



# Darstellung des SRI-Konzepts

für den nachhaltig orientierten Anleihenfonds

## KCM **SRI** Bond Classic

Wien, im Oktober 2018

Die gegenständliche Unterlage ist eine Marketingmitteilung und wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Sie zielt nicht darauf ab, den Adressaten zur Inanspruchnahme einer Wertpapierdienstleistung oder zum Erwerb bestimmter Finanzinstrumente zu bewegen. Den vollständigen Disclaimer finden Sie auf der letzten Seite der Präsentation.

## Fondskonzept

Ausschlusskriterien

Positivkriterien

Beispiele für nachhaltig orientierte Unternehmen

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

# KCM SRI Bond Classic – Fondskonzept

KCM SRI Bond Classic = 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



Umsetzung: Unterstützung durch ISS-oekom (vormals Oekom Research AG) bei Titelselektion

GESAMTUNIVERSUM

**Filter:** Universum von ISS-oekom unter Berücksichtigung der von KCM definierten Ausschlusskriterien



## KCM Nachhaltiges Anlageuniversum

=  $\sum$  aller investierbaren Titel  
(rd. 4.000 Unternehmen, 60 Länder)

- „KCM SRI-Filter“: Absoluter Best-in-Class Ansatz
- Update 1x pro Quartal

## KCM Auswahlverfahren

Zuständigkeit: Portfoliomanagement

- fundamentale Finanzanalyse / finanztechnische Kennzahlen

Einzeltitelportfolio (ca. 60 Emittenten)

## ■ Ausgangsbasis KCM SRI Bond Classic

- ISS-oekom Universum
- Universum nach KCM Filter: Negativkriterien

### ■ Universum an Emittenten nach KCM SRI-Filter: Positivkriterien

- davon Börse gelistete Emittenten
- davon Emittenten mit ausstehenden Anleihen

## Anzahl der verbleibenden Titel



**Das verbleibende Universum besteht aus ca. 600 Titel, aus denen nach fundamentaler Finanzanalyse das Portfolio zusammengestellt wird.**

Fondskonzept

**Ausschlusskriterien**

Positivkriterien

Beispiele für nachhaltig orientierte Unternehmen

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

## ■ SRI-Filter durch Anwendung sozialer und ökologischer Ausschluss- und Qualitätskriterien

Ausschlusskriterien Länder		Toleranzgrenze
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.	
Diskriminierung	Wenn Gleichstellung von z.B. Frauen, Menschen mit Behinderung 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)	
Menschenrechts-kontroversen	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 ist	
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 Organisation	

- **SRI-Filter durch Anwendung sozialer und ökologischer Ausschluss- und Qualitätskriterien**

Ausschlusskriterien Unternehmen		Toleranzgrenze (Umsatz)
Kohle	Förderer von Kohle	0%
Hochvolumen-Fracking	Hochvolumen-Fracking	5%
Ölsande	Ölsande	5%
Alkohol	Herstellung von Bier/ Wein	0%
	Herstellung von hochprozentigen Getränken/ Nahrungsmittel	5%
	Handel von Bier/ Wein	10%
	Handel von hochprozentigen Getränken/ 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 gentechnisch verändertes Saatgut oder Tiere	5%



- SRI-Filter durch Anwendung sozialer und ökologischer Ausschluss- und Qualitätskriterien**

Ausschlusskriterien Unternehmen		Toleranzgrenze (Umsatz)
Pornographie	Produzenten	0%
	Händler	5%
Rüstung	Herstellung von Waffen	0%
	Herstellung von Geächteten-Waffen	0%
	Herstellung von militärischem Material/ Rüstungsgüter	5%
	Handel von Waffen	5%
	Handel von Geächteten-Waffen	5%
	Handel von militärischem 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 grundlegenden Prinzipien der ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work (Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit, Zwangsarbeit, Kinderarbeit, Diskriminierung und sonstige Bereiche). Unternehmen und Zulieferer	
Menschenrechts-kontroversen	Massive und systematische Verletzungen von Menschenrechten, wie z.B. Kinderarbeit, sonstige	
Kontroverses Umweltverhalten	Massive und systematische Verstöße gegen Umweltgesetze und -standards. Unternehmen und Zulieferer	

Fondskonzept

Ausschlusskriterien

**Positivkriterien**

Beispiele für nachhaltig orientierte Unternehmen

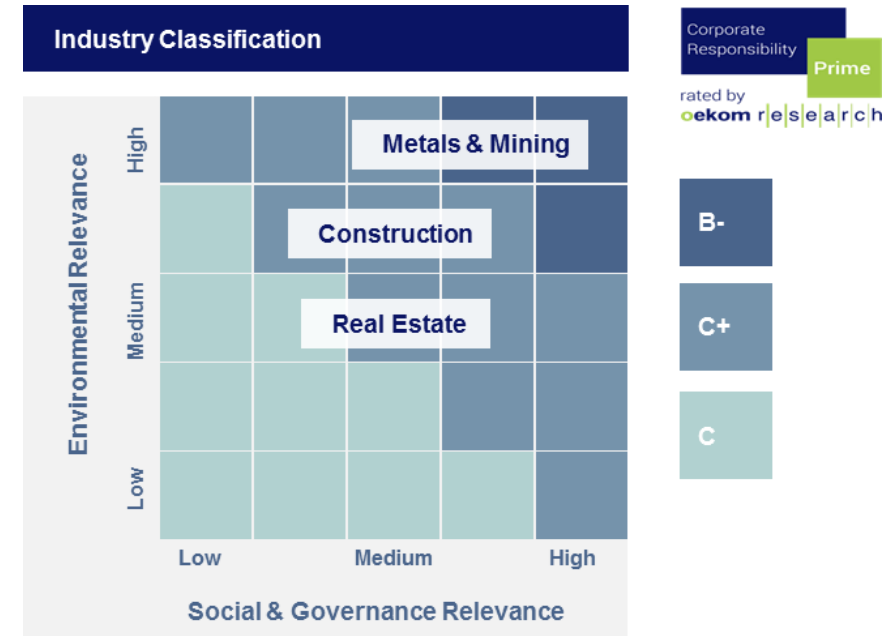
Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

# Sustainable Responsible Investing - Positivkriterien

- **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.
  - Um dieses Screening von Ausschluss- und Positivkriterien professionell und unabhängig, ohne Interessenskonflikte, durchführen zu können, wurde eine Kooperation mit ISS-oekom in München eingegangen.

# Sustainable Responsible Investing - Ratingkriterien

- Prime-Schwellen sind Mindestratings, die Unternehmen oder Staaten erfüllen müssen, um Prime Status zu erreichen. Diese sind für jede Branche unterschiedlich definiert, je nach Auswirkungen auf Sozial- und Umweltfaktoren.
- Die Beurteilung der sozialen und ökologischen Performance eines Unternehmens im Rahmen der Corporate Ratings erfolgt anhand von über 100 branchenspezifisch ausgewählten sozialen und ökologischen Kriterien, die laufend an die neuesten Entwicklungen angepasst werden.
- Je höher die absoluten negativen Auswirkungen der Branche im Umwelt- und Sozialbereich sind, desto höher die Anforderungen an das Nachhaltigkeitsmanagement und desto höher ist daher auch die Prime-Schwelle



Branchen	Anzahl Unternehmen	Prime-Schwellen	Rang 1			Rang 2			Rang 3		
			Unternehmen	Land	Rating	Unternehmen	Land	Rating	Unternehmen	Land	Rating
Automobile	35	C+	Peugeot SA	FR	B	BMW AG	DE	B	Renault SA	FR	C+
Chemicals	120	B-	Akzo Nobel NV	NL	B-	Evonik Industries AG	DE	B-	BASF SE	DE	B-
Food & Beverages	176	C+	Coca-Cola Enterprises Inc	US	B-	Coca-Cola HBC AG	CH	B-	Unilever PLC	GB	C+
Oil, Gas & Consumable Fuels	143	B-	Snam SpA	IT	B	Enagas SA	ES	B	TOTAL SA	FR	B-
Real Estate	225	C	British Land Co PLC/The	GB	B-	Gecina SA	FR	C+	Hammerson PLC	GB	C+

## Wie wird SRI in der Veranlagung umgesetzt?



### Kooperation mit ISS-oekom seit Herbst 2013

- Zugang zu renommierten Nachhaltigkeit-Research
  - Markterfahrung seit 1993, Partner von mehr als 100 Asset Managern und institutionellen Investoren
  - Universum: rd. 4.000 Unternehmen, 60 Länder
  - Hauptsitz: München, Mitarbeiteranzahl gesamt 65 + wissenschaftlicher Beirat
  - 2018: Zusammenschluss mit ISS, Institutional Shareholder Services, Inc.
- Vollständige Unabhängigkeit im Ratingprozess
  - Beauftragung 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
- Best-in-Class-Ansatz in Kombination von Ausschlusskriterien in den Bereichen „kontroverse Geschäftsfelder“ und „kontroverse Geschäftspraktiken“
- **Vermeidung von Interessenskonflikten zwischen Portfoliomanagement und Research / Analyse durch externes professionelles und unabhängiges Research**



Fondskonzept

Ausschlusskriterien

Positivkriterien

**Beispiele für nachhaltig orientierte Unternehmen**

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

# Sustainable Responsible Investing – Positive Beispiele

Allianz

Oracle

Ball

Orange

Baxter

Verbund

Coca Cola

Vestas

Fresenius

RBI

- ✓ niedrige CO2-Intensität der Stromerzeugung aufgrund eines hohen Anteil erneuerbarer Energien
- ✓ Ziel, bis 2020 einen Anteil von 100% in der Energieerzeugung zu erreichen
- ✓ gute Programme zur Unterstützung sozial benachteiligter Kunden
- ✓ sehr kurze durchschnittliche Unterbrechungsdauer der Stromübertragung



KCM SRI-Filter erfüllt und  
Aufnahme in das Universum:

JA

## Verbund

SRI-Rating **B**

Prime-Schwelle **B-**

Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:

- relativ hohe Unfallrate
- erheblicher Stellenabbau geplant bis 2020



- ✓ gesamter Umsatz des Unternehmens durch Produktion, Installation und Serviceleistungen von Windkraftanlagen
- ✓ detaillierte Informationen bezüglich Ökobilanz der Produkte
- ✓ konzernweite Einführung eines zertifizierten Umweltmanagementsystems
- ✓ sinkende Energie-, Treibhausgasemissions- und Wasserintensität in den letzten Jahren
- ✓ konzernweite Einführung eines zertifizierten Managementsystems für Gesundheits- und Arbeitsschutz



KCM SRI-Filter erfüllt und  
Aufnahme in das Universum:

JA

## Vestas

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

Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:  
- größere Entlassungen in den letzten Jahren

- ✓ umfassende Aktivitäten zur Steigerung der Energieeffizienz von Rechenzentren
- ✓ zahlreiche Maßnahmen zur Förderung der Zugänglichkeit von Produkten
- ✓ angemessene Maßnahmen zur Gewährleistung von Kundensicherheit
- ✓ nach internationalem Standard zertifiziertes Managementsystem für Informationssicherheit



KCM SRI-Filter erfüllt und  
Aufnahme in das Universum:

JA

## Oracle

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

- Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:
- keine Hinweise auf umfassende Managementstrukturen hinsichtlich Rücknahme, Recycling und Wiederverwendung von Produkten
  - keine Informationen über die Anzahl an Produkten, die der EU RoHS Richtlinie entsprechen

- ✓ viele gesundheitsfördernde Produkte und Dienstleistungen
- ✓ gute Qualitätsdaten verfügbar, zumindest für die Krankenhäuser (Helios)
- ✓ diverse Aktivitäten im Bereich der Hygiene und Infektionsprävention
- ✓ vielfältige Angebote zur besseren Vereinbarkeit von Privat- und Berufsleben der Mitarbeiter



KCM SRI-Filter erfüllt und  
Aufnahme in das Universum:

JA

## Fresenius

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

- Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:
- fehlende konzernweite Kennzahlen (z.B. Unfälle, Umwelt), Leitlinien (z.B. Arbeitsstandards, Marketing, Bioethik) und Managementstrukturen
  - kein systematischer Ansatz für die nachhaltige Beschaffung in Krankenhäusern und Dialyseeinrichtungen

Fondskonzept

Ausschlusskriterien

Positivkriterien

Beispiele für nachhaltig orientierte Unternehmen

**Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds**

# Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

Wertpapiergruppe	Währung	ISIN	Bezeichnung	Domizilland	Anlageklasse	Aktueller Kurs
Anleihen	EUR	XS1823502650	BASF SE 0.875 22.05.2025	Deutschland	Anleihen	100.19
Anleihen	EUR	DE0001141760	BUNDESOBLIGATION 0 07.10.2022	Deutschland	Anleihen	100.98
Anleihen	EUR	DE0001141745	BUNDESOBLIGATION 0 08.10.2021	Deutschland	Anleihen	101.24
Anleihen	EUR	DE0001141786	BUNDESOBLIGATION 0 13.10.2023	Deutschland	Anleihen	100.42
Anleihen	EUR	DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.5 15.02.2028	Deutschland	Anleihen	100.70
Anleihen	EUR	DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.5 15.08.2027	Deutschland	Anleihen	101.26
Anleihen	EUR	DE0001104735	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0 11.09.2020	Deutschland	Anleihen	101.04
Anleihen	EUR	DE000CZ40M21	COMMERZBANK AG 0.5 28.08.2023	Deutschland	Anleihen	98.59
Anleihen	EUR	DE000DL19UC0	DEUTSCHE BANK AG 1.125 30.08.2023	Deutschland	Anleihen	100.67
Anleihen	EUR	XS1013955379	FRESENIUS SE & CO KGAA 3 01.02.2021	Deutschland	Anleihen	106.39
Anleihen	EUR	XS1788515788	METRO AG 1.125 06.03.2023	Deutschland	Anleihen	97.16
Anleihen	EUR	FR0011076439	AEROPORTS DE PARIS 4 08.07.2021	Frankreich	Anleihen	110.66
Anleihen	EUR	FR0013296373	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0.125 15.11.2023	Frankreich	Anleihen	99.08
Anleihen	EUR	FR0011332196	BOUYGUES SA 3.625 16.01.2023	Frankreich	Anleihen	112.92
Anleihen	EUR	XS1627193359	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.375 14.06.2027	Frankreich	Anleihen	98.07
Anleihen	EUR	FR0013358116	HSBC FRANCE 0.2 04.09.2021	Frankreich	Anleihen	99.93
Anleihen	EUR	FR0010096941	LA POSTE SA 4.75 08.07.2019	Frankreich	Anleihen	103.73
Anleihen	EUR	XS0541453147	ORANGE SA 3.375 16.09.2022	Frankreich	Anleihen	111.42
Anleihen	EUR	FR0013181989	RCI BANQUE SA 0.375 10.07.2019	Frankreich	Anleihen	100.36
Anleihen	EUR	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.5 06.09.2021	Frankreich	Anleihen	106.82
Anleihen	EUR	XS0410174659	SNCF RESEAU 4.5 30.01.2024	Frankreich	Anleihen	121.95
Anleihen	EUR	XS1443997223	TOTAL CAPITAL INTL SA 0.25 12.07.2023	Frankreich	Anleihen	99.32
Anleihen	EUR	FR0124665995	UNEDIC 0.125 25.11.2024	Frankreich	Anleihen	97.96
Anleihen	EUR	FR0013020450	UNEDIC 1.25 21.10.2027	Frankreich	Anleihen	104.26
Anleihen	EUR	FR0011225127	VINCI SA 3.375 30.03.2020	Frankreich	Anleihen	105.07
Anleihen	EUR	IE00BDHDPQ37	IRISH TSY 2022 0 18.10.2022	Irland	Anleihen	99.89
Anleihen	EUR	XS1484148157	ISLANDSBANKI 1.75 07.09.2020	Island	Anleihen	102.24
Anleihen	EUR	IT0005244782	BUONI POLIENNALI DEL TES 1.2 01.04.2022	Italien	Anleihen	97.35
Anleihen	EUR	IT0005057002	CREDIT AGRICOLE CARIPARM 0.875 31.01.2022	Italien	Anleihen	100.73
Anleihen	EUR	XS1639488771	FERROVIE DELLO STATO 1.5 27.06.2025	Italien	Anleihen	94.59
Anleihen	EUR	XS1578294081	ITALGAS SPA 1.125 14.03.2024	Italien	Anleihen	98.75
Anleihen	EUR	XS1318709497	SNAM SPA 1.375 19.11.2023	Italien	Anleihen	101.02
Anleihen	EUR	XS1858912915	TERNA SPA 1 23.07.2023	Italien	Anleihen	99.63

# Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

Wertpapiergruppe	Wahrung	ISIN	Bezeichnung	Domizilland	Anlageklasse	Aktueller Kurs
Anleihen	EUR	XS1829276275	REPUBLIC OF LATVIA 1.125 30.05.2028	Lettland	Anleihen	101.22
Anleihen	EUR	XS1033736890	ACHMEA BANK NV 2.75 18.02.2021	Niederlande	Anleihen	105.98
Anleihen	EUR	DE000A194DD9	DAIMLER INTL FINANCE BV 0.875 09.04.2024	Niederlande	Anleihen	99.42
Anleihen	EUR	XS1558083652	EDP FINANCE BV 1.875 29.09.2023	Niederlande	Anleihen	103.95
Anleihen	EUR	XS0752092311	KONINKLIJKE KPN NV 4.25 01.03.2022	Niederlande	Anleihen	112.71
Anleihen	EUR	XS1874127811	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 0.375 06.09.2023	Niederlande	Anleihen	99.69
Anleihen	EUR	XS1874127902	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1.375 06.09.2030	Niederlande	Anleihen	98.94
Anleihen	EUR	XS0858366684	STATKRAFT AS 2.5 28.11.2022	Norwegen	Anleihen	108.21
Anleihen	EUR	XS0798790027	TELENOR ASA 2.75 27.06.2022	Norwegen	Anleihen	108.74
Anleihen	EUR	XS1807409450	HYPO NOE LB NOE WIEN AG 0.875 16.10.2023	osterreich	Anleihen	99.75
Anleihen	EUR	XS1070100257	HYPO VORARLBERG BANK AG 1.5 22.05.2019	osterreich	Anleihen	101.03
Anleihen	EUR	XS1689595830	OEKB OEST. KONTROLLBANK 0.25 26.09.2024	osterreich	Anleihen	99.11
Anleihen	EUR	XS1734689620	OMV AG 1 14.12.2026	osterreich	Anleihen	98.66
Anleihen	EUR	XS0989620694	RAIFFEISEN BANK INTL 1.875 08.11.2018	osterreich	Anleihen	100.21
Anleihen	EUR	AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRIA 0 15.07.2023	osterreich	Anleihen	99.83
Anleihen	EUR	AT0000A1VGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA 0.5 20.04.2027	osterreich	Anleihen	99.28
Anleihen	EUR	AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75 20.02.2028	osterreich	Anleihen	100.69
Anleihen	EUR	XS0950055359	TELEKOM FINANZMANAGEMENT 3.5 04.07.2023	osterreich	Anleihen	113.09
Anleihen	EUR	XS1140300663	VERBUND AG 1.5 20.11.2024	osterreich	Anleihen	104.23
Anleihen	EUR	XS0439828269	VERBUND AG 4.75 16.07.2019	osterreich	Anleihen	103.79
Anleihen	EUR	XS1599193403	ROMANIA 2.375 19.04.2027	Rumanien	Anleihen	100.50
Anleihen	EUR	XS0809847667	AKZO NOBEL SWEDEN FINANC 2.625 27.07.2022	Schweden	Anleihen	108.68
Anleihen	EUR	XS0896144655	ATLAS COPCO AB 2.5 28.02.2023	Schweden	Anleihen	108.89
Anleihen	EUR	XS1584123498	ESSITY AB 0 27.11.2018	Schweden	Anleihen	100.04
Anleihen	EUR	XS0826189028	TELIA CO AB 3 07.09.2027	Schweden	Anleihen	111.39
Anleihen	EUR	XS1876076040	BANCO DE SABADELL SA 1.625 07.03.2024	Spanien	Anleihen	99.46
Anleihen	EUR	ES0000106619	BASQUE GOVERNMENT 1.45 30.04.2028	Spanien	Anleihen	98.85
Anleihen	EUR	ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.75 31.10.2024	Spanien	Anleihen	111.54
Anleihen	EUR	XS1614722806	CAIXABANK SA 1.125 17.05.2024	Spanien	Anleihen	98.58
Anleihen	EUR	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS 2.625 28.04.2023	Ungarn	Anleihen	106.29

**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

**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 der Kathrein Capital Management GmbH (KCM) 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 Beratungsgespräches 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.

KCM erbringt keine Steuerberatung und übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Nachteile im Zusammenhang mit Wertpapiertransaktionen und Wertpapierveranlagungen ihrer Kunden. Die Besteuerung der Kapitaleinkünfte hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

#### 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 (KCM) 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.

#### Anlagepolitik:

Der KCM SRI Bond Select ist als Anleihenfonds konzipiert, der mindestens 51% des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen investiert. Hierbei werden überwiegend soziale und ökologische Ausschluss- und Qualitätskriterien angewendet. Die Veranlagung erfolgt zu mindestens 50 % des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen, die im Investmentgrade – Bereich liegen. Schuldverschreibungen, die kein Rating einer anerkannten Ratingagentur aufweisen, sind mit bis zu 15 % des Fondsvermögens beschränkt. Unternehmensanleihen im High Yield Bereich dürfen ebenfalls bis zu 15 % des Fondsvermögens erworben werden. Der KCM SRI Bond Select darf in Staatsanleihen bis zu 10 % des Fondsvermögens investieren. Das Fremdwährungsrisiko des Investmentfonds ist mit maximal 25 % des Fondsvermögens begrenzt, wobei gegen Euro abgesicherte Fremdwährungsbestände dem Euro-Bestand zugeordnet werden. 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. Vertriebszulassung: Österreich

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