## Übersicht

- Die Veranlagungsstrategie des Fonds hat das Ziel, Vermögen in ökonomischen Extrem-Szenarien wie

  - Währungskrisen und -reformen,
  - Hyperinflation,
  - Staatsbankrott und
  - Konjunkturrückgängen (‚Depression')

  besser als mit herkömmlichen Veranlagungs-strukturen zu erhalten.

- Die gewählte Zusammensetzung des Portfolios basiert auf einer Untersuchung unterschiedlicher Wertpapierklassen in historisch vergleichbaren Krisen. In einigen Extrem-Szenarien können bestimmte Anlagekategorien Verluste abfedern, jedoch nicht zur Gänze vermeiden.

## Kathrein Arche Noah Fund

Die Art der Krise und des Extrem–Szenarios ist für die Allokation entscheidend. Währungskrisen und –reformen wird mit Umschichtungen in ausländische Assets und Gold (in Form von ETC „Exchange Traded Commodities") begegnet. Bei weiteren Turbulenzen um den Euro bzw. weiteren Erhöhungen der Geldmenge („Quantitative Easing") durch die US Notenbank, Bank of England oder Bank of Japan sollten die Währungen der Länder, die eine verantwortungsvolle Fiskal- und Geldpolitik betreiben, aufwerten (wie z.B. NOK, SEK, CHF, AUD, NZD, SGD).
Vor dem Hintergrund der Staatsschuldenkrise innerhalb der Europäischen Währungsunion wird nur in Staatsanleihen der Euro–Core–Länder (Deutschland, Frankreich, Österreich, Niederlande, Finnland, Belgien), Staaten mit geringer Verschuldung und hoher Bonität, investiert.

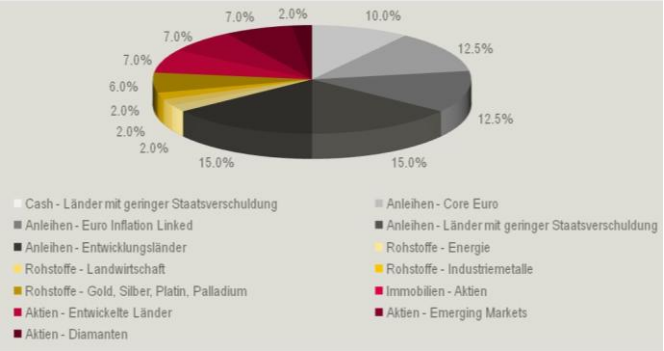
Einen Schutz gegen Inflation sollen Investitionen in inflationsgebundene Anleihen und reale Werte bieten. Diese werden durch Immobilienaktien–Fonds und Rohstoff–Produkte (in Form von ETC) repräsentiert. Da Aktien reale Unternehmenswerte repräsentieren, haben diese in vergangenen ähnlichen Krisen oft besser abgeschnitten als Staatsanleihen. Der Fonds investiert in Aktien mit dem Fokus auf Regionen der Welt, die nicht direkt von den aktuellen Krisenszenarien betroffen sein sollten, um diesen Vorteil besser zu nutzen.
In Zeiten von Stagnation und von Konjunkturrückgängen konnte der reale Werterhalt mit einem diversifizierten Portfolio von festverzinsten Staatsanleihen realisiert werden. Eine Allokation erfolgt in Anleihen von Staaten mit geringer Gesamtverschuldung und verantwortungsvoller Fiskal- und Geldpolitik.

Die Zusammensetzung des Portfolios wird laufend überprüft und auf die aktuelle Situation bei Erkennen einer Extrem-Situation angepasst (z.B. deutliches Anspringen der gescreenten Inflationsindikatoren, Ausweiten der Risikoaufschläge etc.).

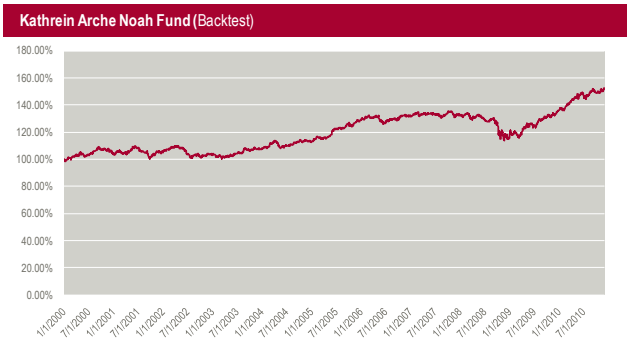
## Favorisierte Wertpapierkategorien

- Staatsanleihen Euro–Kernländer, Emerging Markets
- Inflationsgeschützte Anleihen
- Rohstoff ETCs (Exchange Traded Commodities)
- Währungen von Ländern mit verantwortungsvoller Fiskal- und Geldpolitik
- Weltaktien, Emerging Markets-Aktien
- Immobilienaktien in Form von ETFs (Exchange Traded Funds)

## Aktuelle Allokation




## Backtest - Simulation




Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung
Backtest: Berechnung unter der Annahme einer TER (Total Expense Ratio = Gesamtkostenquote) von 1.75% und 20% Performance Fee. Um eine ausreichend lange Historie zu berechnen, beruht die Simulation auf Marktindizes anstelle von Fonds und ETFs. Der Backtest umfasst den Zeitraum von 01.01.2000 bis 30.11.2010.

Folgende Zahlenangaben beziehen sich auf die simulierte frühere Wertentwicklung, welche jedoch kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse ist.

| | |
|---|---|
| p.a. Rendite | 3,96% |
| Standard Abweichung | 5,34% |
| Maximaler Verlust | 16,41% |

## Zahlen und Fakten

| | |
|---|---|
| Manager: | Kathrein & Co. Vermögensverwaltungs GmbH |
| Depotbank: | Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft |
| ISIN Ausschütter:<br>ISIN Thesaurier: | AT0000A0LQB1<br>AT0000A0LQC9 |
| Fondswährung: | EUR |
| Rechenwert: | täglich |
| Geschäftsjahr | 01.02. bis 31.01. |
| Stückelung: | 1 |
| Erstausgabe-preis: | EUR 100,- |
| Ausgabe-aufschlag | 5 % |
| Verwaltungsgebühr:<br>Performancefee: | 1,25 % p.a.<br>Die variable Verwaltungsgebühr beträgt maximal 20 vH der gebührenrelevanten Wertsteigerung des Fonds. Als gebührenrelevante Wertsteigerung wird ein übertreffen der Hurdle Rate = Barriere (12-Monats Euribor) und der „High-Water-Mark“ (Anteilswert zum letzten Geschäftsjahresende) angesehen. |

## Risiken

- Da keine Krise der anderen gleicht und auf Basis der Vergangenheit getroffene Rückschlüsse keine Garantien auf Entwicklungen in der Zukunft geben, muss das gewählte Portfolio nicht unbedingt das reale Vermögen erhalten.
- Insbesondere im Falle des Nichteintretens genannter Extrem-Szenarien ist es möglich, dass die Performance der gewählten Veranlagungsstrategie gegenüber klassischen Produkten zurückliegt.

**Rechtliche Hinweise & Disclaimer:**

Diese Mitteilung dient als zusätzliche Information. Dies bedeutet, dass sie als solche nicht den Vorschriften des WAG 2007 unterliegt, die für die Verbreitung von Finanzanalysen vorgesehen sind.

Die Informationen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung der mit der Erstellung betrauten Personen zu Redaktionsschluss. Obwohl wir der Meinung sind, dass die für diese Mitteilung herangezogenen Quellen verlässlich sind, übernehmen wir jedoch keine Haftung oder Garantie für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der hier wiedergegebenen Informationen.

Die Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse der Anleger hinsichtlich Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft.

Die vorliegenden Informationen stellen keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Klargestellt wird, dass es sich hier um kein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder eine Nebendienstleistung handelt.

Wir weisen darauf hin, dass sich die Zahlenangaben auf eine simulierte frühere Wertentwicklung beziehen und die frühere Wertentwicklung kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen ist.

Ausschließliche Rechtsgrundlage ist der Prospekt des Kathrein Arche Noah Funds, welcher in seiner aktuellen Fassung (inklusive eventueller Änderungen) am Sitz der Depotbank Kathrein & Co.Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien während der üblichen Geschäftszeiten zum kostenfreien Bezug verfügbar, sowie unter www.kathrein.at abrufbar ist.

**Ihr Private Banker von Kathrein & Co. steht Ihnen gerne für alle Fragen und Auskünfte sowie für die Abwicklung der Zeichnung zur Verfügung. Besuchen Sie uns auch im Internet unter www.kathrein.at.**