



KCM **SRI** Bond Classic

Nachhaltig orientierter Euro Rentenfonds für konservative Investoren

Wien, im November 2019

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

KCM Bond Selektion

+

Socially Responsible Investments

+

Durationssteuerung

- Der **KCM SRI Bond Classic** ist ein Euro Rentenfonds, der für risikoaverse Investoren konzipiert ist.
- Die Zusammensetzung des Fondsvermögen erfolgt unter Einhaltung folgender Veranlagungsvorschriften: §10 EStG, §14 EStG, §25 PKG, §446 ASVG, §30 BMSVG.
- Bei der Emittentenauswahl werden soziale, ethische und ökologische Ausschluss- und Qualitätskriterien angewendet.
- Der Fonds ist zertifiziert mit dem Österreichischen Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte.
- Die Laufzeitensteuerung wird aktiv gemanagt und erfolgt auf Basis eines quantitativen Modells* (Kathrein Duration Optimizer).
- Die Portfolioduration* bewegt sich in einer Bandbreite von 1,5 bis 5,5 Jahren.

KCM Bond
Selektion

+

SRI

+

Durations-
steuerung

*siehe Glossar



- Das Fondskonzept sieht attraktive Gestaltungsmöglichkeiten vor. Die Allokation des Fondsvermögen erfolgt unter Einhaltung folgender Veranlagungsvorschriften und ist daher geeignet für:
 - ✓ Abfertigungs- und Pensionsrückstellungen gem. § 14 EStG (Einkommensteuergesetz)
 - ✓ Investitionen im Sinne des Gewinnfreibetrages (KMU-Förderungsgesetz) gem. § 10 EStG (Einkommensteuergesetz)
 - ✓ Veranlagungen gem. § 25 PKG (Pensionskassengesetz)
 - ✓ Veranlagungen gem. § 446 ASVG (Allgemeines Sozialversicherungsgesetz)
 - ✓ Veranlagungen gem. § 30 BMSVG (Betriebliches Mitarbeiter- und Selbstständigenvorsorgegesetz)

Anlageklasse	Bandbreiten	
	mindestens	maximal
Emittent mit Sitz EWR	100%	100%
Staatsanleihen	0%	100%
Unternehmensanleihen Investmentgrade	0%	70%
Investmentfonds	0%	10%
Geldmarktinstrumente	0%	49%
High Yield/ Anleihen ohne Rating	0%	0%
Fremdwährungsrisiko	0%	0%

Prozess-Unterstützung durch Nachhaltigkeit-Research

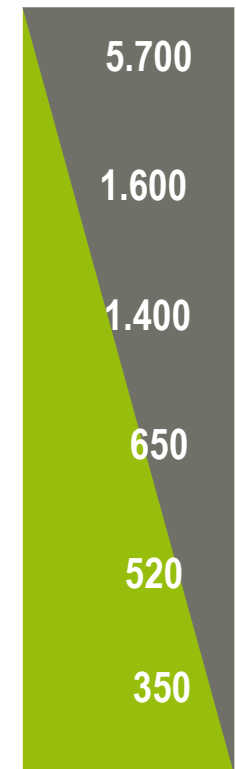


*siehe Glossar

■ Ausgangsbasis KCM SRI Bond Classic

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

Anzahl Emittenten



Das verbleibende Universum besteht aus ca. 350 Emittenten, aus denen gemäß dem KCM Auswahlverfahren das Portfolio zusammengestellt wird.

Ausschlusskriterien Länder		Grenze
Atomenergie	Atomenergieanteil am Primärenergieverbrauch eines Landes, sofern kein Ausstiegsbeschluss und kein Moratorium für den Bau neuer Atomkraftwerke.	10%
Atomwaffen	Besitz von Nuklearwaffen lt. SIPRI (Stockholm International Peace Research Institute).	
Autoritäres Regime	Wenn ein Land lt. Freedom House als "nicht frei" eingestuft wird.	
Biodiversität	Wenn ein Land das Übereinkommen über biologische Vielfalt nicht ratifiziert hat.	
Diskriminierung	Wenn Gleichstellung von z.B. Frauen, Menschen mit Behinderungen oder ethnischen Minderheiten massiv eingeschränkt ist.	
Geldwäsche	Wenn ein Land lt. der Financial Action Task Force on Money Laundering der OECD als "nicht kooperativ" eingestuft wird.	
Kinderarbeit	Wenn in einem Land die Beschäftigung von Kindern weit verbreitet ist.	
Klimaschutz	Nicht-Ratifizierung des Kyoto Protocols	
	Nicht-Ratifizierung des Pariser Übereinkommens	
	Unzureichende Klimaschutzleistungen (Klimaschutz-Index von Germanwatch)	
Korruption	Wenn ein Land in dem von Transparency International aufgestellten Korruptionsindex einen Wert von < 40 erreicht.	
Menschenrechtskontroversen	Massive und systematische Verletzungen von Menschenrechten (z.B. politische Willkür, Folter, Privatsphäre, Bewegungsfreiheit, Religionsfreiheit)	
Militärbudget	Rüstungsbudget am Anteil des BIP	3%
Presse- und Meinungsfreiheit	Wenn die Presse- und Meinungsfreiheit massiv eingeschränkt wird	
Todesstrafe	Wenn in einem Land die Todesstrafe lt. Amnesty International nicht gänzlich abgeschafft wurde.	
Vereinigungsfreiheit	Wenn die Vereinigungsfreiheit massiv eingeschränkt ist, insbesondere bez. Der Möglichkeit friedlicher Versammlungen und gewerkschaftlicher Organisationen	

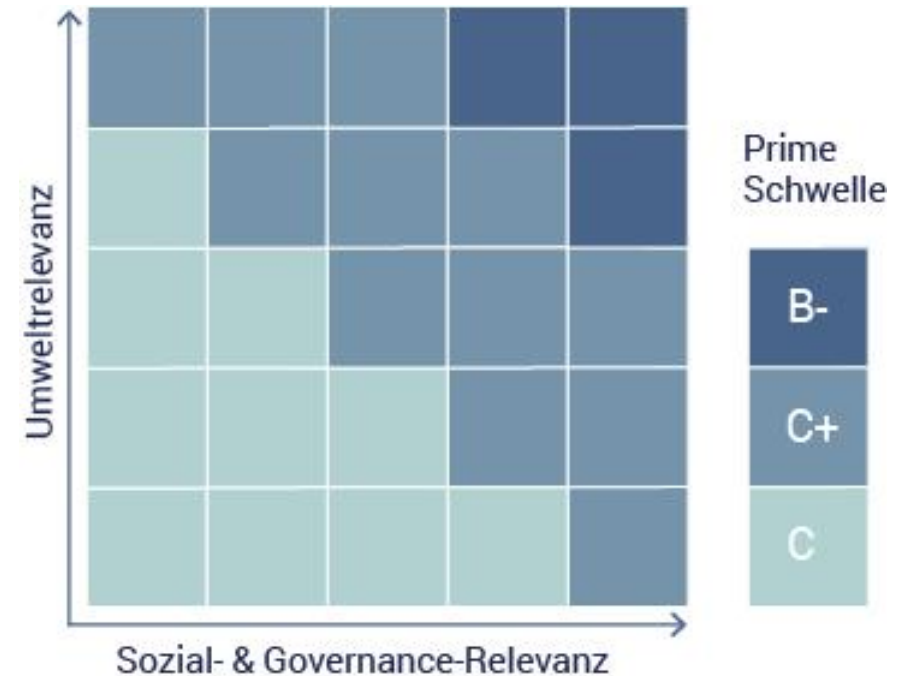
SRI Ausschlusskriterien - Unternehmen

Ausschlusskriterien Unternehmen		Grenze (Umsatz)
Kohle	Förderer von Kohle	0%
	Verarbeitung von Kohle und alle Kohle relevanten Aktivitäten (u.a. Stromerzeugung auf Kohle basierend)	30%
Hochvolumen-Fracking	Hochvolumen-Fracking	5%
Ölsande	Ölsande	5%
Alkohol	Herstellung von Bier / Wein	5%
	Herstellung von hochprozentige Getränke / Nahrungsmittel	5%
	Handel von Bier / Wein	10%
	Handel von hochprozentige Getränke / Nahrungsmittel	10%
Atomenergie	Herstellung von Atomenergie	0%
	Herstellung und Gewinnung von Uran	0%
	Herstellung von Kernkomponenten von Atomkraftwerken	5%
	Handel von Atomenergie	5%
	Handel von Uran	5%
	Handel von Kernkomponenten von Atomkraftwerken	5%
Embryonenforschung	Spezialisierte Unternehmen die in Forschungsaktivitäten involviert sind	
Glücksspiel	Anbieter von besonders kontroversen Formen des Glücksspiels (z.B. Betrieb von Casinos, Wettbüros, Herstellung von Glückspielautomaten)	5%
	Anbieter von sonstigen Glücksspielen (z.B. Lotterien, Ratespielsendungen)	5%
Grüne Gentechnik	Herstellung von genteschnisch verändertes Saatgut oder Tiere	0%
Pornographie	Produzenten	0%
	Händler	0%
Rüstung	Herstellung von Waffen	0%
	Herstellung von Geächtete Waffen	0%
	Herstellung von militärisches Material/Rüstungsgüter	5%
	Handel von Waffen	5%
	Handel von Geächtete Waffen	5%
	Handel von militärisches Material/Rüstungsgüter	5%
Tabak	Herstellung von Tabakwaren	5%
	Herstellung von Bestandteilen / Zubehör für Tabakwaren	5%
	Handel von Tabakwaren	10%
	Handel von Bestandteilen / Zubehör für Tabakwaren	10%
Arbeitsrechtskontroversen	Massive Verletzung mindestens eines der vier grundlegenden Prinzipien der ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work (Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit, Zwangsarbeit, Kinderarbeit, Diskriminierung und sonstige Berieche). Unternehmen und Zulieferer	
Menschenrechtskontroversen	Massive und systematische Verletzungen von Menschenrechten, wie z.B. Kinderarbeit, sonstige Arbeitsrechtsverletzungen. Unternehmen, Zulieferer & Financiers.	
Kontroverses Umweltverhalten	Massive und systematische Verstöße gegen Umweltgesetze und -standards. Unternehmen und Zulieferer	
kontroverse Wirtschaftspraktiken	Massive Missachtung von gesetzlichen Vorschriften oder allgemein anerkannter Wohlverhaltensregeln in den Bereichen Korruption und Bilanzierung	

- **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					
Staaten (alphabetisch gereiht)	60	B-	Finland	B+	Sweden	B+	Switzerland	B+
Financials/Commercial Banks & Capital Markets	259	C	NIBC Bank NV	NL C+	ABN Amro Group NV	NL C+	Raiffeisen Bank International AG	AT C+
Financials/Mortgage & Public Sector Finance	80	C	de Volksbank NV	NL B-	Berlin Hypo AG	DE B-	Münchener Hypothekbank eG	DE B-
Financials/Public & Regional Banks	186	C	Deutsche Kreditbank	DE B-	La Banque Postale SA	FR B-	Landesbank Baden-Württemberg	DE C+
Transportation Infrastructure	50	C+	ÖBB-Infrastruktur AG	AT B-	SNCF Réseau	FR B-	Fraport AG	DE C+

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

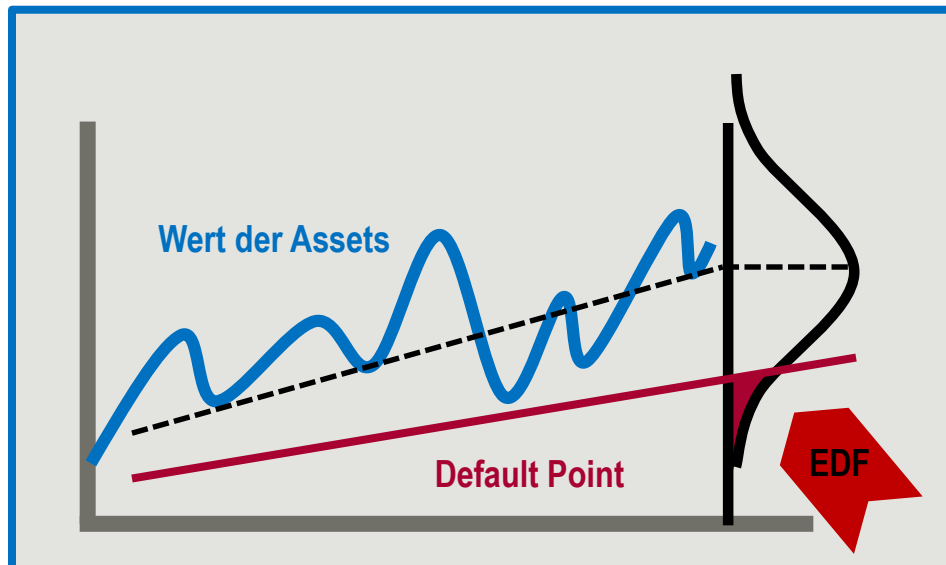
Produkte und Dienstleistungen

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

- 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: München (HQ), Zürich, Paris, London, New York
 - Analysten: 80 + wissenschaftlicher Beirat
 - 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



- 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.



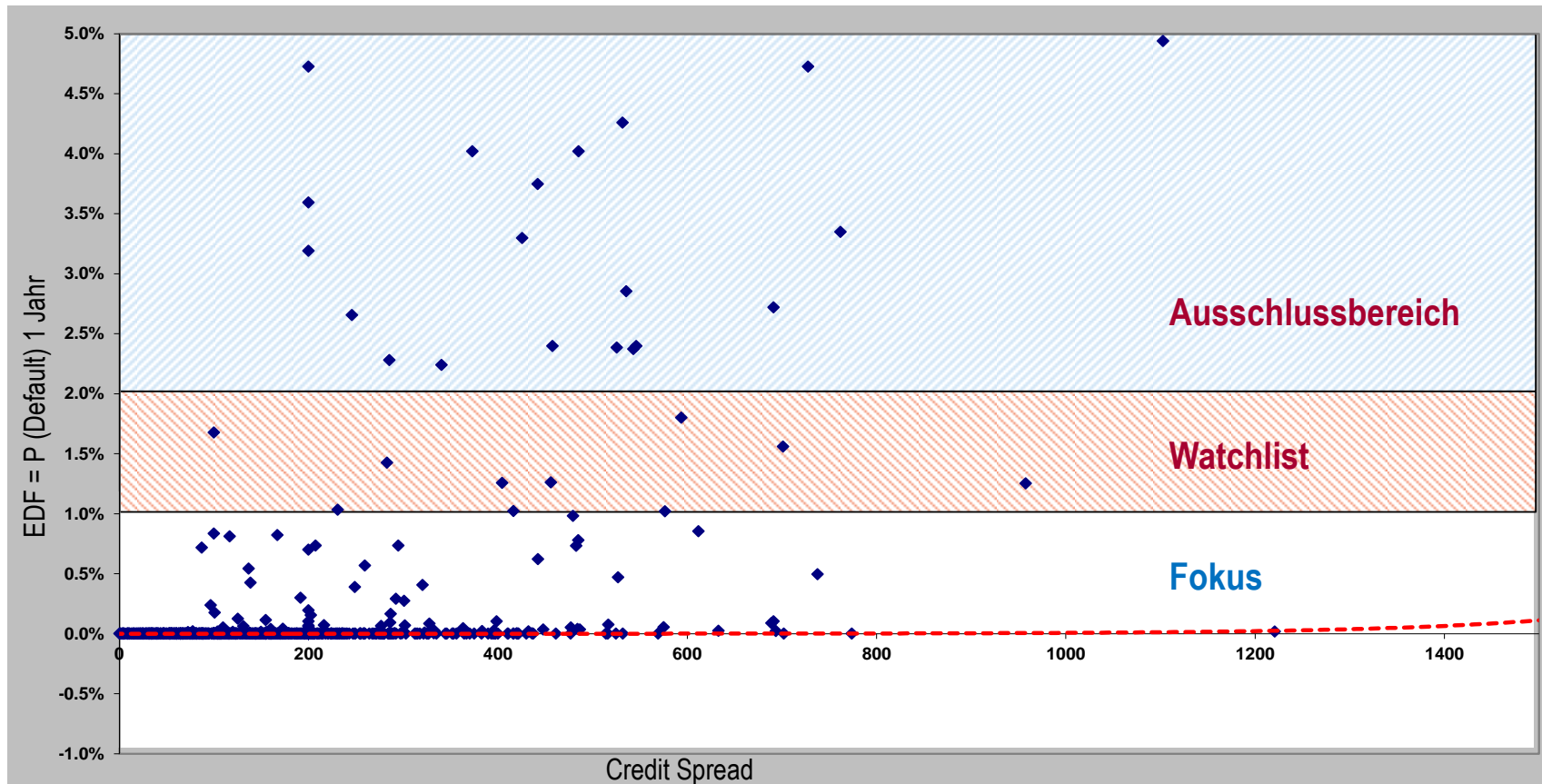
Die Berechnung erfolgt täglich neu auf Basis folgender Inputfaktoren:

- Aktienkurs
- Volatilität der Aktie
- Fremdkapital
- Optionsvolatilität (Händler-Input)

Credit Spread vs. Ausfallswahrscheinlichkeit

analog zu
KCM Bond Select &
KCM SRI Bond Select!

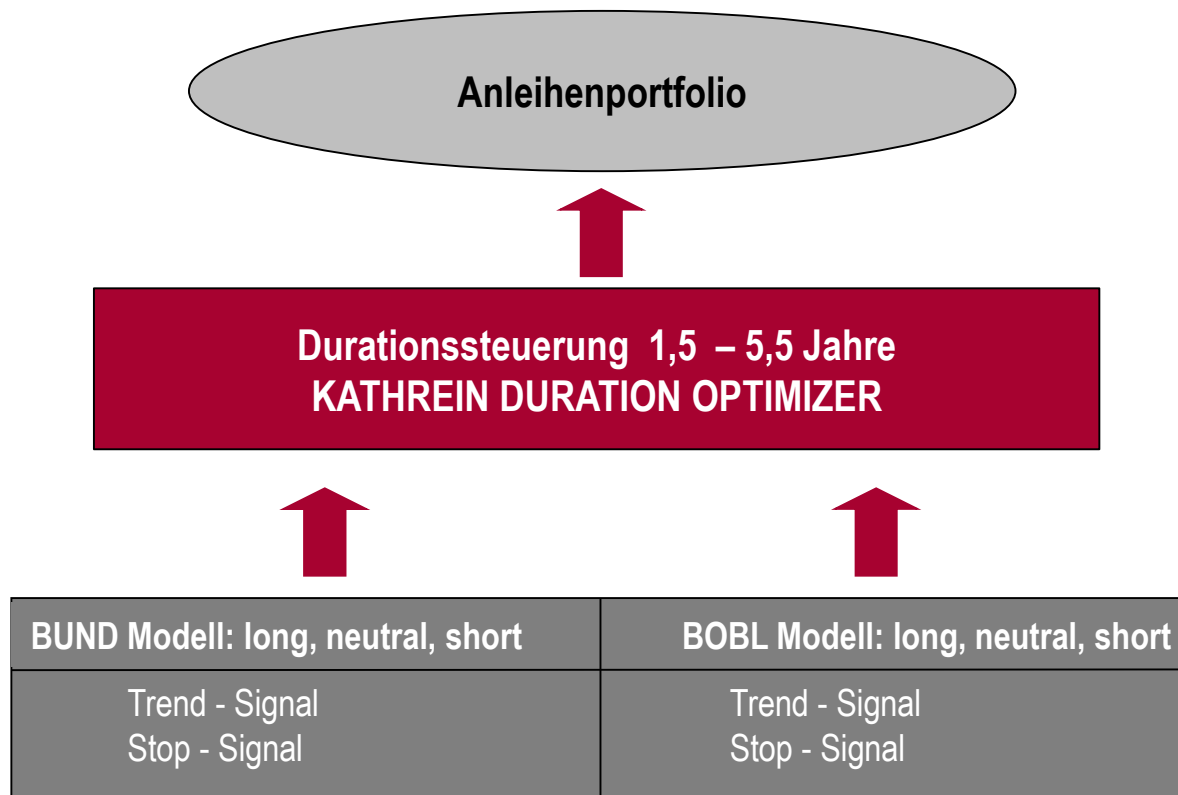
- Viele Unternehmen haben niedrige Ausfallswahrscheinlichkeiten und niedrige Credit Spreads.



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

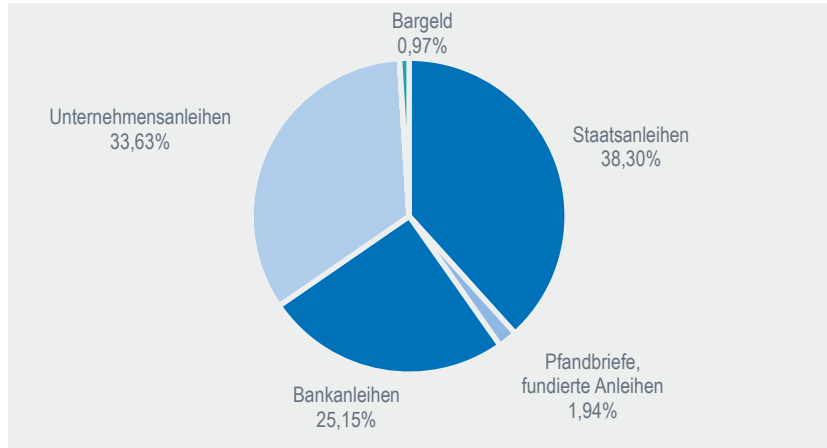
*siehe Glossar

Quantitatives Modell zur Durationssteuerung: Duration Optimizer



- Die Durationssteuerung im Fonds erfolgt quantitativ auf Basis des von Kathrein entwickelten Duration Optimizers.
- Der Duration Optimizer setzt darauf, dass sich die Entwicklung der Kapitalmarktzinsen an Konjunkturzyklen orientiert und in langfristigen Trends erfolgt.
- Durch diese aktive Durationsteuerung kann sich die Duration im Fonds in einer Bandbreite von 1,5 bis 5,5 Jahre bewegen.

Vermögensaufteilung

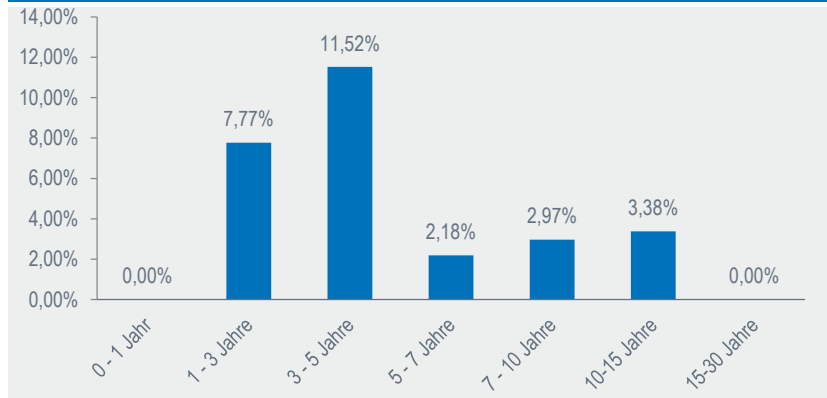


Quelle: KCM, Masterinvest

Rentenkenntzahlen

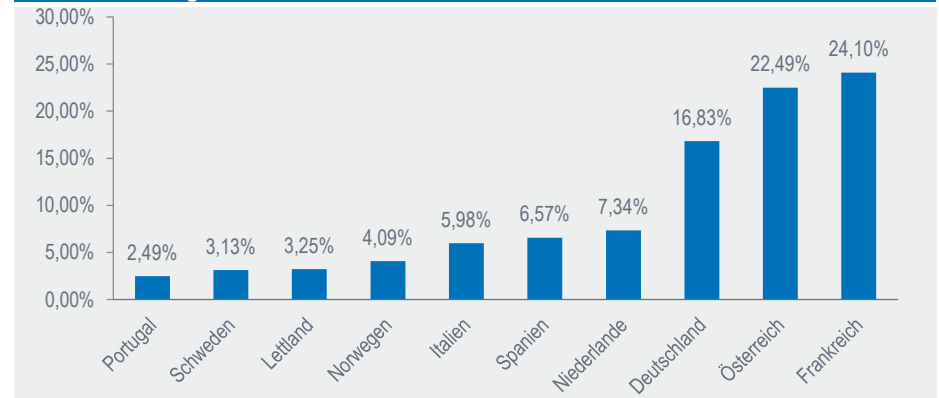
Kupon	1,14
Rendite	0,18
Effektive Duration	5,86
Duration	5,87
Restlaufzeit	6,23
Rating	A+

Restlaufzeiten



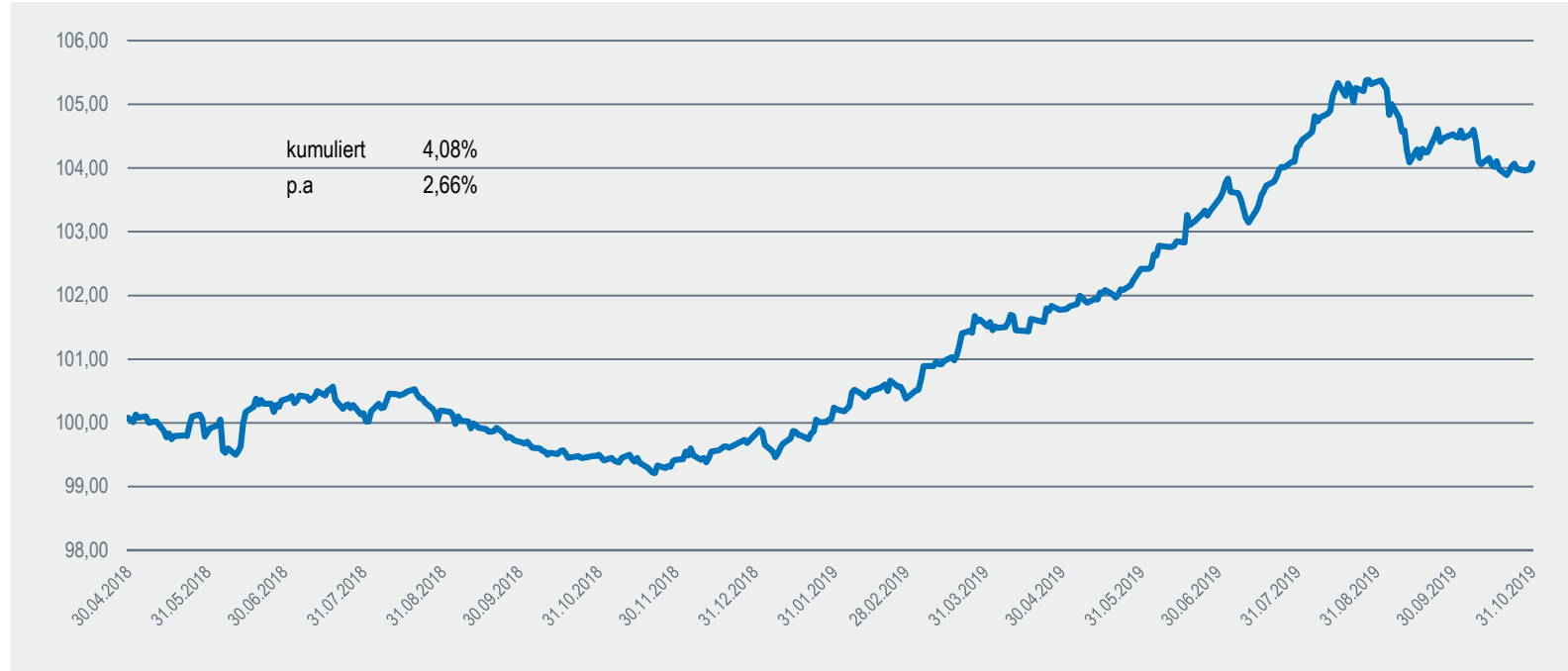
Quelle: KCM, Masterinvest

Länderverteilung



Quelle: KCM, Masterinvest

Wertentwicklung seit 23.04.2018



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 2,50% und andere ertragsmindernde Kosten wie Depotgebühren.

Wertentwicklung (2)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2018					-0,30%	0,57%	-0,20%	0,04%	-0,47%	-0,22%	-0,08%	0,26%	-0,40%
2019	0,56%	0,14%	1,24%	0,15%	0,63%	0,93%	0,91%	0,97%	-0,76%	-0,43%			4,41%

Fondsdaten - KCM SRI Bond Classic



- **Fondswährung** EUR
- **Fondsvermögen** 26,9 Mio.
- **Geschäftsjahr/Ausschüttung** 01.01. - 31.12. / ab 15.03.
- **Auflagedatum** 23. 04.2018
- **Max. Ausgabeaufschlag** 2,50 %
- **KAG** MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
- **Depotbank** Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
- **Index/Marktentwicklung** -
- **Asset Management Vergütung** 0,20% p.a.

ISIN	Bloomberg	Tranche	Ausschüttend- Thesaurierend	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten	Mindestzeichnung
AT0000A20CF8	KCMSRBC	Institutionell	A	max. 0,40% p.a.	0,37% p.a.	EUR 10.000

- Der **KCM SRI Bond Classic** überzeugt durch **einen interessanten, eigenständigen und transparenten Managementansatz**, der sich von konventionellen Ansätzen abhebt.
- Unser Asset Management Team verfügt über **langjährige Erfahrung** in der erfolgreichen Umsetzung dieses Ansatzes.
- Das Portfolio des KCM SRI Bond Classic ist über unterschiedliche Mitgliedstaaten und Unternehmen mit Sitz im EWR **breit diversifiziert**.
- Das Fondsmanagement nimmt eine **aktive Steuerung des Emittenten- bzw. Ausfallrisikos** vor.
- Die **Steuerung der Duration*** erfolgt **dynamisch**.
- Die Zusammensetzung des Fondsvermögen erfolgt unter Einhaltung folgender Veranlagungsvorschriften: §10 EStG, §14 EStG, §25 PKG, §446 ASVG, §30 BMSVG.
- Der KCM SRI Bond Classic zeichnet sich durch einen nachhaltigen und konservativen Ansatz aus.
- Der Fonds erfüllt die Kriterien des Österreichischen Umweltzeichens.

*siehe Glossar

■ Chancen

- ✓ Generierung eines Mehrertrages gegenüber eines reinen Staatsanleihenportfolios durch Hinzunahme von Bank- und Unternehmensanleihen.
- ✓ Generierung eines Mehrertrages und Reduzierung der Portfoliovolatilität gegenüber eines Vergleichsvermögens durch eine aktive Laufzeitensteuerung
- ✓ Breite Risikostreuung hinsichtlich Sektoren, Emittenten, Länder und Laufzeitenstruktur

■ Risiken

- Zinsänderungsrisiko, schlagend bei steigenden Renditen, kann trotz aktiver Laufzeitensteuerung nicht zur Gänze eliminiert werden.
- Steigende Risikoprämien (= Creditspreadrisiko) durch Verschlechterung der Bonität des/der Emittenten (= Staaten, Banken und Unternehmen) und/oder infolge eines allgemein negativen Marktumfeldes.
- Ausfallsrisiko eines Emittenten. Durch breite Risikostreuung und mithilfe interner Modelle wird versucht, das Ausfallsrisiko zu begrenzen.
- Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraumes von 3 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Ziel der Anlagepolitik ist auf mittlere Sicht die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses unter Inkaufnahme geringer Wertschwankungen.

Der KCM SRI Bond Classic ist ein Anleihenfonds und ist für Pensions- und Abfertigungsrückstellungen geeignet. Ebenfalls berücksichtigt er das betriebliche Mitarbeiter- und Selbstständigenvorsorgegesetz und ist damit für Mitarbeitervorsorgekassen geeignet.

Der Investmentfonds veranlagt mindestens 51% des Fondsvermögens in auf EUR lautende und im Investmentgrade-Bereich liegende Staats- und Unternehmensanleihen aus dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Hierbei werden überwiegend soziale und ökologische Ausschluss- und Qualitätskriterien angewendet.

Der Investmentfonds erwirbt keine Aktien, weder in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, noch indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Die Veranlagung kann auch bis zu 10 % des Fondsvermögens über Investmentfonds abgebildet werden. Ebenfalls kann bis zu 49 % des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumente, welche von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben werden können, sowie Sichteinlagen und kündbare Einlagen investiert werden.

Der KCM SRI Bond Classic darf mehr als 35 % seines Fondsvermögens in Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten von Mitgliedsstaaten, Gebietskörperschaften oder internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters anlegen. Die genaue Auflistung der Emittenten finden Sie im Prospekt. Der Einsatz von Derivaten ist nur zu Absicherungszwecken möglich.

Das Kundeninformationsdokument (KID), der Prospekt einschließlich der Fondsbestimmungen, der Wesentlichen Anlegerinformationen und die Rechenschafts- und Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen sind jederzeit kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft sowie jeder Zahl- und Vertriebsstelle sowie im Internet unter www.masterinvest.at/publikumsfonds/fondsselektor erhältlich.

Dieser Fonds ist in Österreich zum Vertrieb zugelassen und wird durch die österreichische Finanzmarktaufsicht reguliert.



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 Rentenfondsmangement 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
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

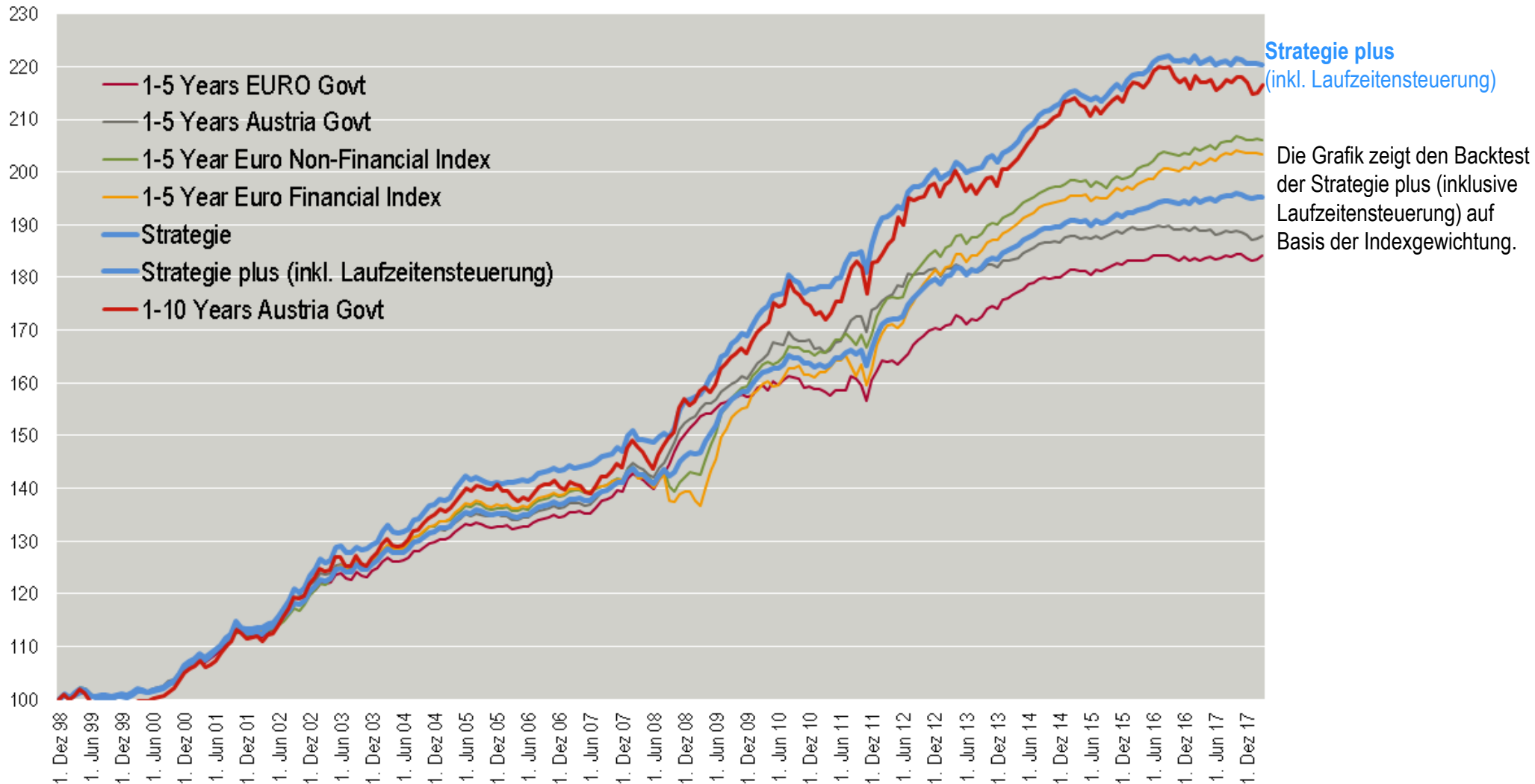


www.kcm.at

 follow us @KathreinCapital

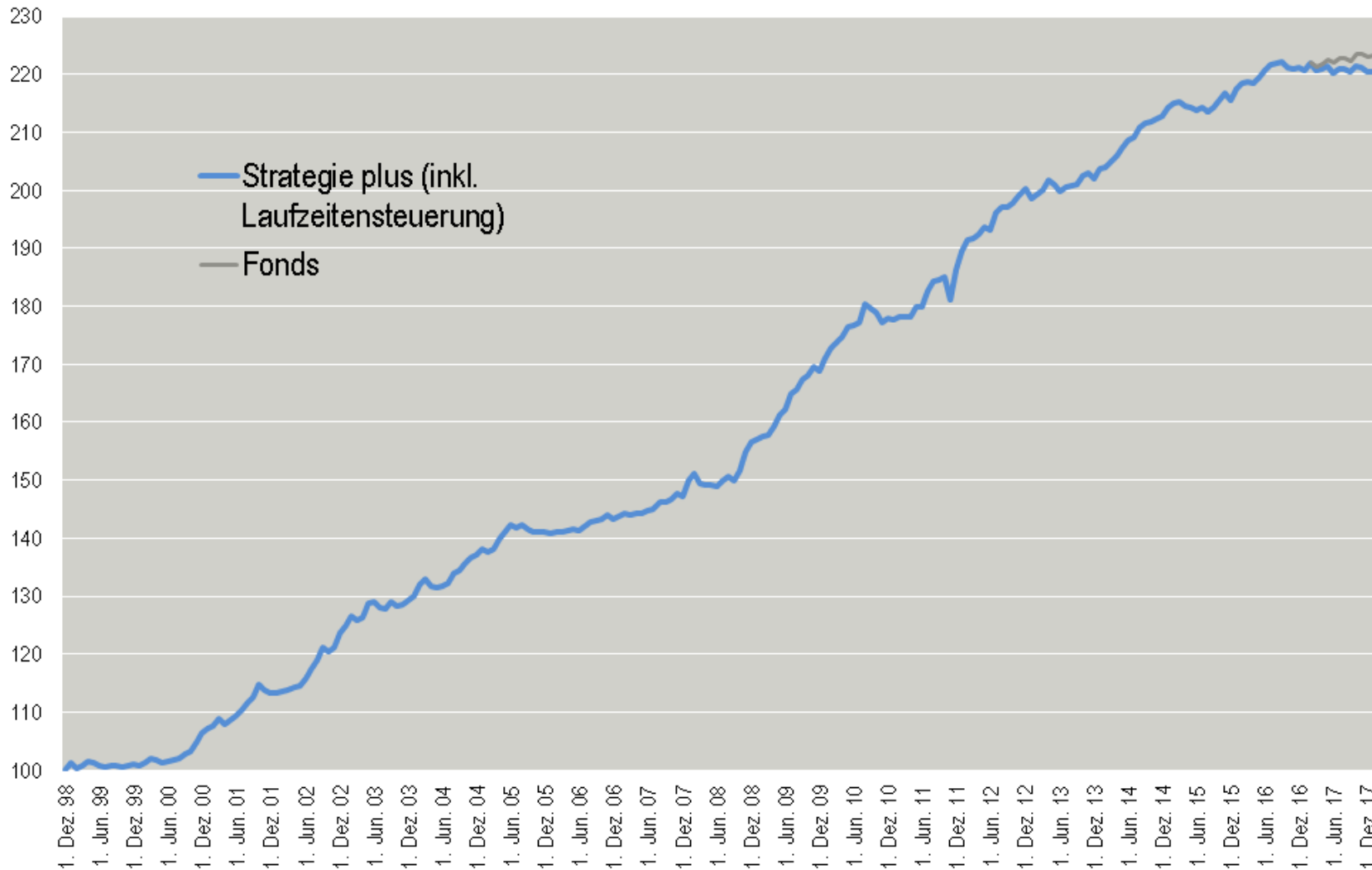
KCM SRI Bond Classic - Historie - Backtest

Entwurf



KCM SRI Bond Classic - Historie - Backtest

Entwurf



Die Grafik zeigt den Backtest der Strategie plus (inklusive Laufzeitensteuerung) auf Basis der Indexgewichtung.

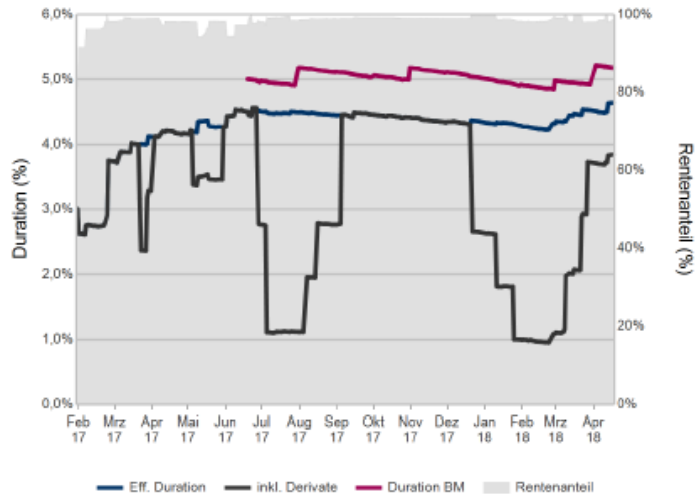
Seit 01. Februar 2017 managen wir einen Spezialfonds mit einem vergleichbaren Fondskonzept.

In der Grafik ist zu sehen, das Spezialfonds sogar eine höhere tatsächlich Performance nach Kosten erzielen konnte, als der Backtest.. Der Grund dafür liegt in der aktiven Allokation und im Bond-Picking.

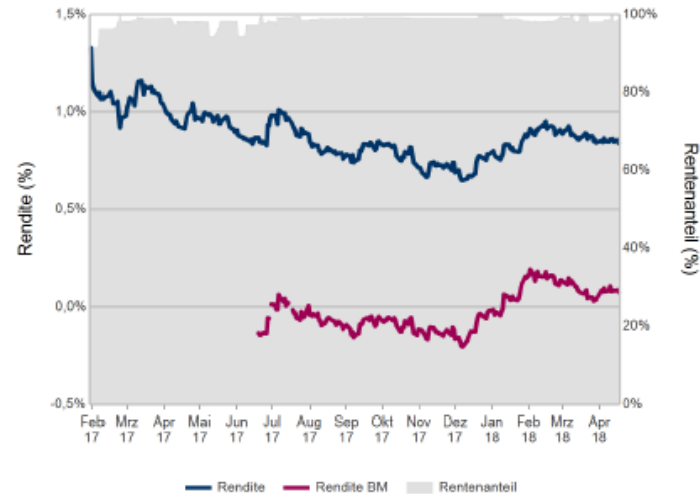
Aktuelle Kennzahlen des Spezialfonds per 17.4.2018

Entwurf

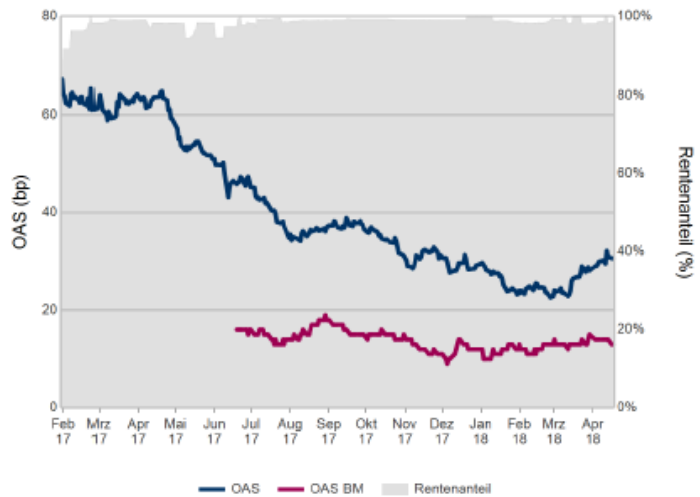
Duration



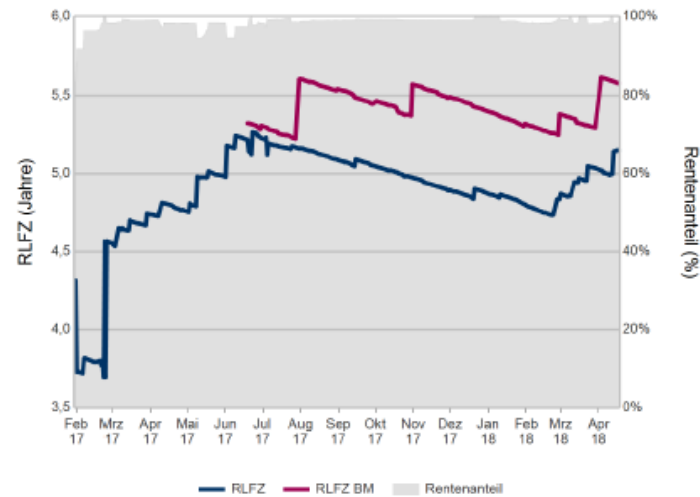
Rendite



OAS



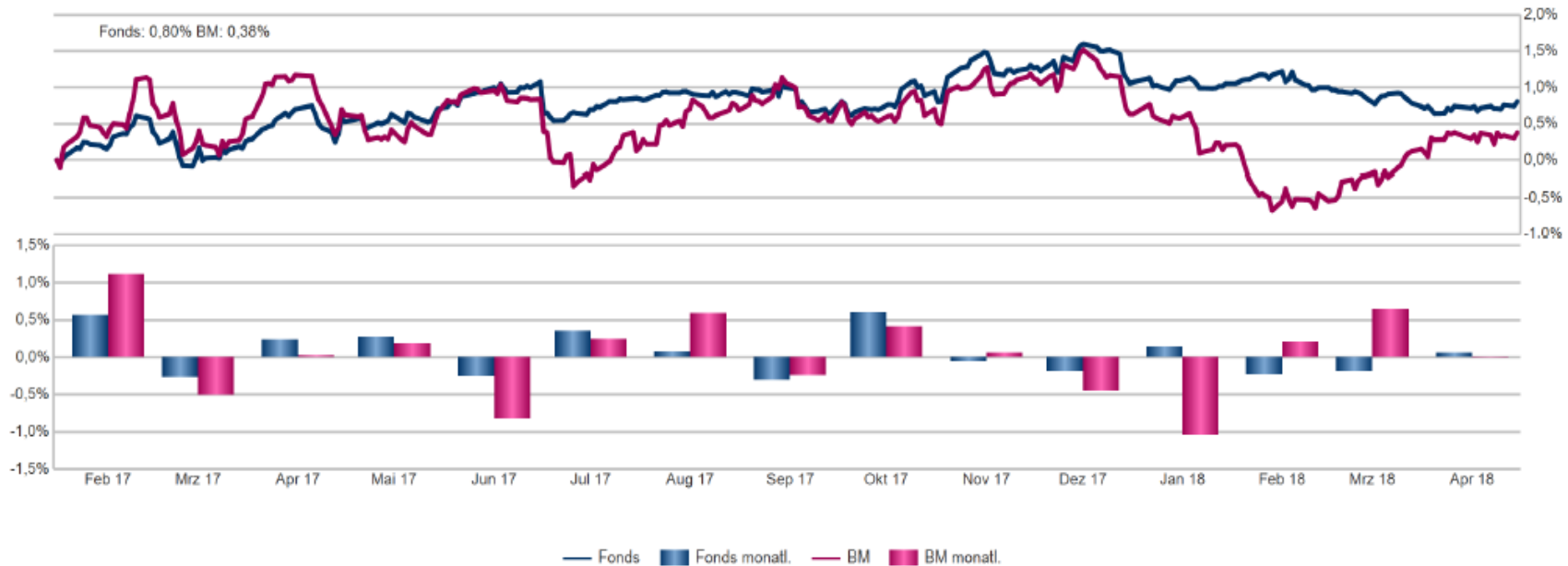
Restlaufzeiten



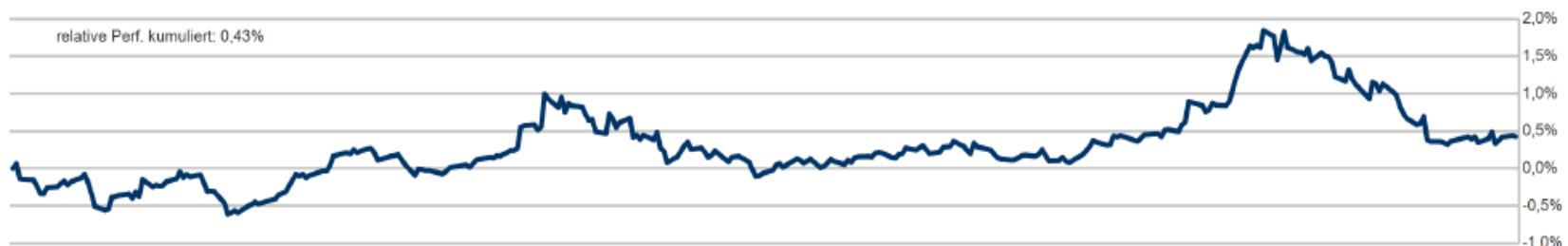
Aktuelle Kennzahlen des Spezialfonds per 17.4.2018

Entwurf

Wertentwicklung im Berichtszeitraum



Out- / Underperformance



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 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