



Darstellung des SRI-Konzepts für den nachhaltig orientierten Unternehmensanleihenfonds **KCM SRI Bond Select**

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 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 Fondmanager 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.



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. 70 Titel)

■ Ausgangsbasis KCM Bond Select

- 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

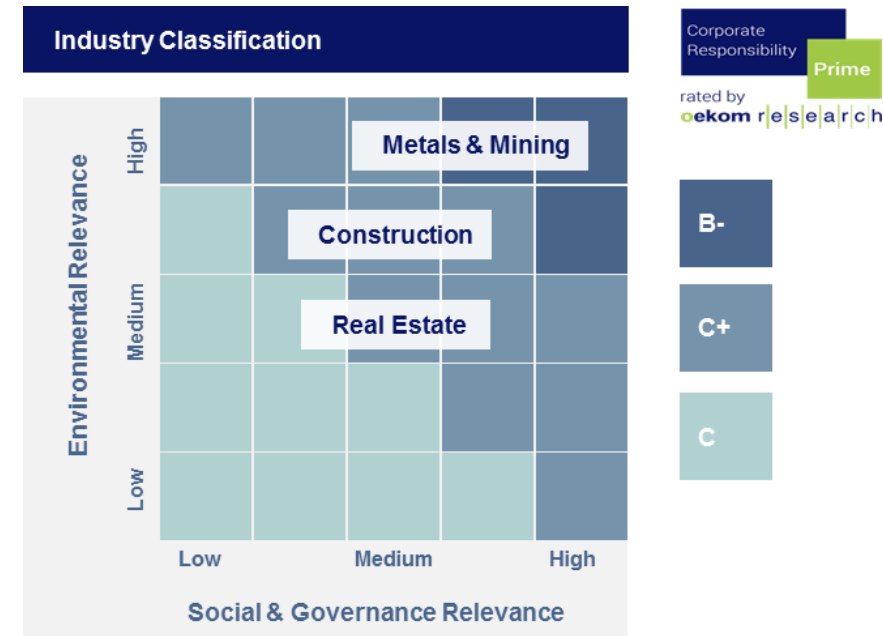
Sustainable Responsible Investing - Positivkriterien

■ 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 oekom Research AG 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	USD	USQ98229AH27	WOODSIDE FINANCE LTD 3.65 05.03.2025	Australien	Anleihen	96.15
Anleihen	EUR	BE0002272418	KBC GROUP NV 0.75 01.03.2022	Belgien	Anleihen	100.49
Anleihen	EUR	XS1197336263	VESTAS WIND SYSTEMS A/S 2.75 11.03.2022	Dänemark	Anleihen	105.74
Anleihen	EUR	DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG 4 23.03.2026	Deutschland	Anleihen	107.71
Anleihen	EUR	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND 0.1 15.04.2026	Deutschland	Anleihen	114.31
Anleihen	EUR	XS1433231377	DVB BANK SE 1.25 16.06.2023	Deutschland	Anleihen	99.35
Anleihen	EUR	XS1013955379	FRESENIUS SE & CO KGAA 3 01.02.2021	Deutschland	Anleihen	106.39
Anleihen	EUR	XS1152343668	MERCK KGAA 3.375 12.12.2074	Deutschland	Anleihen	107.53
Anleihen	USD	XS1055787680	NORDDEUTSCHE LANDESBANK 6.25 10.04.2024	Deutschland	Anleihen	90.49
Anleihen	USD	XS1550938978	AXA SA 5.125 17.01.2047	Frankreich	Anleihen	97.55
Anleihen	USD	XS0876682666	AXA SA 5.5 22.01.2019	Frankreich	Anleihen	94.88
Anleihen	EUR	FR0010239319	BNP PARIBAS 4.875 17.10.2018	Frankreich	Anleihen	103.50
Anleihen	EUR	FR0013231743	BPCE SA 1.125 18.01.2023	Frankreich	Anleihen	100.48
Anleihen	USD	US05578UAE47	BPCE SA 4.875 01.04.2026	Frankreich	Anleihen	99.46
Anleihen	EUR	FR0013336534	CNP ASSURANCES 4.75 27.06.2028	Frankreich	Anleihen	99.50
Anleihen	EUR	XS1785467751	FAURECIA 2.625 15.06.2025	Frankreich	Anleihen	101.94
Anleihen	EUR	FR0013281946	INGENICO GROUP SA 1.625 13.09.2024	Frankreich	Anleihen	96.50
Anleihen	EUR	XS1028599287	ORANGE SA 5.25 07.02.2024	Frankreich	Anleihen	112.25
Anleihen	EUR	FR0013322187	ORPEA 2.625 10.03.2025	Frankreich	Anleihen	102.04
Anleihen	EUR	XS1616341829	SOCIETE GENERALE 0.481 22.05.2024	Frankreich	Anleihen	99.72
Anleihen	USD	USF8586CH211	SOCIETE GENERALE 4.25 14.04.2025	Frankreich	Anleihen	96.50
Anleihen	EUR	XS1083986718	AVIVA PLC 3.875 03.07.2044	Großbritannien	Anleihen	105.48
Anleihen	EUR	XS1717567587	COCA-COLA EUROPEAN PARTN 0 16.11.2021	Großbritannien	Anleihen	99.99
Anleihen	GBP	XS1602280676	DRAX FINCO PLC 4.25 01.05.2022	Großbritannien	Anleihen	102.00
Anleihen	USD	GB0005902332	HSBC BANK PLC 2.813 21.06.2019	Großbritannien	Anleihen	76.99
Anleihen	USD	XS0015190423	HSBC BANK PLC 2.875 18.09.2019	Großbritannien	Anleihen	77.01
Anleihen	USD	US404280AK50	HSBC HOLDINGS PLC 5.1 05.04.2021	Großbritannien	Anleihen	103.85
Anleihen	EUR	XS1050840724	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625 01.04.2021	Großbritannien	Anleihen	105.14
Anleihen	USD	XS0873630742	PRUDENTIAL PLC 5.25 23.03.2019	Großbritannien	Anleihen	97.25
Anleihen	USD	XS0580467875	PRUDENTIAL PLC 7.75 23.06.2019	Großbritannien	Anleihen	101.63
Anleihen	GBP	XS1196714429	SSE PLC 3.875 10.09.2020	Großbritannien	Anleihen	101.00
Anleihen	USD	US92936MAC10	WPP FINANCE 2010 3.625 07.09.2022	Großbritannien	Anleihen	98.09
Anleihen	EUR	XS1883355197	ABBOTT IRELAND FINANCING 1.5 27.09.2026	Irland	Anleihen	99.78
Anleihen	EUR	XS1527737495	ARION BANKI HF 1.625 01.12.2021	Island	Anleihen	101.96
Anleihen	EUR	XS1484148157	ISLANDSBANKI 1.75 07.09.2020	Island	Anleihen	102.24
Anleihen	EUR	XS1490640288	LANDSBANKINN HF 1.625 15.03.2021	Island	Anleihen	101.99

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

Wertpapiergruppe	Währung	ISIN	Bezeichnung	Domizilland	Anlageklasse	Aktueller Kurs
Anleihen	EUR	IT0005216491	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.35 01.11.2021	Italien	Anleihen	95.91
Anleihen	EUR	XS1168003900	INTESA SANPAOLO SPA 1.125 14.01.2020	Italien	Anleihen	100.37
Anleihen	EUR	XS1578294081	ITALGAS SPA 1.125 14.03.2024	Italien	Anleihen	98.75
Anleihen	EUR	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA 2.5 19.07.2023	Italien	Anleihen	101.09
Anleihen	EUR	XS1589806907	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 1.625 07.04.2026	Luxemburg	Anleihen	99.94
Anleihen	USD	US191241AE83	COCA-COLA FEMSA SAB CV 3.875 26.11.2023	Mexiko	Anleihen	99.70
Anleihen	USD	USP60694AE93	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO 3.25 12.03.2025	Mexiko	Anleihen	93.12
Anleihen	EUR	XS0911388675	ACHMEA BV 6 04.04.2043	Niederlande	Anleihen	111.35
Anleihen	EUR	XS1529854793	AEGON NV 1 08.12.2023	Niederlande	Anleihen	101.39
Anleihen	EUR	XS1591694481	TENNET HOLDING BV 2.995 01.06.2024	Niederlande	Anleihen	101.07
Anleihen	EUR	XS0909773268	STOREBRAND LIVSFORSIKRIN 6.875 04.04.2043	Norwegen	Anleihen	119.82
Anleihen	EUR	XS1806328750	BAWAG GROUP AG 5 14.05.2025	Österreich	Anleihen	95.50
Anleihen	EUR	XS1597324950	ERSTE GROUP BANK AG 6.5 15.04.2024	Österreich	Anleihen	106.63
Anleihen	EUR	XS1807409450	HYPONOE LB NOE WIEN AG 0.875 16.10.2023	Österreich	Anleihen	99.75
Anleihen	EUR	XS1685589027	HYPONORARLBERG BANK AG 0.625 19.09.2022	Österreich	Anleihen	99.16
Anleihen	EUR	XS1645257590	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A 0.375 12.07.2021	Österreich	Anleihen	99.97
Anleihen	EUR	XS1294343337	OMV AG 6.25 09.12.2049	Österreich	Anleihen	117.54
Anleihen	EUR	XS1640667116	RAIFFEISEN BANK INTL 6.125 15.12.2022	Österreich	Anleihen	101.13
Anleihen	EUR	PTGALLOM0004	GALP ENERGIA SGPS SA 1 15.02.2023	Portugal	Anleihen	97.56
Anleihen	EUR	XS1420357318	ROMANIA 2.875 26.05.2028	Rumänien	Anleihen	102.13
Anleihen	EUR	XS1571293171	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 0.875 01.03.2021	Schweden	Anleihen	100.60
Anleihen	EUR	XS1590787799	TELIA CO AB 3 04.04.2078	Schweden	Anleihen	101.50
Anleihen	EUR	XS1201001572	BANCO SANTANDER SA 2.5 18.03.2025	Spanien	Anleihen	100.81
Anleihen	USD	US05964HAD70	BANCO SANTANDER SA 3.4 23.02.2023	Spanien	Anleihen	100.11
Anleihen	EUR	ES0205045000	CRITERIA CAIXA SA 1.625 21.04.2022	Spanien	Anleihen	101.40
Anleihen	EUR	XS1415366720	CESKE DRAHY 1.875 25.05.2023	Tschechien	Anleihen	103.15
Anleihen	USD	US00287Y AQ26	ABBVIE INC 3.6 14.05.2025	Vereinigte Staaten von Amerika	Anleihen	96.75
Anleihen	USD	US058498AT38	BALL CORP 5.25 01.07.2025	Vereinigte Staaten von Amerika	Anleihen	103.25
Anleihen	USD	US071813BQ15	BAXTER INTERNATIONAL INC 2.6 15.08.2026	Vereinigte Staaten von Amerika	Anleihen	90.91
Anleihen	USD	USU10517AC12	BRAMBLES USA INC 4.125 23.10.2025	Vereinigte Staaten von Amerika	Anleihen	98.81
Anleihen	USD	US620076BB42	MOTOROLA SOLUTIONS INC 3.75 15.05.2022	Vereinigte Staaten von Amerika	Anleihen	99.10
Anleihen	USD	US68389XBC83	ORACLE CORP 2.95 15.05.2025	Vereinigte Staaten von Amerika	Anleihen	95.88
Anleihen	EUR	XS1378780891	XYLEM INC 2.25 11.03.2023	Vereinigte Staaten von Amerika	Anleihen	105.70

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 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