

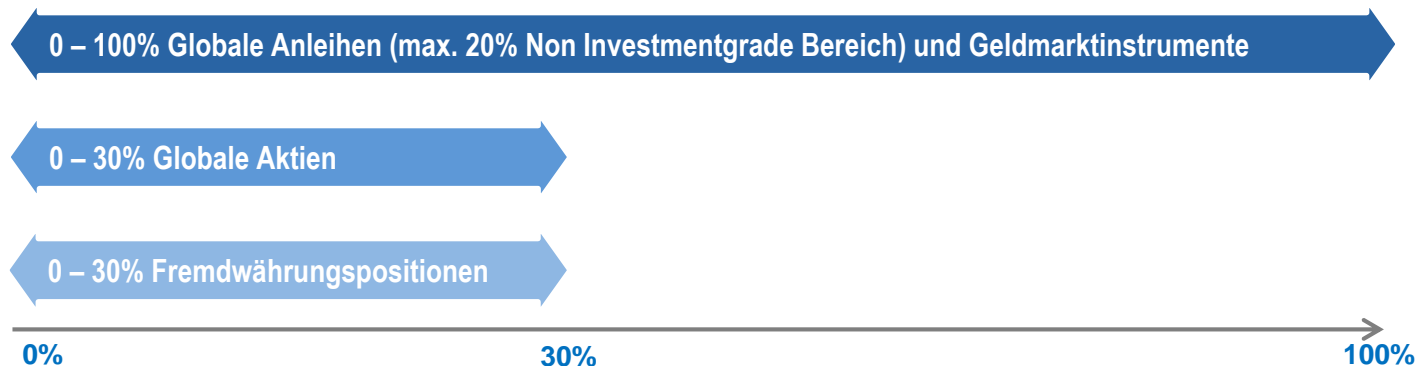
# Kathrein Sustainable Dynamic Value

*Globaler Mischfonds mit flexiblem Anlageuniversum*

Wien, im September 2020

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

- Der Kathrein Sustainable Dynamic Value ist als globaler Mischfonds mit flexiblen Anlagegrenzen konzipiert. Er investiert in eine Vielzahl von Anlageklassen wie Anleihen und Aktien internationaler Emittenten und Währungen, sowie in Geldmarktinstrumente und Alternative Investments.
- Der Schwerpunkt liegt auf der dynamischen Allokation der Assetklassen. Je nach Börsensituation kann der Investitionsgrad in dynamische Veranlagungen reduziert oder voll ausgenutzt werden. Derivate werden zur Steuerung der Asset Allokation sowie zur Absicherung eingesetzt.
- Die zulässigen Bandbreiten des Investmentuniversums betragen:

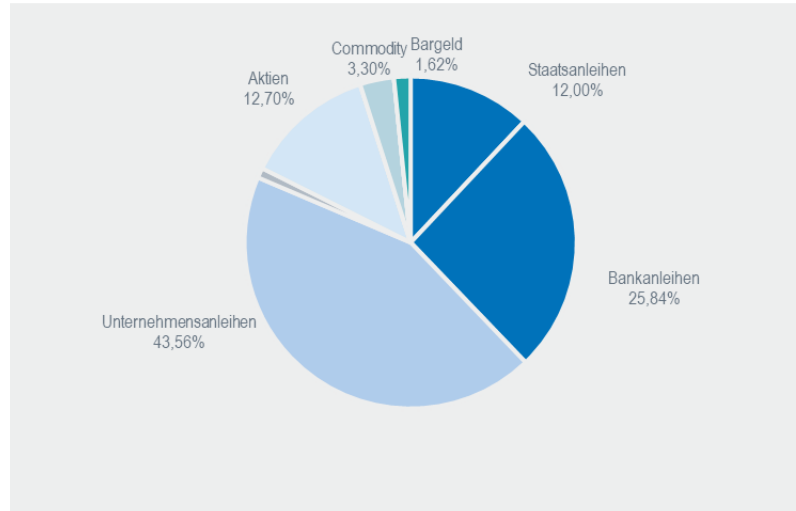


- Für alle im Anlageuniversum befindlichen Märkte werden laufend Prognosen erstellt und die Risiken auf Basis mathematischer Modelle kontrolliert.

# Warum Kathrein Sustainable Dynamic Value?

- Der Kathrein Sustainable Dynamic Value bietet eine breite Risikostreuung durch eine weltweite Anlagestrategie in unterschiedliche Assetklassen. Er kombiniert die Ertragschancen von risikobehafteten Anlagen wie z. B. Aktien mit laufenden Renditen aus vergleichsweisen risikoarmen, festverzinslichen Wertpapieren.
- Flexible Anlagerichtlinien ermöglichen eine dynamische Portfolioanpassung je nach Marktsituation. In schwierigen Marktphasen kann der defensive Portfolioanteil auf bis zu 100 Prozent erhöht werden, bei positiver Tendenz am Aktienmarkt kann die Aktienquote rasch ausgebaut werden.
- Das Fondsmanagement nimmt eine aktive Steuerung des Emittenten- bzw. Ausfallsrisiko vor.
- Der Kathrein Sustainable Dynamic Value eignet sich als Baustein für die Diversifizierung eines bestehenden Depots, kann aber auch als eigenständiges Investment verwendet werden.

## Vermögensaufteilung



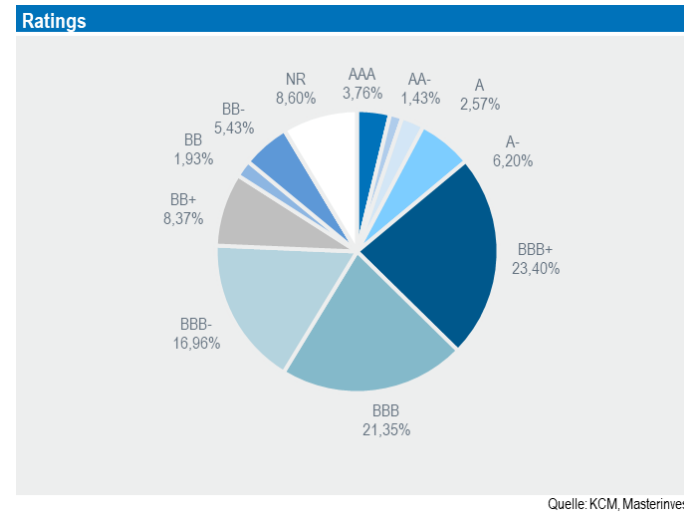
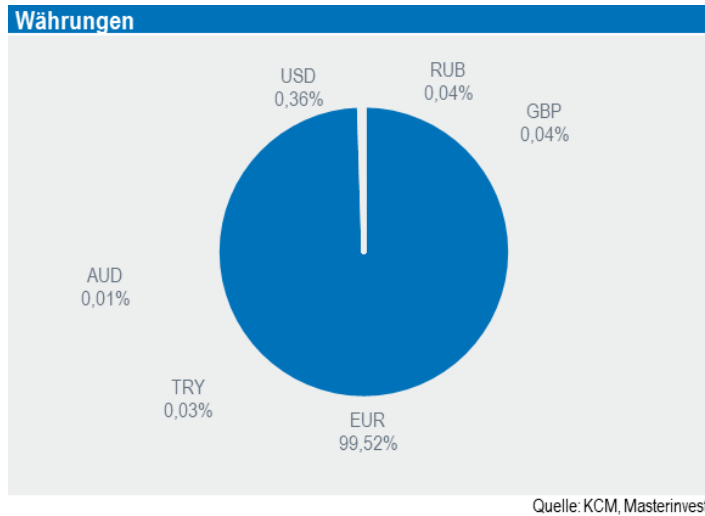
## Top 10 Positionen

Kathrein Sustain.Bond Select Inhaber-Anteile T o.N.	20,46%
Kathrein Sustainable GI Equity Inhaber-Anteile I T o.N.	12,76%
Kathrein Sust.EM Loc.Curr.Bd. Inhaber-Ant. (I) T o.N.	4,30%
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Precious Metals	2,42%
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	2,25%
Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	2,22%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	2,16%
Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	1,98%
Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	1,92%
Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2018(23)	1,67%

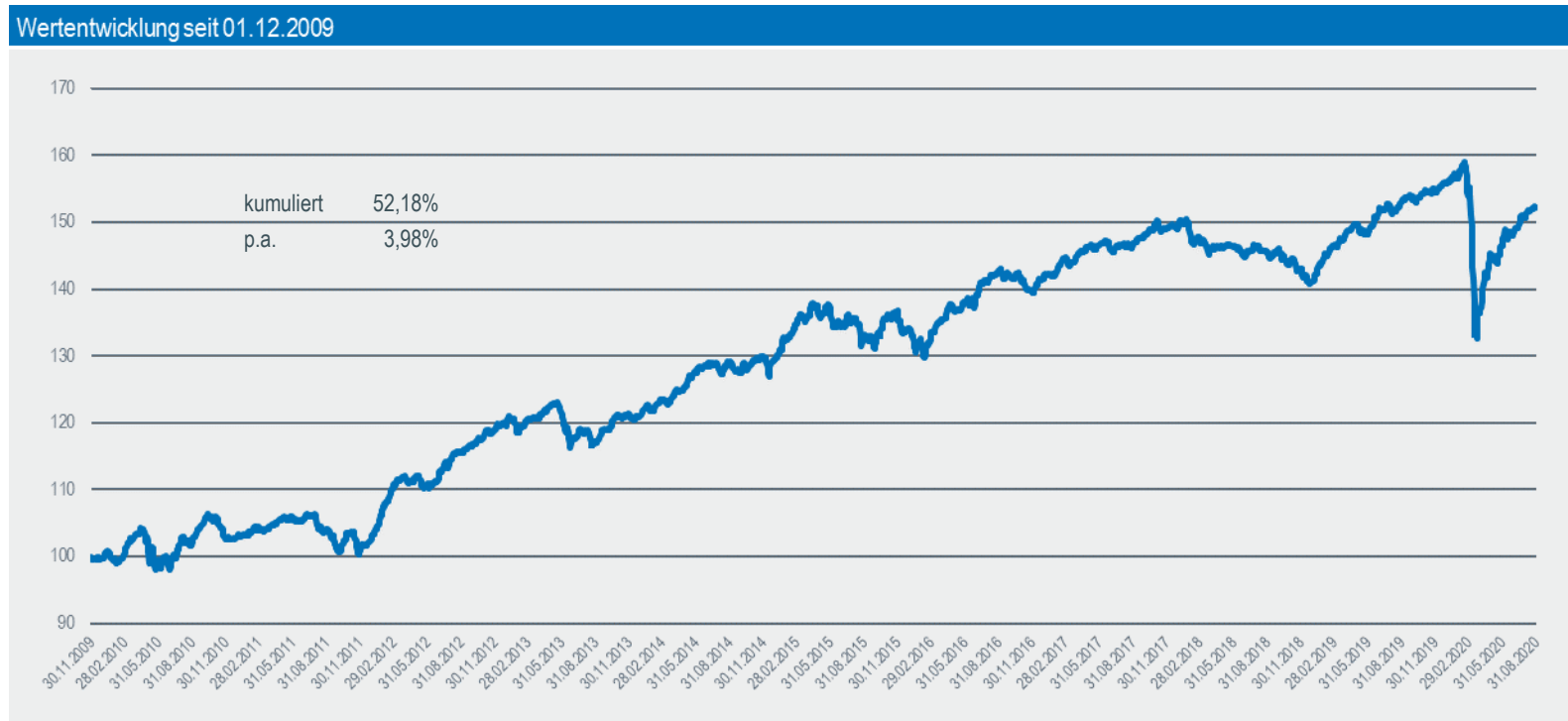
## Rentenkenntzahlen

Kupon	2,33%
Rendite	1,12%
Eff. Duration inkl. Derivative	6,47%
Duration	6,53
Restlaufzeit	8,94

# Aktuelle Fondsstruktur (2)



# Wertentwicklung seit 01.12.2009\*



## \* Das Fondsmanagement wurde ab dem 4. Quartal 2009 von der Kathrein Capital Management übernommen.

Die dargestellte Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Prognose für die zukünftige Entwicklung, diese kann Schwankungen unterworfen sein. In der Wertentwicklung sind Kosten wie Verwaltungsgebühren oder sonstige dem Fondsvermögen angelastete Kosten bereits berücksichtigt – nicht berücksichtigt sind der beim Kauf einmalig anfallende Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 5,00% und andere ertragsmindernde Kosten wie Depotgebühren.

Value	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2015	2,35%	1,79%	0,82%	0,32%	0,91%	-2,24%	0,77%	-1,83%	-1,44%	3,39%	0,74%	-1,75%	3,71%
2016	-1,45%	0,13%	2,32%	1,42%	0,46%	0,18%	2,22%	0,91%	-0,42%	-0,24%	-1,37%	1,25%	5,47%
2017	0,43%	1,74%	0,19%	0,93%	0,17%	-0,29%	0,28%	0,08%	0,79%	1,33%	-0,45%	0,11%	5,42%
2018	0,26%	-1,17%	-1,38%	0,54%	-0,09%	-1,01%	1,01%	-0,59%	0,16%	-1,29%	-0,71%	-1,32%	-5,49%
2019	2,49%	1,36%	0,83%	1,38%	-0,93%	1,74%	1,12%	0,24%	0,61%	0,29%	0,42%	0,50%	10,46%
2020	0,73%	-1,58%	-11,30%	6,17%	0,80%	1,02%	1,82%	0,93%	#NV	#NV	#NV	#NV	-5,89%

# Fondsdaten – Kathrein Sustainable Dynamic Value

- **Fondswährung** EUR
- **Fondsvermögen** 18,6 Mio.
- **Geschäftsjahr/Ausschüttung** 01.12. - 30.11.
- **Auflagedatum** 01.06.2004
- **Max. Ausgabeaufschlag** 5,00 %
- **KAG** MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
- **Depotbank** Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
- **Index/Marktentwicklung** -

ISIN	Bloomberg	Tranche	Ausschüttend- Thesaurierend	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten	Mindestzeichnung
AT0000620240	DWSACON	Retail	A	0,85% p.a.	1,21% p.a.	





**Vanda Kovacs-Wild, CFA**  
Portfoliomanagerin  
Kathrein Capital Management

- Vanda Kovacs-Wild ist seit 2010 bei der Kathrein Capital Management GmbH tätig.
- Zunächst lag ihr Tätigkeitsschwerpunkt im Bereich Credit Research und Analyse von Banken und Versicherungen sowie insbesondere im Bereich Asset Allocation.
- Seit 2014 ist sie als Portfoliomanagerin für gemischte Mandate und passiv verwaltete Aktienfonds verantwortlich.
- Vanda Kovacs-Wild absolvierte das Studium der Technischen Mathematik mit Schwerpunkt Wirtschaftsmathematik an der Technischen Universität Wien und am City College of New York, USA.
- Vor ihrer Tätigkeit bei Kathrein sammelte Vanda Kovacs-Wild Erfahrung bei Banken im In- und Ausland sowie auch am Institut für Finanzmathematik der TU Wien. Parallel zu ihrer Tätigkeit bei KCM absolvierte sie die Ausbildung als CFA-Charterholder.



**Mag. Herwig Wolf, CEFA, CIIA**

Leitung Institutional Clients

Tel.: +43 1 534 51-261  
Fax: +43 1 532 25 49-374  
Mobil: +43 676 831 91 261  
Email: [herwig.wolf@kcm.at](mailto:herwig.wolf@kcm.at)  
[herwig.wolf@kathrein.at](mailto:herwig.wolf@kathrein.at)



**Stefan Waidhofer**

Institutional Clients

Tel.: +43 1 534 51-389  
Fax: +43 1 532 25 49-374  
Mobil: +43 676 831 91 389  
Email: [stefan.waidhofer@kathrein.at](mailto:stefan.waidhofer@kathrein.at)



[www.kcm.at](http://www.kcm.at)

 follow us @KathreinCapital

- Bei Bedarf kann es im Rahmen des Fonds-Portfolios auch zu einer höheren Emittentenkonzentration kommen, wobei folgende Bestimmungen angewendet werden müssen:
- Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem der nachfolgenden Emittenten begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35% erworben werden, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30% des Fondsvermögens nicht überschreiten darf:
  - Österreich
- Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Kathrein Sustainable Dynamic Value als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten tätigen. Dadurch kann sich das Verlustrisiko bezogen auf im Fonds befindliche Vermögenswerte zumindest teilweise erhöhen.
- Der Kathrein Sustainable Dynamic Value weist aufgrund des Einsatzes der gemäß den Fondsbestimmungen erlaubten Anlageinstrumente und Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt.

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](http://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