



Darstellung des SRI-Konzepts

für den mündelsicheren, nachhaltigen Anleihenfonds

HYPO-RENT

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 Emittenten

Portfoliozusammensetzung

HYPO-Rent – Fondskonzept

- Der HYPO-RENT als einer der traditionsreichsten österreichischen Mündelfonds (Auflage 1985) investiert überwiegend in österreichische Bundesanleihen und besicherte Bankenanleihen österreichischer Emittenten (gemäß § 217 ABGB) und ist für Abfertigungs- und Pensionsrückstellungen gem. § 14 EStG geeignet.
- Die Investmentstrategie des HYPO-RENT zeichnet sich insbesondere durch folgende Charakteristika aus:
 - Erzielung eines stetigen Ertrages bei möglichst geringen Wertschwankungen
 - Aktive Steuerung des Zinsrisikos - auf Zinsänderungen wird rasch reagiert um Kursrückgänge zu vermeiden
 - Aktive Steuerung des Bonitätsrisikos durch Diversifikation bei den Emittenten
 - Absicherung des Länderrisikos (Österreich) durch aktives Hedging möglich
- Bei der Emittenten Auswahl werden soziale, ethische und ökologische Ausschluss- und Positivkriterien angewendet.
- Der Fonds ist mit dem Österreichischen Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte sowie dem FNG Siegel zertifiziert.



- 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

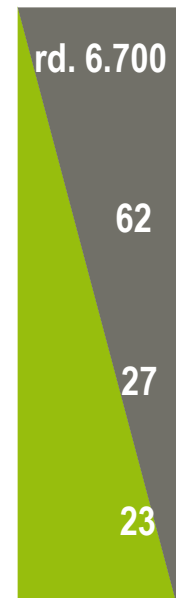


*siehe Glossar

■ Ausgangsbasis HYPO-RENT

Anzahl Emittenten

- **Universum** der von ISS ESG analysierten Emittenten
- **KCM SRI-Filter: nach Ausschlusskriterien & Österreichische Emittenten**
- **KCM SRI-Filter: nach Positivkriterien**
von Banken und Rep. Österreich inkl. staatsnahe Emittenten (Infrastruktur)
- **KCM Auswahlverfahren**



Das verbleibende Universum besteht aus 23 Emittenten, aus denen gemäß dem KCM Auswahlverfahren das Portfolio zusammengestellt wird.

Fondskonzept

Ausschlusskriterien

Positivkriterien

Beispiele für nachhaltig orientierte Emittenten

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

SRI Ausschlusskriterien - Länder

Ausschlusskriterien Länder		Grenze
Arbeitsrechtskontroversen	Wenn die Arbeitsbedingungen in Bezug auf Mindestlöhne, Arbeitszeiten und Sicherheit & Gesundheit besonders niedrig sind.	
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.	
Euthanasie	Wenn in einem Land die aktive Sterbehilfe für todkranke Menschen legal 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 < 50 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	
Walfang	Wenn in einem Land kommerzieller Walfang erlaubt ist.	

SRI Ausschlusskriterien - Unternehmen

Ausschlusskriterien Unternehmen		Grenze (Umsatz)
Atomenergie	Herstellung von Atomenergie	0%
	Herstellung und Gewinnung von Uran	0%
	Herstellung von Kernkomponenten von Atomkraftwerken	0%
	Handel von Atomenergie	5%
	Handel von Uran	5%
	Handel von Kernkomponenten von Atomkraftwerken	5%
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%
Grüne Gentechnik	Herstellung und Handel von gentechnisch verändertem Saatgut oder Tieren	0%
Individuelle Gewalt	Gewaltverherrlichende Videospiele	0%
Lebensschutz		
	Abtreibung Pharmazeutika und Kliniken	0%
	Sterbehilfe Herstellung von Medikamenten sowie Angebot oder Vermittlung aktiver Sterbehilfe	0%
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%
Sexualethik und Fortpflanzungsmedizin		
	Pornographie Produzenten und Händler	0%
	Embryonenforschung Spezialisierte und marginal involvierte Unternehmen, die in Forschungsaktivitäten involviert sind	
	Verhütung Entwicklung und Herstellung von Verhütungsmitteln sowie Sterilisation	0%
Sucht		
Alkohol	Herstellung von Bier / Wein	5%
	Herstellung von hochprozentige Getränke / Nahrungsmittel	5%
	Handel von Bier / Wein	5%
	Handel von hochprozentige Getränke / Nahrungsmittel	5%
Glücksspiel	Anbieter von besonders kontroversen Formen des Glücksspiels (z.B. Betrieb von Casinos, Wettbüros, Herstellung von Glückspielaubmaten)	5%
	Anbieter von sonstigen Glücksspielen (z.B. Lotterien, Ratespielsendungen)	5%
Tabak	Herstellung von Tabakwaren	5%
	Herstellung von Bestandteilen / Zubehör für Tabakwaren	5%
Tierversuche	Gesetzlich vorgeschriebene und nicht vorgeschriebene Experimente an lebenden Tieren zur Herstellung von Produkten für den privaten Konsum.	
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 Finanziere.	
Kontroverses Umweltverhalten	Schwerwiegende und/oder systematische Verstöße gegen Umweltgesetze und -standards. Unternehmen, Zulieferer und Finanziere.	
kontroverse Wirtschaftspraktiken	Schwerwiegende und/oder systematische Missachtung von gesetzlichen Vorschriften oder allgemein anerkannter Wohlverhaltensregeln in den Bereichen Korruption und Bilanzierung	

Fondskonzept

Ausschlusskriterien

Positivkriterien

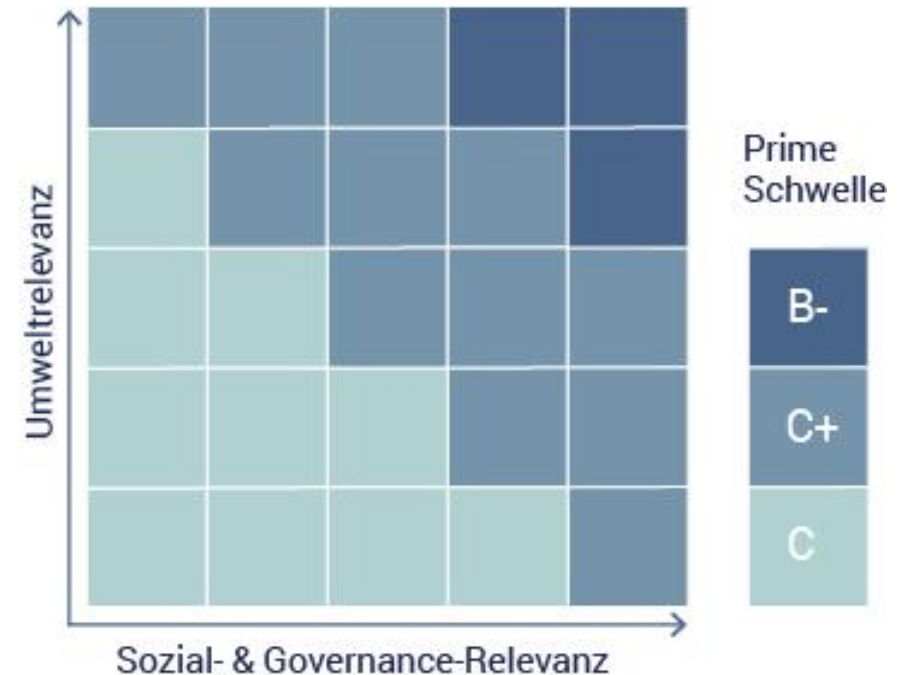
Beispiele für nachhaltig orientierte Emittenten

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								
Staaten (alphabetisch gereiht)	121	B-	Sweden	SE	B+	Denmark	DK	B+	Switzerland	CH	B+
Financials/Commercial Banks & Capital Markets	285	C	BNP Paribas S.A.	FR	C+	NIBC Holding N.V.	NL	C+	ABN AMRO Bank N.V.	NL	C+
Financials/Mortgage & Public Sector Finance	126	C	de Volksbank N.V.	NL	B	Berlin Hyp AG	DE	B-	Münchener Hypothekbank eG	DE	B-
Financials/Public & Regional Banks	278	C	Deutsche Kreditbank AG	DE	B-	La Banque Postale S.A	FR	B-	DekaBank Deutsche Girozentrale	DE	C+
Transportation Infrastructure	55	C+	ÖBB-Infrastruktur AG	AT	B-	SNCF Réseau	FR	B-	Getlink SE	FR	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 Emittenten

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

Sustainable Responsible Investing – Positive Beispiele

Republik Österreich (Staaten)

ÖBB-Infrastruktur (Industrie)

Erste Group Bank (Banken)

Hypo Vorarlberg Bank (Banken)

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich
AG (Banken)

Autobahnen- und Schnellstraßen-
Finanzierungs-AG (Konsum, nicht zyklisch)

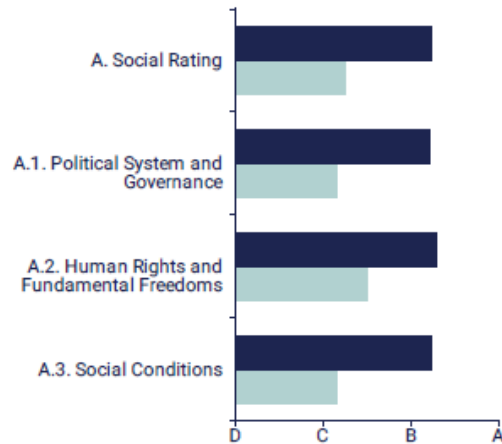
Allgemeine Sparkasse Oberösterreich
(Banken)

HYPO NOE Landesbank für
Niederösterreich und Wien (Banken)

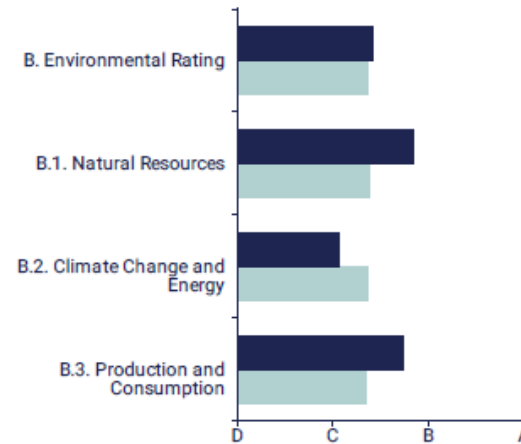
Kommunalkredit Austria (Spezialisierte
Finanzinstitute)

Raiffeisen Bank International (Banken)

Governance and Social Performance



Environment Performance



■ Staat ■ Universum Staaten



KCM SRI-Filter erfüllt und
Aufnahme in das Universum:

JA

Rep. Österreich

SRI-Rating **B**
Prime-Schwelle **B-**

Sustainable Responsible Investing – Positives Unternehmen

- ✓ Angemessene Programme hinsichtlich Finanzdienstleistungen für Unternehmen/Projekte mit hohem sozialen Nutzen
- ✓ Angebot an nachhaltigen Anlageprodukten und –dienstleistungen anhand „best in class“-Ansatz in Kombination mit Ausschlusskriterien
- ✓ Einige sektorspezifische Umwelt- und Sozialkreditrichtlinien (z.B.: „green loan“ Programm in Bezug auf Energieeffizienz)



KCM SRI-Filter erfüllt und
Aufnahme in das Universum:

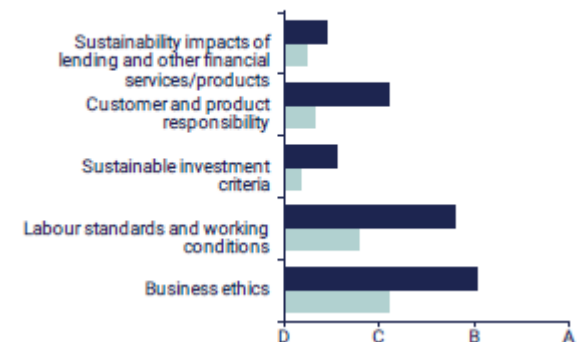
JA

Allgemeine Sparkasse Oberösterreich AG

SRI-Rating C

Prime-Schwelle C

Key Issue Performance



Legend: Industry Company

Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:

- Noch keine allgemeinen Umwelt- und Sozialrichtlinien im Aktivgeschäft (Finanzierungen, Eigenveranlagung)
- Keine Anzeichen eines unabhängigen Nachhaltigkeitsausschusses
- Keine Berücksichtigung von ESG-Faktoren in der Vergütungspolitik der Topführungskräfte

- ✓ 100% grüner Bahnstrom: seit Juli 2018 haben die ÖBB ihre Bahnstromversorgung auf 100 Prozent grünen Strom umgestellt und gehören damit zu den Vorreitern in Europa.
- ✓ Angemessene Maßnahmen um Gesundheit und Sicherheit für Nutzer während des Betriebs der Infrastruktur zu erhöhen
- ✓ Angemessene Maßnahmen zur Reduzierung verkehrsbedingter Lärmemissionen
- ✓ Klimaschutzstrategie 2030



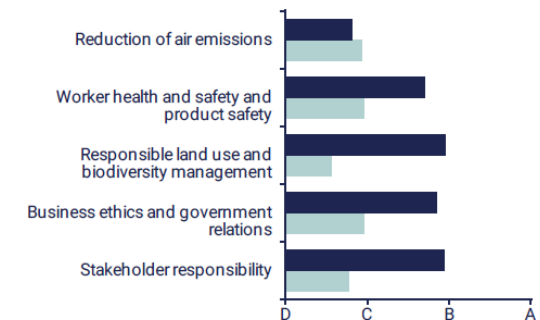
KCM SRI-Filter erfüllt und
Aufnahme in das Universum:

JA

ÖBB-Infrastruktur AG

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

Key Issue Performance



Legend:  Industry  Company

Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:

- Unabhängigkeit der div. Gremien (Vorstand, Ausschüsse, etc.)
- Keine Anzeichen eines unabhängigen Nachhaltigkeitsausschusses
- Keine erkennbare Berücksichtigung von ESG-Faktoren bei Vergütungspolitik der Topführungskräfte

- ✓ Programme hinsichtlich der Kreditvergabe an Unternehmen/Projekte mit hohem sozialen Nutzen (Schulen, Kindergärten, Universitäten, Spitäler)
- ✓ Finanzierungen im Bereich Transport von E-Mobilität(systeme), öffentlichen Verkehr und Bahnverkehr, jedoch mit unzureichenden Informationen über deren Höhe
- ✓ Allgemeinen Umwelt- und Sozialrichtlinien für den Kreditprüfungsprozess im Aufbau
- ✓ Kommunalkredit Public Consulting GmbH (KPC) berät im Bereich ausgewogener Entwicklung von Wirtschaft, Umwelt und Gesellschaft. Seit 2008 bietet KPC mit „Climate Austria“ eine Plattform für die freiwillige Kompensation von CO2-Emissionen.



KCM SRI-Filter erfüllt und
Aufnahme in das Universum:

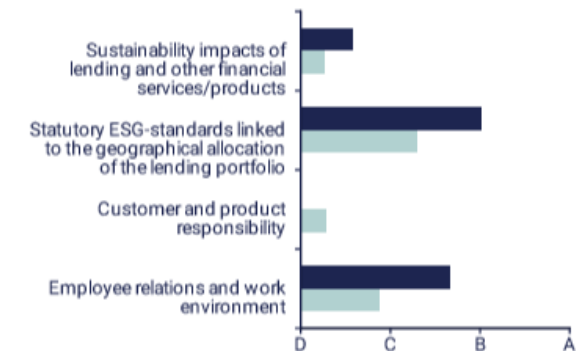
JA

Kommunalkredit Austria

SRI-Rating C

Prime-Schwelle C

Key Issue Performance



Legend: Industry (Light Blue) Company (Dark Blue)

Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:

- Finanzierung von Projekten im Bereich Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen
- Keine Maßnahmen zur Sicherstellung verantwortungsvoller Verkaufsmethoden
- Limitierte Unabhängigkeit div. Gremien. Keine Anzeichen eines unabhängigen Nachhaltigkeitsausschusses. Es ist unklar, ob die Vergütungspolitik auch ESG-Elemente berücksichtigt.

- ✓ Programme hinsichtlich Finanzdienstleistungen für Unternehmen/Projekte mit hohem sozialen bzw. ökologischen Nutzen (z.B.: Wasserqualität, Management von Umweltrisiken, Erhalt der Biodiversität)
- ✓ Integration von Nachhaltigkeitsaspekten in der Eigenveranlagung und in der Kreditvergabe (u.a. Ausschluss bestimmter Geschäftspraktiken wie zB Verletzung Arbeitsrechten sowie die Direktfinanzierung von Kohlekraftwerken und Finanzierung von Energieunternehmen mit überwiegend Kohle-basierter Stromerzeugung).
- ✓ Angemessene Leitlinien zu verantwortungsvollem Marketing und transparenter Vertragsgestaltung
- ✓ Angebot an nachhaltigen Anlageprodukten und –dienstleistungen anhand „best in class“-Ansatz in Kombination mit Ausschlusskriterien

KCM SRI-Filter erfüllt und
Aufnahme in das Universum:

JA

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien

SRI-Rating **C+**

Prime-Schwelle **C**

Key Issue Performance



Legend: ■ Industry ■ Company

- Schwächen des Unternehmens in Bezug auf SRI:
- Keine Anzeichen eines unabhängigen Nachhaltigkeitsausschusses
 - Unklar, ob ESG-Ziele in der Vergütungspolitik der Topführungskräfte verankert sind

Fondskonzept

Ausschlusskriterien

Positivkriterien

Beispiele für nachhaltig orientierte Emittenten

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds

Portfoliozusammensetzung des Investmentfonds per 30.06.2020

Wertpapiergruppe	Währung	ISIN	Bezeichnung	Domizilland	Sektor	Aktueller Kurs
Anleihen	EUR	AT000B101092	Allg. Sparkasse Oberöst.BankAG EO-Med.-Ter.Schuldver.2015(33)	Österreich	Banken	113.87
Anleihen	EUR	AT000B101126	Allg. Sparkasse Oberöst.BankAG EO-Med.-Ter.Schuldver.2015(35)	Österreich	Banken	117.60
Anleihen	EUR	AT000B101076	Allg. Sparkasse Oberöst.BankAG EO-Med.Term Schuldver.2015(27)	Österreich	Banken	107.78
Anleihen	EUR	AT000B100920	Allg. Sparkasse Oberöst.BankAG EO-Medium-Term Notes 2013(23)	Österreich	Banken	108.24
Anleihen	EUR	XS0542825160	Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2010(25)	Österreich	Staatliche Behörden	119.48
Anleihen	EUR	XS1701458017	Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	Österreich	Konsum, nicht zyklisch	102.65
Anleihen	EUR	AT0000A18XH4	Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.Pfandb.14(29)1339	Österreich	Banken	118.51
Anleihen	EUR	AT0000A286W1	Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.Pfandb.2019(34)	Österreich	Banken	111.05
Anleihen	EUR	XS2057917366	HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26)	Österreich	Banken	101.39
Anleihen	EUR	AT0000A2AYL3	HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	Österreich	Finanzdienstleistungen	101.22
Anleihen	EUR	XS1613238457	Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	Österreich	Banken	102.63
Anleihen	EUR	XS1999728394	Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(27)	Österreich	Banken	102.92
Anleihen	EUR	AT0000A10A25	HYPO-Bank Burgenland AG EO-Hyp.-Pfandbriefe 2013(28)	Österreich	Banken	119.61
Anleihen	EUR	XS1645257590	Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)	Österreich	Banken mit besonderen Funktionen	100.37
Anleihen	EUR	AT0000325279	Landes-Hypothekenbank Steiermark EO-Schuldver. 2001(11/21) 1P	Österreich	Banken	102.27
Anleihen	EUR	AT0000A205L4	Niederösterreich, Land EO-Bonds 2018(43)	Österreich	Kommunen und Länder	128.81
Anleihen	EUR	XS0648186517	ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 2011(21)	Österreich	Industrie	104.23
Anleihen	EUR	XS0691970601	ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 2011(26)	Österreich	Spezialisierte Finanzinstitute	124.19
Anleihen	EUR	XS1138366445	ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 2014(24)	Österreich	Industrie	106.16
Anleihen	EUR	AT000B112479	Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldver. 2012(21)	Österreich	Banken	101.86
Anleihen	EUR	AT000B112552	Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldver. 2013(23)	Österreich	Banken	106.11
Anleihen	EUR	XS1821420699	Oberösterreich. Landesbank EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2018(25)	Österreich	Banken	104.33
Anleihen	EUR	AT0000A0U3T4	Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2012(22)	Österreich	Staaten	109.69
Anleihen	EUR	AT0000A105W3	Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	Österreich	Staaten	107.85
Anleihen	EUR	AT0000A185T1	Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	Österreich	Staaten	109.69
Anleihen	EUR	AT0000A1FAP5	Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2015(25)	Österreich	Staaten	109.23
Anleihen	EUR	AT0000A1K9C8	Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	Österreich	Staaten	107.74
Anleihen	EUR	AT0000A1V GK0	Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)	Österreich	Staaten	106.37
Anleihen	EUR	AT0000A001X2	Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2006(21) 144A	Österreich	Staaten	104.94
Anleihen	EUR	AT0000A0N9A0	Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2011(22) 144A	Österreich	Staaten	107.74
Anleihen	EUR	AT0000A269M8	Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	Österreich	Staaten	106.89
Anleihen	EUR	AT0000A2EJZ6	Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	Österreich	Staaten	101.69
Anleihen	EUR	XS1871114473	Raiffeisen.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2018(26)	Österreich	Genossenschaftsbanken	105.37
Anleihen	EUR	XS1495631993	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich. EO-Medium-Term Nts 2016(26)100	Österreich	Konsum, nicht zyklisch	103.75
Anleihen	EUR	AT000B066675	Ribk Vorarlberg. W.-R.reg Gen.mbH EO-Medium-Term Notes 2018(25)	Österreich	Genossenschaftsbanken	103.99
Anleihen	EUR	AT000B022868	Salzburger Landes-Hypothekenbank EO-Namens-Pfandbr. 2014(34)	Österreich	Banken	132.16
Anleihen	EUR	AT000B049754	UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(29)	Österreich	Banken	106.75
Anleihen	EUR	AT000B122031	Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)	Österreich	Banken	103.47

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