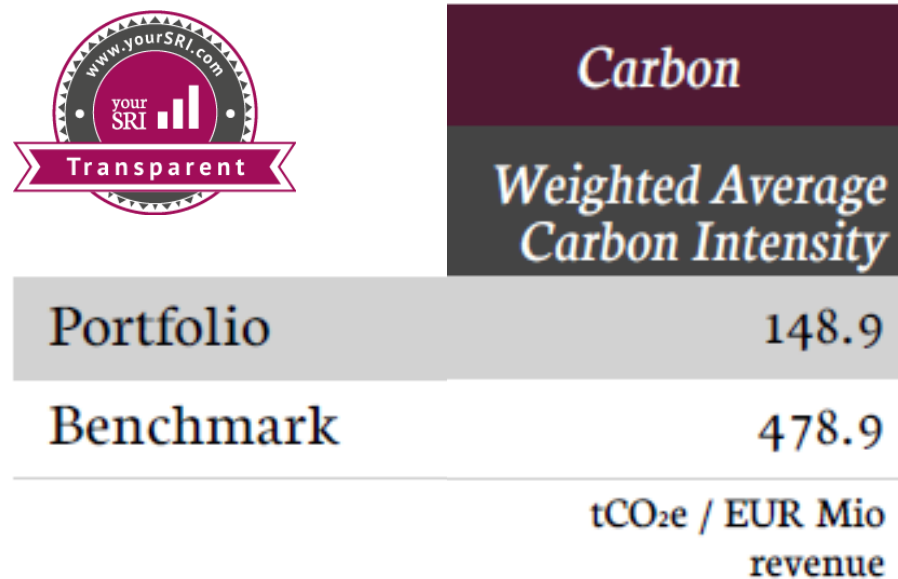
### Key Issue Performance



Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:

- Keinen unabhängigen Nachhaltigkeitsausschuss
- Keine Angaben zu Überwachung bzw. Messung der Effektivität der gesetzten Maßnahmen

- Im September 2018 wurde eine Kooperation mit CSSP – Center for Social and Sustainable Products AG gestartet mit dem Ziel, den Kathrein Sustainable Bond Select 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 69% reduziert werden konnte.



# Gegenüberstellung Fondsstruktur - Kennzahlen

## Kathrein Sustainable Bond Select

Kennzahlen	
Kupon	1,83
Rendite	0,64
Effektive Duration	6,18
Duration	6,22
Restlaufzeit	7,28
Durchschnittsrating	BBB

Währungen	
EUR	99,55
USD	0,15
GBP	0,30

Rating	
Investmentgrade	86,99
High Yield	11,16
Not Rated	1,85

ca. 60 Titel

## Kathrein Bond Select

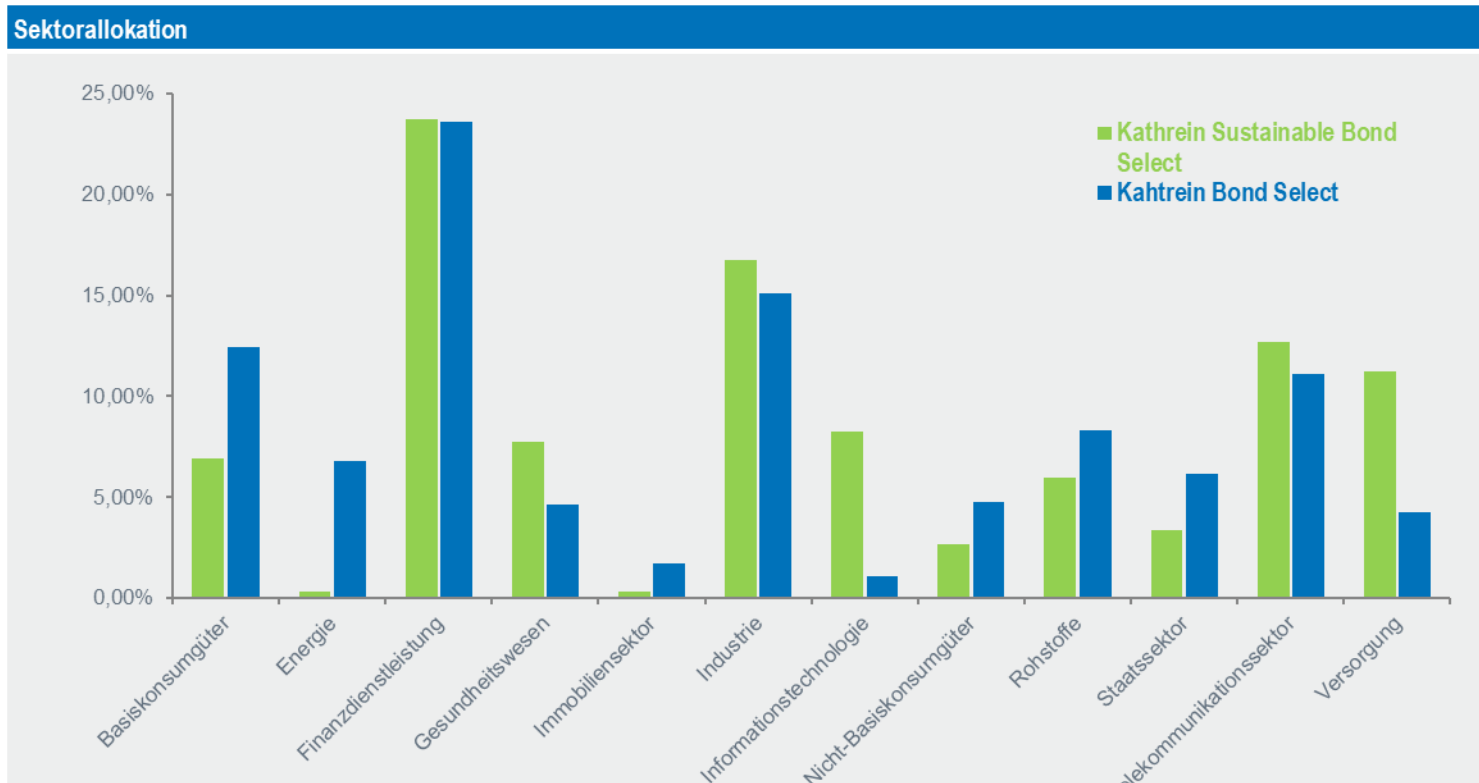
Kennzahlen	
Kupon	2,49
Rendite	1,29
Effektive Duration	6,47
Duration	6,54
Restlaufzeit	8,79
Durchschnittsrating	BBB

Währungen	
EUR	98,84
USD	0,64
SEK	0,00
AUD	0,04
RUB	0,46
NZD	0,02
GBP	0,01

Rating	
Investmentgrade	79,59
High Yield	12,75
Not Rated	7,66

ca. 100 - 150 Titel

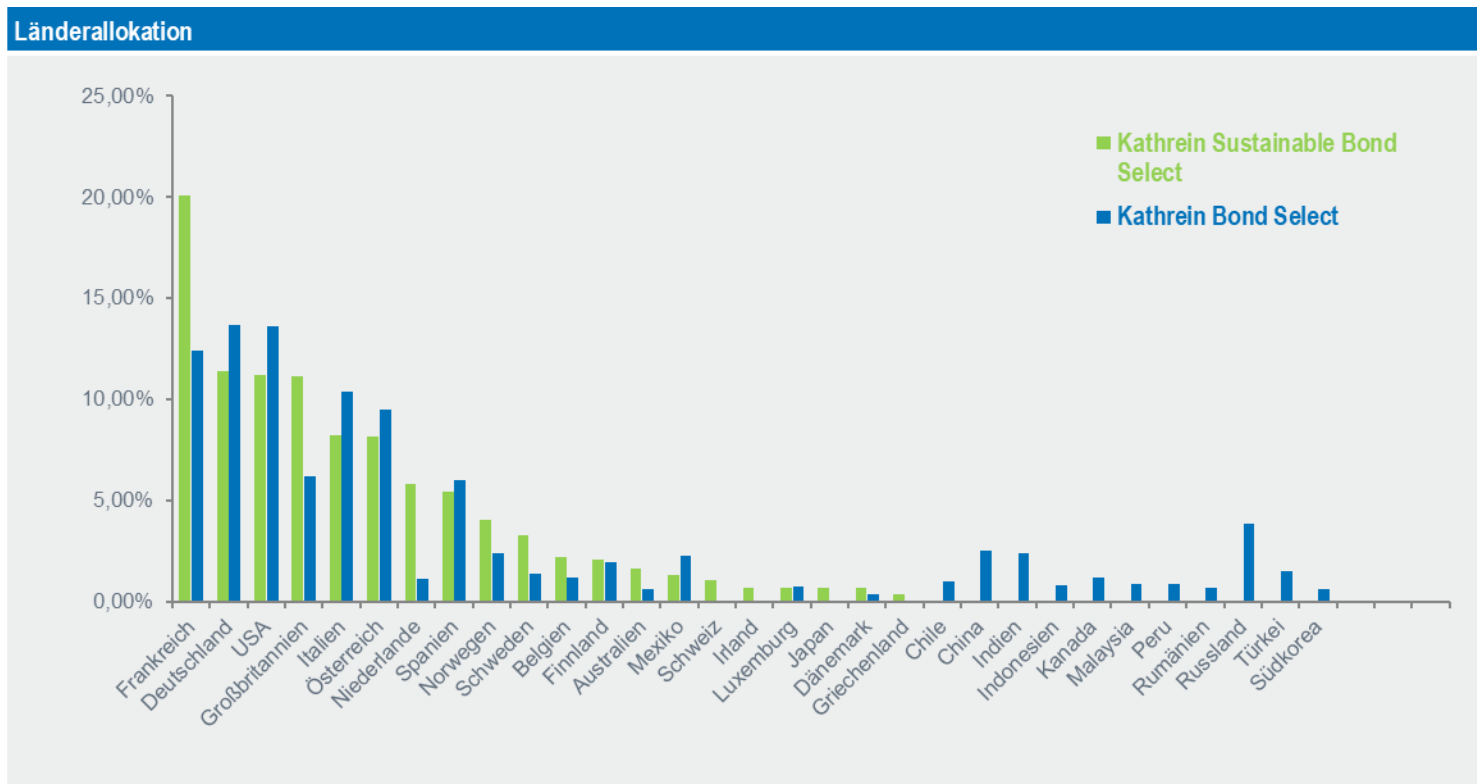
# Gegenüberstellung Fondsstruktur - Sektoren



Quelle: KCM, Masterinvest

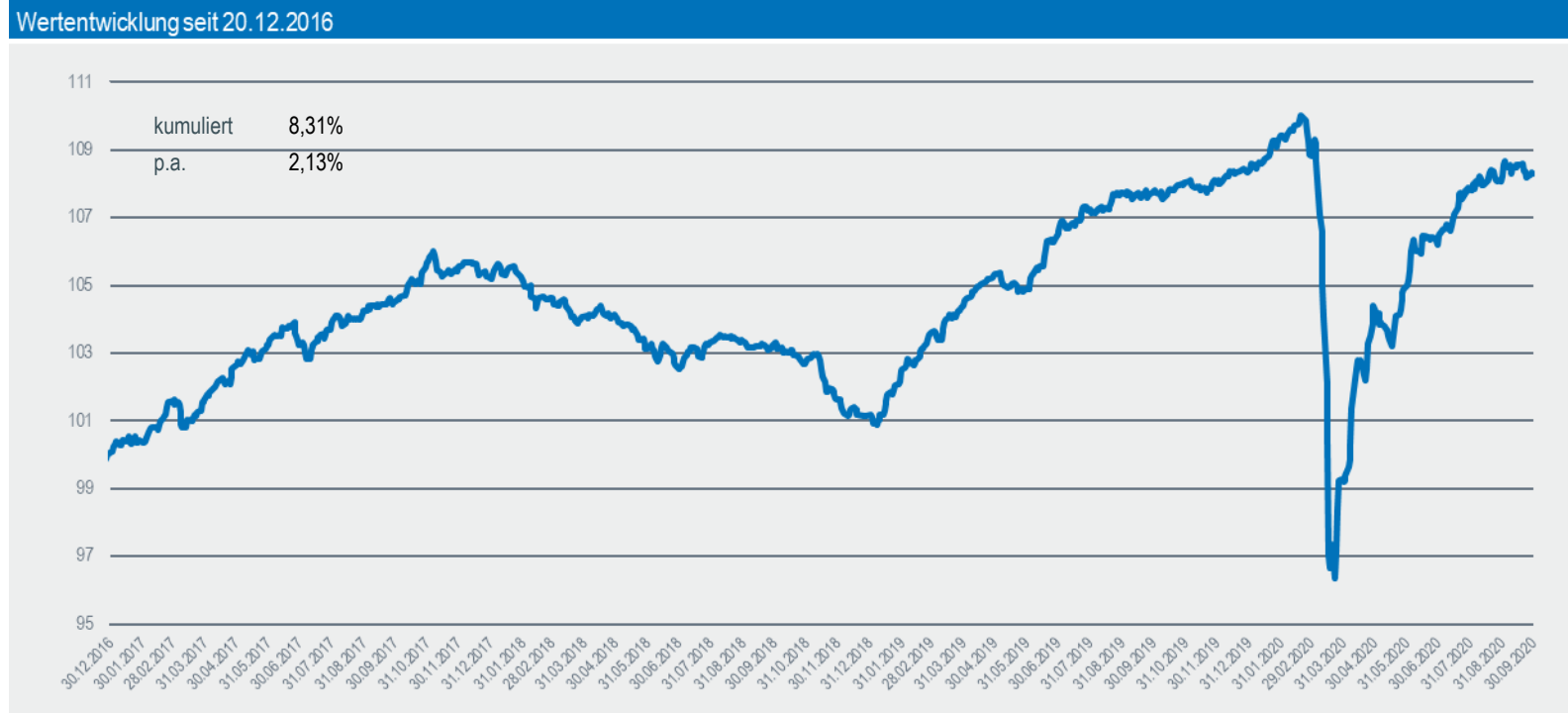


# Gegenüberstellung Fondsstruktur - Länder



Quelle: KCM, Masterinvest

# Wertentwicklung (1)



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 3,00% und andere ertragsmindernde Kosten wie Depotgebühren.

# Wertentwicklung (2)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2017	0,30%	1,25%	-0,02%	0,97%	0,66%	-0,01%	0,45%	0,47%	0,26%	1,14%	-0,25%	-0,14%	5,19%
2018	-0,06%	-0,52%	-0,55%	0,06%	-0,96%	-0,52%	0,69%	0,05%	-0,15%	-0,42%	-1,09%	-0,49%	-3,90%
2019	1,34%	1,05%	0,73%	0,92%	-0,38%	1,39%	0,81%	0,46%	0,02%	0,28%	0,05%	0,22%	7,10%
2020	1,00%	-0,51%	-8,86%	5,21%	0,47%	1,38%	1,42%	0,24%	0,21%	#NV	#NV	#NV	-0,02%

# Fondsdaten – Kathrein Sustainable Bond Select



- **Fondswährung** EUR
- **Fondsvermögen** 31,39 Mio.
- **Geschäftsjahr/Ausschüttung** 01.12. - 30.11. / ab 15.02.
- **Auflagedatum** 20.12.2016
- **Max. Ausgabeaufschlag** 3,00 %
- **KAG** MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
- **Depotbank** Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
- **Index/Marktentwicklung** -

ISIN	Bloomberg	Tranche	Ausschüttend- Thesaurierend	Verwaltungsgebühr max.	Laufende Kosten	Mindestzeichnung
AT0000A1PY31	KCMSRBS	Institutionell	T	Max. 0,70% p.a.	0,60% p.a.	EUR 10.000



**Thomas Odehnal**  
Portfoliomanagement  
Kathrein Capital Management

- Thomas Odehnal ist seit 2019 bei der Kathrein Capital Management GmbH im Fondsmanagement tätig. Sein Schwerpunkt liegt im Bereich Fixed Income.
- Nach Abschluss des Studiums an der WU Wien, während dem Thomas Odehnal in der Wertpapierabwicklung einer österreichischen Universalbank tätig war, begann er 1995 im Anleihenhandel im Zentralinstitut einer Genossenschaftsbank. 5 Jahre später wechselte er im Konzern in das Rentenfondsmanagement der KAG. Sein Hauptaugenmerk lag dabei in der Betreuung der institutionellen Mandate mit dem Schwerpunkt im Bereich Euro-Fixed-Income. Im Laufe der 17 Jahre in dieser KAG übernahm er die Leitung des gesamten Rententeams.



**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](mailto:herwig.wolf@kcm.at)  
[herwig.wolf@kathrein.at](mailto: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](mailto:stefan.waidhofer@kathrein.at)



[www.kcm.at](http://www.kcm.at)

 follow us @KathreinCapital

## Hinweis gemäß §128 InvFG

- Die Verwaltungsgesellschaft darf für den **Kathrein Sustainable Bond Select** als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten tätigen. Dadurch kann sich das Verlustrisiko bezogen auf im Fonds befindliche Vermögenswerte zumindest teilweise erhöhen.

**Anlagehorizont:** Ist die Frist, bis zu der ein Anleger sein Vermögen veranlagen kann und es nicht für andere Zwecke wie etwa den Kauf eines Hauses oder eines Unternehmens benötigt.

**Asset Allocation:** Aufteilung des zu veranlagenden Vermögens auf Aktien, Anleihen, Währungen, Termingeld bzw. Geldmarktpapiere und sogenannte alternative Veranlagungen wie etwa Hedgefonds. Die strategische Asset Allocation ist die Zusammensetzung des Portfolios, die für den Anleger langfristig gültig ist, das heißt, aufgrund der Schwankungsbreiten in der Vergangenheit seinen Vorstellungen der Ertrags-/Risiko-Relation entspricht.

**Credit Spread:** (englisch für „Renditespanne“) ist im Finanzwesen ein Anglizismus für die Rendite-Differenz zwischen einem verzinslichen Vermögensgegenstand und einem risikofreien Referenzzinssatz gleicher Laufzeit.

**Derivate:** Finanzinstrumente werden als Derivate oder derivative Finanzinstrumente bezeichnet, wenn wesentliche Eigenschaften, die sie aufweisen, aus solchen anderer Finanzinstrumente (Basiswerte, Underlyings) abgeleitet werden. Den Derivaten werden z. B. Optionen, Futures und ähnliche Produkte zugeordnet.

**Duration:** Kennzahl, die die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer Geldanlage bezeichnet. Die **Portfolioduration** beschreibt die Kapitalbindungsdauer bezogen auf das gesamte Portfolio.

**Fundamentale Finanzanalyse:** Es ist eine Form der Finanzanalyse. Sie versucht, den fairen oder angemessenen Preis von Wertpapieren („innerer Wert“) zu ermitteln und basiert auf betriebswirtschaftlichen Daten und ökonomischem Umfeld eines Unternehmens, den sogenannten Fundamentaldaten.

**Investmentstil:** Die von einer Vermögensveranlagungsbank oder einem Vermögensverwalter langfristig befolgte Veranlagungsmethodik. Es gibt einen fundamental orientierten Investmentstil, der unternehmendbezogene und volkswirtschaftliche Fundamentalanalysen verwendet. Es gibt weiters einen Stil, der kurzfristige Marktbewegungen zu nutzen sucht (Chart-Technik); einen quantitativ orientierten Stil, usw. International anlegende Großinvestoren versuchen, solche Investmentstile in ihrem Portfolio zu kombinieren.

**Investmentgrade/ High Yield/ Not rated:** Hierbei gelten die Ratings AAA bis BBB (inklusive Baa3 bzw. BBB-) als „Investment Grade“. Anleihen mit einem Rating von BB oder schlechter gelten als „High Yield“ und werden auch „Junk Bonds“ genannt. „Non rated“ sind Anleihen, die gar nicht geratet sind.

**low-constrained Investment Approach:** Ein Investmentansatz, der nur wenigen Einschränkungen unterliegt. Damit hat der Fondsmanager die Möglichkeit breiter gestreut zu sein, was Länder -und Branchenallokationen anbelangt.

**Modified Duration:** Ist die Maßzahl für die Sensitivität. Sie sagt aus, um wie viel Prozent der Anleihe- oder Rentenfondspreis steigt, wenn der Marktzins um ein Prozent fällt bzw. um wie viel der der Anleihe- oder Rentenfondspreis fällt, wenn der Marktzins um ein Prozent steigt.

**Quantitative Modelle:** Mittels statistischer Mathematik dargestellte Beziehung zwischen verschiedenen Wirtschaftsgrößen wie Börsenkurse, Anleihen, Renditen und Unternehmensgewinne, die eine Vorschau von Entwicklungen auf den Börsen und anderen Kapitalmärkten ermöglichen. Diese Modelle werden über zurückliegende Perioden hinweg getestet, um eine verlässliche Prognose der zukünftigen Entwicklungen zu ermöglichen und sind im Gegensatz zu der Markteinschätzung von „Gurus“ zumindest von Experten nachvollziehbar.

**Schwankungsbreite der Veranlagung:** Veranlagungen wie Aktien, Anleihen oder Währungen schwanken – über die lange Frist gemessen – in bestimmten Bandbreiten. Die normalen Schwankungen – statistisch Standardabweichungen genannt – beziehen sich auf zwei Drittel aller Fälle. In einem Drittel der Fälle gibt es allerdings auch „Ausreißer“ sowohl nach oben wie nach unten, die außerhalb der normalen Breiten liegen.



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](http://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