

# RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021

für den

## Kathrein Bond Select

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Ausschütter: ISIN AT0000736384 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A11418 (Institutionelle Tranche)

der

**MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000736384



AT0000A11418

# 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 2021 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 [www.masterinvest.at/About/corporategovernance](http://www.masterinvest.at/About/corporategovernance). Auf Anfrage stellen wir Ihnen diese auch kostenlos als Papierversion zur Verfügung.

## **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Wien, am 28. März 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 VERWALTUNGSVERGÜTUNG IM (BEGÜNSTIGTER IN VOLLER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT BERATUNGSUNTERNEHMEN) GEZAHLTEN ERFOLGSABHÄNGIGEN ABGELAUFENEN RECHNUNGSJAHR HÖHE IST DIE BESTELLTE / DAS BESTELLTE ANLAGE-**

Nicht anwendbar

## ANGABEN ZUM KATHREIN BOND SELECT

<b>ANTEILSGATTUNGEN</b>	Ausschütter / AT0000736384 / Retail Tranche Thesaurierer / AT0000A11418 / 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>	13.11.2000 / Ausschütter / Retail Tranche 04.11.2013 / 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>		28.970.780,30	10.415.574,73
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b>			
Ausschütter (R)	AT0000736384	89,91	87,79
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	12.670,46	12.463,40
<b>ANTEILE IM UMLAUF</b>			
Ausschütter (R)	AT0000736384	234.849,0675	72.217,9133
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	620,0000	327,0000

<b>VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM</b>	
Ausschütter (R)	0,70 % p.a.
Thesaurierer (I)	0,43 % p.a.
Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1 % p.a.	

## AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 15. Februar 2022 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		2018 / 2019	2019 / 2020	2020 / 2021
FONDSVERMÖGEN IN EUR		58.775.829,03	28.970.780,30	10.415.574,73
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000736384	86,04	89,91	87,79
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	12.092,57	12.670,46	12.463,40
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000736384	0,0000	1,3900	0,7807
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	0,0000	126,4877	116,2949
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Ausschütter (R)	AT0000736384	7,39	4,50	-0,83
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	7,68	4,78	-0,65

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 [my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f](https://my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f).

## KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

### ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand ganz im Zeichen der Erholung; mit zwischenzeitlichen volatilieren, negativen Phasen. Das Corona-Virus, Inflationsssorgen und damit verbundene Debatten rund um die vorherrschende Geldpolitik sowie Lieferengpässe waren die wesentlichen Treiber an den Aktien- und Rentenmärkten.

Als gegen Ende 2020 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, war 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 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, Preisanhebungen führten. Dies bedingte vor allem im September eine negative Aktienmarktpformance. Danach aber dominierten wiederum positive Aspekte und die Aktienmärkte konnten die Schwächephase wieder aufholen. Mit Anfang November hat die US-Fed bekanntgegeben, dass sie mit dem Tapering startet und dies bis Herbst nächsten Jahres abgeschlossen sein wird.

Kurz vor Ende der Berichtsperiode wurden die Aussichten, durch das Auftreten einer neuen, Omikron genannten, Variante des Corona-Virus schlagartig getrübt.

Über das abgelaufene Geschäftsjahr gesehen stieg die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen von etwa -0,57 % auf ca. -0,35 %, notierte aber zwischendurch auch bereits bei -0,06 % im Hoch. Das US-amerikanische Pendant stieg von ca. 0,84 % auf etwa 1,45 % im Berichtszeitraum. Der Weltaktienmarkt (MSCI World aus Euro-Investorensicht) legte um knapp 30 % zu. Gold schloss den Berichtszeitraum nahezu auf demselben Niveau wie zu Beginn bei etwa 1775 USD, während der Öl-Preis von knapp 50 USD auf knapp über 70 USD zulegen konnte.

Der Euro verlor nach einem Anstieg bis auf 1,23 gegenüber dem USD stetig an Terrain und war zum Geschäftsjahresende mit etwa 1,13 bewertet. Dies ist in erster Linie auf die Inflationsdynamik und die restriktivere Einstellung zur Geldpolitik der US-Federal-Reserve zurückzuführen.

### FONDSPOLITIK

In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds in der ISIN AT0000736384 ein Minus von 0,83 % und in der ISIN AT0000A11418 ein Minus von 0,65 %.

Das Durchschnittsrating im Portfolio war auch zum Ende der Berichtsperiode bei „BBB“. Die durchschnittliche Rendite des Rentenvermögens konnte aufgrund der Marktbewegungen zulegen und ist gegenüber dem Start

#### Kathrein Bond Select



des Berichtszeitraumes (1,23 %) auf 1,53 % angestiegen. Das Zinsänderungsrisiko wurde nach einer neutralen Phase ab Start des Geschäftsjahres im Frühjahr angehoben. Nach einer Phase mit leicht schwankender Positionierung wurde es im Herbst zurückgenommen. Kurz vor dem Ende der Berichtsperiode kam es zu einer weiteren stärkeren Reduktion und es lag bei 4,78 % (gemessen am Fondsvermögen) per 30. November 2021. Das Währungsrisiko war im Fonds zumeist abgesichert.

In den ersten Wochen des neuen Geschäftsjahres wurde der Anteil an Emittenten aus der Finanzbranche etwas reduziert und in Emittenten aus anderen Branchen umgeschichtet. Durchgehend wurde durch den Zukauf einzelner Emittenten am Primär- aber auch am Sekundärmarkt für eine breite Diversifikation der Emittenten gesorgt. Die Liquidität wurde zumeist durch den Verkauf kurzlaufender Papiere oder von Emittenten mit engeren Spreads geschaffen. Ein größerer Portfolioabfluss im Frühjahr wurde größtenteils durch Positionsreduktionen verarbeitet um die Struktur und die Diversifikation des Portfolios nicht zu verändern.

Auf das Segment „High Yield und nicht geratete Anleihen“ entfiel zum Ende Berichtsperiode knapp über 20 % des Fondsvermögens.

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

## MARKTAUSBLICK

Die Unsicherheit über das Auftreten der Omikron-Variante wird in den nächsten Tagen für erhöhte Volatilität sorgen. So die Wissenschaft hier nach Erhalt genauerer Daten für Beruhigung sorgen kann, wird für die kommenden Wochen die Diskussion um das Vorgehen der Notenbanken weiterhin den Markt beherrschen. Während in den USA die ersten Schritte gesetzt wurden und bereits über den ersten Zinsanhebungstermin diskutiert wird, ist bei der EZB noch der Kurs für den Ausstieg aus den Anleiheankäufen festzulegen. Die Notenbanken bewegen sich derzeit auf einem schmalen Grat zwischen dem enormen Anstieg der Inflation und einem zu raschen Abwürgen des Wirtschaftsaufschwunges. Fingerspitzengefühl ist gefordert. Ein erhöhtes Volatilitätsniveau ist zu erwarten, da jedwede Aussage rund um die künftige Geldpolitik vonseiten der Federal Reserve sowie der Europäischen Zentralbank und die Berichtslage rund um Inflationsraten merklichen Einfluss haben. Für eine anhaltend positive Entwicklung der Aktienmärkte und der Risikoprämien spricht die intakte wirtschaftliche Erholung. Soweit nicht erneut einschneidende Maßnahmen zur Eindämmung des Coronavirus über die Wintermonate auf der Nordhalbkugel Überhand gewinnen, sollte das positive Umfeld in Summe bestehen bleiben.

### Hinweis:

Der „Ausblick“-Text wurde kurz nach Geschäftsjahresende von der Fondsmanagementgesellschaft bzw. vom Anlageberatungsunternehmen verfasst und berücksichtigt die jüngsten Ereignisse nicht.

Seither ist der Ukraine-Russland Konflikt eskaliert und hat weitreichende Auswirkungen auf die gesamte Entwicklung der Kapitalmärkte sowie auf spezifische Investitionen des Fonds, wie zB Emittenten mit wirtschaftlichen Risiko Russland / Ukraine, Emittenten die Anleihen in Rubel (RUB) oder Hrywnja (UAH) begeben haben, Aktien die an der russischen Börse notieren oder russische Aktienemittenten die an internationalen Märkten notieren. Durch die internationalen Sanktionen besteht weiters die Möglichkeit, dass gewisse Vermögensgegenstände von Sanktionsmaßnahmen betroffen sind oder werden, welche dadurch weder verkauft noch gekauft werden dürfen. Die jüngsten Ereignisse haben somit auch unmittelbaren Einfluss auf die Liquidität der betroffenen Wertpapiere und können unter Umständen nicht verkauft werden. Die zukünftigen Auswirkungen sind aus derzeitiger Sicht nicht abschätzbar.

In einem Worst Case Szenario kann es bis hin zu einem Totalausfall einzelner Positionen kommen.

# VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

**Hauptfonds**

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		238.563,72
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		28,19
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-5.610,94
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-216,28
8. Zinsen aus Swaps	EUR		-21.471,00
9. Sonstige Erträge	EUR		-21,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>211.272,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-114.969,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-91.758,67	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-23.211,13	
2. Administrationsvergütung	EUR		-11.777,48
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.297,69
4. Lagerstellenkosten	EUR		0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-5.539,88
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-5.255,22
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		67.819,77
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	74.126,84	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-54,03	
- Sonstige Kosten	EUR	-6.253,04	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-73.020,30</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>138.252,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		992.001,30
2. Realisierte Verluste	EUR		-659.722,69
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>332.278,61</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>470.530,61</b>
<b>VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.460.895,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		302.153,96
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.158.741,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-688.211,34</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>	<b>EUR</b>		<b>8.117,80</b>

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

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2020/2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>28.970.780,30</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-404.047,89
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		-18.024.203,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	619.698,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.643.901,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		561.257,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-688.211,34
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>10.415.574,73</b>

**Kathrein Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
 office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 5616372410

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021**
**Retail**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				89,91
- Ausschüttung am 15.02.2021				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	1,3900		
- Anteilswert am Extag	EUR	88,73		
- entspricht in Anteilen		0,0157		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				87,79
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				89,17
4. Nettoertrag je Anteil				-0,74
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>				<b>-0,83%</b>
<b>II. Erträge</b>				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		145.342,84	2,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		17,20	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		-3.417,49	-0,05
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-131,71	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		-13.077,72	-0,18
9. Sonstige Erträge	EUR		-13,02	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>128.720,10</b>	<b>1,78</b>
<b>III. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-87.994,68	-1,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-87.994,68		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung		EUR	-8.148,38	-0,11
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.281,55	-0,03
4. Lagerstellenkosten		EUR	0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-3.974,66	-0,06
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-3.467,41	-0,05
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	56.712,38	0,79
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	61.211,84		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-35,24		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.464,22		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-49.154,30</b>	<b>-0,68</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>79.565,80</b>	<b>1,10</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		604.053,83	8,36
2. Realisierte Verluste	EUR		-401.525,72	-5,56
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>202.528,11</b>	<b>2,80</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>282.093,91</b>	<b>3,90</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.015.880,40	-14,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		228.557,80	3,16
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-787.322,60</b>	<b>-10,91</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-505.228,69</b>	<b>-7,01</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				
			<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>21.115.096,07</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-325.625,52	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		-14.334.914,03	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	469.391,58		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.804.305,61		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		390.713,67	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-505.228,69	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>6.340.041,50</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>				
			<b>insgesamt</b>	<b>je Anteil</b>
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		282.093,91	3,9000
Ausschüttung 2021	EUR		-56.380,52	-0,7807
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>		<b>225.713,39</b>	<b>3,1193</b>

**Kathrein Bond Select**
**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
 office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 5616372411

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021**
**Institutional**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				12.670,46
- Ausschüttung am 15.02.2021				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	126,4877		
- Anteilswert am Extag	EUR	12.580,26		
- entspricht in Anteilen		0,0101		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				12.463,40
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				12.588,71
4. Nettoertrag je Anteil				-81,75
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>				<b>-0,65%</b>
<b>II. Erträge</b>				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		93.220,88	285,08
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		10,99	0,03
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		-2.193,45	-6,71
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-84,57	-0,26
8. Zinsen aus Swaps	EUR		-8.393,28	-25,67
9. Sonstige Erträge	EUR		-8,37	-0,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>82.552,20</b>	<b>252,44</b>
<b>III. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-26.975,12	-82,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.763,99		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-23.211,13		
2. Administrationsvergütung	EUR		-3.629,10	-11,10
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.016,14	-3,11
4. Lagerstellenkosten	EUR		0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-1.565,22	-4,79
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-1.787,81	-5,47
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		11.107,39	33,97
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	12.915,00		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-18,79		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.788,82		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-23.866,00</b>	<b>-72,99</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>58.686,20</b>	<b>179,45</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		387.947,47	1.186,38
2. Realisierte Verluste	EUR		-258.196,97	-789,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>129.750,50</b>	<b>396,79</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>188.436,70</b>	<b>576,24</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-445.015,51	-1.360,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		73.596,16	225,06
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-371.419,35</b>	<b>-1.135,84</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-182.982,65</b>	<b>-559,60</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				
			<b>2020/2021</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		7.855.684,23	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-78.422,37	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	150.306,55		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.839.596,37		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		170.543,84	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-182.982,65	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>4.075.533,23</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>				
			<b>insgesamt</b>	<b>je Anteil</b>
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		188.436,70	576,2400
KEST-Auszahlung 2021	EUR		-38.028,43	-116,2949
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>		<b>150.408,27</b>	<b>459,9451</b>

**Kathrein Bond Select**
**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
 office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 5616372412

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. DEZEMBER 2020 BIS 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.190.413,26</b>	<b>69,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.190.413,26</b>	<b>69,04</b>
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477	EUR	173	300	127	%	96,471	166.894,83	1,60
2,7500 % Argentum Netherlands B.V. EO-FLR M.-T.LPN19(29/49)Zürich	XS1942708527	EUR	100	100	0	%	110,216	110.216,00	1,06
2,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1196380031	EUR	150	0	110	%	111,608	167.412,00	1,61
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426	EUR	150	150	0	%	99,024	148.536,00	1,43
1,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	FR0013431277	EUR	100	0	200	%	102,204	102.204,00	0,98
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR	100	0	100	%	98,789	98.789,00	0,95
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	100	100	0	%	97,222	97.222,00	0,93
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	100	0	100	%	99,798	99.798,00	0,96
1,2500 % Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2239553048	EUR	150	0	450	%	101,467	152.200,50	1,46
2,2500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2039)	DE000A2LQRS3	EUR	150	0	140	%	118,000	177.000,00	1,70
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	173	300	127	%	102,000	176.460,00	1,69
0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343114687	EUR	100	480	380	%	99,338	99.338,00	0,95
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	100	0	0	%	104,610	104.610,00	1,00
0,7500 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/31)	DK0030486402	EUR	168	290	122	%	99,951	167.917,68	1,61
1,5000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6	EUR	100	100	0	%	101,465	101.465,00	0,97
1,3000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2034629134	EUR	100	100	180	%	103,677	103.677,00	1,00
2,1250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1956027947	EUR	150	0	160	%	111,339	167.008,50	1,60
3,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/32) 4	XS1554373834	EUR	80	0	230	%	118,656	94.924,80	0,91
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2021(31/31)	XS2325562697	EUR	100	100	0	%	98,463	98.463,00	0,95
0,8500 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2020(20/26)	XS2125145867	EUR	150	150	0	%	100,899	151.348,50	1,45
2,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013518420	EUR	100	0	100	%	99,954	99.954,00	0,96
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR	100	200	100	%	98,527	98.527,00	0,95
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659	EUR	100	0	100	%	101,727	101.727,00	0,98
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR	173	300	127	%	102,515	177.350,95	1,70
2,6250 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013509643	EUR	100	100	0	%	110,195	110.195,00	1,06
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2229470146	EUR	100	300	200	%	99,212	99.212,00	0,95
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	173	0	127	%	101,950	176.373,50	1,69
1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)	FR0013425154	EUR	100	300	200	%	107,879	107.879,00	1,04
1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	XS2232045463	EUR	100	0	100	%	102,205	102.205,00	0,98
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	100	0	100	%	99,220	99.220,00	0,95
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR	173	0	127	%	107,625	186.191,25	1,79

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260	EUR	100	0	0	%	106,297	106.297,00	1,02
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036	EUR	150	0	110	%	104,404	156.606,00	1,50
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR	100	0	200	%	102,714	102.714,00	0,99
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR	173	0	127	%	108,483	187.675,59	1,80
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR	173	300	127	%	96,373	166.725,29	1,60
2,8750 % SSAB AB EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1876473122	EUR	100	0	100	%	105,035	105.035,00	1,01
1,0000 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2087643651	EUR	150	150	0	%	101,316	151.974,00	1,46
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR	100	200	100	%	99,169	99.169,00	0,95
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	150	0	110	%	102,983	154.474,50	1,48
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2058557260	EUR	108	0	252	%	102,712	110.928,96	1,07
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	100	0	100	%	104,986	104.986,00	1,01
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	100	0	100	%	102,438	102.438,00	0,98
6,0000 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107	EUR	100	0	100	%	122,898	122.898,00	1,18
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7	EUR	200	700	500	%	100,852	201.704,00	1,94
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	EUR	100	0	100	%	108,495	108.495,00	1,04
3,5000 % Wiener Städt. Vers. AG VIG EO-Schuldversch.2017(27)	AT0000A1VKJ4	EUR	80	0	0	%	109,100	87.280,00	0,84
3,5000 % Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/46)	US071813BP32	USD	96	0	34	%	110,194	93.990,44	0,90
3,2500 % Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US120568AX84	USD	180	0	210	%	106,102	169.687,78	1,63
3,2500 % Gaz Finance PLC DL-M.-T.LPN 20(30)Gazprom RegS	XS2124187571	USD	260	0	0	%	96,667	223.308,93	2,14
0,7500 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	XS0015190423	USD	130	0	130	%	92,726	107.102,44	1,03
5,2500 % Koc Holding A.S. DL-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1379145656	USD	250	0	0	%	101,238	224.873,39	2,16
5,7500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S	XS1298711729	USD	260	0	0	%	101,823	235.219,72	2,26
3,4000 % Valero Energy Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US91913YAU47	USD	130	0	0	%	106,066	122.510,71	1,18

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

**EUR 3.115.465,17 29,91**

**Verzinsliche Wertpapiere**

**EUR 3.115.465,17 29,91**

1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2080318053	EUR	150	0	110	%	101,194	151.791,00	1,46
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437	EUR	100	100	0	%	99,685	99.685,00	0,96
0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244	EUR	300	300	0	%	97,185	291.555,00	2,80
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2021(21/29)	XS2312733871	EUR	100	200	100	%	99,349	99.349,00	0,95
1,6250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1843434108	EUR	173	300	127	%	105,915	183.232,95	1,76
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519	EUR	150	400	250	%	99,384	149.076,00	1,43
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346	EUR	100	100	0	%	100,024	100.024,00	0,96
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	140	0	100	%	104,526	146.336,40	1,40
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR	150	600	450	%	97,401	146.101,50	1,40
0,7500 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2312723138	EUR	150	150	0	%	97,238	145.857,00	1,40
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR	100	0	100	%	100,902	100.902,00	0,97
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277	EUR	140	140	0	%	107,379	150.330,60	1,44
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2397367421	EUR	100	100	0	%	100,425	100.425,00	0,96

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508	EUR	150	0	110	%	89,772	134.658,00	1,29
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332	EUR	100	100	0	%	98,016	98.016,00	0,94
3,9500 % B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG08820CH69	USD	180	0	240	%	107,191	171.429,41	1,65
4,1250 % Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU10517AC12	USD	74	0	26	%	108,934	71.622,53	0,69
2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	US134429BJ73	USD	132	0	178	%	99,727	116.961,03	1,12
4,5000 % Citrix Systems Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US177376AE06	USD	118	160	42	%	108,899	114.172,21	1,10
4,2500 % Enel Generación Chile S.A. DL-Notes 2014(14/24)	US29246RAA14	USD	100	0	0	%	105,241	93.506,00	0,90
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP60694AE93	USD	100	0	0	%	105,156	93.430,48	0,90
2,7000 % Laboratory Corp.of Amer. Hldgs DL-Notes 2021(31/31)	US50540RAY80	USD	133	180	47	%	101,779	120.271,94	1,15
3,8750 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US84265VAH87	USD	150	0	110	%	107,154	142.808,53	1,37
3,6500 % Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USQ98229AH27	USD	100	0	0	%	105,711	93.923,59	0,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.305.878,43</b>	<b>98,95</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-77.966,86</b>	<b>-0,75</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.181,02</b>	<b>-0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.181,02</b>	<b>-0,08</b>
FUTURE EURO-BOBL 12.21 EUREX									
Exposure: EUR 1.355.000,00; Börse: EUREX-Exchange									
FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX									
Exposure: EUR 1.034.220,00; Börse: EUREX-Exchange									
FUTURE EURO-SCHATZ 12.21 EUREX									
Exposure: EUR 112.420,00; Börse: EUREX-Exchange									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.663,26</b>	<b>-0,16</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf) inkl. Kassageschäfte</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.663,26</b>	<b>-0,16</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR Exposure: 2,5 Mio. US-Dollar / 2,2 Mio. Euro									
Gegenpartei: State Street Bank International GmbH (GD) (V)									

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Swaps</b>					<b>EUR</b>		<b>-53.122,58</b>	<b>-0,51</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Credit Default Swaps</b>					<b>EUR</b>		<b>-53.122,58</b>	<b>-0,51</b>
<b>Protection Buyer</b>					<b>EUR</b>		<b>-53.122,58</b>	<b>-0,51</b>
iTraxx Europe Crossover Ser.31 Index (5 Years) 20.03.2019/20.06.2024		EUR	700.000				-53.122,58	-0,51
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>		<b>71.162,25</b>	<b>0,68</b>
Guthaben in Fondswährung		EUR	58.971,04				58.971,04	0,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		SEK	1.958,60				191,78	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	4.629,04				2.916,85	0,03
		GBP	1.496,85				1.759,76	0,02
		NZD	8.348,91				5.036,14	0,05
		RUB	34.733,25				414,95	0,00
		USD	2.106,63				1.871,73	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>		<b>82.125,02</b>	<b>0,79</b>
Zinsansprüche		EUR	82.125,02				82.125,02	0,79
<b>Forderungen gegenüber Kreditinstituten</b>					<b>EUR</b>		<b>47.234,42</b>	<b>0,45</b>
Initial Margin		EUR	39.053,40				39.053,40	0,37
Variation Margin		EUR	8.181,02				8.181,02	0,08
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>		<b>-12.858,53</b>	<b>-0,12</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-7.013,80				-7.013,80	-0,07
Verwaltungsvergütung		EUR	-3.896,54				-3.896,54	-0,04
Verwahrstellenvergütung		EUR	-151,68				-151,68	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-541,70				-541,70	-0,01
Fondsmanagementvergütung		EUR	-1.254,81				-1.254,81	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>10.415.574,73</b>	<b>100,00</b>



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	-----	------	--------------------	-----------------------------------

#### Kathrein Bond Select (R)

Anteilwert					EUR		87,79	
Ausgabepreis					EUR		90,42	
Anzahl Anteile					STK		72.217,9133	

#### Kathrein Bond Select (I)

Anteilwert					EUR		12.463,40	
Ausgabepreis					EUR		12.463,40	
Anzahl Anteile					STK		327	

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

**98,95**

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

**-0,75**

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

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

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.11.2021

AUD	1,5870000 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,8506000 = 1 EUR (EUR)
NZD	1,6578000 = 1 EUR (EUR)
RUB	83,7048000 = 1 EUR (EUR)
SEK	10,2129000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,1255000 = 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>					
XS2026150313	1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	EUR	0	150	
XS2125914833	2,6250 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(28)	EUR	130	130	
XS2113700921	0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	EUR	0	300	
XS2177552390	2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	EUR	0	200	
BE6301511034	2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/35)	EUR	0	310	
XS1752984440	2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	EUR	0	100	
XS1634523754	5,2500 % AT Securities B.V. DL-FLR Notes 2017(23/Und.)	USD	0	250	
XS1550938978	5,1250 % AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)	USD	0	310	
US056752AB41	3,5000 % Baidu Inc. DL-Notes 2012(12/22)	USD	0	260	
XS1694763142	5,6250 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27)	EUR	0	300	
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	EUR	0	200	
XS1227064430	4,0000 % Bharat Petroleum Corp. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2015(25)	USD	0	390	
DE0001030575	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	EUR	0	270	
XS2133071774	0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	EUR	0	100	
XS2099763075	4,7000 % CBOM Finance PLC DL-LPN 2020(25) Reg.S	USD	0	360	
XS2264980363	0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	EUR	0	200	
FR0013066388	4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	EUR	0	100	
DE000CZ40N04	0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	EUR	0	50	
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	EUR	0	300	
FR0013264066	1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	EUR	0	200	
XS2211037184	2,6250 % Contemporary Ruiding Dev. Ltd. DL-Notes 2020(30)	USD	0	300	
XS2169281487	1,6250 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	EUR	140	140	
DE000A2YNZX6	0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(30)	EUR	0	290	
XS1813579593	3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	EUR	0	200	
XS2024716099	1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2034)	EUR	0	310	
FR0013518537	1,3750 % Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	EUR	0	600	
XS2229434852	0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	EUR	150	150	
XS2113167568	0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	EUR	0	130	
XS2297177664	0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	EUR	240	240	
XS2167595672	3,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2020(20/26)	EUR	100	200	
ES0205032040	0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	EUR	300	300	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
XS1843435923	2,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/30)	EUR	300	300	
XS2325565104	0,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2021(28/28)	EUR	260	260	
XS2243299463	0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	EUR	0	100	
XS1589806907	1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	EUR	0	180	
XS2154336338	2,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(24/24)	EUR	0	130	
GB0005902332	0,6250 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	USD	0	260	
USG46747AB00	3,6250 % Hutch. Whampoa Intl (14) Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USD	0	260	
XS2194192527	2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	EUR	0	100	
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	EUR	0	520	
XS1979446843	1,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	EUR	0	130	
XS2065601937	0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	EUR	0	120	
XS2090807293	1,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	EUR	150	150	
IT0005004426	2,3500 % Italien, Republik EO-Inf.Lkd B.T.P.2014(24)	EUR	0	290	
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2020(20/24)	EUR	0	200	
XS2231331344	1,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/32)	EUR	150	150	
XS2264692737	0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	EUR	150	150	
XS2200513070	0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	EUR	0	100	
XS2263684180	0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	EUR	0	60	
USY70750BU03	2,3750 % POSCO DL-Notes 2020(23) Reg.S	USD	0	200	
XS2270397016	0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	EUR	140	140	
XS0873630742	5,2500 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2013(18/Und.)	USD	0	200	
USY7138AAEQ02	4,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2013(23) Reg.S	USD	0	260	
XS1640667116	6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	EUR	0	200	
XS2055627538	0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	EUR	0	200	
XS2065593068	0,2500 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Preferred MTN 2019(24)	EUR	0	200	
USY72596BU56	4,1250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USD	0	250	
XS2126162069	0,8750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	EUR	150	150	
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EUR	0	400	
XS2303927227	0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	EUR	130	130	
ES00000126A4	1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	EUR	0	360	
XS1405775617	4,5000 % Steel Funding DAC DL-LPN 16(23)Novol.Steel Reg.S	USD	0	200	
XS2265360359	0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	EUR	0	100	
FR0013283140	1,6250 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/32)	EUR	100	100	
XS2195096420	1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	EUR	0	100	
XS2288109676	1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	EUR	240	240	
XS2177441990	1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	EUR	0	500	
XS2112289207	0,6640 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	EUR	100	100	
US88032XAD66	3,8000 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/25)Reg.S	USD	0	260	
XS2289877941	0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	EUR	100	100	
DE000A3KNP88	0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(25/25)	EUR	300	300	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
XS2297190097	0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	EUR	200	200	
BE0002784651	1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	EUR	100	100	
XS0808635436	6,8750 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2013(23/43)	EUR	0	200	
XS2199604096	1,3750 % UNIQA Insurance Group AG EO-Notes 2020(30/30)	EUR	0	100	
FR0014003G27	1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	EUR	100	100	
AT0000A1Y3P7	1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	0	160	
AT0000A27LQ1	1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	EUR	0	310	
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	EUR	0	200	
XS2324836878	0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	EUR	180	180	
FR0013521564	0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	EUR	0	400	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

DE000A289FK7	2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	EUR	0	200	
XS1951093894	7,5000 % Banco Santander S.A. DL-FLR Nts 2019(24/Und.)	USD	0	200	
XS2051655095	0,7000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2019(19/31)	EUR	0	190	
XS2193734733	1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	EUR	300	300	
USP3697UAD02	5,0000 % Embotelladora Andina S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USD	0	200	
USP37115AE50	4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	USD	200	200	
USP4948KAD74	4,8750 % Gruma S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USD	0	360	
XS1395182683	4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	EUR	0	260	
US413875AR63	3,8320 % L3Harris Technologies Inc. DL-Notes 2015(15/25)	USD	0	260	
XS2250987356	5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR	0	100	
XS2056374353	0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	EUR	0	215	
XS1492458044	3,1250 % Mylan II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	EUR	300	300	
US67077MAL28	3,3750 % Nutrien Ltd. DL-Notes 2018(18/25)	USD	0	260	
US67077MAD02	3,0000 % Nutrien Ltd. DL-Notes 2018(18/25)	USD	0	100	
USF7061BAQ35	3,2500 % Pernod-Ricard S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USD	0	260	
USY68856AN67	3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USD	0	260	
US863667AN16	3,5000 % Stryker Corp. DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	260	
XS1717441726	1,5000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/32)	EUR	140	140	

##### Nichtnotierte Wertpapiere

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

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

US025816BL21	American Express Co. Dep.Shs.rep.1/000 Pfd C 4,90%	USD	0	500	
XS1799640666	3,6250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	EUR	0	260	
US92936MAC10	3,6250 % WPP Finance 2010 DL-Notes 2012(12/22)	USD	0	100	

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

4.051,47

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

3.939,83

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf) inkl. Kassageschäfte

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

15.617

##### Devisenterminkontrakte (Kauf) inkl. Kassageschäfte

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

23.097

Wien, im März 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 Bond Select Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. 11. 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. 11. 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.

**Kathrein Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 5616372413

### *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

28. 03. 2022

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter  
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichts mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Rechenschaftsbericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs. 2 UGB zu beachten.

**Kathrein Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 5616372415



## 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 März 2022

Harald P. Holzer, CFA  
Aufsichtsratsvorsitzender

# FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 21.08.2020

für den

## **Kathrein Bond Select**

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

Ausschütter: ISIN AT0000736384 (Retail-Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A11418 (Institutionelle-Tranche)

der

### **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

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

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

## **ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Wertpapiere**

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

### **Geldmarktinstrumente**

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

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

Österreich

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

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

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

## Anteile an Investmentfonds

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

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

## Derivative Instrumente

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

## Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

## Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

## Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Kathrein Bond Select

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

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

## **Pensionsgeschäfte**

Sind nicht erlaubt.

## **Wertpapierleihe**

Ist nicht erlaubt.

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

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

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

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

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

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

## **ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR**

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

## **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.

### **Kathrein Bond Select**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **ARTIKEL 7 VERWALTUNGSgebÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGSgebÜHR**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,00 vH** des Fondsvermögens die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird.

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

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

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

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

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

# ANHANG

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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



### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

#### Kathrein Bond Select

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

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

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

**Kathrein Bond Select**

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

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