

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Februar 2020 bis 31. Jänner 2021

für den

Kathrein Sustainable Bond Classic

(vormals KCM SRI Bond Classic)

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000A20CF8

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A20CF8

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

Die Fondsmanagementgesellschaft **Kathrein Capital Management GmbH** hat folgende Information zur Mitarbeitervergütung offengelegt (Geschäftsjahr 2020):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR 1.000,75
davon fixe/feste Vergütung	TEUR 1.000,75
davon variable Vergütung	TEUR 0
Anzahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	9,63

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

Höhe der aus dem Investmentfonds gezahlten erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung im abgelaufenen Rechnungsjahr (Begünstigter in voller Höhe ist die bestellte Fondsmanagementgesellschaft / das bestellte Anlageberatungsunternehmen)

Nicht anwendbar

RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 3. RECHNUNGSJAHR VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JÄNNER 2021

Kathrein Sustainable Bond Classic¹ Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Ausschütter: AT0000A20CF8

Verwaltungsgesellschaft	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, A-1030 Wien
Depotbank / Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz
Fondsmanagement	Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25, 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 / Verwahrstelle), A-6900 Bregenz, Hypo-Passage 1, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Mit 31. Jänner 2021 beendete der Kathrein Sustainable Bond Classic, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 3. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 30.106.767,76 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 36.414.983,93.

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

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>	<u>Ende Rechnungsjahr</u>
Ausschütter	290.435,3603 Stück	350.152,4203 Stück

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 3. Rechnungsjahres auf EUR 104,00 je Ausschüttungsanteil.

Seit der ersten Preisberechnung des Kathrein Sustainable Bond Classic am 23. April 2018 wurde bis Ende des 3. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von 1,91 % p.a. je Anteil erzielt. (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG)

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

Die Verwaltungsgebühr des Kathrein Sustainable Bond Classic betrug im aktuellen Rechnungsjahr 0,26 % p.a. des Fondsvermögens (maximale Verwaltungsgebühren laut Fondsbestimmungen: 0,60 % p.a. zuzüglich bis zu EUR 12.500,00 p.a. für den Gesamtfonds, zuzüglich EUR 5.000,00 p.a. für jede weitere (ab der zweiten) Tranche).

¹ Vormalig KCM SRI Bond Classic (Änderung per 21.08.2020)

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

AUSSCHÜTTUNG

Für das Rechnungsjahr 2020/2021 wird eine Ausschüttung von EUR 0,6700 je Anteil vorgenommen.

Sofern die Anteilsinhaber der österreichischen Kapitalertragsteuer auf Erträge gem. § 93 Abs. 3 EStG 1988 unterliegen, vermindern sich die Ausschüttungsbeträge je Anteil, mit und ohne Optionserklärung um den KEST-Anteil von EUR 0,1685.

Die Ausschüttung von EUR 0,6700 je Ausschüttungsanteil wird am 15. März 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 Ausschüttungen in den ersten drei Rechnungsjahren

Rechnungs-jahr	Fondsvermögen Gesamt in Mio. EUR	Errechneter Wert je Anteil in EUR	Ausschüttung je Anteil in EUR	Wertentwicklung in % lt. OeKB-Methode
2018/2019 ²⁾	25,78	100,24	0,6200	0,24
2019/2020	30,11	103,66	0,7000	4,05
2020/2021	36,41	104,00	0,6700	1,03

²⁾ Rumpfrechnungsjahr von 23.04.2018 bis 31.01.2019

Entwicklung der Kapitalmärkte

Das abgelaufene Geschäftsjahr begann mit relativ positiven Aussichten für die großen Themen, die die Weltwirtschaft bis dahin dominiert hatten. USA und China hatten sich mit der Unterzeichnung des Phase-eins-Abkommens im Jänner auf einen ersten gemeinsamen Schritt zur Beendigung des Handelskonfliktes geeinigt. Beim Brexit konnte Johnson nach dem Wahlsieg seiner Partei im Dezember den Austritt mit Ende Jänner 2020 vollziehen. In Italien hat sich die Regierung aus PD und Fünf-Sterne-Bewegung etabliert und die Märkte waren beruhigt.

Getrübt war der Beginn des neuen Geschäftsjahres nur von den Nachrichten über ein neues Virus in China, von dem aber nur wenige die späteren Konsequenzen für den Planeten erahnten. Als sich dieses Virus dann aber doch 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. Ein nächster Schub kam für die Märkte als im November die ersten westlichen Impfstoffe positive Testergebnisse publizieren konnten und infolge auch damit die Zulassungen sowie erste Impfungen erfolgen konnten. Die anfängliche Euphorie wurde zwar zeitweise gedämpft, weil die Logistik sowohl bei der Lieferung als auch bei der Verimpfung mit den Erwartungen nicht mithalten konnte beziehungsweise Virusmutationen Sorgen bereiteten aber tendenziell bietet der positive Ausblick auf die Eindämmung der Pandemie eine gute Unterstützung für den Aktienmarkt und andere Risikopositionen.

Joe Biden, der neben dem US-Präsidentenamt auch den Senat für seine Partei gewinnen konnte, gibt, auch mit seinen ersten Amtshandlungen, den Märkten ebenfalls Hoffnung, dass die Zusammenarbeit mit den USA wieder einfacher und klimafreundlicher wird, und die Wirtschaft trotzdem weiter gestützt wird in der Erholung.

Die Aktienmärkte zeigten, wie bereits kurz beschrieben, eine sehr hohe Dynamik im abgelaufenen Geschäftsjahr. Viele erreichten gegen Ende des Berichtszeitraumes bereits neue Höchststände.

In Zahlen weisen in den USA der Dow Jones Index etwas über sechs Prozent Zuwachs auf während der S&P500 mehr als 15 Prozent zulegen konnte. In Europa war der Dax mit über drei Prozent positiv. während der Eurostoxx 50 (-4 %) und der französische CAC 40 (-7 %) Verluste hinnehmen mussten. In Asien konnten der chinesische Shanghai Composite und der Nikkei 225 zwischen 15 % und 20 % zulegen während der Hang Seng Index knapp über +7 % lag.

Die zehnjährige Rendite deutscher Staatsanleihen hält sich seit Juni letzten Jahres in ihrer Tradingrange zwischen -0,40 % und -0,60 % und liegt Ende Jänner mit -0,52 % knapp 10 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 1,21. Gold war ein Gewinner der Krise und notiert – nach Erreichen eines all-time-high im August – in den letzten Wochen stabil in der Region um die 1850 USD. Der Ölpreis war im Zuge der Sorge um die Weltwirtschaft eingebrochen und konnte in den letzten drei Monaten wieder gut zulegen.

Fondspolitik

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds ein Plus in der Höhe von 1,03 %. Die Marktbewegungen führten auch zu einem zwischenzeitlichen Anstieg der Rendite sowie der Risikoprämien im Portfolio. Die Rendite ist inzwischen wieder unterhalb des Startzeitpunktes, die Risikoprämien liegen noch leicht höher, wenngleich auch wesentlich besser als zum Höhepunkt Mitte März 2020. Das Zinsänderungsrisiko wurde aktiv gesteuert, so dass es von April bis September zumeist teilabgesichert war und auch ab November wieder Absicherungen vorgenommen wurden. Derzeit liegt es bei etwas über 3,5 %. Das Durchschnittsrating ist vom „A“ zu Beginn der Berichtsperiode auf ein „A-“ zurückgegangen.

Opportunitäten am Primärmarkt wurden genutzt; dies geschah vor allem in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres bei durchaus attraktiveren Renditeniveaus als in den Monaten zuvor. Im Unternehmensanleihenbereich wurden die Finanztitel zu Gunsten der Nicht-Finanztitel stärker reduziert.

Nachhaltigkeit

Der Fonds wird nach einem nachhaltigen Ansatz verwaltet. Das bedeutet, dass nur Emittenten erworben werden, bei denen nachhaltige Grundprinzipien erfüllt werden. Bei der Herleitung des Investmentuniversums finden somit bei Unternehmen und auch bei Staaten ökologische, soziale und ethische Kriterien eine wesentliche Berücksichtigung. Es werden sowohl Negativkriterien in Form von Ausschlüssen als auch Positivkriterien in Form eines Best-In-Class-Ansatzes einbezogen.

Ausschlusskriterien sichern einen Mindeststandard, wodurch kontroverse Geschäftsbereiche (Branchen) aber auch Geschäftspraktiken ausgeschlossen werden. Für die Feststellung von kontroversen Geschäftsbereichen ist deren Umsatzanteil ausschlaggebend. Beispiele für kontroverse Geschäftsbereiche sind: fossile Brennstoffe, Gentechnik, Rüstung, Sucht (Alkohol, Tabak, Glückspiel, Pornographie) u.v.m. Kontroverse Geschäftspraktiken werden über normbasierte Kriterien wie z.B.: Verletzungen von Menschen- und Arbeitsrechten, Vergehen im Bereich Umweltverhalten sowie kontroverse Finanzgebarung/Korruption identifiziert. Je nach Schwere des Vergehens wird ein Unternehmen aus dem Investmentuniversum ausgeschlossen.

Bei den Staaten werden einzelne Kriterien überprüft und je nach Umgang des Staates mit diesen Kriterien kann es zu Ausschlüssen aus dem Investmentuniversum kommen: Beispiele für diese Kriterien sind: Unterzeichnung des Pariser Abkommens, Einhaltung der Menschenrechte, Ermöglichung der Meinungsfreiheit, Umfang des Militärbudgets, Erzeugung von Atomenergie, Verbot der Todesstrafe, Umsetzung eines autoritären Regimes, u.v.m.

Positivkriterien sorgen dafür, dass in der Titelselektion auf die Qualität der Unternehmen und/oder Staaten im Bereich der Nachhaltigkeit geachtet wird. Ziel ist, die Vorreiter innerhalb jedes Sektors zu identifizieren und in diese zu investieren.

Die Einhaltung dieser Nachhaltigkeitskriterien wird regelmäßig durch den Asset Manager als auch durch die KAG geprüft. Im Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse arbeitet der Asset Manager mit einer renommierten globalen Ratingagentur, ISS ESG, zusammen. Weitere Informationen zum Nachhaltigkeitskonzept des Fonds mit einer Übersicht aller angewendeten Ausschlusskriterien finden Sie unter www.kcm.at.

Ausblick

Da es noch ein wenig dauern wird, bis die Impfungen breit ausgerollt sind und auch die Mutationen weniger Sorgen bereiten, werden die Regierungen vorerst noch gezwungen sein aufgrund steigender Zahlen weitere Einschränkungen anzuordnen und damit die Wirtschaftsaktivitäten reduzieren. Es wird auch noch dauern bis erste Programme gestartet werden um die gestiegene Staatsverschuldung zumindest ansatzweise wieder zurückzuführen. 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 aber trotzdem von einer weiteren Entspannung der Aktienmärkte und einem lange anhaltenden Niedrigzinsniveau auszugehen.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

RECHNUNGSJAHR 2020/2021

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2020 bis zum 31.01.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				103,66
- Ausschüttung am 16.03.2020				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,7000		
- Anteilswert am Extag	EUR	100,24		
- entspricht in Anteilen		0,0070		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				104,00
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				104,73
4. Nettoertrag je Anteil				1,07
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				1,03%
II. Erträge				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		369.689,53	1,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	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		-10.790,98	-0,03
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-115,40	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		732,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		359.515,15	1,03
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-91.361,42	-0,26
- Verwaltungsvergütung	EUR	-22.648,62		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-68.712,80		
2. Administrationsvergütung	EUR		0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.527,69	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-5.234,44	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-4.416,00	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-303,79	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-17.278,10	-0,05
- Ausgleich ordentlicher Aufwendungen	EUR	-5.864,15		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-2.570,98		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.842,97		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-125.121,44	-0,35
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		234.393,71	0,68
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		261.894,79	0,75
2. Realisierte Verluste	EUR		-293.557,46	-0,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-31.662,67	-0,09
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		202.731,04	0,59
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		223.270,53	0,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-15.415,05	-0,04
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		207.855,48	0,60
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		410.586,52	1,19
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR		8.193,05	
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.				
Entwicklung des Sondervermögens			2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		30.106.767,76	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-219.797,45	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		6.112.511,62	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.883.482,69		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.770.971,07		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		4.915,48	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		410.586,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		36.414.983,93	
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		202.731,04	0,5900
Ausschüttung 2021	EUR		-234.602,12	-0,6700
Übertrag auf die Substanz	EUR		-31.871,08	-0,0800

Kathrein Sustainable Bond Classic

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 31. JÄNNER 2021, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. FEBRUAR 2020 BIS 31. JÄNNER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	35.234.017,10	96,76
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	35.234.017,10	96,76
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477	EUR	350	350	0	%	100,428	351.498,00	0,97
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR	290	0	0	%	101,275	293.697,50	0,81
0,9500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	ES0200002048	EUR	200	0	0	%	106,571	213.142,00	0,59
4,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2011(21)	FR0011076439	EUR	200	0	0	%	101,739	203.478,00	0,56
0,1250 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2017(23)	FR0013296373	EUR	1.000	0	0	%	101,654	1.016.540,00	2,79
2,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0809847667	EUR	200	0	0	%	104,384	208.768,00	0,57
0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2029574634	EUR	400	400	0	%	101,056	404.224,00	1,11
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	300	300	0	%	101,413	304.239,00	0,84
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	200	200	0	%	107,540	215.080,00	0,59
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR	200	200	0	%	107,019	214.038,00	0,59
2,5000 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0896144655	EUR	200	0	0	%	105,806	211.612,00	0,58
2,5000 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/28)	FR0013378460	EUR	200	200	0	%	116,672	233.344,00	0,64
1,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1876076040	EUR	300	0	0	%	104,274	312.822,00	0,86
1,0000 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.19(26)	DE000BHY0BP6	EUR	100	0	0	%	106,603	106.603,00	0,29
0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS1948612905	EUR	250	0	0	%	102,059	255.147,50	0,70
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2010447238	EUR	200	0	0	%	104,160	208.320,00	0,57
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1419646317	EUR	300	300	0	%	110,590	331.770,00	0,91
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	200	0	0	%	108,162	216.324,00	0,59
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440	EUR	1.000	0	0	%	108,619	1.086.190,00	2,98
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.174 v.2016(21)	DE0001141745	EUR	200	0	0	%	100,451	200.902,00	0,55
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.176 v.2017(22)	DE0001141760	EUR	200	0	0	%	101,226	202.452,00	0,56
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	EUR	100	0	0	%	102,129	102.129,00	0,28
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1614722806	EUR	300	0	0	%	103,803	311.409,00	0,86
1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837	EUR	100	100	0	%	101,628	101.628,00	0,28
0,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.903 v.18(23)	DE000CZ40M21	EUR	100	0	0	%	101,873	101.873,00	0,28
1,4500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2018(28)	ES0000106619	EUR	300	0	0	%	110,991	332.973,00	0,91
0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	XS2051667181	EUR	350	350	0	%	100,152	350.532,00	0,96
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22)	IT0005057002	EUR	300	0	0	%	101,333	303.999,00	0,83
1,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013421369	EUR	200	0	0	%	108,155	216.310,00	0,59
0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 18(23)	FR0013370137	EUR	100	0	300	%	103,001	103.001,00	0,28
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	FR0013444551	EUR	200	0	0	%	102,085	204.170,00	0,56
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023)	DE000DL19UC0	EUR	400	0	0	%	103,287	413.148,00	1,13

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 v.19(23)	DE000A2LQNG6	EUR	300	0	0	%	101,857	305.571,00	0,84
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR	100	310	210	%	102,461	102.461,00	0,28
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552	EUR	375	0	0	%	100,922	378.457,50	1,04
1,8750 % Edenred S.A. EO-Notes 2017(17/27)	FR0013247202	EUR	300	300	0	%	111,118	333.354,00	0,92
3,2500 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Bonds 2013(28)	BE0002432079	EUR	400	400	0	%	122,441	489.764,00	1,34
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR	100	0	0	%	107,484	107.484,00	0,30
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS1982725159	EUR	100	0	0	%	101,845	101.845,00	0,28
1,1250 % Essity AB EO-Med.-T. Notes 2015(15/25)	XS1198117670	EUR	150	0	0	%	104,863	157.294,50	0,43
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2113167568	EUR	130	0	0	%	102,324	133.021,20	0,37
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	XS2181347183	EUR	300	300	0	%	103,346	310.038,00	0,85
1,5000 % Eurogrid GmbH MTN v.2016(2028/2028)	XS1396285279	EUR	400	400	0	%	110,437	441.748,00	1,21
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	DE000A289NX4	EUR	300	300	0	%	102,920	308.760,00	0,85
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR	300	300	0	%	100,914	302.742,00	0,83
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	100	100	0	%	102,290	102.290,00	0,28
1,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1629387462	EUR	300	300	0	%	107,901	323.703,00	0,89
2,3750 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1084043451	EUR	350	350	0	%	108,270	378.945,00	1,04
2,5000 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013510823	EUR	300	300	0	%	112,336	337.008,00	0,93
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1807409450	EUR	200	0	200	%	102,332	204.664,00	0,56
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2020(24)	XS2193956716	EUR	200	200	0	%	101,739	203.478,00	0,56
2,0000 % IMERY S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0012370872	EUR	400	400	0	%	106,788	427.152,00	1,17
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	300	300	0	%	113,165	339.495,00	0,93
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2022425297	EUR	150	0	0	%	102,869	154.303,50	0,42
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	120	0	0	%	105,712	126.854,40	0,35
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	300	300	0	%	103,096	309.288,00	0,85
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1685542497	EUR	200	0	0	%	111,904	223.808,00	0,61
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR	2.000	2.000	0	%	101,771	2.035.420,00	5,59
2,0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2020(20/24)	FR0013509627	EUR	200	200	0	%	106,554	213.108,00	0,59
4,2500 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0752092311	EUR	200	0	0	%	104,489	208.978,00	0,57
1,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1829276275	EUR	500	0	0	%	110,604	553.020,00	1,52
1,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(49)	XS1953056253	EUR	250	0	0	%	138,145	345.362,50	0,95
1,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1310032187	EUR	400	0	0	%	108,379	433.516,00	1,19
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	300	300	0	%	103,519	310.557,00	0,85
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206	EUR	220	220	0	%	114,465	251.823,00	0,69
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR	350	350	0	%	107,876	377.566,00	1,04
0,2500 % Oesterreichische Kontrollbk AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1689595830	EUR	250	0	0	%	102,849	257.122,50	0,71
8,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	FR0000471930	EUR	100	0	0	%	189,165	189.165,00	0,52
0,0000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(23)	AT0000A1PE50	EUR	1.250	0	0	%	101,694	1.271.175,00	3,49
0,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)	AT0000A1VGK0	EUR	1.250	0	0	%	106,942	1.336.775,00	3,67
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4	EUR	750	0	0	%	109,257	819.427,50	2,25
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEV0E0018	EUR	350	0	0	%	117,715	412.002,50	1,13
2,2500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	PTOTEW0E0017	EUR	200	0	0	%	125,560	251.120,00	0,69
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270397016	EUR	140	140	0	%	101,705	142.387,00	0,39

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538	EUR	300	0	0	%	102,159	306.477,00	0,84
0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2177013252	EUR	250	250	0	%	102,517	256.292,50	0,70
0,8750 % Red Electrica Corporacion S.A. EO-Bonds 2020(20/25)	XS2154441120	EUR	200	200	0	%	104,225	208.450,00	0,57
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737	EUR	350	350	0	%	110,015	385.052,50	1,06
0,8750 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1936784831	EUR	100	0	0	%	101,136	101.136,00	0,28
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2124046918	EUR	300	300	0	%	100,499	301.497,00	0,83
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	200	200	0	%	101,879	203.758,00	0,56
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR	400	400	0	%	111,471	445.884,00	1,22
1,2500 % SKF AB EO-Notes 2018(18/25)	XS1877892148	EUR	150	0	0	%	105,644	158.466,00	0,44
4,5000 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0410174659	EUR	150	0	0	%	114,853	172.279,50	0,47
2,2500 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2017(47)	XS1648462023	EUR	200	0	0	%	137,883	275.766,00	0,76
0,9500 % Soc.Autorout.Nord-'Est France EO-Obl. 2016(16/28)	FR0013213683	EUR	300	300	0	%	102,456	307.368,00	0,84
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	500	0	0	%	112,215	561.075,00	1,54
0,1250 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred M.-T.Nts 2019(26)	XS2051032444	EUR	350	0	150	%	101,076	353.766,00	0,97
2,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0858366684	EUR	250	0	0	%	104,983	262.457,50	0,72
2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0013512944	EUR	300	300	0	%	112,263	336.789,00	0,92
2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1432392170	EUR	350	350	0	%	104,952	367.332,00	1,01
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	100	100	0	%	101,465	101.465,00	0,28
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780	EUR	350	350	0	%	112,454	393.589,00	1,08
0,6640 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2112289207	EUR	400	0	0	%	103,294	413.176,00	1,13
3,5000 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0950055359	EUR	200	0	0	%	108,889	217.778,00	0,60
2,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027	EUR	200	0	0	%	104,290	208.580,00	0,57
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822	EUR	300	300	0	%	107,485	322.455,00	0,89
3,0000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0826189028	EUR	250	0	0	%	120,329	300.822,50	0,83
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio. SpA EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1858912915	EUR	200	0	0	%	103,239	206.478,00	0,57
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(29)	AT000B049754	EUR	200	0	0	%	107,463	214.926,00	0,59
1,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS1979446843	EUR	150	0	0	%	104,631	156.946,50	0,43
1,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	FR0013020450	EUR	800	0	0	%	110,786	886.288,00	2,43
0,1250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0124665995	EUR	400	0	0	%	102,091	408.364,00	1,12
0,5000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013410008	EUR	100	0	0	%	106,112	106.112,00	0,29
1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663	EUR	200	0	0	%	106,499	212.998,00	0,58
1,1250 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013424876	EUR	300	300	0	%	106,940	320.820,00	0,88
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564	EUR	400	400	0	%	103,989	415.956,00	1,14

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 733.677,00 2,01

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 733.677,00 2,01

1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733	EUR	350	350	0	%	104,141	364.493,50	1,00
1,7500 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2015(24)	XS1317732771	EUR	350	350	0	%	105,481	369.183,50	1,01

Summe Wertpapiervermögen

EUR 35.967.694,10 98,77

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate						EUR		-7.350,00	-0,02
Zins-Derivate						EUR		-7.350,00	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte						EUR		-7.350,00	-0,02
FUTURE EURO-BOBL 03.21 EUREX		EUR	-9.800.000					-7.350,00	-0,02
Exposure: EUR 13.254.500,00 ; Börse: EUREX-Exchange									
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		63.725,30	0,17
Bankguthaben						EUR		63.725,30	0,17
Guthaben in Fondswährung		EUR	63.725,30			EUR		63.725,30	0,17
Forderungen gegenüber Kreditinstituten						EUR		171.744,30	0,47
Initial Margin		EUR	164.394,30					164.394,30	0,45
Variation Margin		EUR	7.350,00					7.350,00	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		227.688,70	0,63
Zinsansprüche		EUR	227.688,70					227.688,70	0,63
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-8.518,47	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-32,58					-32,58	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.847,27					-1.847,27	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-539,03					-539,03	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-425,55					-425,55	0,00
Fondsmanagementvergütung		EUR	-5.674,04					-5.674,04	-0,02
Fondsvermögen						EUR		36.414.983,93	100,00
Anteilwert						EUR		104,00	
Ausgabepreis						EUR		106,60	
Anteile im Umlauf						STK		350.152,4203	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,02

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

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

Es liegen berichtspflichtige Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich Derivate (Zinsterminkontrakte), zum Stichtag vor.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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.

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
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS1033736890	2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	0	200	
XS1823502650	0,8750 % BASF SE MTN v.2018(2025)	EUR	0	400	
DE000CZ40NM2	0,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.920 v.18(21)	EUR	0	400	
DE000CZ40N04	0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	EUR	0	200	
XS1627193359	1,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EUR	0	200	
FR0013396777	0,0430 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	EUR	0	200	
DE000A2YNZX6	0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(30)	EUR	0	300	
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	EUR	0	350	
XS1761785077	1,5000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(29/29)	EUR	300	300	
ES0205032024	1,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2017(25)	EUR	300	300	
XS1013955379	3,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(21) Reg.S	EUR	0	200	
FR0013358116	0,2000 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	EUR	0	400	
FR0013231768	1,5000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	EUR	0	200	
XS2050543839	1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	EUR	300	300	
XS2102932055	0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2028)	EUR	300	300	
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	EUR	0	350	
XS2200513070	0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	EUR	100	100	
XS1734689620	1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	EUR	0	200	
XS2022093517	1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	EUR	0	200	
XS1917591411	1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	EUR	0	400	
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	EUR	0	200	
FR0013505104	1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	EUR	100	100	
XS1874127811	0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(23)	EUR	0	250	
XS1874127902	1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(30)	EUR	0	200	
FR0013372299	1,1250 % Société du Grand Paris EO-Med.-Term Nts 2018(28)	EUR	0	300	
XS2163320679	0,7500 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/25)	EUR	300	300	
XS2156787090	1,2500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	EUR	300	300	
FR0013153707	2,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	EUR	0	100	
XS2177441990	1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	EUR	500	500	
XS2086868010	0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	EUR	350	350	
XS1443997223	0,2500 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	EUR	0	200	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26)	EUR	350	350	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS2051655095	0,7000 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2019(19/31)	EUR	0	180	
XS2134245138	1,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2020(20/26)	EUR	100	100	
XS1996441066	0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	EUR	350	350	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
DE0001104735	0,0000 % Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. v. 18(20)	EUR	0	200	
FR0011225127	3,3750 % VINCI S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	EUR	0	200	
Derivate					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			46.214,24
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			49.198,61

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
------	---------------------	------------------------------------	-------------------	----------------------	---------------------

Wien, am 20. Mai 2021

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

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

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2021, 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 31. Jänner 2021 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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.

Kathrein Sustainable Bond Classic

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

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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.

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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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.

Wien
20.5.2021

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter
Wirtschaftsprüfer

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 2020/2021 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 Mai 2021

Der Aufsichtsrat

Harald P. Holzer, CFA
Vorsitzender

STEUERLICHE BEHANDLUNG DER AUSSCHÜTTUNG AUF KATHREIN SUSTAINABLE BOND CLASSIC-ANTEILE AUS 2020/2021

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 Classic

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000A20CF8 (Institutionelle-Tranche)

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Kathrein Sustainable Bond Classic**, 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 und unter Einhaltung der in § 446 ASVG, § 10 EstG, § 25 PKG in der Fassung BGBl. I Nr. 68/2015 sowie § 30 BMSVG festgelegten Grenzen ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert mindestens 80 vH des Fondsvermögens in auf EUR lautende und im Investmentgrade-Bereich liegende Staats- und Unternehmensanleihen aus dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

Der Investmentfonds investiert ausschließlich in auf EUR lautende Anleihen, die mindestens ein Rating von BBB- einer anerkannten Rating-Agentur aufweisen.

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

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 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

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

KCM Sustainable Bond Classic

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

Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 vH** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf:

- Österreich
- Deutschland

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

Nicht anwendbar.

Derivative Instrumente

Derivate dürfen zur Absicherung und darüber hinaus in Form von Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten erworben 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.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 20 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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 2,50 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 auszusahlen. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme und Auszahlung vorübergehend auszusetzen.

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01. Februar** bis zum **31. Jänner**.

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit oder ohne KEST-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.

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 Anteilinhaber 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. März** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 15. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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. März 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. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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. März** 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 0,60 vH** des Fondsvermögens für die Anteilscheingattungen zuzüglich bis zu EUR 12.500,00 p.a. für den Gesamtfonds, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) 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_upreg¹²

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 ³ |

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 |

¹ 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.

² „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.“

³ 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.

2.5. Türkei: Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

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

KCM Sustainable Bond Classic

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

- 5.14. Schweiz: Exchange (SAFEX)
EUREX
5.15. Türkei: TurkDEX
5.16. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange,
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)