

# RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020

für den

## **Kathrein Sustainable Bond Select**

**(vormals: KCM SRI Bond Select)**

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Thesaurierer: ISIN AT0000A1PY31 (Institutionelle Tranche)

der

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A1PY31

# ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

## GESELLSCHAFTER

Kathrein Capital Management GmbH  
Hypo Vorarlberg Bank AG  
HYPO TIROL BANK AG  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

## AUFSICHTSRÄTE

Harald P. Holzer, CFA, Vorsitzender  
Mag. Emmerich Schneider, Stellvertreter des Vorsitzenden  
Andrea Otta, CFA  
Mag. Michael Blenke  
Frank Eggloff  
Ulrich Fetz

## STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommes  
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

## GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller  
Mag. Georg Rixinger

## PROKURISTEN

Walter Kitzler  
Karin Amon  
Peter Müller

# ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

---

## Summe der gezahlten Mitarbeitervergütung von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2019 in Tausend EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR	1.089
Anzahl der Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte/Geschäftsleiter)		14
davon fixe Vergütung	TEUR	946
davon variable Vergütung	TEUR	143
hiervon begünstigte Mitarbeiter		13

Teile der variablen Vergütung von Führungskräften/Geschäftsleiter werden, wie gesetzlich vorgesehen, auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

## Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte/Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2019 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	730
davon Führungskräfte/Geschäftsleiter	TEUR	502
davon andere Risikoträger	TEUR	228

Eine produktspezifische Aufschlüsselung der Gesamtvergütung ist aufgrund unseres Geschäftsmodells) nicht möglich. Das bedeutet, dass die hier dargelegten Zahlen sich auf alle Investmentfonds, die die MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH verwaltet, beziehen.

## Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, sowie deren Überprüfungen und Änderungen:

Die Festsetzung der variablen Vergütung sowie die Anwendung des Berichtigungsmechanismus erfolgt jährlich aufgrund einer individuellen, schriftlichen Zielvereinbarung, die die quantitativen und qualitativen Indikatoren zur Leistungsbeurteilung enthalten und der Bewertung der Leistungen der MitarbeiterInnen. Ziele, die mit dem ökonomischen Erfolg des Unternehmens zusammenhängen, sind in Einklang mit dem Geschäftsmodell, einer realistischen Markterwartung und den Erwartungen der Eigentümer und orientieren sich am Ergebnis vor Steuern. Bei einem negativen Ergebnis der MASTERINVEST kommt jedenfalls keine leistungsabhängige variable Vergütung zur Auszahlung.

Die jährliche unabhängige interne Überprüfung der Vergütungspolitik im Geschäftsjahr 2020 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten.

Während des Berichtszeitraums kam es zu keiner wesentlichen Änderung der Vergütungspolitik.

Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik finden Sie auf unserer Homepage unter <http://www.masterinvest.at/About/corporategovernance>. Auf Anfrage stellen wir Ihnen diese auch kostenlos als Papierversion zur Verfügung.

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Nachfolgend sind die Angaben der Fondsmanagementgesellschaft **Kathrein Capital Management GmbH** zur Mitarbeitervergütung (Geschäftsjahr 2019):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR	973,11
davon fixe/feste Vergütung	TEUR	973,11
davon variable Vergütung	TEUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		11,3

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

**Höhe der aus dem Fonds gezahlten erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung im abgelaufenen Rechnungsjahr (Begünstigter in voller Höhe ist die bestellte externe Fondsmanagementgesellschaft bzw. Anlageberatungsunternehmen)**

EUR 0,00

# RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 4. RECHNUNGSJAHR VOM 1. DEZEMBER BIS 30. NOVEMBER 2020

---

## Kathrein Sustainable Bond Select Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Thesaurierer: AT0000A1PY31 (Institutionelle Tranche)

<b>Verwaltung</b>	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, A-1030 Wien
<b>Depotbank</b>	Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz
<b>Fondsmanagement</b>	Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25/6, A-1010 Wien

Ein gemäß § 129 Investmentfondsgesetz 2011 erstellter Prospekt, der die Fondsbestimmungen enthält, kann bei der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, A-1030 Wien, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank), A-6900 Bregenz, Hypo-Passage 1, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

## SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Mit 30. November 2020 beendete der Kathrein Sustainable Bond Select<sup>1</sup>, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 4. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 17.992.185,72 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 34.758.885,88.

Der Anteilsulauf hat sich nach mehreren Rücknahmen / Aufstockungen folgendermaßen verändert:

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>	<u>Ende Rechnungsjahr</u>
Thesaurierer (Institutionelle Tranche)	168.742 Stück	319.723 Stück

Es wurden in den Fondsbestimmungen Ausschüttungsanteile für die Institutionelle-Tranche und die Retail-Tranche vorgesehen. Da es aber im Rechnungsjahr noch keine Zeichnungen von Anteilen gab, sind diese Tranchen bisher noch nicht aktiv.

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 4. Rechnungsjahres auf EUR 108,72 je Anteil.

Seit der ersten Preisberechnung des Kathrein Sustainable Bond Select am 20. Dezember 2016 wurde bis Ende des 4. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von 2,50 % erzielt (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG).

Die Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ist der vereinfachte Ansatz (Commitment-Ansatz).

Die Verwaltungsgebühr des Kathrein Sustainable Bond Select betrug im aktuellen Rechnungsjahr 0,51 % des Fondsvermögens (maximale Verwaltungsgebühren laut Fondsbestimmungen: 1,20 % p.a., zusätzlich EUR 5.000,00 p.a. je weiterer (ab der dritten) Tranche).

---

<sup>1</sup> Umbenennung per 21.08.2020: vormals KCM SRI Bond Select

## KEST-AUSZAHLUNG

Je Thesaurierungsanteil wird die Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,3883 je Anteil ausgezahlt und bei Vorliegen der Voraussetzungen an das Finanzamt abgeführt.

Die KEST-Auszahlung von EUR 0,3883 je Thesaurierungsanteil wird am 15. Februar 2021 bei der

Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz,

sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

### Vergleichende Übersicht über die Wertentwicklung des Fonds und die KEST-Auszahlungen in den ersten vier Rechnungsjahren

Rechnungs- jahr	Fondsvermögen Gesamt in Mio. EUR	Thesaurierungsanteil AT0000A1PY31		Wertentwicklung in % lt. OeKB- Methode
		Errechneter Wert je Anteil in EUR	Auszahlung gemäß § 58 Abs. 2 1. Satz InvFG in EUR	
2016/2017 <sup>2</sup>	17,36	105,40	1,2059	5,40
2017/2018	17,23	100,47	0,2119	-3,56
2018/2019	17,99	106,63	0,0000	6,35
2019/2020	34,76	108,72	0,3883	1,96

<sup>2</sup> Rumpfrechnungsjahr vom 20.12.2016 bis 30.11.2017

## Entwicklung der Kapitalmärkte

Das abgelaufene Geschäftsjahr begann mit relativ positiven Aussichten für die großen Themen, die die Weltwirtschaft im Vorjahr dominiert hatten. Zwischen den USA und China gab es zwar noch einigen Abstimmungsbedarf, aber schlussendlich einigte man sich auf einen ersten gemeinsamen Schritt zur Beendigung des Handelskonfliktes, der in einer Unterzeichnung des Phase-eins-Abkommens im Jänner mündete. Beim Brexit gewann Johnson mit seinen Tories die vorgezogene Wahl im Dezember und konnte damit den Brexit parlamentarisch weiter vorantreiben, so dass der Austritt Ende Jänner 2020 vollzogen wurde. In Italien hat sich die Regierung aus PD und Fünf-Sterne-Bewegung etabliert und die Märkte waren beruhigt.

In dieser Gemengelage ging das Jahresende 2019 und der Jahresbeginn 2020 mit sehr positivem Sentiment vorüber und wurde nur leicht von Nachrichten über ein neues Virus in China getrübt. Als sich dieses Virus dann aber auch in Europa sowie mit leichten Verzögerungen in allen anderen Weltregionen verbreitete und die Auswirkungen immer heftiger wurden, kam es zu enormen und nie dagewesenen Verwerfungen an den Märkten. Die Annahme eines starken Wirtschaftseinbruches infolge von Unterbrechung nahezu aller wirtschaftlichen Aktivitäten sowie der globalen Lieferketten, ließ für knappe vier Wochen die Aktienindices im Bereich von 35 % einbrechen, die Renditen stark sinken und die Risikoaufschläge bei Anleihen extrem ansteigen.

Da vorerst keine Maßnahmen gefunden wurden das Corona-Virus in den Griff zu bekommen, sondern nur die Verbreitung durch enorme Einschränkungen eingedämmt wurde, waren es vor allem die finanziellen Unterstützungspakete der Staaten und der Notenbanken, die einen Stimmungsumschwung der Marktteilnehmer Ende März nach sich zogen. Die folgenden drei Monate waren geprägt von Erholung an den Märkten, wobei einzelne – vor allem technologie-getriebene – Aktienindices sogar schon bald Niveaus oberhalb des Jahresbeginns erreichen konnten.

Die sich verflachenden Infektionszahlen stützten über den Sommer den Aufwärtstrend an den Aktienmärkten und die Beruhigung bei den Risikoaufschlägen der Anleihen. Technologiekonzerne konnten sich sehr rasch und gut erholen, aber es gibt natürlich auch Branchen, die noch fern von Erholung sind, wie beispielsweise jene mit starkem Tourismusbezug oder Flugzeugbauer.

Die Infektionszahlen haben sich regional sehr unterschiedlich entwickelt. Asien hat das Problem relativ gut im Griff, Europa verzeichnet seit Herbst wieder starke Anstiege und damit auch Einschränkungen und in den USA waren sie ungebremst hoch von Beginn an. Dies sicher auch dadurch, dass Präsident Trump das Virus von Beginn zu ignorieren oder zumindest die Gefahr herunter zu spielen versuchte. Mit Sicherheit auch einer der Gründe warum Präsidentenwahl im November mit einem Sieg seines Herausforderers Joe Biden endete.

Da im November weiters von drei Impfstoffen positive Testergebnisse publiziert werden konnten und damit die Zulassungen knapp bevor stehen, hat sich die Stimmung stark aufgehellt.

Die Aktienmärkte zeigten, wie bereits kurz beschrieben, eine sehr hohe Dynamik im abgelaufenen Geschäftsjahr. Viele beendeten den Berichtszeitraum aber mit den besten Monatsergebnissen seit langem – teils seit mehr als dreißig Jahren.

In Zahlen weisen in den USA der Dow Jones Index etwas über fünf Prozent Zuwachs auf, während der S&P 500 mehr als 15 Prozent zulegen konnte. In Europa ist der Dax gerade positiv während der Eurostoxx 50 und der französische CAC 40 rund zwischen fünf und sieben Prozent Verlust aufweisen. Noch härter getroffen sind beispielsweise die Hauptindices aus Spanien und Österreich mit Verlusten von mehr als 10 %. In Asien liegt der Nikkei 225 bei +13 %, der Hang Seng Index an der Nulllinie und der chinesische Shanghai Composite konnte über 18 % zulegen.

Die zehnjährige Rendite deutscher Staatsanleihen hält sich in ihrer Tradingrange zwischen -0,40 % und -0,60 % und liegt Ende November mit -0,57 % etwa 20 Basispunkte unter ihrem Wert zu Beginn der Berichtsperiode.

Der Euro konnte sich gegenüber dem US-Dollar nach einem Tief bei etwa 1,06 behaupten und steht bei etwa 1,19. Gold war ein Gewinner der Krise und notiert – nach Erreichen eines all-time-high im August – derzeit knapp unter 1800 USD und der Ölpreis ist im Zuge der Sorge um die Weltwirtschaft eingebrochen.

## Fondspolitik

Innerhalb des Betrachtungszeitraumes (01. Dezember 2019 bis 30. November 2020) verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 1,96 %. Das Durchschnittstrating im Rentenbereich rückte eine Stufe auf „BBB“ hinunter. Die Rendite im Rentenbereich entwickelte sich aufgrund der Marktbewegungen nach einem heftigen Anstieg im März von etwa 1,7 % zu Beginn des Geschäftsjahres auf etwa 0,50 % nach unten. Das Zinsänderungsrisiko lag bei 5,70 % (gemessen am Fondsvermögen) per 30. November 2020.

Bereits zu Beginn des Jahres 2020, aber noch vermehrt ab April, wurde sehr intensiv am Neuemissionsmarkt zugekauft. Die Liquidität wurde durch den Verkauf kurzlaufender Papiere oder von Emittenten mit engeren Spreads geschaffen. Zum Start der Krise wurde in den hochvolatilen Märkten die zur Absicherung eingesetzten Volatilitätsfutures verkauft. Die Duration des Portfolios wurde im Jänner angehoben und hat sich im ersten Halbjahr 2020 stetig erhöht. Aufgrund der anfänglichen Unsicherheit der Spreadentwicklung und dem nachfolgend stetigen Zusammenlaufen der Risikoaufschläge, wurden ab Anfang März keine italienischen Zinsfutures bei der Durationsteuerung eingesetzt.

## Ausblick

Wenn auch zu erwarten ist, dass die Zulassung der Impfstoffe bald erfolgt und auch noch weitere auf den Markt kommen, so wird das Corona-Virus noch für längere Zeit die Welt beherrschen. Sei es kurzfristig, weil Regierungen gezwungen sind aufgrund steigender Zahlen weitere Einschränkungen anzuordnen und damit die Wirtschaftsaktivitäten reduzieren oder auch weil die steigende Staatsverschuldung zumindest ansatzweise auch wieder zurückgeführt werden muss. Durch die anhaltende und ungebremste Bereitschaft der Notenbanken die Liquidität zu stützen, die Erwartungen mit Biden als neuem US-Präsidenten, der zwar steuerlich rigider, aber für den Welthandel offener sein dürfte und der Hoffnung auf eine rasche medizinische Eindämmung des Corona-Virus ist vorerst von einer weiteren Entspannung der Aktienmärkte und einem lange anhaltenden Niedrigzinsniveau auszugehen.

# VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

## RECHNUNGSJAHR 2019/2020

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis 30.11.2020

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>			
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres			106,63
- Ausschüttung			
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil			
- Anteilswert am Extag			
- entspricht in Anteilen			
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres			108,72
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile			108,72
4. Nettoertrag je Anteil			2,09
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>			<b>1,96%</b>
<b>II. Erträge</b>			
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	713.740,16	2,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	332,58	0,00
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR	0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.885,83	-0,04
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-22,00	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR	-13.180,02	-0,04
9. Sonstige Erträge	EUR	118,15	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>689.103,04</b>	<b>2,15</b>
<b>III. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-114.856,72	-0,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-31.393,89	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr / Beratungsvergütung	EUR	-83.462,83	
2. Administrationsvergütung	EUR	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.303,34	-0,01
4. Lagerstellenkosten	EUR	-2.255,75	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-4.416,00	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-417,55	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-79.497,98	-0,25
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-72.455,68	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-1.282,43	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.759,87	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-205.747,34</b>	<b>-0,64</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>483.355,70</b>	<b>1,51</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.153.116,28	3,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-898.857,81	-2,81
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>254.258,47</b>	<b>0,80</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>737.614,17</b>	<b>2,31</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	196.441,83	0,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.400,18	-0,01
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>192.041,65</b>	<b>0,60</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>929.655,82</b>	<b>2,91</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>6.859,91</b>	
Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2019/2020</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>17.992.185,72</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR	16.110.819,57	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.934.652,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.823.832,48	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-273.775,23	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	929.655,82	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>34.758.885,88</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>			<b>insgesamt je Anteil</b>
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	737.614,17	2,3100
KEST-Auszahlung 2020	EUR	-124.148,44	-0,3883
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>	<b>613.465,73</b>	<b>1,9217</b>

**Kathrein Sustainable Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2020, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. DEZEMBER 2019 BIS 30. NOVEMBER 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>26.865.883,08</b>	<b>77,29</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>26.865.883,08</b>	<b>77,29</b>
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR	200	200	0	%	108,038	216.076,00	0,62
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	XS1883355197	EUR	200	0	0	%	108,963	217.926,00	0,63
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR	200	200	0	%	100,827	201.654,00	0,58
1,0000 % AEGON N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1529854793	EUR	300	0	0	%	103,749	311.247,00	0,90
1,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2019(19/34)	FR0013426368	EUR	200	200	0	%	104,414	208.828,00	0,60
1,7500 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2020(20/27)	XS2150015555	EUR	300	300	0	%	111,376	334.128,00	0,96
0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2029574634	EUR	300	300	0	%	100,887	302.661,00	0,87
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	200	200	0	%	107,241	214.482,00	0,62
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR	100	100	0	%	105,641	105.641,00	0,30
2,3500 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/29)	XS1907120791	EUR	200	200	0	%	116,005	232.010,00	0,67
2,5000 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/28)	FR0013378460	EUR	300	300	0	%	118,307	354.921,00	1,02
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	100	100	0	%	99,541	99.541,00	0,29
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1531347661	EUR	100	100	0	%	108,335	108.335,00	0,31
1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1948611840	EUR	200	200	0	%	111,564	223.128,00	0,64
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591	EUR	300	300	0	%	101,090	303.270,00	0,87
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2051494495	EUR	200	200	0	%	105,183	210.366,00	0,61
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	EUR	460	460	0	%	147,768	720.095,33	2,07
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071	EUR	200	200	0	%	106,441	212.882,00	0,61
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534	EUR	200	0	0	%	113,276	226.552,00	0,65
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546	EUR	300	300	0	%	106,074	318.222,00	0,92
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5	EUR	100	0	100	%	109,453	109.453,00	0,31
1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066	EUR	200	200	0	%	101,340	202.680,00	0,58
0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	XS2051667181	EUR	300	300	0	%	100,065	300.195,00	0,86
1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	XS2188805845	EUR	200	200	0	%	107,429	214.858,00	0,62
1,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013421369	EUR	100	0	0	%	108,520	108.520,00	0,31
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	FR0013444551	EUR	100	0	0	%	103,805	103.805,00	0,30
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR	160	160	0	%	103,418	165.468,80	0,48
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552	EUR	225	0	0	%	100,919	227.067,75	0,65
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1878856803	EUR	100	100	0	%	103,650	103.650,00	0,30
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	200	200	0	%	102,093	204.186,00	0,59
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	XS1433231377	EUR	200	0	0	%	102,620	205.240,00	0,59
1,3750 % Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	FR0013518537	EUR	200	200	0	%	107,745	215.490,00	0,62
3,2500 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Bonds 2013(28)	BE0002432079	EUR	300	300	0	%	122,878	368.634,00	1,06

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR	100	0	0	%	107,817	107.817,00	0,31
6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	XS1597324950	EUR	200	0	0	%	111,806	223.612,00	0,64
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS1982725159	EUR	100	0	0	%	101,977	101.977,00	0,29
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668	EUR	300	300	0	%	103,176	309.528,00	0,89
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2113167568	EUR	100	100	0	%	102,146	102.146,00	0,29
1,5000 % Eurogrid GmbH MTN v.2016(2028/2028)	XS1396285279	EUR	300	300	0	%	110,927	332.781,00	0,96
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	DE000A289NX4	EUR	200	200	0	%	103,284	206.568,00	0,59
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843436228	EUR	200	200	0	%	108,280	216.560,00	0,62
1,6250 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/34)	FR0013422227	EUR	100	0	0	%	113,399	113.399,00	0,33
6,0000 % Groupama Assurances Mutuelles EO-Notes 2017(27)	FR0013232444	EUR	200	0	100	%	124,766	249.532,00	0,72
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	100	100	0	%	101,898	101.898,00	0,29
1,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1629387462	EUR	200	200	0	%	108,231	216.462,00	0,62
2,3750 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1084043451	EUR	300	300	0	%	108,519	325.557,00	0,94
1,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013298676	EUR	200	200	0	%	106,471	212.942,00	0,61
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1807409450	EUR	300	0	0	%	102,512	307.536,00	0,88
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2020(24)	XS2193956716	EUR	200	200	0	%	101,963	203.926,00	0,59
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR	300	0	0	%	101,252	303.756,00	0,87
2,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0012370872	EUR	200	200	0	%	105,676	211.352,00	0,61
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	200	200	0	%	113,286	226.572,00	0,65
1,6250 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013281946	EUR	200	0	200	%	105,019	210.038,00	0,60
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606	EUR	300	300	0	%	108,046	324.138,00	0,93
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	100	0	0	%	105,769	105.769,00	0,30
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	200	200	0	%	101,128	202.256,00	0,58
0,8750 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	XS2032727310	EUR	200	200	0	%	107,171	214.342,00	0,62
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR	150	150	0	%	101,902	152.853,00	0,44
2,0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2020(20/24)	FR0013509627	EUR	200	200	0	%	106,126	212.252,00	0,61
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	BE0002272418	EUR	200	0	300	%	101,330	202.660,00	0,58
1,0000 % Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544	EUR	300	300	0	%	103,693	311.079,00	0,89
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2229470146	EUR	100	100	0	%	101,241	101.241,00	0,29
0,2500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2193978363	EUR	300	300	0	%	102,245	306.735,00	0,88
2,6250 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1050840724	EUR	200	0	100	%	100,953	201.906,00	0,58
1,8750 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/32)	FR0013266848	EUR	200	200	0	%	118,406	236.812,00	0,68
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	150	150	0	%	103,130	154.695,00	0,45
1,2500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/28)	FR0013425147	EUR	300	300	0	%	104,943	314.829,00	0,91
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206	EUR	210	210	0	%	115,059	241.623,90	0,70
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227	EUR	300	300	0	%	106,273	318.819,00	0,92
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	200	200	0	%	101,797	203.594,00	0,59
1,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2002491517	EUR	100	0	0	%	103,301	103.301,00	0,30
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713	EUR	100	100	0	%	105,389	105.389,00	0,30
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383	EUR	100	100	0	%	103,739	103.739,00	0,30
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR	200	200	0	%	104,185	208.370,00	0,60

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,6250 % Orpea EO-Obligations 2018(18/25)	FR0013322187	EUR	200	200	100	%	104,226	208.452,00	0,60
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538	EUR	100	0	0	%	102,206	102.206,00	0,29
1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	XS1917591411	EUR	400	0	0	%	103,397	413.588,00	1,19
0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2177013252	EUR	125	125	0	%	102,921	128.651,25	0,37
0,8750 % Red Electrica Corporacion S.A. EO-Bonds 2020(20/25)	XS2154441120	EUR	100	100	0	%	104,342	104.342,00	0,30
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737	EUR	350	350	0	%	110,083	385.290,50	1,11
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211	EUR	100	0	0	%	113,995	113.995,00	0,33
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2124046918	EUR	200	200	0	%	100,488	200.976,00	0,58
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	100	100	0	%	102,716	102.716,00	0,30
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR	100	100	0	%	103,167	103.167,00	0,30
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR	200	200	0	%	110,867	221.734,00	0,64
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4	EUR	300	0	0	%	112,682	353.176,94	1,02
0,1250 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred M.-T.Nts 2019(26)	XS2051032444	EUR	200	0	200	%	100,800	201.600,00	0,58
2,8750 % SSAB AB EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1876473122	EUR	250	250	0	%	102,779	256.947,50	0,74
1,2500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	XS2156787090	EUR	200	200	0	%	105,518	211.036,00	0,61
2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1432392170	EUR	300	300	0	%	105,294	315.882,00	0,91
6,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2013(23/43)	XS0909773268	EUR	100	0	0	%	113,034	113.034,00	0,33
1,0000 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2087643651	EUR	150	150	0	%	104,354	156.531,00	0,45
1,5000 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	FR0013248523	EUR	200	200	0	%	110,585	221.170,00	0,64
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	150	150	0	%	105,361	158.041,50	0,45
1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/29)	XS2197348597	EUR	200	200	0	%	104,615	209.230,00	0,60
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780	EUR	300	300	0	%	112,150	336.450,00	0,97
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	150	0	0	%	104,885	157.327,50	0,45
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	200	200	0	%	107,056	214.112,00	0,62
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2056396919	EUR	300	300	0	%	102,103	306.309,00	0,88
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822	EUR	300	300	0	%	107,881	323.643,00	0,93
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	150	0	100	%	105,500	158.250,00	0,46
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	200	0	100	%	105,531	211.062,00	0,61
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1652866002	EUR	300	300	0	%	109,714	329.142,00	0,95
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010	EUR	300	300	0	%	103,388	310.164,00	0,89
1,9500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/29)	XS1651071950	EUR	300	300	0	%	114,855	344.565,00	0,99
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	100	100	0	%	103,197	103.197,00	0,30
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS20117471553	EUR	110	0	0	%	103,217	113.538,70	0,33
1,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS1979446843	EUR	150	0	0	%	105,160	157.740,00	0,45
0,9270 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(16/29)	FR0013210416	EUR	300	300	0	%	106,295	318.885,00	0,92
1,6250 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	FR0013397452	EUR	200	200	0	%	113,256	226.512,00	0,65
1,1250 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013424876	EUR	300	300	0	%	107,363	322.089,00	0,93
2,2000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372839214	EUR	300	300	0	%	112,318	336.954,00	0,97
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1	EUR	100	100	0	%	101,001	101.001,00	0,29
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	200	200	0	%	106,324	212.648,00	0,61
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564	EUR	300	300	0	%	104,167	312.501,00	0,90

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1532779748	EUR	150	150	0	%	111,993	167.989,50	0,48
5,1250 % Legal & General Group PLC LS-FLR MTN 2018(28/48)	XS1907317660	GBP	170	0	0	%	117,066	222.161,42	0,64
5,1250 % AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)	XS1550938978	USD	200	0	0	%	115,704	193.468,77	0,56
2,6000 % Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US071813BQ15	USD	150	0	0	%	108,841	136.494,86	0,39
0,7500 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332	USD	100	0	100	%	89,093	74.486,25	0,21
0,7500 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	XS0015190423	USD	200	0	0	%	89,042	148.887,22	0,43
5,2500 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2013(18/Und.)	XS0873630742	USD	300	0	0	%	101,165	253.737,15	0,73
4,2500 % Société Générale S.A. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USF8586CH211	USD	250	0	0	%	109,671	229.226,24	0,66

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

6.182.062,69

17,79

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR

6.182.062,69

17,79

0,9500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	ES0200002048	EUR	200	0	0	%	106,878	213.756,00	0,61
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(31/unb.)	DE000A289FK7	EUR	200	200	0	%	100,504	201.008,00	0,58
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	300	300	0	%	103,209	309.627,00	0,89
0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032378	EUR	300	300	0	%	102,180	306.540,00	0,88
0,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888	EUR	300	300	0	%	104,190	312.570,00	0,90
0,7000 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2051655095	EUR	210	100	0	%	100,948	211.990,80	0,61
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	XS2071622216	EUR	100	100	0	%	99,639	99.639,00	0,29
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813579593	EUR	200	200	0	%	102,998	205.996,00	0,59
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR	200	200	0	%	101,052	202.104,00	0,58
1,6250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1843434108	EUR	350	350	0	%	110,198	385.693,00	1,11
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391	EUR	200	200	0	%	101,450	202.900,00	0,58
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549	EUR	200	200	0	%	102,064	204.128,00	0,59
1,7500 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2015(24)	XS1317732771	EUR	300	300	0	%	105,822	317.466,00	0,91
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353	EUR	225	100	0	%	106,607	239.865,75	0,69
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	XS2263684180	EUR	30	30	0	%	101,574	30.472,20	0,09
1,7500 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2019(19/24) Reg.S	XS2066703989	EUR	100	100	0	%	101,430	101.430,00	0,29
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066	EUR	300	300	0	%	104,372	313.116,00	0,90
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/25)	XS1716833352	EUR	100	100	0	%	100,626	100.626,00	0,29
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189594315	EUR	200	200	0	%	104,910	209.820,00	0,60
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	200	200	0	%	110,136	220.272,00	0,63
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	100	100	0	%	100,742	100.742,00	0,29
3,5000 % Telenet Fin.Luxemb.Notes Sarl EO-Notes 2017(17/28) Reg.S	BE6300371273	EUR	100	100	0	%	104,303	104.303,00	0,30
2,3750 % Titan Global Finance PLC EO-Notes 2017(24/24)	XS1716212243	EUR	100	100	0	%	102,095	102.095,00	0,29
3,6000 % AbbVie Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US00287Y AQ26	USD	250	0	0	%	111,346	232.727,20	0,67
7,5000 % Banco Santander S.A. DL-FLR Nts 2019(24/Und.)	XS1951093894	USD	200	0	200	%	109,815	183.621,77	0,53
4,1250 % Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU10517AC12	USD	200	0	0	%	112,707	188.457,49	0,54
2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	US134429BJ73	USD	200	200	0	%	105,069	175.685,98	0,51
2,9500 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US68389XBC83	USD	200	0	0	%	109,074	182.382,74	0,52
7,8300 % UniCredit S.p.A. DL-Non-Pref. MTN 2018(23) 144A	US904678AG48	USD	350	0	0	%	118,653	347.199,65	1,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen		
3,6250 % WPP Finance 2010 DL-Notes 2012(12/22)	US92936MAC10	USD	200	0	0	%	105,154	175.828,11	0,51		
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>100.000,00</b>	<b>0,29</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>100.000,00</b>	<b>0,29</b>	
0,0000 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.) *)	XS2250987356	EUR	100	100	0	%	100,000	100.000,00	0,29		
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>33.147.945,77</b>	<b>95,37</b>	
<b>Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>21.382,52</b>	<b>0,06</b>	
<b>Zins-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-410,00</b>	<b>0,00</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>-410,00</b>	<b>0,00</b>	
FUTURE EURO-BOBL 12.20 EUREX											
Exposure: EUR 135.400,00 ; Börse: EUREX-Exchange								EUR	-100.000	-410,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>31.488,84</b>	<b>0,09</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>EUR</b>	<b>31.488,84</b>	<b>0,09</b>	
<b>Offene Positionen</b>											
GBP/EUR Exposure 0,35 Mio. Großbritannienische Pfund / 0,39 Mio. Euro									-478,60	0,00	
Gegenpartei: State Street Bank International GmbH (GD) (V)											
USD/EUR Exposure: 3,40 Mio. US-Dollar / 2,84 Mio. Euro									31.967,44	0,09	
Gegenpartei: State Street Bank International GmbH (GD) (V)											
<b>Swaps</b>								<b>EUR</b>	<b>-9.696,32</b>	<b>-0,03</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Credit Default Swaps</b>								<b>EUR</b>	<b>-9.696,32</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Protection Buyer</b>								<b>EUR</b>	<b>-9.696,32</b>	<b>-0,03</b>	
iTraxx Europe Crossover Ser.31 Index (5 Years) 20.03.2019/20.06.2024								EUR	100.000	-9.696,32	-0,03

\*) Hierbei handelte es sich um eine Neuemission, welche mit Schlusstag 30.11.2020 gezeichnet wurde. Emissionsdatum war am 07.12.2020.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>1.374.692,18</b>	<b>3,95</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>1.374.692,18</b>	<b>3,95</b>
Guthaben in Fondswährung		EUR	702.783,18					702.783,18	2,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	240.734,71					268.737,12	0,77
		USD	482.233,88					403.171,88	1,16
<b>Forderungen gegenüber Kreditinstituten</b>						<b>EUR</b>		<b>2.088,90</b>	<b>0,00</b>
Initial Margin		EUR	1.678,90					1.678,90	0,00
Variation Margin		EUR	410,00					410,00	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>229.484,02</b>	<b>0,66</b>
Zinsansprüche		EUR	229.484,02					229.484,02	0,66
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-16.707,51</b>	<b>-0,05</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.426,58					-1.426,58	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-3.760,50					-3.760,50	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-507,19					-507,19	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-289,82					-289,82	0,00
Portfoliomanagervergütung		EUR	-10.723,42					-10.723,42	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>34.758.885,88</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						EUR		108,72	
Ausgabepreis						EUR		111,98	
Anteile im Umlauf						STK		319.723	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>95,37</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,06</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Es liegen berichtspflichtigen Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich Derivate (Zinsterminkontrakte, Devisenterminkontrakte Verkauf und Credit Default Swaps), zum Stichtag vor.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.11.2020

GBP	0,895800 = 1 EUR (EUR)
USD	1,196100 = 1 EUR (EUR)

**Die Bewertung von Vermögenswerten in wenig liquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.**

# WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
BE6301511034	2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/35)	EUR	200	200	
US046353AS79	0,8870 % AstraZeneca PLC DL-FLR Notes 2018(23)	USD	0	300	
XS1083986718	3,8750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2014(24/44)	EUR	0	200	
US05964HAD70	1,3026 % Banco Santander S.A. DL-FLR Non-Pref. Nts 2017(23)	USD	0	200	
XS1201001572	2,5000 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EUR	0	200	
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2018(25/Und.)	EUR	0	200	
XS2002496409	3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	EUR	200	200	
DE0001030559	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	EUR	0	400	
DE0001030567	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	EUR	0	150	
XS2016228087	0,8750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	EUR	200	200	
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	EUR	200	200	
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	EUR	200	200	
DE000A2YNZX6	0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(30)	EUR	0	150	
XS2024716099	1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2034)	EUR	200	200	
XS1761785077	1,5000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(29/29)	EUR	200	200	
XS1956027947	2,1250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	EUR	200	200	
XS1554373834	3,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/32) 4	EUR	200	200	
PTGALLOM0004	1,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	EUR	0	300	
US404280AK50	5,1000 % HSBC Holdings PLC DL-Notes 2011(21)	USD	0	200	
XS2244936659	1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	EUR	200	200	
XS1578294081	1,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	0	200	
DE000LB2CPE5	4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	EUR	0	200	
XS1152343668	3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	EUR	0	200	
XS1294343337	6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	EUR	0	200	
XS1028599287	5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	EUR	0	200	
XS1640667116	6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	EUR	0	400	
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	EUR	0	200	
XS1955187858	1,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(31)	EUR	200	200	
XS1616341829	0,2730 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	EUR	0	100	
XS2163320679	0,7500 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/25)	EUR	150	150	
XS1197336263	2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	EUR	0	500	
US92857WBN92	1,2201 % Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2018(24)	USD	0	300	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
XS1910948329	3,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(30)	EUR	200	200	
XS1378780891	2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	EUR	0	200	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
XS0972530561	3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)	EUR	0	100	
US00206RGD89	1,4291 % AT & T Inc. DL-FLR Notes 2018(24)	USD	0	300	
US058498AT38	5,2500 % Ball Corp. DL-Notes 2015(15/25)	USD	0	200	
XS2226911928	5,1250 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	200	200	
US05578UAE47	4,8750 % BPCE S.A. DL-Med.-Term Nts 16(26) Reg.S	USD	0	300	
ES0205045000	1,6250 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	EUR	0	400	
US456837AF06	6,5000 % ING Groep N.V. DL-FLR Cap. Secs 2015(25/Und.)	USD	0	300	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
XS1433214449	4,6250 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	EUR	100	100	
XS1886399093	3,6250 % Getlink SE EO-Notes 2018(18/23)	EUR	100	100	
XS1196714429	3,8750 % SSE PLC LS-FLR Cap. Secs 2015(20/Und.)	GBP	0	200	
<b>Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Index-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, VSTOXX)	EUR			81,33
Verkaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, VSTOXX)	EUR			106,60

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ, LONG TERM EURO BTP, SHORT TERM EURO BTP)	EUR			10.665,42
Gekaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ, LONG TERM EURO BTP, SHORT TERM EURO BTP)	EUR			18.365,00
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf) inkl. Kassageschäfte</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
	GBP/EUR	EUR			1.192
	USD/EUR	EUR			10.882
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf) inkl. Kassageschäfte</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
	GBP/EUR	EUR			2.424
	USD/EUR	EUR			15.234

Wien, am 24. März 2021

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**  
Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger

# BESTÄTIGUNGSVERMERK

---

## *Bericht zum Rechenschaftsbericht*

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Rechenschaftsbericht der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Wien, über den von ihr verwalteten

Kathrein Sustainable Bond Select  
(vormals KCM SRI Bond Select)  
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. November 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### *Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Rechenschaftsbericht*

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung dieses Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

### *Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts*

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

#### **Kathrein Sustainable Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 24. März 2021

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter  
Wirtschaftsprüfer

**Kathrein Sustainable Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

# BERICHT DES AUFSICHTSRATES

---

Die Geschäftsführung hat dem Aufsichtsrat während des Rechnungsjahres laufend Bericht erstattet. Der Aufsichtsrat hat insbesondere die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und Fondsbestimmungen sowie der Qualitätsstandards der österreichischen Investmentfondsbranche überwacht.

Die von der Generalversammlung zum Abschlussprüfer bestellte PwC Wirtschaftsprüfung GmbH hat den Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr 2019/2020 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Rechenschaftsbericht der Geschäftsführung und der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers sind dem Aufsichtsrat vorgelegt worden. Das Ergebnis der vom Aufsichtsrat vorgenommenen Überprüfung hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Wien, im März 2021

## **Der Aufsichtsrat**

Harald P. Holzer, CFA  
Vorsitzender

# STEUERLICHE BEHANDLUNG DER KEST-AUSZAHLUNG AUF KATHREIN SUSTAINABLE BOND SELECT -ANTEILE AUS 2019/2020

---

Die Steuerdaten finden Sie auf der OeKB-Homepage (<https://my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output>) bei den Fondsinformationen/Steuerdaten zu Fonds.

# FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 21.08.2020

für den

## Kathrein Sustainable Bond Select

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Thesaurierer: ISIN AT0000A1PY31 (Institutionelle-Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A2EGB3 (Institutionelle-Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A2HUX1 (Retail-Tranche)

der

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Kathrein Sustainable Bond Select**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

## **ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE**

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

## **ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)**

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

## **ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE**

Der Investmentfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz ohne Bezug auf eine Benchmark.

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert **mindestens 51 vH** des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen jedweder Region, Branche und Währung, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

Hierbei werden überwiegend soziale und ökologische Ausschluss- und Qualitätskriterien angewendet.

Die Veranlagung erfolgt zu **mindestens 50 vH** des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen, die im Investmentgrade-Bereich liegen. Daneben können auch andere Schuldverschreibungen erworben werden, wobei Schuldverschreibungen, die kein Rating einer anerkannten Ratingagentur aufweisen, auf maximal 15 vH des Fondsvermögens beschränkt sind.

Das Fremdwährungsrisiko des Investmentfonds ist mit **maximal 25 vH** des Fondsvermögens begrenzt, wobei gegen Euro abgesicherte Fremdwährungsbestände dem Euro-Bestand zugeordnet werden.

Der Investmentfonds erwirbt keine Aktien, weder in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln noch indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

### **Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

**Kathrein Sustainable Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0

office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem der nachfolgenden Emittenten begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 vH** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf:

- Österreich

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

## Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

## Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

## Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **100 vH** des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

## Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

## Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

## **Pensionsgeschäfte**

Sind nicht erlaubt.

## **Wertpapierleihe**

Ist nicht erlaubt.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

## **ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch auf die zweite Nachkommastelle gerundet.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme und Auszahlung vorübergehend auszusetzen.

## **ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01. Dezember** bis zum **30. November**.

## **ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit oder ohne KSt-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

### **Kathrein Sustainable Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0

office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Februar des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Februar der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Ausschütter Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Ausschüttungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Februar des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Februar der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils ab 15. Februar des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

### **ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS- GEBÜHR**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,20 vH** des Fondsvermögens die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der dritten) Tranche angelastet.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung in Höhe von bis zu EUR 10.000,00 p.a. zuzüglich aller durch die Abwicklung entstandenen Aufwendungen.

**Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.**

# ANHANG

## Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

### 1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

#### 1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>12</sup>

#### 1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

- |        |           |   |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                              |
| 1.2.2. | Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG <sup>3</sup> |

#### 1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG *anerkannte Märkte in der EU*:

- |        |                |   |
|--------|----------------|---|
| 1.3.1. | Großbritannien | London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM) |
|--------|----------------|---|

### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- |      |                      |   |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka  |
| 2.2. | Montenegro:          | Podgorica   |
| 2.3. | Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien:             | Belgrad   |
| 2.5. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                     |

---

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

<sup>2</sup> „Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.“

<sup>3</sup> Im Fall des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die *SIX Swiss Exchange AG* und die *BX Swiss AG* bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

### 4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14.	Schweiz:	EUREX
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange,

#### Kathrein Sustainable Bond Select

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0

office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex,  
FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock  
Exchange, Boston Options Exchange (BOX)