



Darstellung des SRI-Konzepts für den nachhaltig orientierten Unternehmensanleihenfonds

KCM **SRI** Bond Select

Wien, 3. Quartal 2020

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 Select

=

Sustainable Responsible Investing

- Der **KCM SRI 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 780 Asset Manager und institutionellen Investoren
 - Universum: über 6.600 börsennotierte und nicht-börsennotierte Unternehmen, staatsnahe Emittenten sowie 121 Staaten
 - Standorte: Europa mit München (HQ, Asien und USA
 - Mitarbeiter: 400+, davon Analysten: 180+ in 30 Sprachen
 - 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

Prozess-Unterstützung durch Nachhaltigkeit-Research



*siehe Glossar

■ Ausgangsbasis KCM SRI 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.

Fondskonzept

Ausschlusskriterien

Positivkriterien

Beispiele für nachhaltig orientierte Unternehmen

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

SRI Ausschlusskriterien - Länder

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 die UN-Biodiversitäts-Konvention 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.	
Klimaschutz	Nicht-Ratifizierung des Kyoto Protocols	
	Nicht-Ratifizierung des Pariser Übereinkommens	
	Unzureichende Klimaschutzleistungen (Klimaschutz-Index von Germanwatch)	
Kinderarbeit	Wenn in einem Land die Beschäftigung von Kindern weit verbreitet ist.	
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	4%
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)
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	
Fossile Brennstoffe	Förderung von Kohle	0%
	Verarbeitung von Kohle sowie sämtliche Kohle relevanten Aktivitäten (u.a. Stromerzeugung auf Kohle basierend)	5%
	Förderung und Verarbeitung von Erdöl	5%
	Förderung von Erdgas	5%
	Förderung durch Hochvolumen-Fracking	5%
	Gewinnung aus Ölsande	5%
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 und Handel von gentechnisch verändertem Saatgut oder Tieren	5%
Pornographie	Produzenten	0%
	Händler	5%
Rüstung	Herstellung von Waffen	0%
	Herstellung von Geächtete Waffen	0%
	Herstellung von Sonstigen Rüstungsgüter	5%
	Handel von Waffen	5%
	Handel von Geächtete Waffen	5%
	Handel von sonstigen 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	Schwerwiegende und/oder 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 Bereiche). Unternehmen und Zulieferer	
Menschenrechtskontroversen	Schwerwiegende und/oder systematische Verletzungen von Menschenrechten, wie z.B. Kinderarbeit, sonstige Arbeitsrechtsverletzungen. Unternehmen, Zulieferer und Finanziers.	
Kontroverses Umweltverhalten	Schwerwiegende und/oder systematische Verstöße gegen Umweltgesetze und -standards. Unternehmen, Zulieferer und Finanziers.	
Kontroverse Wirtschaftspraktiken	Schwerwiegende und/oder systematische Missachtung von gesetzlichen Vorschriften oder allgemein anerkannter Wohlverhaltensregeln in den Bereichen Korruption und Bilanzierung	

Fondskonzept

Ausschlusskriterien

Positivkriterien

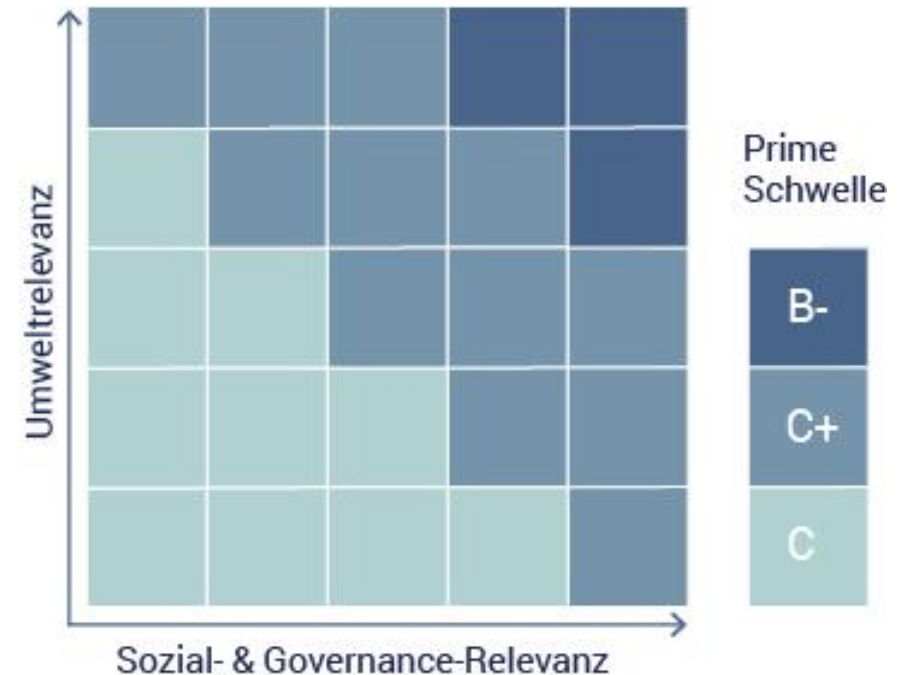
Beispiele für nachhaltig orientierte Unternehmen

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

- **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

Fondskonzept

Ausschlusskriterien

Positivkriterien

Beispiele für nachhaltig orientierte Unternehmen

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

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

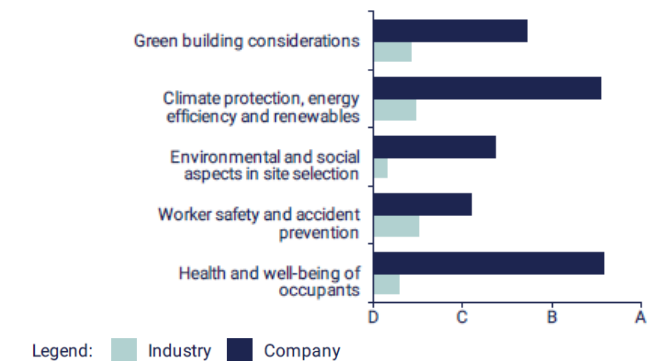
Branche **Immobilien**

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:

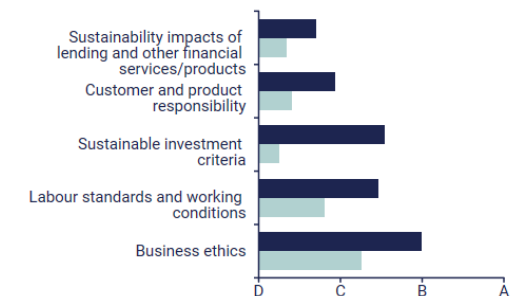
JA


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:

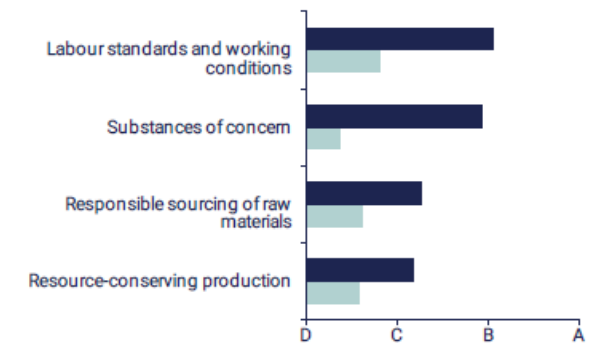
JA

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:

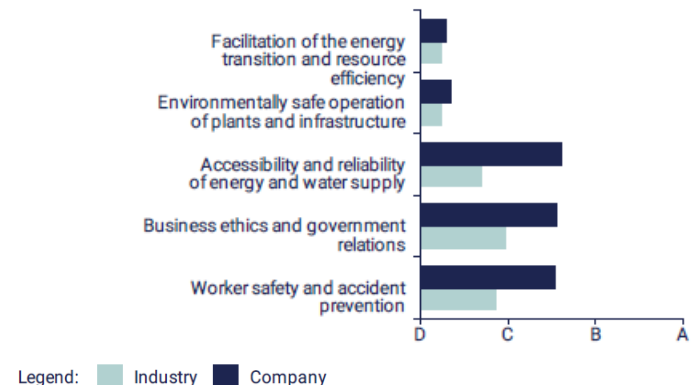
JA

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

Fondskonzept

Ausschlusskriterien

Positivkriterien

Beispiele für nachhaltig orientierte Unternehmen

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds per 30.06.2020

Wertpapiergruppe	Währung	ISIN	Bezeichnung	Domizilland	Sektor	Aktueller Kurs
Anleihen	USD	USU10517AC12	Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	Australien	Industrie	109.88
Anleihen	EUR	BE0002272418	KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	Belgien	Banken	100.97
Anleihen	EUR	XS1948611840	BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	Bundesrep. Deutschland	Konsum, zyklisch	105.15
Anleihen	EUR	DE0001030575	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex . Anl.v. 15(46)	Bundesrep. Deutschland	Staaten	136.91
Anleihen	EUR	DE000CZ40LD5	Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v. 2016(26)	Bundesrep. Deutschland	Banken	103.90
Anleihen	EUR	XS2188805845	Covestro AG Medium Term Notes v. 20(30/30)	Bundesrep. Deutschland	Rohstoffe	99.64
Anleihen	EUR	DE000A2YNZX6	Daimler AG Medium Term Notes v. 19(30)	Bundesrep. Deutschland	Konsum, zyklisch	92.53
Anleihen	EUR	XS2177122541	Deutsche Post AG Medium Term Notes v. 20(26/26)	Bundesrep. Deutschland	Industrie	100.70
Anleihen	EUR	XS1433231377	DVB Bank SE MTN-IHS v. 2016(2023)	Bundesrep. Deutschland	Banken	100.31
Anleihen	EUR	DE000A289NX4	Evonik Industries AG Medium Term Notes v. 20(25/25)	Bundesrep. Deutschland	Rohstoffe	101.00
Anleihen	EUR	XS2194192527	Infineon Technologies AG Medium Term Notes v. 20(20/32)	Bundesrep. Deutschland	Technologie	99.77
Anleihen	EUR	XS1761785077	innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(29/29)	Bundesrep. Deutschland	Versorger	107.27
Anleihen	EUR	DE000LB2CPE5	Landesbank Baden-Würtemberg FLR-Nach.IHS AT1 v. 19(25/unb.)	Bundesrep. Deutschland	Banken	85.83
Anleihen	EUR	XS1152343668	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v. 2014(2024/2074)	Bundesrep. Deutschland	Konsum, nicht zyklisch	107.94
Anleihen	EUR	XS1955187858	Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(31)	Bundesrep. Deutschland	Industrie	107.32
Anleihen	EUR	XS2195096420	Symrise AG Anleihe v. 2020(2027/2027)	Bundesrep. Deutschland	Rohstoffe	100.84
Anleihen	EUR	XS1197336263	Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	Dänemark	Energie	103.02
Anleihen	EUR	XS1995716211	Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	Finnland	Versicherungen	108.17
Anleihen	EUR	FI4000440540	TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	Finnland	Technologie	100.69
Anleihen	EUR	FR0013426368	Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2019(19/34)	Frankreich	Industrie	96.84
Anleihen	USD	XS1550938978	AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)	Frankreich	Versicherungen	112.04
Anleihen	EUR	FR0013336534	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	Frankreich	Versicherungen	104.51
Anleihen	EUR	XS1962571011	Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	Frankreich	Industrie	107.90
Anleihen	EUR	FR0013421369	Crédit Mutuel Arkea EO-Medium-Term Notes 2019(29)	Frankreich	Banken	103.45
Anleihen	EUR	FR0013444551	Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	Frankreich	Technologie	99.42
Anleihen	EUR	FR0013518537	Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	Frankreich	Konsum, nicht zyklisch	100.19
Anleihen	EUR	FR0013422227	Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/34)	Frankreich	REITS	103.41
Anleihen	EUR	FR0013232444	Groupama Assurances Mutuelles EO-Notes 2017(27)	Frankreich	Versicherungen	120.41
Anleihen	EUR	FR0013281946	Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	Frankreich	Technologie	100.77
Anleihen	EUR	FR0013509627	JCDecaux S.A. EO-Bonds 2020(20/24)	Frankreich	Kommunikation	101.17
Anleihen	EUR	FR0013266848	Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/32)	Frankreich	Industrie	113.50
Anleihen	EUR	FR0013393774	RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	Frankreich	Konsum, zyklisch	100.85

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds per 30.06.2020

Wertpapiergruppe	Währung	ISIN	Bezeichnung	Domizilland	Sektor	Aktueller Kurs
Anleihen	EUR	FR0013494168	Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	Frankreich	Industrie	98.43
Anleihen	EUR	FR0013518081	SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	Frankreich	Konsum, zyklisch	100.27
Anleihen	USD	USF8586CH211	Société Générale S.A. DL-Notes 2015(25) Reg.S	Frankreich	Banken	105.79
Anleihen	EUR	XS2163320679	Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/25)	Frankreich	Konsum, zyklisch	100.26
Anleihen	EUR	FR0013248523	Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	Frankreich	Versorger	107.79
Anleihen	EUR	FR0013397452	VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	Frankreich	Industrie	109.60
Anleihen	EUR	FR0013521564	Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	Frankreich	Konsum, nicht zyklisch	99.03
Anleihen	EUR	XS2051655095	Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2019(19/31)	Großbritannien	Konsum, nicht zyklisch	97.32
Anleihen	USD	GB0005902332	HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	Großbritannien	Banken	78.00
Anleihen	USD	XS0015190423	HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	Großbritannien	Banken	78.15
Anleihen	EUR	XS1050840724	Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21)	Großbritannien	Spar- und Darlehenskassen	101.64
Anleihen	GBP	XS1907317660	Legal & General Group PLC LS-FLR MTN 2018(28/48)	Großbritannien	Versicherungen	109.39
Anleihen	EUR	XS2151059206	Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	Großbritannien	Rohstoffe	108.10
Anleihen	EUR	XS2002491517	NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	Großbritannien	Banken	99.79
Anleihen	USD	XS0873630742	Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2013(18/Und.)	Großbritannien	Versicherungen	99.29
Anleihen	EUR	XS2177013252	Reckitt Benck. Treas. Ser. (NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	Großbritannien	Konsum, nicht zyklisch	100.47
Anleihen	EUR	XS2156787090	SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	Großbritannien	Versorger	103.18
Anleihen	GBP	XS1196714429	SSE PLC LS-FLR Cap. Secs 2015(20/Und.)	Großbritannien	Versorger	100.25
Anleihen	USD	US92936MAC10	WPP Finance 2010 DL-Notes 2012(12/22)	Großbritannien	Kommunikation	104.34
Anleihen	EUR	XS1849518276	Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	Irland	Rohstoffe	103.73
Anleihen	EUR	XS2026150313	A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	Italien	Versorger	101.04
Anleihen	EUR	XS2113700921	ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	Italien	Versorger	96.21
Anleihen	EUR	XS1981060624	ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	Italien	Energie	104.18
Anleihen	EUR	XS2065601937	Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	Italien	Versorger	101.01
Anleihen	EUR	XS2032727310	Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	Italien	Versorger	101.28
Anleihen	EUR	XS1551678409	Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	Italien	Kommunikation	102.16
Anleihen	USD	US904678AG48	UniCredit S.p.A. DL-Non-Pref. MTN 2018(23) 144A	Italien	Banken	115.65
Anleihen	EUR	XS2017471553	UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	Italien	Banken	100.10
Anleihen	EUR	XS1979446843	Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	Italien	Banken	101.60
Anleihen	EUR	XS1529854793	AEGON N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	Niederlande	Versicherungen	101.77
Anleihen	EUR	XS1591694481	TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	Niederlande	Versorger	103.48

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds per 30.06.2020

Wertpapiergruppe	Währung	ISIN	Bezeichnung	Domizilland	Sektor	Aktueller Kurs
Anleihen	EUR	XS2079723552	DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	Norwegen	Banken	99.93
Anleihen	EUR	XS2051032444	SpareBank 1 SMN EO-Preferred M.-T.Nts 2019(26)	Norwegen	Banken	97.80
Anleihen	EUR	XS0909773268	Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2013(23/43)	Norwegen	Finanzdienstleistungen	110.46
Anleihen	EUR	XS1806328750	BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2018(25/Und.)	Österreich	Banken	92.27
Anleihen	EUR	XS1597324950	Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	Österreich	Banken	104.44
Anleihen	EUR	XS1982725159	Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	Österreich	Banken	100.56
Anleihen	EUR	XS1807409450	HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	Österreich	Banken	101.76
Anleihen	EUR	XS2193956716	HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2020(24)	Österreich	Banken	100.40
Anleihen	EUR	XS1685589027	Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	Österreich	Banken	100.28
Anleihen	EUR	XS1640667116	Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	Österreich	Banken	98.12
Anleihen	EUR	XS2055627538	Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	Österreich	Banken	99.36
Anleihen	EUR	XS1917591411	Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	Österreich	Banken	101.85
Anleihen	EUR	AT0000A2GLA0	Wienerberger AG EO-Schuld v. 2020(20/25)	Österreich	Industrie	101.75
Anleihen	EUR	XS2113167568	Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	Schweden	Konsum, nicht zyklisch	97.09
Anleihen	EUR	XS1590787799	Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	Schweden	Kommunikation	102.32
Anleihen	EUR	ES0200002048	Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	Spanien	Konsum, nicht zyklisch	104.27
Anleihen	EUR	XS2177552390	Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	Spanien	Konsum, nicht zyklisch	103.46
Anleihen	EUR	XS2104051433	Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	Spanien	Banken	94.13
Anleihen	USD	XS1951093894	Banco Santander S.A. DL-FLR Nts 2019(24/Und.)	Spanien	Banken	104.50
Anleihen	EUR	XS2077646391	Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	Spanien	Konsum, nicht zyklisch	98.69
Anleihen	EUR	XS2154441120	Red Electrica Corporacion S.A. EO-Bonds 2020(20/25)	Spanien	Versorger	103.83
Anleihen	EUR	XS2124046918	Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	Spanien	Banken	96.11
Anleihen	EUR	ES00000126A4	Spanien EO-Bonos Ind. Inflaci3n 14(24)	Spanien	Staaten	110.92
Anleihen	EUR	XS2177441990	Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	Spanien	Kommunikation	103.31
Anleihen	EUR	XS1883355197	Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	USA	Konsum, nicht zyklisch	106.94
Anleihen	USD	US00287YAQ26	AbbVie Inc. DL-Notes 2015(15/25)	USA	Konsum, nicht zyklisch	110.64
Anleihen	USD	US058498AT38	Ball Corp. DL-Notes 2015(15/25)	USA	Industrie	109.72
Anleihen	USD	US071813BQ15	Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/26)	USA	Konsum, nicht zyklisch	109.54
Anleihen	USD	US134429BJ73	Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	USA	Konsum, nicht zyklisch	103.66
Anleihen	EUR	XS2056374353	Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	USA	Konsum, nicht zyklisch	100.24
Anleihen	USD	US68389XBC83	Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)	USA	Technologie	109.22
Anleihen	EUR	XS1378780891	Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	USA	Industrie	103.74

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