

# RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021

für den

## Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Ausschütter: ISIN AT0000A2HUA9 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HU83 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HU91 (Institutionelle Tranche)

der

**MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A2HUA9



AT0000A2HU83



AT0000A2HU91

# 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.

## **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Wien, am 25. Jänner 2022

DI Andreas Müller  
Geschäftsführer

Mag. Georg Rixinger  
Geschäftsführer

## 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 0,00

# ANGABEN ZUM KATHREIN SUSTAINABLE EM LOCAL CURRENCY BOND

<b>ANTEILSGATTUNGEN</b>	Ausschütter / AT0000A2HUA9 / Retail Tranche Thesaurierer / AT0000A2HU83 / Retail Tranche Thesaurierer / AT0000A2HU91 / Institutionelle Tranche
<b>VERWALTUNGSGESELLSCHAFT</b>	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich
<b>DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE</b>	Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich
<b>FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT</b>	Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Österreich
<b>RISIKOBERECHNUNGSMETHODE</b>	Commitment-Ansatz
<b>AUFLAGEDATUM</b>	17.08.2020 / Ausschütter / Retail Tranche 11.03.2021 / Thesaurierer / Retail Tranche 17.08.2020 / Thesaurierer / Institutionelle Tranche
<b>PROSPEKT</b>	Ein gemäß § 129 Investmentfondsgesetz 2011 erstellter Prospekt, der die Fondsbestimmungen enthält, kann bei der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich, der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank / Verwahrstelle), Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
<b>FONDSVERMÖGEN IN EUR</b>		18.420.004,52	40.864.299,25
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b>			
Ausschütter (R)	AT0000A2HUA9	99,23	99,50
Thesaurierer (R)	AT0000A2HU83	100,00 <sup>1</sup>	98,55
Thesaurierer (I)	AT0000A2HU91	99,36	100,60
<b>ANTEILE IM UMLAUF</b>			
Ausschütter (R)	AT0000A2HUA9	19.951,0000	198.083,0000
Thesaurierer (R)	AT0000A2HU83	700,0000 <sup>1</sup>	700,0000
Thesaurierer (I)	AT0000A2HU91	165.459,0000	209.606,0000

<sup>1</sup> Start der Tranche am 11.03.2021

<b>VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM</b>	
Ausschütter (R)	1,53 % p.a.
Thesaurierer (R)	0,89 % (1,53 % p.a.)
Thesaurierer (I)	0,56 % p.a.
<p>Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1,75 % p.a. zuzüglich bis zu EUR 12.500,00 p.a. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der dritten) Tranche angelastet.</p> <p>Bei einer positiven Wertentwicklung kann eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden.</p>	

Gemäß Fondsbestimmungen kann einzelnen Anteilklassen eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung angelastet werden:

Während der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung eingehoben.

## AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 15. November 2021 bei der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank / Verwahrstelle), Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

RECHNUNGSJAHR		2019 / 2020 <sup>2</sup>	2020 / 2021
FONDSVERMÖGEN IN EUR		18.420.004,52	40.864.299,25
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b>			
Ausschütter (R)	AT0000A2HUA9	99,23	99,50
Thesaurierer (R) <sup>3</sup>	AT0000A2HU83	-	98,55
Thesaurierer (I)	AT0000A2HU91	99,36	100,60
<b>AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR</b>			
Ausschütter (R)	AT0000A2HUA9	0,0201	0,2151
Thesaurierer (R) <sup>3</sup>	AT0000A2HU83	-	0,0000
Thesaurierer (I)	AT0000A2HU91	0,0574	0,4935
<b>WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE</b>			
Ausschütter (R)	AT0000A2HUA9	-0,77	0,29
Thesaurierer (R) <sup>3</sup>	AT0000A2HU83	-	-1,45
Thesaurierer (I)	AT0000A2HU91	-0,64	1,31

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>.

<sup>2</sup> Rumpfrechnungsjahr vom 17. August 2020 bis 30. September 2020

<sup>3</sup> Start der Tranche per 11.03.2021 mit einem errechneten Wert von EUR 100,00



## KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

### ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand ganz im Zeichen der Erholung; mit zwischenzeitlichen volatilieren, negativen Phasen.

Die ersten Monate des Geschäftsjahres waren zuerst noch von einem Aufwärtstrend bei den Infektionszahlen mit Covid-19 und daraus folgend rigorosen Einschränkungen des öffentlichen Lebens, die zu diesem Zeitpunkt das einzige Mittel zum Zweck waren, geprägt. Dies führte wiederum zu harten Einschnitten bei den am stärksten betroffenen Branchen (z.B. Hotellerie, Fluglinien, Flugzeugbauer).

In dieser Zeit entwickelten sich auch die Risikoprämien, aufgrund des Infektionsgeschehens und der nahenden US-Präsidentenwahlen, verstärkt seitwärts und die Volatilität an den Finanzmärkten nahm zu. Der Umgang mit Covid-19 aufseiten der Vereinigten Staaten wird als ein Hauptgrund gesehen, weshalb die Präsidentenwahl im November mit einem Sieg des demokratischen Herausforderers Joe Biden endete, der nach anfänglicher Skepsis wegen möglicher Steuererhöhungen wohlwollend von den Märkten aufgenommen worden ist.

Als im November von drei Impfstoffen positive Testergebnisse und Zulassungsanträge bekannt geworden sind, schlug die Euphorie zu und die Aktienmärkte erreichten vielfach neue Höchstwerte. Dies auch vor dem Hintergrund der weiter bestehenden oder teils sogar ausgeweiteten Maßnahmenpakete von Staaten und Notenbanken. Zum Jahresende wurde eine Einigung über die Austrittsformalitäten zwischen der Europäischen Union und Großbritannien erzielt.

Zu Beginn des neuen Kalenderjahres waren vor allem der schleppende Impffortschritt und Lieferengpässen bei den Impfstoffherstellern sowie teils restriktive Maßnahmen, die nahezu im Monatstakt implementiert, verschärft, gelockert und aufgehoben wurden, die Ursache für ein vorübergehendes Ende der Euphorie.

Jedoch blieben die Wachstumserwartungen global positiv, aber damit einhergehend begannen auch steigende Inflationsraten eine bedeutendere Rolle zu spielen. Weltweit legten die Renditen kräftig zu, da Marktteilnehmer einer restriktiveren Geldpolitik eine höhere Wahrscheinlichkeit einräumten und somit Zinserhöhungen und ein Zurückfahren der Anleihenkäufe als wahrscheinlicher erachteten, auch wenn die Notenbanken bekräftigten, dass mit einer Veränderung der Geldpolitik vorerst nicht zu rechnen sei.

Die Debatte wie lange die Inflationszahlen erhöht bleiben und wie und wann die Notenbanken darauf reagieren werden, ist das beherrschende Momentum der zweiten Hälfte des abgelaufenen Geschäftsjahres. Im zweiten und anfangs des dritten Quartals setzte sich noch die Meinung durch, dass die Inflation im Zaum gehalten werden kann und die Notenbanken mit ruhiger Hand das Tapering umsetzen und erst danach möglicherweise noch Zinsschritte setzen werden. Damit fielen die Renditen wieder und Deutschlands zehnjährige Staatsanleihe notierte zwischendurch bei -0,50 %. Ab der zweiten Sommerhälfte – und bei aktuellen Inflationsraten von vier Prozent und darüber – verließ viele Marktteilnehmer ihr Vertrauen in die Handlungsfähigkeit der Notenbanken und der Renditeaufschwung wiederholte sich. Dies wurde auch dadurch unterstützt, dass große Probleme in den Lieferketten zu vermehrten Produktions- und Verfügbarkeitsproblemen und dem nachgelagert zu Preisanhebungen führte. Die Aktienmärkte waren in dieser Zeit tendenziell positiv aber mit teils nur mehr geringeren Zugewinnen.

Die Wirtschaft in den Emerging Markets hat in diesem abgelaufenen Geschäftsjahr sehr unterschiedliche Entwicklungen aufgewiesen. Einerseits waren die Erwartungen an den allgemeinen Wirtschaftsaufschwung positiv, andererseits Zinserhöhungsphantasien in den USA und Europa negativ, die Interventionen in China waren der Region nicht zuträglich und politische Unsicherheit wie beispielsweise in der Türkei, Peru oder Chile ebenso. In Euro gerechnete Staatsanleihenindices in den vom Fonds abgedeckten Märkten wiesen eine breite Ergebnisrange zwischen etwa -21 % und +26 % auf.

In Zahlen legte in den USA der Down Jones Index in diesem Geschäftsjahr etwas über 20 % zu während der S&P500 rund 28 % gewann. In Europa wiesen der Dax und der Eurostoxx50 jeweils rund 30 % Gesamtertrag und der französische CAC40 noch etwa sechs Prozent mehr. In Asien, das in diesem Jahr auch wegen Interventionen der chinesischen Zentralregierung schwächer performte, konnte der chinesische Shanghai Composite etwa elf und der Hang Seng Index rund fünf Prozent zulegen. Der Nikkei225 war auch nach einem Höhenflug aufgrund des bevorstehenden Regierungswechsels etwa 27 % im Plus.

Die zehnjährige Rendite deutscher Staatsanleihen war gegen Beginn der Berichtsperiode am Tiefst unter -0,60 % und beendete das Geschäftsjahr bei etwa -0,20 %.

Der Euro konnte gegenüber dem US-Dollar vom Start bei etwa 1,17 zulegen auf bis zu 1,23, fiel aber wieder zurück und endete unter 1,16. Bemerkenswert ist der Anstieg des Kurses von Erdöl welcher sich aufgrund des erwarteten Aufschwunges in diesem Geschäftsjahr nahezu verdoppelte.

## FONDSPOLITIK

In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds in der ISIN AT0000A2HU91 ein Plus von 1,31 %, in der ISIN AT0000A2HUA9 ein Plus von 0,29 %, in der ISIN AT0000A2HU83 seit Auflage am 11. März 2021 ein Minus von 1,45 %.

Der Fonds ist als nachhaltiger Emerging Market Lokalwährungsfonds konzipiert und investiert daher vorwiegend in supranationale Emittenten. Der taktischen Asset Allocation folgend, wird in einer breiten Verteilung über knapp zwanzig Währungen investiert. Die Laufzeiten sind vorwiegend im kurzen bis mittleren Segment angesiedelt. Beim Einsatz von Doppelwährungsanleihen wird die Hartwährung weitestgehend gegen den Euro abgesichert.

## MARKTAUSBLICK

Für die kommenden Wochen wird die Diskussion um das Vorgehen der Notenbanken weiterhin den Markt beherrschen. Eine gut vorbereitete Rücknahme des Taperings ist sowohl für die USA und etwas später auch von der EZB zu erwarten. Erste Zinsanhebungen sollten im kommenden Geschäftsjahr noch nicht auf der Agenda der beiden Notenbanken stehen. In den Emerging Markets werden in einzelnen Ländern weitere Zinsschritte zu erwarten sein. Allgemein sollte vor allem die Währungsseite von einem weltweiten Aufschwung profitieren können.

**Hinweis:** Der „Ausblick“-Text wurde kurz nach Geschäftsjahresende verfasst. Die Auswirkung der anhaltenden Corona-Krise und die Entwicklung der Kapitalmärkte sind aus derzeitiger Sicht nicht abschätzbar.

# VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

### Hauptfonds

insgesamt

<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenerträge (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.828.232,95
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	21.548,34
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen		EUR	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5.459,55
8. Zinsen aus Swaps		EUR	0,00
9. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.844.321,74</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-374.073,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-36.827,74	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-337.246,16	
2. Administrationsvergütung		EUR	-3.800,01
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.394,12
4. Lagerstellenkosten		EUR	-5.063,80
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-5.328,00
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-722,56
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-92.409,22
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-83.665,81	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-1.276,91	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.466,50	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-487.791,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.356.530,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.109.688,64
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.935.606,90
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-825.918,26</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>530.611,87</b>
<b>VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	899.372,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.475.683,34
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-576.311,29</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-45.699,42</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>4.972,85</b>

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Entwicklung des Sondervermögens			2020/2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 18.420.004,52</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-12.870,15
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)		EUR	22.609.893,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.622.828,61 *)	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.012.935,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-107.028,94
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-45.699,42
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>40.864.299,25</b>

\*) inkl. des ersten Mittelzuflusses der neu aufgelegten Tranche

### Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond

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 5616372411

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021**
**Ausschütter (R)**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				99,23
- Ausschüttung am 16.11.2020				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,0201		
- Anteilswert am Extag	EUR	101,64		
- entspricht in Anteilen		0,0002		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				99,50
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				99,52
4. Nettoertrag je Anteil				0,29
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>				<b>0,29%</b>
<b>II. Erträge</b>				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		885.105,83	4,47
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		10.417,86	0,05
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		0,00	0,00
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.648,42	-0,01
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>892.875,27</b>	<b>4,51</b>
<b>III. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-263.204,20	-1,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-16.931,39		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-246.272,81		
2. Administrationsvergütung	EUR		-1.837,60	-0,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.938,03	-0,01
4. Lagerstellenkosten	EUR		-2.328,06	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-2.448,57	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-300,06	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-66.856,98	-0,34
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-63.135,03		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-407,67		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.314,28		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-339.913,50</b>	<b>-1,71</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>552.961,77</b>	<b>2,80</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		538.028,82	2,72
2. Realisierte Verluste	EUR		-936.074,75	-4,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-398.045,93</b>	<b>-2,01</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>154.915,84</b>	<b>0,79</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		438.964,07	2,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-858.811,94	-4,34
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-419.847,87</b>	<b>-2,12</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-264.932,03</b>	<b>-1,33</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.979.664,51</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-2.716,03	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		18.061.265,10	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.651.257,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-589.992,15		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-64.672,72	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-264.932,03	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>19.708.608,83</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>			<b>insgesamt</b>	<b>je Anteil</b>
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		154.915,84	0,7900
Ausschüttung 2021	EUR		-42.607,65	-0,2151
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>		<b>112.308,19</b>	<b>0,5749</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 für den Zeitraum vom 11.03.2021 bis 30.09.2021**
**Thesaurierer (R)**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rumpfrechnungsjahres (Fondsperformance)</b>				
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				98,55
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				98,55
4. Nettoertrag je Anteil				-1,45
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr</b>				<b>-1,45%</b>
<b>II. Erträge</b>				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.776,50	2,54
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		34,01	0,05
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		0,00	0,00
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1,52	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.808,99</b>	<b>2,59</b>
<b>III. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-621,71	-0,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-38,86		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-582,85		
2. Administrationsvergütung	EUR		-4,73	-0,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6,71	-0,01
4. Lagerstellenkosten	EUR		-5,34	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-2,79	0,00
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-0,59	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2,95	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-0,74		
- Sonstige Kosten	EUR	-2,21		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-644,82</b>	<b>-0,92</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.164,17</b>	<b>1,67</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		751,94	1,07
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.360,92	-3,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.608,98</b>	<b>-2,30</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-444,81</b>	<b>-0,63</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		2.395,31	3,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-2.863,82	-4,09
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-468,51</b>	<b>-0,67</b>
<b>VIII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-913,32</b>	<b>-1,30</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				
			<b>2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>70.000,00</b>	<b>*)</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		-100,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-100,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-913,32	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>68.986,68</b>	
			<b>insgesamt</b>	<b>je Anteil</b>
<b>Verwendungsrechnung</b>				
Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-444,81	-0,6300
KEST-Auszahlung 2021	EUR		0,00	0,0000
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>		<b>-444,81</b>	<b>-0,6300</b>

\*) =erster Mittelzufluss am 11.03.2021

**Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond**
**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 5616372413

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021**
**Thesaurier (I)**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				99,36
- Ausschüttung am 16.11.2020				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,0574		
- Anteilswert am Extag	EUR	101,72		
- entspricht in Anteilen		0,0006		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				100,60
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				100,66
4. Nettoertrag je Anteil				1,30
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>				<b>1,31%</b>
<b>II. Erträge</b>				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	941.350,62		4,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	11.096,47		0,05
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	0,00		0,00
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.809,61		-0,01
8. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00		0,00
9. Sonstige Erträge	EUR	0,00		0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>949.637,48</b>		<b>4,53</b>
<b>III. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-110.247,99	-0,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-19.857,49		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-90.390,50		
2. Administrationsvergütung	EUR		-1.957,68	-0,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.449,38	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-2.730,40	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-2.876,64	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-421,91	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-25.549,29	-0,12
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-20.530,78		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-868,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.150,01		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-147.233,29</b>	<b>-0,70</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>802.404,19</b>	<b>3,83</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		570.907,88	2,72
2. Realisierte Verluste	EUR		-997.171,23	-4,76
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-426.263,35</b>	<b>-2,03</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>376.140,84</b>	<b>1,79</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		458.012,67	2,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-614.007,58	-2,93
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-155.994,91</b>	<b>-0,74</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>220.145,93</b>	<b>1,05</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>16.440.340,01</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-10.154,12	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		4.478.728,14	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.901.571,36		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.422.843,22		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-42.356,23	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		220.145,93	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>21.086.703,73</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>			<b>insgesamt</b>	<b>je Anteil</b>
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		376.140,84	1,7900
KEST-Auszahlung 2021	EUR		-103.440,56	-0,4935
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>		<b>272.700,28</b>	<b>1,2965</b>

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. OKTOBER 2020 BIS 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
						<b>EUR</b>		<b>36.776.887,74</b>	<b>90,00</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>									
						<b>EUR</b>		<b>36.776.887,74</b>	<b>90,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,7500 % African Development Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2125303367	BRL	1.500	0	0	%	85,998	204.325,79	0,50
6,0000 % Asian Development Bank RB/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2294853697	BRL	4.000	4.000	0	%	88,576	561.202,54	1,37
5,0000 % European Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2021(25)	XS2289828902	BRL	2.000	2.000	0	%	88,165	279.299,26	0,68
2,8500 % European Investment Bank RB/DL-Medium-Term Nts 2020(22)	XS2242659485	BRL	4.000	4.000	0	%	93,462	592.159,41	1,45
7,5000 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1734887000	BRL	1.425	0	0	%	99,883	225.449,88	0,55
7,2500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1816652389	BRL	3.400	3.400	0	%	98,638	531.210,62	1,30
7,5000 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1748439533	BRL	2.000	2.000	0	%	98,704	312.685,92	0,77
4,7500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2249882064	BRL	3.500	3.500	0	%	85,316	472.979,27	1,16
8,2500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1760804424	BRL	3.500	3.500	0	%	99,390	551.003,44	1,35
7,0000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1951936068	BRL	3.000	3.000	0	%	95,475	453.685,08	1,11
2,9000 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1958237403	CNY	8.000	0	0	%	100,992	1.078.988,77	2,64
2,3750 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2249906699	CNY	2.000	2.000	0	%	99,968	267.012,11	0,65
2,6900 % Asian Infrastruct.Invest.Bank YC-Medium-Term Notes 2020(21)	XS2260214262	CNY	6.000	6.000	0	%	100,080	801.933,79	1,96
2,6000 % European Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2102378796	CNY	6.000	6.000	0	%	99,682	798.744,64	1,95
1,7500 % International Bank Rec. Dev. YC-Medium-Term Notes 2020(22)	XS2190458831	CNY	8.000	0	0	%	99,496	1.063.005,65	2,60
3,5500 % International Bank Rec. Dev. YC/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1839138671	CNY	7.000	7.000	0	%	101,063	944.778,91	2,31
12,5000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2058855870	EGP	4.500	22.000	17.500	%	99,418	245.935,02	0,60
9,5000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2020(22)	XS2113707348	EGP	23.000	23.000	0	%	99,698	1.260.543,82	3,08
8,5000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2021(23)	XS2291285075	EGP	19.000	19.000	0	%	99,232	1.036.451,56	2,54
8,0000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2308323232	EGP	6.500	6.500	0	%	98,418	351.666,25	0,86
4,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2298094405	IDR	3.500.000	3.500.000	0	%	97,461	205.707,81	0,50
4,6000 % European Bank Rec. Dev. RP-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2265998430	IDR	9.000.000	9.000.000	0	%	97,857	531.112,21	1,30
6,4500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1734550897	IDR	29.500.000	24.000.000	0	%	102,313	1.820.139,67	4,45
6,2500 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1650060970	IDR	7.600.000	4.000.000	0	%	101,334	464.430,42	1,14
7,5000 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2019(22)	XS1957355578	IDR	3.600.000	0	0	%	101,704	220.796,62	0,54
5,2000 % European Investment Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0752537372	IDR	4.800.000	3.000.000	0	%	100,436	290.725,10	0,71
8,0000 % International Finance Corp. RP/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1890756189	IDR	6.300.000	4.000.000	0	%	106,260	403.703,25	0,99
5,9000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1640903537	INR	40.000	40.000	0	%	101,440	471.766,23	1,15
5,0000 % European Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2286302257	INR	80.000	80.000	0	%	97,553	907.377,97	2,22
6,3000 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2014(24)	US45950VEM46	INR	135.000	160.000	25.000	%	103,077	1.617.905,51	3,96
7,5000 % Inter-American Dev. Bank MN-Medium-Term Notes 2007(24)	XS0300626479	MXN	10.000	10.000	0	%	101,101	424.712,03	1,04
International Bank Rec. Dev. MN-Zero Med.-Term Nts 2017(27)	XS1578046937	MXN	35.000	40.000	12.900	%	67,616	994.160,79	2,43

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
International Bank Rec. Dev. MN-Zero Med.-Term Nts 2019(27)	XS2020595117	MXN	36.400	36.400	0	%	65,510	1.001.724,04	2,45
7,2500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1558491004	MXN	8.400	0	0	%	101,211	357.146,27	0,87
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2018(30)	XS1753775730	MXN	12.400	10.400	0	%	101,659	529.549,58	1,30
5,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2127420821	MXN	20.000	20.000	0	%	99,808	838.560,61	2,05
International Finance Corp. MN-Zo Medium-Term Nts 2016(26)	XS1505555075	MXN	26.000	26.000	0	%	69,301	756.923,45	1,85
1,2500 % International Bank Rec. Dev. MR/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2212019223	MYR	10.400	5.200	4.800	%	99,540	2.134.646,78	5,22
4,5000 % International Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1797219612	PHP	40.000	40.000	0	%	102,151	691.391,36	1,69
2,0000 % International Bank Rec. Dev. PP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2208629092	PHP	45.000	0	35.900	%	94,107	716.565,31	1,75
0,3700 % European Bank Rec. Dev. ZY-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2276741308	PLN	900	900	0	%	96,576	188.879,13	0,46
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN	5.100	0	0	%	105,388	1.167.975,14	2,86
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1622379698	PLN	2.300	5.000	2.700	%	104,996	524.774,65	1,28
1,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2302922302	PLN	700	700	0	%	94,449	143.670,52	0,35
3,0000 % International Bank Rec. Dev. LN/EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1767082800	RON	700	0	3.500	%	99,755	141.096,34	0,35
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2203985796	RUB	70.000	70.000	0	%	92,473	767.735,72	1,88
6,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1555164299	RUB	50.800	40.800	0	%	98,962	596.253,49	1,46
5,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2075938188	RUB	35.000	60.000	25.000	%	95,974	398.400,98	0,97
0,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank BA/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2224517529	THB	92.000	92.000	75.000	%	98,640	2.314.713,64	5,66
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-Term Nts 2019(22)	XS2001725584	TRY	1.800	1.800	0	%	89,530	156.624,42	0,38
European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 2007(22)	XS0318345971	TRY	6.000	6.000	0	%	86,415	503.916,73	1,23
European Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-Term Nts 1997(27)	XS0074789503	ZAR	20.000	20.000	0	%	67,438	773.846,34	1,89
8,3750 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1090019370	ZAR	10.000	10.000	0	%	102,599	588.658,18	1,44
8,5000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1110395933	ZAR	7.000	7.000	0	%	105,948	425.511,06	1,04
8,7500 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1274823571	ZAR	11.000	11.000	0	%	106,592	672.724,66	1,65
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>730.107,60</b>	<b>1,79</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>730.107,60</b>	<b>1,79</b>
2,7150 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2101473655	CNY	2.000	2.000	0	%	100,197	267.623,77	0,65
International Bank Rec. Dev. RL-Zero Med.-Term Nts 2017(22)	XS1555474052	RUB	40.000	0	42.100	%	97,485	462.483,83	1,13
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.506.995,34</b>	<b>91,78</b>



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>-356.113,39</b>	<b>-0,87</b>
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>-356.113,39</b>	<b>-0,87</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>						<b>EUR</b>		<b>-363.075,02</b>	<b>-0,89</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 14,3 Mio. US-Dollar / 12,33 Mio. Euro Gegenpartei: BNP Paribas S.A. (GD) Paris								-251.409,94	-0,62
USD/EUR 7,8 Mio. US-Dollar / 6,72 Mio Euro Gegenpartei: State Street Bank International GmbH								-111.665,08	-0,27
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>						<b>EUR</b>		<b>6.961,63</b>	<b>0,02</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 2,0 Mio. US-Dollar / 1,73 Mio. Euro Gegenpartei: State Street Bank International GmbH								6.961,63	0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>2.891.792,32</b>	<b>7,08</b>
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.158.449,48					1.158.449,48	2,83
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		HUF	518.889.060,24					1.444.809,99	3,54
		PLN	72.915,38					15.844,97	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		MXN	323.279,17					13.580,53	0,03
		RON	76.416,44					15.440,78	0,04
		RUB	542.434,60					6.433,48	0,02
		TRY	131.392,38					12.769,93	0,03
		USD	74.773,12					64.526,34	0,16
		ZAR	2.787.586,90					159.936,82	0,39
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>857.613,67</b>	<b>2,10</b>
Zinsansprüche		EUR	857.613,67					857.613,67	2,10

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-35.988,69</b>	<b>-0,09</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-66,22					-66,22	0
Verwaltungsvergütung		EUR	-3.367,67					-3.367,67	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-572,50					-572,50	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-463,05					-463,05	0,00
Fondsmanagementvergütung		EUR	-31.519,25					-31.519,25	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>40.864.299,25</b>	<b>100,00</b>
<b>Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond (R) T</b>									
Anteilwert						EUR		98,55	
Ausgabepreis						EUR		101,51	
Anzahl Anteile						STK		700	
<b>Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond (I) T</b>									
Anteilwert						EUR		100,60	
Ausgabepreis						EUR		100,60	
Anzahl Anteile						STK		209.606	
<b>Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond (R) A</b>									
Anteilwert						EUR		99,50	
Ausgabepreis						EUR		102,49	
Anzahl Anteile						STK		198.083	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>91,78</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>-0,87</b>

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

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

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

per 30.09.2021

BRL	6,3133 = 1 EUR (EUR)
CNY	7,4879 = 1 EUR (EUR)
EGP	18,1910 = 1 EUR (EUR)
HUF	359,1400 = 1 EUR (EUR)
IDR	16582,4280 = 1 EUR (EUR)
INR	86,0087 = 1 EUR (EUR)
MXN	23,8046 = 1 EUR (EUR)
MYR	4,8496 = 1 EUR (EUR)
PHP	59,0988 = 1 EUR (EUR)
PLN	4,6018 = 1 EUR (EUR)
RON	4,9490 = 1 EUR (EUR)
RUB	84,3143 = 1 EUR (EUR)
THB	39,2051 = 1 EUR (EUR)
TRY	10,2892 = 1 EUR (EUR)
USD	1,1588 = 1 EUR (EUR)
ZAR	17,4293 = 1 EUR (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
XS1951933636	5,2500 % Asian Development Bank PP/DL-Med-T. Notes 2019(23)	PHP	92.000	92.000	
XS2200700347	1,2500 % European Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	PEN	0	1.500	
XS1836421542	7,5000 % European Bank Rec. Dev. RB/EO-Medium-Term Nts 2018(21)	BRL	0	1.500	
XS0765766703	0,0000 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2012(22)	EUR	0	1.000	
XS1811218079	0,5000 % European Investment Bank KC-Medium-Term Notes 2018(23)	CZK	0	17.000	
XS1342860167	4,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(21)	MXN	15.500	15.500	
XS1634420605	8,1250 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(21)	BRL	0	1.500	
XS1637353001	7,2500 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(21)	BRL	6.000	6.500	
XS0605996700	9,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2011(21)	ZAR	20.300	24.800	
XS1377496457	7,8750 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Med.-Term Notes 2016(23)	IDR	5.000.000	15.500.000	
XS2111942608	5,5000 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	IDR	0	1.800.000	
XS1433132120	International Bank Rec. Dev. IR/YN-Zero Med.-T.Nts 2016(21)	INR	40.000	40.000	
XS2277092354	2,9000 % International Bank Rec. Dev. KP/DL-Medium-Term Nts 2020(23)	COP	1.300.000	1.300.000	
XS0320606840	International Bank Rec. Dev. MN-Zero Med.-Term Nts 2007(22)	MXN	16.000	23.900	
XS1829203121	4,0000 % International Bank Rec. Dev. NS/DL-Medium-Term Nts 2018(23)	PEN	1.400	1.400	
XS0082720698	International Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-Term Nts 1997(28)	ZAR	0	2.100	
XS1664203699	10,0000 % International Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2017(21)	TRY	1.500	1.500	
XS2277144171	0,5000 % International Finance Corp. CP-Medium-Term Nts 2020(24)	CLP	850.000	850.000	
XS1811496477	2,7500 % International Finance Corp. CP/EO-Medium-Term Nts 2018(22)	CLP	500.000	500.000	
US45950VDB99	8,2500 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2014(21)	INR	68.200	68.200	
US45950VLJ34	5,8500 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	INR	115.000	115.000	
XS1756684038	4,7500 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2018(21)	COP	4.000.000	4.000.000	
XS1735598366	4,0000 % International Finance Corp. YC-Medium-Term Notes 2017(20)	CNY	7.000	7.000	

### Nichtnotierte Wertpapiere

Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

### Verzinsliche Wertpapiere

XS2111947664	2,0000 % International Bank Rec. Dev. CP/DL-Medium-Term Nts 2020(25)	CLP	600.000	600.000	
--------------	--	-----	---------	---------	--

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
XS1392715139	5,0000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2016(21)	INR	39.500	39.500	
XS1913451420	8,5000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Nts 2018(20)	MXN	30.000	30.000	

**Derivate**

**Terminkontrakte**

**Devisenterminkontrakte (Verkauf) (inkl. Kassageschäfte)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

RUB/EUR

EUR

252

USD/EUR

EUR

67.337

**Devisenterminkontrakte (Kauf) (inkl. Kassageschäfte)**

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

70.037

Wien, im Jänner 2022

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Geschäftsführung

Dieses Dokument wurde digital signiert!

# BESTÄTIGUNGSVERMERK

*Bericht zum Rechenschaftsbericht*

*Prüfungsurteil*

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

## **Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. 09. 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 30. 09. 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

25. 01. 2022

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 Jänner 2022

Harald P. Holzer, CFA  
Aufsichtsratsvorsitzender

## TRANSPARENZ ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN MERKMALEN (ART. 8 IVM ART 11 VERORDNUNG (EU) 2019/2088 / OFFENLEGUNGSVERORDNUNG)

Bei dem Investmentfonds handelt es sich gemäß der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten um einen ARTIKEL 8 - Investmentfonds. Die ökologischen oder sozialen Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung, aber auch Governance-Merkmale wurden vollinhaltlich durch Einhaltung der MASTERINVEST-Strategie für Nachhaltigkeitsrisiken <https://www.masterinvest.at/Rechtliche-Hinweise> und durch Beachtung sämtlicher Kriterien, wie sie für diesen Fonds im Prospekt, Punkt 1.12 beschrieben sind, erfüllt.

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

Ausschlusskriterien sichern einen Mindeststandard, wodurch kontroverse Geschäftsbereiche (Branchen) aber auch Geschäftspraktiken ausgeschlossen werden. Für die Feststellung von kontroversen Geschäftsbereichen ist deren Umsatzanteil ausschlaggebend. Beispiele für kontroverse Geschäftsbereiche sind: fossile Brennstoffe, Gentechnik und Stammzellenforschung, Abtreibung und Verhütung, Sucht (Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Pornographie) u.v.m. Kontroverse Geschäftspraktiken werden über normbasierte Kriterien wie z.B.: Verletzung von Menschen- und Arbeitsrechten, Vergehen im Bereich Umweltverhalten sowie kontroverse Geschäftsgebarung im Bereich der Finanzbuchhaltung, im Zusammenhang mit Korruption oder Geldwäsche sowie bei Wettbewerbsverstößen identifiziert. Je nach Schwere des Vergehens wird ein Unternehmen aus dem Investmentuniversum ausgeschlossen.

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

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

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

Ergänzende Informationen zum ESG-Investmentansatz finden sie auf unserer Homepage unter:

<https://www.masterinvest.at/Publikumsfonds-Fondsselektor/Kathrein-Sustainable-EM-Local-Currency-Bond-R-A#sect4>

Dem Fonds wurde das Österreichische Umweltzeichen UZ 49 Nachhaltige Finanzprodukte des Bundesministeriums für Nachhaltigkeit und Tourismus verliehen. Ebenfalls entspricht der Fonds dem vom Forum Nachhaltige Geldanlagen e. V. (FNG) entwickelten Qualitätsstandard für Nachhaltige Geldanlagen im deutschsprachigen Raum (FNG Siegel).

### **Verpflichtende Angaben gemäß Art. 6 VO (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung):**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen derzeit nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten der Taxonomie-Verordnung.

# FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 17.08.2020

für den

## **Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond**

### **Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HU83 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HU91 (Institutionelle Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A2HUA9 (Retail-Tranche)

der

### **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

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

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

## **ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE**

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

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

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

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

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

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

Der Investmentfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz ohne Bezug auf eine Benchmark. Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Beim Anleiheninvestment wird auf Anleihen der Emerging und Frontier Markets in der jeweiligen Landeswährung oder in Doppelwährungsanleihen einer Hartwährung zurückgegriffen. Hierbei werden überwiegend soziale und ökologische Ausschluss- und Qualitätskriterien angewendet.

Der Investmentfonds investiert mindestens 51 vH des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen von Unternehmen mit Sitz oder mit Geschäftstätigkeit in Emerging Markets in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

Die Schuldverschreibungen unterliegen hinsichtlich ihrer Ratingeinstufung keiner Einschränkung.

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

Ebenfalls können bis zu 10 vH des Fondsvermögens Anleihenfonds und Geldmarktfonds jedweder Branche und Region erworben werden.

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

### **Wertpapiere**

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

### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem der nachfolgenden Emittenten begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die

#### **Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond**

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

- European Bank for Reconstruction & Development
- European Investment Bank
- International Bank for Reconstruction & Development
- International Finance Corp

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

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

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

### **Anteile an Investmentfonds**

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

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

### **Derivative Instrumente**

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

### **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

### **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.

### **Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond**

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

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

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

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

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

##### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

##### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

#### **ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01. Oktober** bis zum **30. September**.

#### **ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG**

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

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

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds

einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

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

Jedenfalls ist ab dem 15. November 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer 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 Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. November 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 Anteilinhabern 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. November 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer 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. November des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 1,75 vH** des Fondsvermögens für die Anteilsgattungen zuzüglich bis zu EUR 12.500,00 p.a. für den Gesamtfonds, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der dritten) Tranche angelastet.

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

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Institutionelle Tranche 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 ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index zuzüglich 250 Basispunkte 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 **von 10.000,00 p.a.** des Fondsvermögens 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\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>12</sup>

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

#### Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond

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)

**Kathrein Sustainable EM Local Currency Bond**

**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