

RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021

für den

Kathrein Sustainable Bond Select

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000A2EGB3 (Institutionelle Tranche 2)

Thesaurierer: ISIN AT0000A1PY31 (Institutionelle Tranche 1)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A2EGB3



AT0000A1PY31

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. Auf Anfrage stellen wir Ihnen diese auch kostenlos als Papierversion zur Verfügung.

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Wien, am 28. März 2022

Signiert von: Andreas Müller
Datum: 28.03.2022 10:59:47
Dieses mit einer qualifizierten elektronischen Signatur versehene Dokument hat gemäß Art. 25 Abs. 2 der Verordnung (EU) Nr 910/2014 vom 23. Juli 2014 ("eIDAS-VO") die gleiche Rechtswirkung wie ein handschriftlich unterschriebenes Dokument.
Dieses Dokument ist digital signiert!
Prüfinformation: Informationen zur Prüfung der elektronischen Signatur finden Sie unter: www.handy-signatur.at
 TRUST einfach sicher

DI Andreas Müller
Geschäftsführer

Signiert von: Georg Rixinger
Datum: 28.03.2022 10:22:02
Dieses mit einer qualifizierten elektronischen Signatur versehene Dokument hat gemäß Art. 25 Abs. 2 der Verordnung (EU) Nr 910/2014 vom 23. Juli 2014 ("eIDAS-VO") die gleiche Rechtswirkung wie ein handschriftlich unterschriebenes Dokument.
Dieses Dokument ist digital signiert!
Prüfinformation: Informationen zur Prüfung der elektronischen Signatur finden Sie unter: www.handy-signatur.at
 TRUST einfach sicher

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)

Nicht anwendbar

ANGABEN ZUM KATHREIN SUSTAINABLE BOND SELECT

ANTEILSGATTUNGEN	Ausschütter / AT0000A2HUX1 / Retail Tranche Ausschütter / AT0000A2EGB3 / Institutionelle Tranche 2 Thesaurierer / AT0000A1PY31 / Institutionelle Tranche 1
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich
DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE	Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich
FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT	Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Österreich
RISIKOBERECHNUNGSMETHODE	Commitment-Ansatz
AUFLAGEDATUM	28.05.2021 / Ausschütter / Institutionelle Tranche 2 20.12.2016 / Thesaurierer / Institutionelle Tranche 1
PROSPEKT	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.

Es wurden in den Fondsbestimmungen Ausschüttungsanteile für die Retail-Tranche (AT0000A2HUX1) vorgesehen. Da es aber im Rechnungsjahr noch keine Zeichnung von Anteilen gab, ist diese Tranche bisher noch nicht aktiv.

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		34.758.885,88	53.242.795,28
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Ausschütter (I2)	AT0000A2EGB3	100,00 ¹	99,81
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	108,72	107,14
ANTEILE IM UMLAUF			
Ausschütter (I2)	AT0000A2EGB3	162.400,00 ¹	162.400,0000
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	319.723,0000	345.653,0000

¹ Start der Tranche (I2) am 28. 05. 2021

VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM

Ausschütter (I2)	0,32 % p.a.
Thesaurierer (I1)	0,50 % p.a.

Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1,2 % p.a. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der dritten) Tranche angelastet.

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		17.992.185,72	34.758.885,88	53.242.795,28
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (I2) ²	AT0000A2EGB3	-	-	99,81
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	106,63	108,72	107,14
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (I2) ²	AT0000A2EGB3	-	-	0,1138
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	0,0000	0,3883	0,2694
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Ausschütter (I2) ²	AT0000A2EGB3	-	-	-0,19
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	6,35	1,96	-1,10

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.

Für die Retail-Tranche (AT0000A2HUX1) wurde eine Nullmeldung abgegeben, da es im Rechnungsjahr noch keine Zeichnung von Anteilen gab und die Tranche bisher noch nicht aktiv ist.

² Start der Tranche (I2) am 28.05.2021

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 AT0000A1PY31 ein Minus von 1,10 % und in der ISIN AT0000A2EGB3 seit Auflage am 28. Mai 2021 ein Minus von 0,19 %.

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 Sustainable Bond Select

des Berichtszeitraumes (0,52 %) auf 1,05 % angestiegen. Das Zinsänderungsrisiko wurde nach einer neutralen Phase ab Start des Geschäftsjahres im Frühjahr angehoben. Ab Ende April wurde es stetig 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.

Auf das Segment „High Yield und nicht geratete Anleihen“ entfiel zum Ende Berichtsperiode knapp 15 % des Fondsvermögens und damit etwa zwei Prozentpunkte mehr als zum Start des Geschäftsjahres.

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. 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	
I. Erträge			
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	785.864,93
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen		EUR	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-6.966,32
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-27,18
8. Zinsen aus Swaps		EUR	-5.105,47
9. Sonstige Erträge		EUR	1.006,67
Summe der Erträge		EUR	774.772,63
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-198.373,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-54.165,63	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-144.208,09	
2. Administrationsvergütung		EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.496,79
4. Lagerstellenkosten		EUR	-4.281,39
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-4.416,00
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-515,26
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-31.478,49
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.477,77	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-706,05	
- Sonstige Kosten	EUR	-13.294,67	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen		EUR	-246.561,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	528.210,98
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	480.840,48
2. Realisierte Verluste		EUR	-609.000,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-128.159,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	400.051,33
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-282.283,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-501.304,34
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-783.588,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-383.536,99
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		EUR	7.376,60

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

Entwicklung des Sondervermögens		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	34.758.885,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-121.318,90
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)		EUR	19.022.791,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	29.742.641,89 *)	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.719.850,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-34.025,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-383.536,99
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	53.242.795,28

*) inkl. des ersten Mittelzuflusses der neu aufgelegten Tranche

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 28.05.2021 bis 30.11.2021**
Institutional 2

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rumpfrechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rumpfrechnungsjahres				100,00
- Ausschüttung				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil				
- Anteilswert am Extag				
- entspricht in Anteilen				
2. Anteilswert am Ende des Rumpfrechnungsjahres				99,81
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				99,81
4. Nettoertrag je Anteil				-0,19
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr				-0,19%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		146.878,62	0,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.230,66	-0,01
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		-769,04	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		306,36	0,00
Summe der Erträge	EUR		145.185,28	0,89
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-26.982,57	-0,17
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.360,75		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-16.621,82		
2. Administrationsvergütung		EUR	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.461,95	-0,01
4. Lagerstellenkosten		EUR	-834,57	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	0,00	0,00
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-27,05	0,00
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.842,03	-0,02
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-147,51		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.694,52		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-33.148,17	-0,21
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		112.037,11	0,68
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	76.113,69	0,47
2. Realisierte Verluste		EUR	-121.850,63	-0,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-45.736,94	-0,28
VI. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		66.300,17	0,40
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	132.682,90	0,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-230.432,94	-1,42
Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-97.750,04	-0,60
VIII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-31.449,87	-0,20
Entwicklung des Sondervermögens				
			2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		16.240.000,00	*)
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-31.449,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		16.208.550,13	
Verwendungsrechnung				
Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		66.300,17	0,4000
Ausschüttung 2021	EUR		-18.481,12	-0,1138
Übertrag auf die Substanz	EUR		47.819,05	0,2862

*) = Mittelzufluss 28.05.2021

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021**
Institutional 1

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				108,72
- Ausschüttung am 15.02.2021				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,3883		
- Anteilswert am Extag	EUR	108,20		
- entspricht in Anteilen		0,0036		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				107,14
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				107,52
4. Nettoertrag je Anteil				-1,20
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				-1,10%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	638.986,31	1,85	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00	
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR	0,00	0,00	
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00	
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.735,66	-0,02	
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-27,18	0,00	
8. Zinsen aus Swaps	EUR	-4.336,43	-0,01	
9. Sonstige Erträge	EUR	700,31	0,00	
Summe der Erträge	EUR	629.587,35	1,82	
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-171.391,15	-0,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-43.804,88		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-127.586,27		
2. Administrationsvergütung	EUR		0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.034,84	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-3.446,82	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-4.416,00	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-488,21	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-27.636,46	-0,08
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.477,77		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-558,54		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.600,15		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR	-213.413,48	-0,62	
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	416.173,87	1,20	
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	404.726,79	1,17	
2. Realisierte Verluste	EUR	-487.149,50	-1,41	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-82.422,71	-0,24	
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	333.751,16	0,96	
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-414.966,88	-1,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-270.871,40	-0,78
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-685.838,28	-1,98	
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-352.087,12	-1,02	
Entwicklung des Sondervermögens			2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	34.758.885,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-121.318,90
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)			EUR	2.782.791,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.502.641,89		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.719.850,63		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-34.025,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-352.087,12
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	37.034.245,15
Verwendungsrechnung			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		333.751,16	0,9600
KEST-Auszahlung 2021	EUR		-93.118,92	-0,2694
Übertrag auf die Substanz	EUR		240.632,24	0,6906

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
Börsennotierte Wertpapiere						EUR	41.276.519,08	77,53	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	41.276.519,08	77,53	
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR	200	0	0	%	103,693	207.386,00	0,39
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477	EUR	127	127	0	%	96,471	122.518,17	0,23
2,6250 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(28)	XS2125914833	EUR	380	380	0	%	113,970	433.086,00	0,81
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR	200	0	0	%	99,230	198.460,00	0,37
1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-FLR Notes 2021(21/82)	XS2388141892	EUR	100	100	0	%	97,823	97.823,00	0,18
0,1250 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-T.Notes 2021(21/28)	XS2386592484	EUR	200	200	0	%	97,495	194.990,00	0,37
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR	150	150	0	%	106,865	160.297,50	0,30
1,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2019(19/34)	FR0013426368	EUR	200	0	0	%	99,468	198.936,00	0,37
1,7500 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2020(20/27)	XS2150015555	EUR	300	0	0	%	107,736	323.208,00	0,61
0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29)	FR0014001EW8	EUR	500	500	0	%	96,607	483.035,00	0,91
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	200	0	0	%	105,405	210.810,00	0,40
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR	100	0	0	%	106,349	106.349,00	0,20
2,0000 % APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698	EUR	500	500	0	%	107,215	536.075,00	1,01
2,7500 % Argentum Netherlands B.V. EO-FLR M.-T.LPN19(29/49)Zürich	XS1942708527	EUR	150	150	0	%	110,216	165.324,00	0,31
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR	100	100	0	%	99,900	99.900,00	0,19
4,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1062900912	EUR	500	500	0	%	113,427	567.135,00	1,07
2,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1196380031	EUR	110	110	0	%	111,608	122.768,80	0,23
2,3500 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/29)	XS1907120791	EUR	300	100	0	%	111,348	334.044,00	0,63
2,5000 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/28)	FR0013378460	EUR	300	0	0	%	110,054	330.162,00	0,62
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	300	200	0	%	99,465	298.395,00	0,56
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426	EUR	400	400	0	%	99,024	396.096,00	0,74
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1531347661	EUR	100	0	0	%	107,359	107.359,00	0,20
1,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	FR0013431277	EUR	200	200	0	%	102,204	204.408,00	0,38
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591	EUR	300	0	0	%	100,200	300.600,00	0,56
0,0100 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(27)	FR0014001G29	EUR	500	500	0	%	98,546	492.730,00	0,93
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2051494495	EUR	200	0	0	%	101,043	202.086,00	0,38
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR	100	100	0	%	98,789	98.789,00	0,19
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071	EUR	200	0	0	%	104,068	208.136,00	0,39
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	200	200	0	%	97,222	194.444,00	0,37
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	100	100	0	%	99,798	99.798,00	0,19
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388	EUR	100	100	0	%	118,424	118.424,00	0,22
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534	EUR	200	0	0	%	110,473	220.946,00	0,41

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
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546	EUR	300	0	0	%	102,791	308.373,00	0,58
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5	EUR	100	0	0	%	110,427	110.427,00	0,21
1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066	EUR	400	200	0	%	101,824	407.296,00	0,76
1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	XS2188805845	EUR	200	0	0	%	105,441	210.882,00	0,40
1,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013421369	EUR	100	0	0	%	104,857	104.857,00	0,20
1,6250 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2169281487	EUR	450	450	0	%	108,086	486.387,00	0,91
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1878856803	EUR	100	0	0	%	104,148	104.148,00	0,20
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1991114858	EUR	150	150	0	%	105,054	157.581,00	0,30
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	427	227	0	%	102,000	435.540,00	0,82
1,3750 % Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	FR0013518537	EUR	200	0	0	%	106,337	212.674,00	0,40
2,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/26)	FR0013318102	EUR	200	200	0	%	106,013	212.026,00	0,40
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR	100	0	0	%	105,233	105.233,00	0,20
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	550	550	0	%	100,327	551.798,50	1,04
6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	XS1597324950	EUR	200	0	0	%	109,852	219.704,00	0,41
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2113167568	EUR	100	0	0	%	100,010	100.010,00	0,19
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664	EUR	290	290	0	%	96,699	280.427,10	0,53
1,5000 % Eurogrid GmbH MTN v.2016(2028/2028)	XS1396285279	EUR	300	0	0	%	106,902	320.706,00	0,60
0,7500 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/31)	DK0030486402	EUR	452	452	0	%	99,951	451.778,52	0,85
0,7500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/28)	DE000A185QB3	EUR	500	500	0	%	102,581	512.905,00	0,96
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR	200	0	0	%	100,174	200.348,00	0,38
1,6250 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/34)	FR0013422227	EUR	100	0	0	%	108,956	108.956,00	0,20
0,8500 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2020(20/26)	XS2125145867	EUR	500	500	0	%	100,899	504.495,00	0,95
6,0000 % Groupama Assurances Mutuelles EO-Notes 2017(27)	FR0013232444	EUR	200	0	0	%	123,294	246.588,00	0,46
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	400	300	0	%	101,582	406.328,00	0,76
1,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1629387462	EUR	200	0	0	%	105,833	211.666,00	0,40
1,0000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/34)	XS2399933386	EUR	200	200	0	%	101,378	202.756,00	0,38
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492	EUR	500	500	0	%	107,487	537.435,00	1,01
1,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013298676	EUR	300	100	0	%	105,339	316.017,00	0,59
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1807409450	EUR	300	0	0	%	101,193	303.579,00	0,57
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR	100	0	200	%	100,558	100.558,00	0,19
2,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0012370872	EUR	200	0	0	%	105,230	210.460,00	0,40
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR	300	300	0	%	98,527	295.581,00	0,56
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	400	200	0	%	109,245	436.980,00	0,82
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR	150	150	0	%	106,120	159.180,00	0,30
1,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS1979446843	EUR	150	0	0	%	103,249	154.873,50	0,29
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606	EUR	300	0	0	%	104,905	314.715,00	0,59
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	500	400	0	%	101,113	505.565,00	0,95
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	300	100	0	%	103,527	310.581,00	0,58
0,8750 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	XS2032727310	EUR	200	0	0	%	101,676	203.352,00	0,38
1,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	XS2090807293	EUR	450	450	0	%	101,572	457.074,00	0,86
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR	427	277	0	%	102,515	437.739,05	0,82
2,6250 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013509643	EUR	400	400	0	%	110,195	440.780,00	0,83

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
1,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/32)	XS2231331344	EUR	650	650	0	%	100,855	655.557,50	1,23
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2229470146	EUR	300	200	0	%	99,212	297.636,00	0,56
0,6250 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2193979254	EUR	500	500	0	%	100,524	502.620,00	0,94
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	277	127	0	%	101,950	282.401,50	0,53
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412	EUR	500	500	0	%	108,822	544.110,00	1,02
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR	650	650	0	%	101,324	658.606,00	1,24
1,2500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/28)	FR0013425147	EUR	300	0	0	%	104,427	313.281,00	0,59
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206	EUR	210	0	0	%	110,997	233.093,70	0,44
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227	EUR	300	0	0	%	103,014	309.042,00	0,58
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	300	100	0	%	99,220	297.660,00	0,56
0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	XS2200513070	EUR	500	500	0	%	99,878	499.390,00	0,94
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713	EUR	100	0	0	%	104,090	104.090,00	0,20
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383	EUR	100	0	0	%	104,047	104.047,00	0,20
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR	427	227	0	%	107,625	459.558,75	0,86
2,6250 % Orpea EO-Obligations 2018(18/25)	FR0013322187	EUR	200	0	0	%	104,619	209.238,00	0,39
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270397016	EUR	160	160	0	%	99,505	159.208,00	0,30
6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1640667116	EUR	200	200	0	%	103,536	207.072,00	0,39
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538	EUR	100	0	0	%	100,958	100.958,00	0,19
0,8750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126162069	EUR	650	650	0	%	100,982	656.383,00	1,23
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737	EUR	350	0	0	%	108,077	378.269,50	0,71
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211	EUR	100	0	0	%	112,812	112.812,00	0,21
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR	300	200	0	%	102,714	308.142,00	0,58
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR	427	227	0	%	108,483	463.222,41	0,87
1,5000 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS1986416698	EUR	500	500	0	%	106,882	534.410,00	1,00
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR	427	427	0	%	96,373	411.512,71	0,77
2,8750 % SSAB AB EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1876473122	EUR	350	100	0	%	105,035	367.622,50	0,69
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	200	100	0	%	98,952	197.904,00	0,37
6,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2013(23/43)	XS0909773268	EUR	100	0	0	%	107,976	107.976,00	0,20
1,0000 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2087643651	EUR	500	350	0	%	101,316	506.580,00	0,95
1,5000 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	FR0013248523	EUR	200	0	0	%	107,639	215.278,00	0,40
1,6250 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/32)	FR0013283140	EUR	300	300	0	%	108,855	326.565,00	0,61
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	500	526	176	%	104,934	524.670,00	0,99
1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/29)	XS2197348597	EUR	300	100	0	%	102,924	308.772,00	0,58
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780	EUR	300	0	0	%	109,111	327.333,00	0,61
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR	100	100	0	%	99,169	99.169,00	0,19
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	EUR	400	400	0	%	92,407	369.628,00	0,69
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	150	0	0	%	102,217	153.325,50	0,29
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	200	0	0	%	104,714	209.428,00	0,39
0,6640 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2112289207	EUR	300	300	0	%	100,594	301.782,00	0,57
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822	EUR	300	0	0	%	105,546	316.638,00	0,59
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	410	260	0	%	102,983	422.230,30	0,79
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	200	0	0	%	104,349	208.698,00	0,39

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
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1652866002	EUR	300	0	0	%	105,646	316.938,00	0,60
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010	EUR	300	0	0	%	102,105	306.315,00	0,58
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941	EUR	200	200	0	%	96,524	193.048,00	0,36
1,9500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/29)	XS1651071950	EUR	300	0	0	%	109,682	329.046,00	0,62
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2058557260	EUR	252	252	0	%	102,712	258.834,24	0,49
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	200	100	0	%	104,986	209.972,00	0,39
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2297190097	EUR	240	240	0	%	96,566	231.758,40	0,44
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651	EUR	200	200	0	%	101,088	202.176,00	0,38
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	100	100	110	%	102,438	102.438,00	0,19
6,8750 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2013(23/43)	XS0808635436	EUR	200	200	0	%	110,982	221.964,00	0,42
6,0000 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107	EUR	200	200	0	%	122,898	245.796,00	0,46
0,9270 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(16/29)	FR0013210416	EUR	300	0	0	%	103,788	311.364,00	0,58
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27	EUR	200	200	0	%	101,780	203.560,00	0,38
1,1250 % Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013424876	EUR	300	0	0	%	104,106	312.318,00	0,59
2,2000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372839214	EUR	300	0	0	%	109,330	327.990,00	0,62
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7	EUR	42	42	0	%	103,007	43.262,94	0,08
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1	EUR	410	310	0	%	103,903	426.002,30	0,80
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	400	200	0	%	106,562	426.248,00	0,80
1,6250 % Worldline S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013281946	EUR	200	0	0	%	103,597	207.194,00	0,39
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564	EUR	300	0	0	%	102,506	307.518,00	0,58
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1532779748	EUR	150	0	0	%	108,837	163.255,50	0,31
5,1250 % Legal & General Group PLC LS-FLR MTN 2018(28/48)	XS1907317660	GBP	170	0	0	%	114,815	229.468,02	0,43
5,2500 % AT Securities B.V. DL-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1634523754	USD	250	250	0	%	103,649	230.228,79	0,43
5,1250 % AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)	XS1550938978	USD	510	310	0	%	111,886	506.991,20	0,95
3,5000 % Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/46)	US071813BP32	USD	34	34	0	%	110,194	33.288,28	0,06
0,7500 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	XS0015190423	USD	250	50	0	%	92,726	205.966,24	0,39
0,5000 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332	USD	100	0	0	%	92,752	82.409,60	0,15
5,2500 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2013(18/Und.)	XS0873630742	USD	500	200	0	%	100,304	445.597,51	0,84
4,2500 % Société Générale S.A. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USF8586CH211	USD	250	0	0	%	106,595	236.772,55	0,44

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 10.954.436,57 20,57

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 10.954.436,57 20,57

2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	EUR	250	250	0	%	101,695	254.237,50	0,48
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/Unb.)	DE000A289FK7	EUR	400	200	0	%	96,748	386.992,00	0,73
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	300	0	0	%	101,461	304.383,00	0,57
0,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888	EUR	300	0	0	%	99,143	297.429,00	0,56
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437	EUR	500	500	0	%	99,685	498.425,00	0,94
2,8750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1758723883	EUR	150	150	0	%	105,460	158.190,00	0,30
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	XS2071622216	EUR	100	0	0	%	100,042	100.042,00	0,19
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733	EUR	300	300	0	%	103,751	311.253,00	0,58

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
0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244	EUR	350	350	0	%	97,185	340.147,50	0,64
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2021(21/29)	XS2312733871	EUR	300	300	0	%	99,349	298.047,00	0,56
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391	EUR	200	0	0	%	99,980	199.960,00	0,38
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346	EUR	300	300	0	%	100,024	300.072,00	0,56
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549	EUR	200	0	0	%	102,067	204.134,00	0,38
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	100	100	0	%	104,526	104.526,00	0,20
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726	EUR	200	200	0	%	99,885	199.770,00	0,38
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	200	100	0	%	104,669	209.338,00	0,39
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR	120	120	0	%	97,401	116.881,20	0,22
1,7500 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2015(24)	XS1317732771	EUR	300	0	0	%	103,924	311.772,00	0,59
0,7500 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2312723138	EUR	300	300	0	%	97,238	291.714,00	0,55
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353	EUR	225	0	0	%	101,378	228.100,50	0,43
3,1250 % Mylan II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492458044	EUR	600	600	0	%	114,042	684.252,00	1,29
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR	100	100	0	%	100,902	100.902,00	0,19
1,7500 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2019(19/24) Reg.S	XS2066703989	EUR	100	0	0	%	101,357	101.357,00	0,19
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277	EUR	450	450	0	%	107,379	483.205,50	0,91
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2397367421	EUR	400	400	0	%	100,425	401.700,00	0,75
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066	EUR	300	0	0	%	102,523	307.569,00	0,58
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189594315	EUR	200	0	0	%	104,689	209.378,00	0,39
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	300	100	0	%	109,835	329.505,00	0,62
3,5000 % Telenet Fin.Luxemb.Notes Sarl EO-Notes 2017(17/28) Reg.S	BE6300371273	EUR	100	0	0	%	102,313	102.313,00	0,19
2,3750 % Titan Global Finance PLC EO-Notes 2017(24/24)	XS1716212243	EUR	100	0	0	%	102,101	102.101,00	0,19
1,5000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/32)	XS1717441726	EUR	450	450	0	%	108,443	487.993,50	0,92
3,6000 % AbbVie Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US00287YAAQ26	USD	250	0	0	%	106,582	236.743,67	0,44
7,5000 % Banco Santander S.A. DL-FLR Nts 2019(24/Und.)	XS1951093894	USD	200	200	200	%	107,363	190.782,76	0,36
4,1250 % Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU10517AC12	USD	226	26	0	%	108,934	218.739,08	0,41
2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	US134429BJ73	USD	478	278	0	%	99,727	423.540,70	0,80
4,5000 % Citrix Systems Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US177376AE06	USD	542	542	0	%	108,899	524.418,11	0,98
2,7000 % Laboratory Corp.of Amer. Hldgs DL-Notes 2021(31/31)	US50540RAY80	USD	647	647	0	%	101,779	585.082,30	1,10
7,8300 % UniCredit S.p.A. DL-Non-Pref. MTN 2018(23) 144A	US904678AG48	USD	350	0	0	%	112,370	349.440,25	0,66
Summe Wertpapiervermögen						EUR		52.230.955,65	98,10
Derivate						EUR		-87.021,41	-0,16
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate						EUR		-50.870,61	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									

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
Zinsterminkontrakte						EUR		-50.870,61	-0,10
FUTURE EURO-BOBL 12.21 EUREX Exposure: EUR 5.826.500,00; Börse: EUREX-Exchange		EUR	-4.300.000					-17.610,61	-0,03
FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX Exposure: EUR 4.663.990,00; Börse: EUREX-Exchange		EUR	-2.700.000					-32.260,00	-0,06
FUTURE EURO-SCHATZ 12.21 EUREX Exposure: EUR 1.124.200,00; Börse: EUREX-Exchange		EUR	-1.000.000					-1.000,00	0,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR		-28.561,86	-0,05
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		-28.561,86	-0,05
Offene Positionen									
GBP/EUR Exposure: 0,2 Mio. Großbritannienische Pfund / 0,2 Mio. Euro Gegenpartei: State Street Bank International GmbH (GD) (V)								1.590,69	0,00
USD/EUR Exposure: 4,8 Mio. US-Dollar / 4,2 Mio. Euro Gegenpartei: State Street Bank International GmbH (GD) (V)								-30.152,55	-0,06
Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR		-7.588,94	-0,01
Credit Default Swaps						EUR		-7.588,94	-0,01
Protection Buyer						EUR		-7.588,94	-0,01
iTraxx Europe Crossover Ser.31 Index (5 Years) 20.03.2019/20.06.2024		EUR	100.000					-7.588,94	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		485.901,47	0,91
Guthaben in Fondswährung		EUR	426.713,34					426.713,34	0,80
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	14.447,21					16.984,73	0,03
		USD	47.499,93					42.203,40	0,08

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
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		409.583,05	0,77
Zinsansprüche		EUR	409.583,05					409.583,05	0,77
Forderungen gegenüber Kreditinstituten						EUR		225.192,21	0,43
Initial Margin		EUR	174.321,60					174.321,60	0,33
Variation Margin		EUR	50.870,61					50.870,61	0,1
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-21.815,69	-0,04
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.003,65					-1.003,65	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.487,50					-5.487,50	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-775,83					-775,83	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-443,33					-443,33	0,00
Portfoliomanagervergütung		EUR	-14.105,38					-14.105,38	-0,03
Fondsvermögen						EUR		53.242.795,28	100,00
Kathrein Sustainable Bond Select (I) (T)									
Anteilwert						EUR		107,14	
Ausgabepreis						EUR		110,35	
Anzahl Anteile						STK		345.653	
Kathrein Sustainable Bond Select (I) (A)									
Anteilwert						EUR		99,81	
Ausgabepreis						EUR		102,80	
Anzahl Anteile						STK		162.400	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,16

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 und 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.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 30.11.2021
GBP	0,8506000 = 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
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS1883355197	1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	EUR	0	200	
ES0200002048	0,9500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	EUR	0	200	
XS1529854793	1,0000 % AEGON N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	EUR	0	300	
XS2029574634	0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	EUR	0	300	
US071813BQ15	2,6000 % Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	150	
XS1948611840	1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	EUR	0	200	
DE0001030575	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	EUR	155	615	
XS2051667181	0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	EUR	0	300	
XS1813579593	3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	EUR	0	200	
FR0013444551	0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	EUR	0	100	
XS2177122541	0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	EUR	0	160	
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	EUR	0	225	
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	EUR	0	200	
BE0002432079	3,2500 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Bonds 2013(28)	EUR	0	300	
XS1982725159	0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	EUR	0	100	
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	EUR	0	300	
DE000A289NX4	0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	EUR	0	200	
XS1843436228	1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	EUR	0	200	
XS1084043451	2,3750 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EUR	0	300	
XS2193956716	0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2020(24)	EUR	0	200	
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2020(20/24)	EUR	0	200	
BE0002272418	0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	EUR	0	200	
XS1410417544	1,0000 % Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)	EUR	0	300	
XS2193978363	0,2500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	EUR	0	300	
FR0013266848	1,8750 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/32)	EUR	0	200	
XS2002491517	1,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EUR	0	100	
XS2263684180	0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	EUR	0	30	
XS1917591411	1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	EUR	0	400	
XS2177013252	0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	EUR	0	125	
XS2154441120	0,8750 % Red Electrica Corporacion S.A. EO-Bonds 2020(20/25)	EUR	0	100	
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EUR	0	200	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
FR0013494168	0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	EUR	0	100	
XS2303927227	0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	EUR	280	280	
FR0013213683	0,9500 % Soc.Autorout.Nord-l'Est France EO-Obl. 2016(16/28)	EUR	300	300	
ES00000126A4	1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	EUR	206	506	
XS2051032444	0,1250 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred M.-T.Nts 2019(26)	EUR	0	200	
XS2156787090	1,2500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	EUR	0	200	
FR0013512944	2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	EUR	300	300	
XS1432392170	2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	EUR	0	300	
XS2056396919	0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	EUR	0	300	
FR0013397452	1,6250 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	EUR	0	200	
XS2324836878	0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	EUR	210	210	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

XS2010032378	0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	EUR	0	300	
XS2051655095	0,7000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2019(19/31)	EUR	0	210	
USP37115AE50	4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	USD	550	550	
XS1843434108	1,6250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/30)	EUR	0	350	
US68389XBC83	2,9500 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)	USD	0	200	
XS2189766970	3,7500 % Virgin Media Finance PLC EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	EUR	250	250	

Nichtnotierte Wertpapiere

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

Verzinsliche Wertpapiere

XS1050840724	2,6250 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	0	200	
XS1716833352	2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/25)	EUR	0	100	
US92936MAC10	3,6250 % WPP Finance 2010 DL-Notes 2012(12/22)	USD	0	200	

Derivate

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

Terminkontrakte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Zinsterminkontrakte					
	Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR			11.249,59
	Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR			2.140,94
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
	Verkauf von Devisen auf Termin: GBP/EUR	EUR			754
	USD/EUR	EUR			12.982
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
	Kauf von Devisen auf Termin: GBP/EUR	EUR			1.050
	USD/EUR	EUR			16.078

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 Sustainable 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 Sustainable 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 5616372414

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.

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

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, Rüstung, 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 Finanzgebarung/Korruption identifiziert. Je nach Schwere des Vergehens wird ein Unternehmen aus dem Investmentuniversum ausgeschlossen.

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

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

Die Einhaltung dieser Nachhaltigkeitskriterien wird regelmäßig 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

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

<https://www.masterinvest.at/Publikumsfonds-Fondsselektor/Kathrein-Sustainable-Bond-Select-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 21.08.2020

für den

Kathrein Sustainable Bond Select

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A1PY31 (Institutionelle-Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A2EGB3 (Institutionelle-Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A2HUX1 (Retail-Tranche)

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Kathrein Sustainable 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.

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

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.

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 Sustainable 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, ABWICKLUNGS- GEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,20 vH** des Fondsvermögens 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.

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

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

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

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

ANHANG

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹²

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

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

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

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

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

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Kathrein Sustainable 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)