

RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 01. April 2020 bis 31. März 2021

für den

Kathrein Sustainable Global Equity

(vormals KCM Aktien Global SRI)

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6J7 (Retail-Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6K5 (Institutionelle-Tranche I1)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HUU3 (Institutionelle-Tranche I2)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A0V6J7



AT0000A0V6K5



AT0000A2HUU3

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, CFA
Frank Eggloff
Ulrich Fetz

STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommès
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller
Mag. Georg Rixinger

PROKURISTEN

Walter Kitzler
Karin Amon
Peter Müller

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

SUMME DER GEZAHLTEN MITARBEITERVERGÜTUNG VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020 IN TAUSEND EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	977,47
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	13
davon fixe Vergütung	TEUR	892,91
davon variable Vergütung	TEUR	84,56
hiervon begünstigte Mitarbeiter	Anzahl	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 2020 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	553,65
davon Führungskräfte / Geschäftsleiter	TEUR	366,79
davon andere Risikoträger	TEUR	186,86

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 einer Änderung der Vergütungspolitik im Zusammenhang mit der Einarbeitung der gesetzlichen Vorgaben gem. Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

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
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	9,63
davon fixe Vergütung	TEUR	1.000,75
davon variable Vergütung	TEUR	0,00

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 FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT / DAS BESTELLTE ANLAGE-BERATUNGSUNTERNEHMEN)

EUR 13.043,39

ANGABEN ZUM KATHREIN SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY¹

ANTEILSGATTUNGEN	Thesaurierer / AT0000A0V6J7 / Retail Tranche Thesaurierer / AT0000A0V6K5 / Institutionelle Tranche I1 Thesaurierer / AT0000A2HUW3 / Institutionelle Tranche I2 ²
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, A-1030 Wien
DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE	Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz
FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT	Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25, A-1010 Wien
RISIKOBERECHNUNGSMETHODE	Commitment-Ansatz
AUFLAGEDATUM	15.05.2012 Thesaurierer (Retail Tranche) 15.05.2012 Thesaurierer (Institutionelle Tranche I1) 15.09.2020 Thesaurierer (Institutionelle Tranche I2)
PROSPEKT	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.

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		55.896.686,99	121.536.286,01
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	180,17	246,31
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	19.009,57	26.148,29
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	100,00 ²	116,78
ANTEILE IM UMLAUF			
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	11.561,94	19.837,58
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	2.830,87	4.049,43
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	62.101,00 ²	92.180,00

¹ Umbenennung von KCM Aktien Global SRI per 21.08.2020

² Start der Tranche I2 am 15.09.2020

VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM	
Thesaurierer R	1,25 % p.a
Thesaurierer (I1)	0,50 % p.a
Thesaurierer (I2)	0,17% bzw. 0,31 % p.a
<p>Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen 1,25 % p.a.. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet. Bei einer positiven Wertentwicklung kann eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden.</p>	

ERFOLGSABHÄNGIGE VERWALTUNGS- VERGÜTUNG PER ENDE RECHNUNGSJAHR	JE ANTEIL IN EUR	IN % VOM TRANCHENVOLUMEN
Thesaurierer (I2)	0,14	0,16 %
<p>Der oben genannte Betrag wurde monatlich abgegrenzt und zum Rechnungsjahresende an die Fondsmanagementgesellschaft ausbezahlt.</p>		

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 18. Mai 2021 bei der Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz, sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

RECHNUNGSJAHR		2018 / 2019	2019 / 2020	2020 / 2021
FONDSVERMÖGEN IN EUR		58.874.667,70	55.896.686,99	121.536.286,01
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	192,24	180,17	246,31
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	20.144,76	19.009,57	26.148,29
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3 ³	-	-	116,78
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	2,7102	1,7945	3,0851
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	308,4906	217,2687	352,0301
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3 ³	-	-	1,4810
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	12,65	-4,96	37,94
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	13,53	-4,19	38,98
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3 ³	-	-	16,78

Die depotführende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung die anteilige Kapitalertragsteuer (siehe steuerliche Behandlung) einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

STEUERLICHE BEHANDLUNG

Die Steuerdaten des Investmentfonds finden Sie auf der OeKB-Homepage <https://my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f>.

³ Start der Tranche I2 am 15.09.2020 mit einem errechneten Wert von EUR 100,00.

KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Nach der rasanten Talfahrt im März 2020, wo sich Marktteilnehmer und Volkswirtschaften dem Ausbruch einer globalen Corona-Pandemie mehrheitlich bewusst und restriktive Maßnahmen rund um den Globus implementiert wurden (Lockdowns o.Ä), setzten die Aktienmärkte bereits in den darauffolgenden Monaten zu einer beachtlichen Erholung an. Ausschlaggebend hierfür war die ungebrochene Bereitschaft von Zentralbanken und Regierungen die Wirtschaft bestmöglich zu stützen, da Volkswirtschaften stellenweise auf das absolute Minimum hinuntergefahren wurden. Die Industrieproduktion kam zum Erliegen. Das öffentliche Leben stand still. Die damit verbundenen Ausgaben und ansteigende Verschuldungsquoten spielten hierbei keine wesentliche Rolle. Der Sommer 2020 brachte zumindest auf der Nordhalbkugel eine Entspannung beim Infektionsgeschehen.

Der vor den Sommermonaten begonnene Aufwärtstrend an den Aktienmärkten, verlor über die Monate September und Oktober etwas an Dynamik. Nachdem der August noch von einer sich verflachenden Infektionskurve geprägt war und mit einer guten Performance einherging, begannen sich nach den Sommermonaten die Infektionszahlen regional sehr unterschiedlich zu entwickeln.

Asien hatte das Problem relativ gut im Griff, Europa sah sich seit Herbst wieder mit starken Anstiegen und damit auch rigorosen Einschränkungen konfrontiert und in den USA waren sie ungebremst hoch von Beginn an. Dies sicher auch dadurch, dass der zu diesem Zeitpunkt im Amt befindliche US-Präsident Donald Trump das Virus von Beginn zu ignorieren oder zumindest die Gefahr herunterzuspielen versuchte. In dieser Zeit entwickelten sich auch die Aktienmärkte, aufgrund des Infektionsgeschehens und der nahenden US-Präsidentschaftswahlen, wieder verstärkt seitwärts. Der Umgang mit Covid-19 aufseiten der Vereinigten Staaten ist ebenfalls als ein Grund zu sehen, weshalb die Präsidentschaftswahl im November mit einem Sieg des demokratischen Herausforderers Joe Biden endete. Die Skepsis gegenüber möglichen Steuererhöhungen war schnell aufgewogen, nachdem sich nach und nach manifestierte, dass die angekündigten Maßnahmenpakete (seien es Infrastrukturausgaben, die Green-Agenda, Investitionen in das Gesundheitssystem, Schecks für US-Bürger) dies mehr als wett machen sollten.

Da im November weiters von drei Impfstoffen positive Testergebnisse publiziert werden konnten und die Zulassungen nur noch als Formalität galten, hat sich die Stimmung stark aufgehellt. So setzten auch Branchen zu einer Erholung an, die bis zu diesem Zeitpunkt eher abgeschlagen lagen, wie beispielsweise jene mit starkem Tourismusbezug oder Flugzeugbauer. So konnten auch jene Industrien gegen Jahresende zu einer kräftigen Erholung ansetzen, wo vor allem der November 2020 eines der besten Aktienmonate seit Aufzeichnung wurde. Maßnahmenpakete von Staaten und Notenbanken waren ebenfalls durchwegs ein stützender Faktor. Pünktlich zum Jahresende wurde schlussendlich auch eine Einigung zwischen der Europäischen Union und Großbritannien erzielt. Somit endete die Übergangsphase des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der EU nicht mit einem Bruch zwischen den beiden Parteien.

Gegen Mitte Jänner 2021 zeichnete sich eine etwas negativere Dynamik ab. Restriktive Maßnahmen in essenziellen Volkswirtschaften, um die Neuansteckungen zu bremsen (vor allem Europa), ein schleppender Fortschritt bei der Durchimpfung der Bevölkerung und Berichte über Mutationen, wo manche Impfstoffe weniger gut wirken könnten, ließen die Märkte etwas verschnupft reagieren. Gegen Ende des ersten Quartals 2021 zeichnete sich wieder ein positives Umfeld. Etwaige Mutationen scheinen den Impfschutz nicht zu unterwandern, erste erkennbare Erfolge aufgrund von Impfkampagnen und auch die Konkretisierung von weiteren Konjunkturmaßnahmen aufseiten der USA sorgte abermals für Aufwind; etwas überschattet von den möglichen Nebenwirkungen von gewissen Impfstoffkandidaten, was die Akzeptanz und den Impffortschritt etwas dämpfen könnte.

Die Aktienmarkt-Performance wichtiger Indizes war fulminant, jedoch auch recht unterschiedlich, wobei nicht vergessen werden darf, wie signifikant negativ der Start in das erste Quartal 2020 war: Der DAX verzeichnete einen Gesamtertrag von rund 51 %. Referenzwerte der europäischen Peripherie, wie der FTSE MIB (Italien) und der IBEX (Spanien), legten um ca. 47 % bzw. ca. 30 % zu. Der S&P 500 konnte ebenfalls ein Plus von mehr als 45 % (aus Euro-Investorensicht) generieren. Für die globalen, entwickelten Aktienmärkte, dargestellt anhand des MSCI World SRI aus Euro-Investorensicht (Net Total Return), bedeutete dies in Summe ein Plus von rund 41 %.

Der Euro konnte gegenüber dem US-Dollar zulegen. Während anfänglich der Wechselkurs knapp unterhalb von 1,10 lag, endete die Berichtsperiode bei einem Niveau von rund 1,17. Der Abwärtstrend des US-Dollars erschien jedoch mit dem Jahreswechsel als beendet, wo das Währungspaar gar bei 1,22 notierte. Das Edelmetall „Gold“ stand zwischenzeitlich hoch im Kurs (ein Plus von ca. 30 % in US-Dollar Anfang August 2020). Das sich aufhellende Umfeld ließ das Plus bis zum Geschäftsjahresende schrumpfen (rund 8 % in US-Dollar).

FONDSPOLITIK

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Kathrein Sustainable Global Equity ein Plus nach Kosten von 38,98 % (I1, ISIN: AT0000A0V6K5) bzw. 37,94 % (R, ISIN: AT0000A0V6J7). Die Tranche AT0000A2HUW3 verfügt über eine zu kurze Performancezeitreihe, da sie erst während des Geschäftsjahres aufgelegt wurde, um sie hier ebenfalls anzuführen.

Für die Portfoliokonstruktion kommt ein quantitativer Optimierungsprozess zum Einsatz. Beim anfänglichen Anlageuniversum handelt es sich um die Aktienmärkte entwickelter Länder. Bei den „Top-3“ der Sektoren im Fonds handelt es sich um Informationstechnologie (ca. 25,2 %), Finanzen (ca. 19,9 %) und Gesundheitswesen (ca. 14,8 %). Auf der Währungsseite führt der US-Dollar mit einer Gewichtung von ca. 63 %, gefolgt vom Euro mit ca. 13,7 % und dem Japanischen Yen mit 6,3 %. Das Fremdwährungsrisiko wird im Fonds nicht abgesichert; die Verwendung von Derivaten und die Wertpapierleihe sind ausgeschlossen.

Nachhaltigkeit

Der Fonds wird nach einem nachhaltigen Ansatz verwaltet, d.h., es werden nur Titel erworben, in deren Geschäftspolitik nachhaltige Grundprinzipien erkennbar sind. Bei der Herleitung des Investmentuniversums spielen somit ökologische, soziale und ethische Kriterien eine wesentliche Rolle. Hierbei werden sowohl Negativ- als auch Positivkriterien in Form von Ausschlüssen bzw. eines Best-In-Class-Ansatzes berücksichtigt.

Ausschlusskriterien sichern einen Mindeststandard, wodurch kontroverse Geschäftspraktiken und Geschäftsbereiche (Branchen) ausgeschlossen werden. Kontroverse Geschäftspraktiken werden über normbasierte Kriterien, wie z.B.: schwere Verletzungen von Menschen- und Arbeitsrechten, schwere Vergehen im Bereich Umweltverhalten sowie kontroverse Finanzgebarung/Korruption, identifiziert. Für die Feststellung von kontroversen Geschäftsbereichen ist dessen Umsatzanteil ausschlaggebend. Beispiele für kontroverse Geschäftsbereiche sind z.B.: Waffen (geächtete Waffen sowie zivile Schusswaffen), Kohle, Erdölförderung und-verarbeitung, Erdgasförderung, Atomkraft, Embryonen-forschung, Glücksspiel, Alkohol, Tabak, Pornographie, uvm.).

Positivkriterien sorgen dafür, dass in der Titelselektion auf die Qualität der Unternehmen 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 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.

Der CO₂-Fußabdruck des Fonds wird gemessen und auf yoursri.com veröffentlicht. Der Fonds ist mit den Gütesiegel „Österreichisches Umweltzeichen für Nachhaltige Finanzprodukte“ und FNG-Siegel zertifiziert.

MARKTAUSBLICK

Als Risikofaktoren gelten weiterhin Mutationen der zirkulierenden Viren und die Akzeptanz der Impfkampagnen. Während sich innerhalb Europas aufgrund der Sommermonate eine Entspannung abzeichnet – unabhängig vom Impffortschritt, wo sich mittlerweile ebenfalls ein weitaus besseres Bild zeichnet als zu Beginn des Jahres – schwappt die Krise nun erneut auf Schwellenländer über, allen voran Brasilien und Indien. So wird sich in den Vereinigten Staaten und Europa wohl im Herbst zeigen, sobald die kühlere Jahreszeit wieder Einzug hält, wie erfolgreich die Pandemiebekämpfung schlussendlich umgesetzt werden konnte.

Die Bewertungsniveaus der Aktienmärkte liegen auf hohen Niveaus, sollten sich jedoch aufgrund der raschen Erholung der Unternehmensgewinne wieder auf etwas attraktivere Levels begeben. Ein baldiges Ende der Unterstützungsmaßnahmen vonseiten der Notenbanken zeichnet sich derzeit für die kommenden Monaten

Kathrein Sustainable Global Equity

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 5616372410

nicht ab. Dies unterstützt weiterhin riskantere Assetklassen – die Aktienmärkte miteingeschlossen. Hinzu kommt, dass mit „Wiederaufbauprogrammen“ rund um den Globus die Wirtschaft wieder auf Schiene gebracht werden soll, was ebenfalls für Auftrieb sorgen könnte. In den Vereinigten Staaten sind die Pläne bereits weitaus konkreter als innerhalb Europas. Die nachhaltige Ausrichtung wird dadurch ebenfalls gut unterstützt, da auch die Nachhaltigkeitskomponente, vor allem in entwickelten Ländern, bei den Konjunkturpaketen mitberücksichtigt wird. Die rigidere Steuerpolitik vom neuen US-Präsidenten Joe Biden scheint sich durch die geplanten Investitionsausgaben aufzuwiegen und für keine Verwerfungen zu sorgen. Somit ist vorerst von einem positiven Umfeld für die Aktienmärkte und einem lange anhaltenden Niedrigzinsniveau auszugehen. Mögliche Programme, um die gestiegene Staatsverschuldung zurückzuführen, wenn auch nur ansatzweise, zeichnen sich jedenfalls noch nicht ab.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Hauptfonds

insgesamt

I. Erträge			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)		EUR	1.973.531,09
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	460,68
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen		EUR	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-448.139,52
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-201,64
8. Zinsen aus Swaps		EUR	0,00
9. Sonstige Erträge		EUR	15.125,39
Summe der Erträge		EUR	1.540.776,00
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-448.202,57
- Verwaltungsvergütung	EUR	-433.694,20	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-13.043,39	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-1.464,98	
2. Administrationsvergütung		EUR	-70.472,97
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.586,89
4. Lagerstellenkosten		EUR	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-7.058,49
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-461,99
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-177.316,90
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-147.718,77	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-117,92	
- Sonstige Kosten	EUR	-29.480,21	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen		EUR	-718.099,81
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	822.676,19
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	15.371.311,85
2. Realisierte Verluste		EUR	-6.557.321,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	8.813.990,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	9.636.666,31
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	13.301.508,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	5.812.993,15
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	19.114.501,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	28.751.168,22
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		EUR	116.407,95

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 55.896.686,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschluss für das Vorjahr		EUR	-661.040,92
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)		EUR	40.236.331,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	48.182.763,24 ⁴	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.946.431,74	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-2.686.859,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	28.751.168,22
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	121.536.286,01

4) inklusive des ersten Mittelzuflusses der neu aufgelegten Tranche Thesaurierer I2

Kathrein Sustainable Global Equity

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 5616372412

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021**
Thesaurierer (R)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				180,17
- Ausschüttung am 18.05.2020				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	1,7945		
- Anteilswert am Extrag	EUR	198,71		
- entspricht in Anteilen		0,0090		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				246,31
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				248,53
4. Nettoertrag je Anteil				68,36
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				37,94%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		83.068,87	4,19
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		19,52	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		-18.741,03	-0,94
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-8,55	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		609,87	0,03
Summe der Erträge	EUR		64.948,68	3,28
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-43.282,97	-2,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-43.282,97		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		-3.546,46	-0,18
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-605,49	-0,03
4. Lagerstellenkosten	EUR		0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-298,59	-0,02
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-19,53	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-14.088,01	-0,71
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.778,38		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-6,16		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.303,47		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-61.841,05	-3,12
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.107,63	0,16
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		632.744,91	31,90
2. Realisierte Verluste	EUR		-277.189,65	-13,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		355.555,26	17,93
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		358.662,89	18,09
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		622.276,29	31,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		135.981,18	6,85
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		758.257,47	38,22
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.116.920,36	56,31
Entwicklung des Sondervermögens			2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	2.083.075,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-23.496,34
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)			EUR	1.792.803,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.441.695,52		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-648.891,82		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-83.172,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.116.920,36
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	4.886.130,57
Verwendungsrechnung			insgesamt je Anteil	
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		358.662,89	18,0900
KEST-Auszahlung 2021	EUR		-61.200,92	-3,0851
Übertrag auf die Substanz	EUR		297.461,97	15,0049

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021**
Thesaurierer (I1)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				19.009,57
- Ausschüttung am 18.05.2020				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	217,2687		
- Anteilswert am Extag	EUR	20.957,90		
- entspricht in Anteilen		0,0104		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				26.148,29
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				26.419,37
4. Nettoertrag je Anteil				7.409,80
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				38,98%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	1.792.163,37	442,57	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	420,59	0,10	
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	-404.459,63	-99,88	
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-184,50	-0,05	
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00	
9. Sonstige Erträge	EUR	13.175,24	3,25	
Summe der Erträge	EUR	1.401.115,07	345,99	
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-377.919,25	-93,33	
- Verwaltungsvergütung	EUR	-377.919,25		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR	-62.235,63	-15,37	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.201,49	-3,26	
4. Lagerstellenkosten	EUR	0,00	0,00	
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-6.530,63	-1,61	
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-419,28	-0,10	
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-151.106,17	-37,32	
- Ausgleich ordentlicher Aufwands	EUR	-125.125,71		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-90,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-25.889,55		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR	-611.412,45	-150,99	
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	789.702,62	195,00	
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	13.641.697,51	3.368,79	
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.970.162,49	-1.474,32	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.671.535,02	1.894,47	
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.461.237,64	2.089,47	
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	11.197.580,81	2.765,22	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.451.058,96	1.593,08	
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.648.639,77	4.358,30	
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.109.877,41	6.447,77	
Entwicklung des Sondervermögens				
			2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	53.813.611,78		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-637.544,58		
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00		
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	28.947.081,87		
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	35.788.135,26		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.841.053,39		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.347.368,27		
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.109.877,41		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	105.885.658,21		
Verwendungsrechnung				
			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.461.237,64	2.089,4700	
KEST-Auszahlung 2021	EUR	-1.425.521,25	-352,0301	
Übertrag auf die Substanz	EUR	7.035.716,39	1.737,4399	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 15.09.2020 bis 31.03.2021**
Thesaurierer (I2)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rumpfrechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rumpfrechnungsjahres				100,00
- Ausschüttung				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil				
- Anteilswert am Extag				
- entspricht in Anteilen				
2. Anteilswert am Ende des Rumpfrechnungsjahres				116,78
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				116,78
4. Nettoertrag je Anteil				16,78
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr				16,78%
II. Erträge				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		98.298,85	1,07
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		20,57	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		-24.938,86	-0,27
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-8,59	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		1.340,28	0,01
Summe der Erträge	EUR		74.712,25	0,81
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-27.000,35	-0,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.491,98		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-13.043,39		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-1.464,98		
2. Administrationsvergütung		EUR	-4.690,88	-0,05
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-779,91	-0,01
4. Lagerstellenkosten		EUR	0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-229,27	0,00
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-23,18	0,00
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.122,72	-0,13
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.814,68		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-20,85		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.287,19		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-44.846,31	-0,48
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		29.865,94	0,33
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.096.869,43	11,90
2. Realisierte Verluste	EUR		-309.969,59	-3,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		786.899,84	8,54
VI. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		816.765,78	8,87
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.481.651,66	16,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-774.046,99	-8,40
Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		707.604,67	7,67
VIII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		1.524.370,45	16,54
Entwicklung des Sondervermögens				
			2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		6.210.100,00 ⁵⁾	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		3.286.345,93	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.742.832,46		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-456.486,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-256.319,15	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		1.524.370,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		10.764.497,23	
Verwendungsrechnung			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		816.765,78	8,8700
KEST-Auszahlung 2021	EUR		-136.518,58	-1,4810
Übertrag auf die Substanz	EUR		680.247,20	7,3890

5) = erster Mittelzufluss am 15. September 2020

Kathrein Sustainable Global Equity
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 5616372415

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. APRIL 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
Börsennotierte Wertpapiere						EUR		120.531.398,62	99,17
Aktien						EUR		120.043.208,36	98,77
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	67.333	36.552	0	AUD	10,580	461.776,85	0,38
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	23.271	23.271	0	AUD	86,100	1.298.783,37	1,07
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	1.993	1.993	2.871	AUD	264,650	341.898,91	0,28
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	11.081	8.709	0	AUD	152,830	1.097.756,68	0,90
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	6.313	2.141	0	CAD	112,020	478.828,80	0,39
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK	9.336	3.249	3.447	CAD	78,620	496.984,44	0,41
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	7.419	2.018	0	CAD	145,840	732.606,78	0,60
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	29.797	29.797	0	CAD	27,030	545.340,18	0,45
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007	STK	11.178	6.070	0	CAD	57,950	438.597,81	0,36
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	7.944	7.944	0	CAD	115,870	623.245,50	0,51
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	9.996	9.996	0	CAD	81,960	554.724,19	0,46
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	14.387	14.387	0	CHF	28,560	371.546,00	0,31
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	6.292	6.292	0	CHF	66,180	376.530,03	0,31
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	40.150	40.150	0	CHF	9,902	359.494,80	0,30
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	95	0	0	CHF	3.642,000	312.858,31	0,26
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	12.705	12.705	0	CHF	105,340	1.210.186,00	1,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	30.579	30.579	0	CHF	14,635	404.669,20	0,33
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	912	912	0	CHF	403,400	332.670,95	0,27
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	2.506	1.674	1.568	DKK	953,800	321.391,78	0,26
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	2.434	2.931	3.749	DKK	1.024,500	335.296,42	0,28
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.050	805	0	EUR	266,200	545.710,00	0,45
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	6.019	6.019	0	EUR	139,300	838.446,70	0,69
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	5.704	3.037	0	EUR	95,280	543.477,12	0,45
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.641	0	1.340	EUR	217,050	356.179,05	0,29
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	5.225	5.225	0	EUR	68,200	356.345,00	0,29
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.352	1.458	1.804	EUR	517,000	1.215.984,00	1,00
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	21.850	21.850	0	EUR	17,060	372.761,00	0,31
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	19.586	6.310	0	EUR	22,885	448.225,61	0,37
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	5.176	5.176	1.922	EUR	90,100	466.357,60	0,38
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	6.770	6.770	0	EUR	51,880	351.227,60	0,29
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	3.818	2.226	0	EUR	127,650	487.367,70	0,40
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120222	STK	23.170	10.193	0	EUR	16,210	375.585,70	0,31

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
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	10.654	10.654	0	EUR	39,970	425.840,38	0,35
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	5.903	2.295	0	EUR	58,500	345.325,50	0,28
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.417	892	0	EUR	141,700	342.488,90	0,28
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	11.095	11.095	0	EUR	46,720	518.358,40	0,43
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	3.105	3.105	1.745	EUR	138,850	431.129,25	0,35
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	4.993	5.395	2.670	EUR	95,860	478.628,98	0,39
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	417	417	0	EUR	944,000	393.648,00	0,32
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	20.448	12.832	0	EUR	28,100	574.588,80	0,47
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	170.446	65.172	0	EUR	2,311	393.815,48	0,32
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	6.932	3.607	0	EUR	62,000	429.784,00	0,35
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	667	667	0	EUR	588,600	392.596,20	0,32
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	9.932	9.932	0	EUR	69,660	691.863,12	0,57
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	8.260	8.260	0	EUR	48,675	402.055,50	0,33
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.027	603	976	EUR	238,900	723.150,30	0,60
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.458	510	0	EUR	262,600	382.870,80	0,32
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	FR0000120685	STK	125.153	83.316	0	EUR	4,082	510.874,55	0,42
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	31.886	19.806	0	EUR	10,505	334.962,43	0,28
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.016	500	1.180	EUR	326,800	332.028,80	0,27
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	22.008	22.008	0	EUR	15,100	332.320,80	0,27
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.087	359	472	EUR	425,200	462.192,40	0,38
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.720	0	1.098	EUR	130,250	354.280,00	0,29
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	10.473	10.473	0	EUR	46,200	483.852,60	0,40
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	15.302	15.302	0	GBP	24,150	433.889,05	0,36
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	18.858	10.958	0	GBP	23,100	511.470,94	0,42
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	75.372	75.372	0	GBP	4,232	374.514,86	0,31
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	115.478	41.070	0	GBP	3,183	431.568,01	0,36
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	20.388	20.388	0	GBP	18,500	442.853,12	0,36
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	39.800	14.233	0	GBP	8,640	403.747,80	0,33
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	20.658	20.658	0	GBP	15,405	373.648,57	0,31
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	4.814	4.814	0	GBP	64,980	367.281,58	0,30
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	19.664	19.664	0	GBP	18,190	419.969,66	0,35
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	35.576	12.901	0	GBP	9,376	391.640,93	0,32
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	32.927	17.151	0	GBP	14,550	562.507,75	0,46
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	14.607	14.607	0	GBP	40,560	695.620,43	0,57
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	51.400	51.400	0	HKD	94,300	530.529,10	0,44
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	9.800	3.196	396	HKD	457,400	490.632,87	0,40
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	7.700	7.700	0	JPY	4.489,000	266.222,57	0,22
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	13.100	17.300	4.200	JPY	3.225,000	325.391,01	0,27
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	STK	38.400	31.700	0	JPY	3.241,000	958.550,05	0,79
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	19.100	13.200	0	JPY	7.347,000	1.080.806,49	0,89
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002	STK	5.400	6.100	700	JPY	7.419,000	308.562,87	0,25
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	3.400	1.000	800	JPY	16.000,000	418.989,79	0,34

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
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	6.300	5.000	2.200	JPY	7.313,000	354.846,61	0,29
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	6.000	1.200	0	JPY	8.842,000	408.607,47	0,34
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	19.500	19.500	0	JPY	2.842,000	426.838,14	0,35
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000	STK	5.500	1.600	700	JPY	8.640,000	365.999,90	0,30
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	12.600	12.600	0	JPY	5.401,000	524.142,36	0,43
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	12.900	7.200	0	JPY	4.242,000	421.468,30	0,35
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	8.500	1.700	1.800	JPY	11.595,000	759.091,65	0,62
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	16.200	16.200	0	JPY	3.985,000	497.219,19	0,41
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	1.300	100	0	JPY	46.790,000	468.490,66	0,39
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	41.663	28.636	0	NOK	150,500	625.077,91	0,51
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	12.216	12.216	0	SEK	531,600	633.996,45	0,52
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	13.174	4.774	0	SEK	275,900	354.847,86	0,29
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	36.930	16.645	0	SEK	106,450	383.793,66	0,32
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	41.935	41.935	0	SEK	94,860	388.358,30	0,32
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	4.477	4.477	0	USD	192,680	734.026,86	0,60
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	8.962	8.962	0	USD	119,840	913.892,17	0,75
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	7.969	7.969	0	USD	108,220	733.836,95	0,60
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	2.970	2.970	3.517	USD	475,370	1.201.369,04	0,99
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	16.465	16.465	0	USD	78,500	1.099.814,93	0,90
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	5.766	5.766	0	USD	281,340	1.380.366,27	1,14
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	3.799	0	1.126	USD	141,440	457.224,78	0,38
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	3.198	1.262	2.334	USD	248,810	677.071,46	0,56
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	1.900	1.900	0	USD	358,950	580.331,01	0,48
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	48.322	48.322	0	USD	122,150	5.022.576,84	4,13
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	69.433	69.433	0	USD	30,270	1.788.407,85	1,47
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	49.492	49.492	0	USD	38,690	1.629.378,39	1,34
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	1.765	0	0	USD	243,150	365.180,18	0,30
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	1.884	629	0	USD	279,750	448.476,00	0,37
Bk of New York Mellon Corp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	9.915	3.697	0	USD	47,290	398.979,20	0,33
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	1.118	221	0	USD	753,960	717.262,83	0,59
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	7.989	7.989	0	USD	63,130	429.157,22	0,35
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	11.340	6.445	0	USD	50,270	485.076,41	0,40
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	6.345	2.573	0	USD	231,870	1.251.884,91	1,03
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	8.397	3.982	0	USD	79,110	565.254,14	0,47
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	7.295	2.595	0	USD	63,910	396.718,39	0,33
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	5.365	1.952	0	USD	71,880	328.145,17	0,27
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	2.297	0	0	USD	241,740	472.495,56	0,39
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	32.573	32.573	0	USD	51,710	1.433.245,26	1,18
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	17.939	17.939	0	USD	72,750	1.110.502,25	0,91
Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	8.256	3.150	0	USD	52,160	366.433,76	0,30
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	4.798	1.802	2.447	USD	78,830	321.839,98	0,26
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	4.944	0	0	USD	96,420	405.633,49	0,33

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
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	1.995	609	0	USD	259,110	439.860,83	0,36
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	5.709	5.709	0	USD	75,230	365.459,56	0,30
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	4.513	4.513	0	USD	107,770	413.858,08	0,34
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	4.139	2.339	0	USD	374,140	1.317.703,76	1,08
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	7.397	3.023	0	USD	63,810	401.635,95	0,33
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	8.764	7.023	0	USD	214,070	1.596.417,19	1,31
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	5.687	5.687	1.328	USD	83,640	404.748,71	0,33
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	4.773	4.773	0	USD	186,820	758.757,54	0,62
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	716	216	0	USD	679,590	414.045,64	0,34
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	2.111	2.111	0	USD	290,850	522.450,94	0,43
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	4.993	1.798	0	USD	86,590	367.889,61	0,30
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	2.821	2.821	0	USD	140,610	337.526,22	0,28
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	3.814	3.814	0	USD	119,040	386.333,02	0,32
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	6.710	2.590	0	USD	61,320	350.116,75	0,29
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	7.429	2.696	3.608	USD	64,630	408.557,07	0,34
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	1.246	376	0	USD	400,930	425.084,05	0,35
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK	15.197	15.197	0	USD	31,740	410.443,14	0,34
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	972	972	0	USD	419,250	346.758,85	0,29
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	5.548	5.548	0	USD	96,780	456.888,56	0,38
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	2.080	0	0	USD	221,520	392.070,80	0,32
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	23.218	23.218	0	USD	64,000	1.264.424,78	1,04
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	6.076	6.076	0	USD	133,260	688.978,69	0,57
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	1.371	1.371	0	USD	383,060	446.881,60	0,37
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	600	600	0	USD	738,940	377.266,85	0,31
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	28.103	12.912	0	USD	25,220	603.095,35	0,50
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	13.922	5.213	0	USD	37,010	438.438,75	0,36
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	2.856	956	0	USD	164,370	399.456,02	0,33
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	9.338	3.408	0	USD	59,670	474.130,75	0,39
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	17.179	17.179	0	USD	152,230	2.225.288,61	1,83
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029	STK	2.581	767	0	USD	263,920	579.626,89	0,48
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	6.381	2.460	0	USD	63,300	343.700,90	0,28
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	2.850	1.581	914	USD	139,050	337.212,81	0,28
Liberty Global PLC Registered Shares C DL -,01	GB00B8W67B19	STK	16.276	6.281	0	USD	25,540	353.717,70	0,29
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	5.766	5.766	0	USD	356,050	1.746.923,33	1,44
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	6.890	6.890	0	USD	118,130	692.576,33	0,57
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	24.476	8.502	4.594	USD	235,770	4.910.403,78	4,04
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	7.745	7.745	0	USD	58,530	385.734,22	0,32
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.761	546	0	USD	298,610	447.457,63	0,37
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	14.505	7.459	0	USD	60,270	743.887,30	0,61
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	12.576	12.576	0	USD	132,890	1.422.076,79	1,17
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	2.003	0	0	USD	268,520	457.663,00	0,38
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	4.162	2.151	0	USD	105,110	372.249,68	0,31

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
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.889	2.017	2.003	USD	533,930	1.766.893,95	1,45
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	8.908	8.908	0	USD	70,170	531.887,64	0,44
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	10.085	10.085	0	USD	242,840	2.083.935,84	1,71
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	8.530	8.530	0	USD	141,450	1.026.692,05	0,84
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	13.696	5.466	9.900	USD	135,430	1.578.326,48	1,30
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	8.257	3.043	0	USD	106,000	744.760,04	0,61
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	5.749	3.252	0	USD	91,100	445.655,12	0,37
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	1.186	1.186	0	USD	473,140	477.488,12	0,39
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	2.425	725	0	USD	194,020	400.356,11	0,33
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.530	1.530	0	USD	352,870	459.403,59	0,38
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	7.704	3.004	1.336	USD	211,870	1.388.909,53	1,14
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	1.736	1.736	0	USD	500,110	738.760,18	0,61
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	5.977	5.977	0	USD	84,010	427.270,06	0,35
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	STK	2.306	2.306	0	USD	181,750	356.633,34	0,29
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	5.040	5.040	0	USD	188,990	810.508,51	0,67
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	2.190	2.190	0	USD	456,380	850.469,88	0,70
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	3.439	1.117	0	USD	165,560	484.479,95	0,40
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	4.161	4.161	4.630	USD	169,990	601.879,16	0,50
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	6.325	6.325	0	USD	372,070	2.002.504,04	1,65
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	7.247	4.575	0	USD	79,920	492.835,47	0,41
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	9.353	9.353	0	USD	211,730	1.685.083,98	1,39
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	34.754	34.754	0	USD	39,070	1.155.410,81	0,95
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		488.190,26	0,40
Sydney Airport Ltd. Reg. Stapled Securities o.N.	AU000000SYD9	STK	121.669	79.684	0	AUD	6,190	488.190,26	0,40
Summe Wertpapiervermögen						EUR		120.531.398,62	99,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		903.739,15	0,74
Bankguthaben						EUR		903.739,15	0,74
Guthaben in Fondswährung		EUR	644.303,19					644.303,19	0,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	137.728,56					18.519,12	0,02
		NOK	114.981,91					11.462,43	0,01
		SEK	165.676,48					16.174,61	0,01

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		AUD	7.907,78					5.125,94	0,00
		CAD	15.136,89					10.249,10	0,01
		CHF	55.394,16					50.089,66	0,04
		GBP	35.395,57					41.558,73	0,03
		HKD	124.521,36					13.629,45	0,01
		JPY	974.617,00					7.506,52	0,01
		NZD	87.788,23					52.335,89	0,04
		SGD	4.340,23					2.749,42	0,00
		USD	35.297,23					30.035,09	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		177.502,19	0,15
Zinsansprüche		EUR	16,42					16,42	0,00
Dividendenansprüche		EUR	177.485,77					177.485,77	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-76.353,95	-0,06
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-147,25					-147,25	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-50.516,93					-50.516,93	-0,04
Performance Fee		EUR	-13.043,39					-13.043,39	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.774,50					-1.774,50	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-8.626,64					-8.626,64	-0,01
Fondsmanagementvergütung		EUR	-2.245,24					-2.245,24	0,00
Fondsvermögen						EUR		121.536.286,01	100,00
Kathrein Sustainable Global Equity (R)									
Anteilwert						EUR		246,31	
Ausgabepreis						EUR		258,63	
Anzahl Anteile						STK		19.837,58	
Kathrein Sustainable Global Equity (I1)									
Anteilwert						EUR		26.148,29	
Ausgabepreis						EUR		26.148,29	
Anzahl Anteile						STK		4.049,43	

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
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

Kathrein Sustainable Global Equity (I2)

Anteilwert							EUR	116,78	
Ausgabepreis							EUR	116,78	
Anzahl Anteile							STK	92.180,00	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,17

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

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

Es liegen keine berichtspflichtigen Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich Derivate, 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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

AUD	1,542700 = 1 EUR (EUR)
CAD	1,476900 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,105900 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,437100 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,851700 = 1 EUR (EUR)
HKD	9,136200 = 1 EUR (EUR)
JPY	129,836100 = 1 EUR (EUR)
NOK	10,031200 = 1 EUR (EUR)
NZD	1,677400 = 1 EUR (EUR)
SEK	10,243000 = 1 EUR (EUR)
SGD	1,578600 = 1 EUR (EUR)
USD	1,175200 = 1 EUR (EUR)

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					
Aktien					
US0036541003	Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.100	1.100	
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	0	4.290	
JP3388200002	Aeon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	11.600	11.600	
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	3.477	
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	5.275	
JP3119600009	Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	12.200	
US0162551016	Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	1.000	
IE00BFRT3W74	Allegion PLC Registered Shares DL 1	STK	0	2.300	
US02005N1000	Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	STK	0	7.200	
US03027X1000	American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	2.920	
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	2.438	
JP3111200006	Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	18.000	
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	14.400	
US0584981064	Ball Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	3.666	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	STK	0	44.152	
HK2388011192	Bank of China (Hongkong) Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	47.000	
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	STK	0	3.017	
US1011211018	Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.856	5.451	
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	STK	0	2.800	
US12685J1051	Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	STK	100	100	
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	STK	0	3.260	
SG1J27887962	Capitaland Ltd. Registered Shares SD 1,-	STK	3.681	88.581	
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.932	4.932	
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	6.795	
CA12532H1047	CGI Group Inc	STK	0	3.100	
CH0044328745	Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	STK	0	3.252	
US1890541097	Clorox Co., The Registered Shares DL 1	STK	0	1.560	
US12572Q1058	CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	STK	0	2.091	
US1258961002	CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	4.000	
AU0000030678	Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	23.300	
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	STK	17.178	17.178	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
US2166484020	Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	0	800	
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	STK	91	10.783	
US2855121099	Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.111	2.111	
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK	0	10.023	
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	3.198	
US3030751057	FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	STK	800	800	
US3119001044	Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	STK	0	7.288	
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	STK	0	2.911	
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	STK	122	8.806	
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healt.Corp.Ltd Registered Shares o.N.	STK	13.600	13.600	
CA3495531079	Fortis Inc. Registered Shares o.N.	STK	54	6.002	
US34964C1062	Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered SharesDL -,01	STK	0	4.100	
CA3518581051	Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.842	1.842	
US3546131018	Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	STK	0	8.781	
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	STK	0	14.257	
AU000000GMG2	Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	STK	0	29.500	
HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	9.100	
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.661	
US8064071025	Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	3.983	
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	STK	0	15.700	
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.400	3.400	
US4370761029	Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	0	7.934	
US45167R1041	IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.500	
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	STK	0	900	
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	2.048	
AU000000IAG3	Insurance Australia Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	51.997	
CA45823T1066	Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.675	2.675	
GB0031638363	Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	0	3.606	
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.700	
JP3496400007	KDDI Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	12.800	
IE0004906560	Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	STK	0	2.024	
US4932671088	Keycorp Registered Shares DL 1	STK	21.642	32.259	
JP3304200003	Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	10.200	
JP3266400005	Kubota Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	12.000	
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	STK	0	1.717	
US5018892084	LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	7.600	
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	STK	0	3.391	
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	STK	752	752	
US5486611073	Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	STK	5.639	5.639	
US55261F1049	M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	STK	0	1.320	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
CA5592224011	Magna International Inc. Registered Shares o.N.	STK	38	4.789	
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,25	STK	0	71.606	
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	STK	0	3.528	
US5797802064	McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	STK	0	1.724	
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.251	
DE000BFB0019	METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	0	21.500	
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	300	
US6081901042	Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.620	
US6174464486	Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	STK	11.181	11.181	
FI0009013296	Neste Oyj Registered Shs o.N.	STK	0	8.025	
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	700	
JP3749400002	Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.600	3.600	
US65473P1057	NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	7.870	
JP3684000007	Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	3.900	
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	0	11.985	
US6826801036	Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	STK	0	3.674	
US6934751057	PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	STK	0	2.966	
US74251V1026	Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	4.148	
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	2.201	
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	STK	22.340	22.340	
US7739031091	Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	STK	0	1.214	
US7766961061	Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	781	781	
US8085131055	Schwab Corp., Charles Registered Shares DL -,01	STK	7.991	7.991	
JP3420600003	Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	12.700	
US8168511090	Sempra Energy Registered Shares o.N.	STK	1.387	3.027	
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.500	4.500	
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	5.046	
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	0	50.516	
GB0004082847	Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	STK	0	25.909	
IE00BFY8C754	Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	STK	0	1.700	
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Hldg.Inc Registered Shares o.N.	STK	0	5.070	
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	5.500	
US78486Q1013	SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	STK	1.200	1.200	
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	STK	0	463	
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	STK	0	1.924	
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	STK	1.000	1.000	
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	STK	34.548	34.548	
JP3574200006	Tokyu Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	16.200	
FR0000120271	Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	STK	373	16.190	
US8923561067	Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	STK	0	2.600	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
AU000000TCL6	Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	STK	422	36.915	
US89417E1091	Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	STK	0	1.613	
US8962391004	Trimble Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	6.200	
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	STK	0	1.330	
US91879Q1094	Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.100	
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	STK	0	2.024	
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.655	
US9285634021	VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	STK	0	1.795	
US2546871060	Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	STK	0	13.050	
US9418481035	Waters Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.036	
US92939U1060	WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	0	2.904	
US9553061055	West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	STK	1.200	1.200	
AU000000WPL2	Woodside Petroleum Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	9.184	
JE00B8KF9B49	WPP PLC Registered Shares LS -,10	STK	0	18.909	
US98419M1009	Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	3.041	
US9897011071	Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	STK	0	5.300	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	0	5.090	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
ES0118900143	Ferrovial S.A. Acciones Port. Em.5/20 EO 0,2	STK	122	122	
US6370711011	National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	10.041	
JP3165650007	NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	STK	300	10.400	
US8865471085	Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	STK	6.981	6.981	
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	STK	4.023	4.023	
Andere Wertpapiere					
ES06189009F1	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	8.684	8.684	
AU0000100265	Sydney Airport Ltd. Anrechte	STK	8.152	8.152	

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

Wien, am 23. Juli 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 Global Equity
(vormals KCM Aktien Global SRI)
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 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. März 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.

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

23.07.2021

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 Juli 2021

Harald P. Holzer, CFA
Aufsichtsratsvorsitzender

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 21.08.2020

für den

Kathrein Sustainable Global Equity

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6J7 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6K5 (Institutionelle Tranche 1)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HUW3 (Institutionelle Tranche 2)

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Kathrein Sustainable Global Equity**, 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 mit Bezug zu einer Benchmark. Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Kathrein Sustainable Global Equity investiert mindestens 90 vH seines Fondsvermögens in Aktien und aktiengleichwertige Wertpapiere, jedweder Region, Branche und Währung, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, die in einem Hauptindex gem. CRR (VO (EU) Nr. 575/2013) enthalten sind.

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

Daneben können noch Sichteinlagen und kündbare Einlagen gehalten werden.

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

Wertpapiere

Wertpapiere dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Nicht anwendbar.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Kathrein Sustainable Global Equity

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

Anteile an Investmentfonds

Nicht anwendbar.

Derivative Instrumente

Nicht anwendbar.

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 10 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 Anteilswertes 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 5,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch auf die zweite Nachkommastelle gerundet.

Kathrein Sustainable Global Equity

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

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 auszuführen. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme und Auszahlung vorübergehend auszusetzen.

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01. April** bis zum **31. März**.

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 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 Fondsubstanz 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. Mai des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Mai 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. Mai 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. Mai 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. Mai 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 auszuzahlen.

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 1,25 vH des Fondsvermögens für die Anteilscheingattungen, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig 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.

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft jährlich eine variable Erfolgsgebühr. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ (siehe unten) maximal 20 vH jener Wertsteigerung des Investmentfonds, die über dem Index MSCI WORLD SRI INDEX Net Total Return in EUR liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Emissionswert bzw. Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Diese variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des täglich ermittelten Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Anteilswert. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertsteigerung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds jährlich im Folgemonat nach Ende des Rechnungsjahres.

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.

Der Investmentfonds ist Nutzer im Sinne der VO (EU) 2016/1011 (Referenzwerte-VO). Für den Fall, dass sich der Referenzwert wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, hat die Verwaltungsgesellschaft robuste schriftliche Pläne mit Maßnahmen aufgestellt, die sie ergreifen würde. Weitere Informationen dazu finden sich im Prospekt.

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

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.

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 Global Equity

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)

6. NACH ARTIKEL 197 DER VERORDNUNG (EU) Nr. 575/2013 PRÄZISIERTER HAUPTINDIZES

Den aktuell gültigen Durchführungsstandard mit den anerkannten Hauptindizes finden Sie im Anhang 1 unter

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/ALL/?uri=CELEX%3A32016R1646>