

# HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

für den

## Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond

### Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000A2HUA9 (Retail-Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HU83 (Retail-Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HU91 (Institutionelle-Tranche)

der

### **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A2HUA9



AT0000A2HU83



AT0000A2HU91

# HALBJAHRESBERICHT

## VOM 1. OKTOBER 2020 BIS 31. MÄRZ 2021

### Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond

#### Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Ausschütter: AT0000A2HUA9 (Retail-Tranche)  
ISIN Thesaurierer: AT0000A2HU83 (Retail-Tranche)  
ISIN Thesaurierer: AT0000A2HU91 (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, A-1010 Wien

### SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Der Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond, Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011, hat am 31. März 2021 das erste Halbjahr seines Rechnungsjahres beendet.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 18.420.004,52 und hatte am Ende des ersten Halbjahres ein Ausmaß von EUR 38.828.913,29.

Der Anteilsulauf und der errechnete Wert haben sich folgendermaßen verändert:

	Beginn Rechnungsjahr		Ende erstes Halbjahr	
	Stück	errechneter Wert in EUR	Stück	errechneter Wert in EUR
Ausschütter (Retail-Tranche)	19.951,00	99,23	191.253,00	100,18
Thesaurierer (Retail-Tranche) <sup>1</sup>	1,00	100,00	700,00	99,22
Thesaurierer (Institutionelle-Tranche)	165.459,00	99,36	194.574,00	100,74

Per Ende März 2021 ergibt sich gegenüber Anfang Oktober 2020 für das Rechnungshalbjahr eine Wertveränderung von 0,98 % Ausschüttungsanteile (Retail-Tranche) und 1,45 % je Thesaurierungsanteil (Institutionelle-Tranche). Seit 11. März 2021 ergab sich eine Wertveränderung von -0,78 % für den Thesaurierungsanteil (Retail-Tranche).

<sup>1</sup> Start der Thesaurierer (Retail-Tranche) per 11.03.2021

## Entwicklung der Kapitalmärkte

Das erste Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres war international von den sowohl medizinischen als auch wirtschaftlichen Maßnahmen zur Eindämmung der Corona-Krise geprägt.

Auf medizinischer Seite konnte, neben den bereits lokal im Einsatz befindlichen russischen und chinesischen Impfstoffen, im November von drei weiteren Impfstoffen positive Testergebnisse publiziert werden und in den Monaten danach wurden sie auch – mit unterschiedlicher Geschwindigkeit – in den meisten Ländern der Erde zur Verimpfung zugelassen. In Folge haben auch weitere potentielle Produzenten die Entwicklungen vorangetrieben und teilweise bereits die Approbation erhalten können. Wenn auch immer wieder aufgrund von Produktionskapazitäten, möglichen Nebenwirkungen oder sonstigen Schwierigkeiten, Rückschläge in den einzelnen nationalen Impfprogrammen hingenommen werden müssen, hat diese positive Entwicklung das Vertrauen in eine absehbare Lösung der Gesundheits- und Wirtschaftskrise enorm gestärkt. Im internationalen Vergleich zeigt sich, dass die EU aufgrund ihrer Konstruktion und der damit oftmals schwierigen Abstimmung einer einheitlichen Position bzw. eines gemeinsamen Vorgehens in der Entwicklung gegenüber anderen Regionen zurückliegt.

Vor allem in den letzten Wochen des abgelaufenen Halbjahres waren die Ausbreitung von Mutationen, die Impfgeschwindigkeit (Lieferproblematik vor allem in der EU) sowie die Sicherheit insbesondere des Astra Zeneca Impfstoffes die Themengebiete, die die öffentliche Diskussion beherrschten. Durch diesen Mix führten – vor allem in Europa – neue Lockdowns und zeitweilige Impf-Aussetzungen zu Stimmungseintrübungen, während in den USA der neue Präsident Biden sein Impfziel bis Anfang Sommer sogar von 100 auf 200 Millionen Bürger anheben konnte.

Joe Biden, der bei der Wahl im November, seinen Konkurrenten Donald Trump besiegen konnte und dessen Partei im Jänner überraschend auch die Abstimmungsmehrheit im Senat erreichen konnte, hat in den ersten Wochen seiner Präsidentschaft einerseits ein ambitioniertes und sehr stark auf die Umwelt fokussiertes Programm vorgelegt, andererseits aber auch harte Linien gegenüber den Konkurrenten China und Russland gezogen.

Angetrieben von der sich abzeichnende Normalisierung des Wirtschaftslebens, zumindest ein billionenschweres nationales Unterstützungspaket der USA sowie der Hoffnung auf massive Nachholeffekte im privaten Konsum, ist die Inflationserwartung in den ersten Wochen des neuen Kalenderjahres stark angestiegen. Die internationalen Notenbanken betonen zwar durchgehend ihre Programme zum Ankauf von Wertpapieren und auch ihre Niedrigzinspolitik beizubehalten, auch wenn vorübergehend die Zielmarken bei der Inflation überschritten werden, die Rentenmärkte konnten sie damit aber nur teilweise einfangen. So sind die zehnjährigen Renditen seit dem Ultimo 2020 in den USA um etwa 80 BP, in Großbritannien um etwa 60 BP und in den Core-Ländern der Eurozone um etwa 30 BP angestiegen.

Während die erste Hälfte des abgelaufenen Halbjahres (bis zum 31.12.20) für die meisten im Fonds involvierten EM-Währungen aufgrund der allgemeinen Euphorie für einen Euro-Investor eine gute Entwicklung des lokalen Anleihemarktes aufwiesen, waren die ersten drei Monate 2021 sehr diversifiziert. Die meisten lokalen Anleihenmärkte wiesen in Euro, teils aufgrund der Währung teils aufgrund der Zinsentwicklung, negative Performances auf. Besonders hart getroffen waren aufgrund politischer Entwicklungen die Türkei und auch aufgrund der Gesundheitskrise Brasilien. Positive Entwicklungen konnten unter anderem in Ägypten und China verzeichnet werden.

## Fondspolitik

Von Anfang Oktober 2020 bis Ende März 2021 verzeichnete der Fonds ein Plus von 1,45 % bzw. 0,98 % wobei auch hier zu erkennen ist, dass in der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes eine Performance von 2,45 % verzeichnet werden konnte, während im ersten Quartal 2021 ein Rückgang um 1,23 % hingenommen werden musste.

Der Fonds ist in der abgelaufenen Berichtsperiode beträchtlich gewachsen und konnte sein Fondsvolumen um etwa 20 Millionen auf knapp 40 Millionen fast verdoppeln.

Auf die meisten der 19 involvierten Währungen wurden im Verlaufe des abgelaufenen Halbjahres Signale von dem vom Fondsmanagement entwickelten Währungsmodell ausgegeben und vom Fondsmanagement auch umgesetzt. Dadurch kam es zu einer stetigen aktiven Allokation im Bereich der unterschiedlichen Emerging Markets, wobei die Transaktionshäufigkeit aber zumeist auf ein bis zwei Währungsumschichtungen in der Woche beschränkt blieb.

## Ausblick

Wenngleich auch weitere Impfstoffe auf den Markt kommen sowie bei der Durchimpfung der Bevölkerung das Tempo zunimmt, so wird das Corona-Virus dennoch im kommenden Halbjahr die Welt noch weiter beherrschen. Vor allem in Europa sind Regierungen aufgrund der Infektionslage fortlaufend gezwungen, mit Maßnahmen, die vor allem das öffentliche Leben betreffen, die Ansteckungszahlen bestmöglich zu reduzieren, falls sich abermals rasante Anstiege abzeichnen. Dies wirkt sich unweigerlich negativ auf die Wirtschaftsaktivität aus. Derzeit sieht es aber danach aus, als könnte man weltweit ab Sommer mit Entlastungen rechnen, wenn nicht eine weitaus ansteckendere Mutation zuvorkommt. Durch die bestehende und ungebremste Bereitschaft der Notenbanken die Finanzmärkte zu stützen und Biden als US-Präsident, der zwar steuerlich rigider, aber für den Welthandel offener ist, ist vorerst von einem positiven Umfeld für die Aktienmärkte und einem lange anhaltenden Niedrigzinsniveau auszugehen. Dieses Bild sollte sich auch positiv auf die Entwicklung der Emerging Markets durchschlagen, wenn diese zwar bei der Eindämmung der Krankheit vielleicht teilweise etwas zurückhängen aber aufgrund der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung positiv unterstützt sein sollten.

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. OKTOBER 2020 BIS 31. MÄRZ 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>33.972.562,84</b>	<b>87,49</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>33.972.562,84</b>	<b>87,49</b>
4,7500 % African Development Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2125303367	BRL	1.500	0	0	%	90,582	204.908,84	0,53
5,0000 % European Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2021(25)	XS2289828902	BRL	2.000	2.000	0	%	92,856	280.070,58	0,72
7,5000 % European Bank Rec. Dev. RB/EO-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1836421542	BRL	1.500	0	0	%	103,032	233.072,43	0,60
7,2500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1637353001	BRL	6.500	6.000	0	%	100,915	989.228,46	2,55
7,5000 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1734887000	BRL	1.425	0	0	%	102,915	221.167,38	0,57
7,0000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1951936068	BRL	3.000	3.000	0	%	100,316	453.856,94	1,17
0,5000 % International Finance Corp. CP-Medium-Term Nts 2020(24)	XS2277144171	CLP	850.000	850.000	0	%	99,949	1.006.558,51	2,59
2,7500 % International Finance Corp. CP/EO-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1811496477	CLP	500.000	500.000	0	%	102,527	607.366,86	1,56
2,9000 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1958237403	CNY	8.000	0	0	%	100,830	1.047.122,05	2,70
2,3750 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2249906699	CNY	2.000	2.000	0	%	99,709	258.870,11	0,67
2,6900 % Asian Infrastruct.Invest.Bank YC-Medium-Term Notes 2020(21)	XS2260214262	CNY	6.000	6.000	0	%	100,336	781.493,89	2,01
2,6000 % European Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2102378796	CNY	6.000	6.000	0	%	100,113	779.756,99	2,01
1,7500 % International Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2020(22)	XS2190458831	CNY	8.000	0	0	%	98,982	1.027.930,52	2,65
3,5500 % International Bank Rec. Dev. YC/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1839138671	CNY	7.000	7.000	0	%	102,438	930.843,52	2,40
2,9000 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2277092354	COP	1.300.000	1.300.000	0	%	98,480	296.652,06	0,76
4,7500 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1756684038	COP	4.000.000	4.000.000	0	%	100,969	935.845,21	2,41
12,5000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2058855870	EGP	4.500	22.000	17.500	%	100,651	246.124,14	0,63
9,5000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2020(22)	XS2113707348	EGP	23.000	23.000	0	%	98,904	1.236.135,41	3,18
8,0000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2308323232	EGP	6.500	6.500	0	%	97,626	344.826,91	0,89
4,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2298094405	IDR	3.500.000	3.500.000	0	%	95,527	195.936,70	0,50
6,4500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1734550897	IDR	9.500.000	4.000.000	0	%	102,295	569.507,72	1,47
6,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1650060970	IDR	7.600.000	4.000.000	0	%	101,404	451.637,80	1,16
7,5000 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2019(22)	XS1957355578	IDR	3.600.000	0	0	%	102,250	215.718,51	0,56
5,2000 % European Investment Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0752537372	IDR	4.800.000	3.000.000	0	%	99,909	281.039,56	0,72
7,8750 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Med.-Term Notes 2016(23)	XS1377496457	IDR	15.500.000	5.000.000	0	%	105,029	954.031,09	2,46
5,5000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2111942608	IDR	1.800.000	0	0	%	99,979	105.463,67	0,27
8,0000 % International Finance Corp. RP/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1890756189	IDR	6.300.000	4.000.000	0	%	106,392	392.799,68	1,01
5,9000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1640903537	INR	40.000	40.000	0	%	101,171	471.017,38	1,21
International Bank Rec. Dev. IR/YN-Zero Med.-T.Nts 2016(21)	XS1433132120	INR	40.000	40.000	0	%	98,815	460.048,65	1,18
8,2500 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2014(21)	US45950VDB99	INR	50.000	68.200	18.200	%	100,361	584.057,87	1,50
6,3000 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2014(24)	US45950VEM46	INR	45.000	70.000	25.000	%	102,868	538.782,78	1,39
5,8500 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	US45950VLJ34	INR	70.000	70.000	0	%	100,842	821.599,92	2,12

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
7,5000 % Inter-American Dev. Bank MN-Medium-Term Notes 2007(24)	XS0300626479	MXN	10.000	10.000	0	%	104,011	432.623,88	1,11
International Bank Rec. Dev. MN-Zero Med.-Term Nts 2017(27)	XS1578046937	MXN	35.000	40.000	12.900	%	68,428	996.169,19	2,57
International Bank Rec. Dev. MN-Zero Med.-Term Nts 2019(27)	XS2020595117	MXN	36.400	36.400	0	%	65,684	994.471,15	2,56
7,2500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1558491004	MXN	8.400	0	0	%	104,048	363.533,33	0,94
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2018(30)	XS1753775730	MXN	12.400	10.400	0	%	106,625	549.935,74	1,42
5,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2127420821	MXN	20.000	20.000	0	%	101,614	845.307,57	2,18
1,2500 % International Bank Rec. Dev. MR/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2212019223	MYR	14.800	4.800	0	%	99,677	3.028.452,81	7,80
5,2500 % Asian Development Bank PP/DL-Med-T. Notes 2019(23)	XS1951933636	PHP	42.000	92.000	50.000	%	103,879	765.067,18	1,97
2,0000 % International Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2208629092	PHP	80.900	0	0	%	92,821	1.316.792,32	3,39
0,3700 % European Bank Rec. Dev. ZY-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2276741308	PLN	900	900	0	%	98,608	191.389,26	0,49
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN	5.100	0	0	%	108,869	1.197.394,65	3,08
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1622379698	PLN	1.500	4.200	2.700	%	107,836	348.833,30	0,90
6,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1555164299	RUB	20.800	10.800	0	%	101,338	237.534,67	0,61
0,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank BA/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2224517529	THB	112.000	72.000	35.000	%	98,287	2.997.695,54	7,72
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-Term Nts 2019(22)	XS2001725584	TRY	1.800	1.800	0	%	77,644	143.780,75	0,37
European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 2007(22)	XS0318345971	TRY	6.000	6.000	0	%	74,717	461.201,81	1,19
10,0000 % International Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1664203699	TRY	1.500	1.500	0	%	94,429	145.719,27	0,38
8,3750 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1090019370	ZAR	10.000	10.000	0	%	104,155	600.355,07	1,55
8,5000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1110395933	ZAR	7.000	7.000	0	%	107,274	432.833,21	1,11
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>574.141,93</b>	<b>1,48</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>574.141,93</b>	<b>1,48</b>
3,0000 % International Bank Rec. Dev. LN/EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1767082800	RON	700	0	3.500	%	101,056	143.781,93	0,37
International Bank Rec. Dev. RL-Zero Med.-Term Nts 2017(22)	XS1555474052	RUB	40.000	0	42.100	%	95,473	430.360,00	1,11
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>34.546.704,77</b>	<b>88,97</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-500.309,01</b>	<b>-1,29</b>
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-500.309,01</b>	<b>-1,29</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-500.309,01</b>	<b>-1,29</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 20,2 Mio.								-500.309,01	-1,29

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	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>4.310.519,16</b>	<b>11,10</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>4.310.519,16</b>	<b>11,10</b>
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.201.106,00					1.201.106,00	3,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		HUF	261.627.041,10					722.427,28	1,86
		PLN	19.642,89					4.236,12	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		MXN	385.900,52					16.051,17	0,04
		RON	5.061.081,99					1.028.696,11	2,65
		RUB	668.645,84					7.535,07	0,02
		TRY	125.463,72					12.907,39	0,03
		USD	9.942,52					8.460,28	0,02
		ZAR	22.711.440,52					1.309.099,74	3,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>506.603,49</b>	<b>1,30</b>
Zinsansprüche		EUR	506.603,49					506.603,49	1,30
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-34.605,12</b>	<b>-0,09</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-3.220,87					-3.220,87	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-563,65					-563,65	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-442,87					-442,87	0,00
Fondsmanagementvergütung		EUR	-30.377,73					-30.377,73	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>38.828.913,29</b>	<b>100,00</b>
<b>Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond (R) T</b>									
Anteilwert						EUR		99,22	
Ausgabepreis						EUR		102,20	
Anzahl Anteile						STK		700	
<b>Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond (I) T</b>									
Anteilwert						EUR		100,74	
Ausgabepreis						EUR		100,74	
Anzahl Anteile						STK		194.574	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond (R) A</b>									
Anteilwert							EUR	100,18	
Ausgabepreis							EUR	103,19	
Anzahl Anteile							STK	191.253	

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**88,97**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**-1,29**

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 (Devisenterminkontrakte (Verkauf)) 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.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

BRL	6,6309000 = 1 EUR (EUR)
CLP	844,0286000 = 1 EUR (EUR)
CNY	7,7034000 = 1 EUR (EUR)
COP	4315,6282000 = 1 EUR (EUR)
EGP	18,4024500 = 1 EUR (EUR)
HUF	362,1500000 = 1 EUR (EUR)
IDR	17063,9040000 = 1 EUR (EUR)
INR	85,9170000 = 1 EUR (EUR)
MXN	24,0419000 = 1 EUR (EUR)
MYR	4,8712000 = 1 EUR (EUR)
PHP	57,0266000 = 1 EUR (EUR)
PLN	4,6370000 = 1 EUR (EUR)
RON	4,9199000 = 1 EUR (EUR)
RUB	88,7378000 = 1 EUR (EUR)
THB	36,7221000 = 1 EUR (EUR)
TRY	9,7203000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,1752000 = 1 EUR (EUR)
ZAR	17,3489000 = 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>					
XS2200700347	1,2500 % European Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	PEN	0	1.500	
XS0765766703	0,0020 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2012(22)	EUR	0	1.000	
XS1811218079	0,5000 % European Investment Bank KC-Medium-Term Notes 2018(23)	CZK	0	17.000	
XS1342860167	4,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(21)	MXN	15.500	15.500	
XS1634420605	8,1250 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(21)	BRL	0	1.500	
XS0605996700	9,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2011(21)	ZAR	20.300	24.800	
XS0320606840	International Bank Rec. Dev. MN-Zero Med.-Term Nts 2007(22)	MXN	16.000	23.900	
XS1829203121	4,0000 % International Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	PEN	1.400	1.400	
XS0082720698	International Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-Term Nts 1997(28)	ZAR	0	2.100	
XS1735598366	4,0000 % International Finance Corp. YC-Medium-Term Notes 2017(20)	CNY	7.000	7.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
XS1392715139	5,0000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2016(21)	INR	39.500	39.500	
XS1913451420	8,5000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Nts 2018(20)	MXN	30.000	30.000	
<b>Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
	RUB/EUR	EUR			252
	USD/EUR	EUR			24.502

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
	<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
	Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR		25.219

Wien, im Mai 2021

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger