

RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. April 2021 bis 31. März 2022

für den

Kathrein Sustainable Global Equity

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6J7 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HUW3 (Institutionelle Tranche 2)

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6K5 (Institutionelle Tranche 1)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



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-Dommes
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 2021 IN TAUSEND EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.058,28
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl (VZÄ)	13
davon fixe Vergütung	TEUR	962,56
davon variable Vergütung	TEUR	95,72
hiervon begünstigte Mitarbeiter	Anzahl (VZÄ)	12

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 2021 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	651,88
davon Führungskräfte / Geschäftsleiter	TEUR	388,53
davon andere Risikoträger	TEUR	263,35

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 keiner wesentlichen Änderung der Vergütungspolitik.

Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik finden Sie auf unserer Homepage unter www.masterinvest.at/Rechtliche-Hinweise. Auf Anfrage stellen wir Ihnen diese auch kostenlos als Papierversion zur Verfügung.

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Wien, am 25. Juli 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 2021):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.052,98
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	10,19
davon fixe Vergütung	TEUR	992,26
davon variable Vergütung	TEUR	60,73

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

HÖHE DER AUS DEM FONDS GEZAHLTEN ERFOLGSABHÄNGIGEN VERWALTUNGSVERGÜTUNG IM ABGELAUFENEN RECHNUNGSJAHR (BEGÜNSTIGTER IN VOLLER HÖHE IST DIE BESTELLTE FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT / DAS BESTELLTE ANLAGE-BERATUNGSUNTERNEHMEN)

EUR 0,00

ANGABEN ZUM KATHREIN SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY

ANTEILSGATTUNGEN

Thesaurierer / AT0000A0V6J7 / Retail Tranche

Thesaurierer / AT0000A2HUW3 / Institutionelle Tranche 2

Thesaurierer / AT0000A0V6K5 / 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

15.05.2012 / Thesaurierer / Retail Tranche

15.09.2020 / Thesaurierer / Institutionelle Tranche 2

15.05.2012 / 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.

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		121.536.286,01	118.670.394,42
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	246,31	275,64
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	116,78	132,02
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	26.148,29	29.474,12
ANTEILE IM UMLAUF			
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	19.837,5800	38.360,7000
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	92.180,0000	52.335,1100
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	4.049,4300	3.433,0900

VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM	
Thesaurierer (R)	1,25 % p.a.
Thesaurierer (I2)	0,30 % p.a.
Thesaurierer (I1)	0,50 % p.a.
Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1,25 % p.a. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet. Bei einer positiven Wertentwicklung kann eine erfolgsabhängige Gebühr angelastet werden.	

Gemäß Fondsbestimmungen kann einzelnen Anteilklassen eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung angelastet werden:

Während der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung eingehoben.

PER ENDE RECHNUNGSJAHR	GESAMTBETRAG IN EUR	JE ANTEIL IN EUR	IN % VOM TRANCHENVOLUMEN
Thesaurierer (I2)	0,00	0,00	0,00 %
Die Auszahlung findet jährlich zum Rechnungsjahresende an die externe Fondsmanagementgesellschaft statt. Daher handelt es sich bei dem oben genannten Betrag um die Summe der Abgrenzungen des abgelaufenen Rechnungsjahres.			

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 18. Mai 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		2019 / 2020	2020 / 2021	2021 / 2022
FONDSVERMÖGEN IN EUR		55.896.686,99	121.536.286,01	118.670.394,42
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	180,17	246,31	275,64
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3 ¹	-	116,78	132,02
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	19.009,57	26.148,29	29.474,12
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	1,7945	3,0851	4,2253
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3 ¹	-	1,4810	2,3008
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	217,2687	352,0301	492,7315
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	-4,96	37,94	13,31
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3 ¹	-	16,78	14,49
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	-4,19	38,98	14,24

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.oedb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f.

¹) Start der Tranche I2 am 15.09.2020 mit einem errechneten Wert von EUR 100,00.

KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

Die Kommentare wurden kurz nach Geschäftsjahresende von der Fondsmanagementgesellschaft verfasst. Ereignisse, die nach dem Berichtsstichtag eingetreten sind, sind daher im Kommentar entweder nicht oder nur teilweise berücksichtigt.

ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Im abgelaufenen Geschäftsjahr war abermals die Corona-Pandemie und dessen Folgen ein wesentlicher, bestimmender Faktor, wobei gegen Ende der Berichtsperiode die Pandemie aufgrund des russischen Einmarsches in die Ukraine in den Hintergrund rückte. Die Entwicklung der Inflationsrate – und die damit verbundene Diskussion der zukünftigen Geldpolitik – stellte sich ebenfalls als ein wesentlicher Markttreiber heraus.

Über den Sommer 2021 bestand vor allem auf der Nordhalbkugel die Hoffnung, durch rasch voranschreitende Impfkampagnen, gut gewappnet in den Herbst bzw. Winter zu starten und ein neuerliches Hochschnellen der Corona-Infektionszahlen zu verhindern. Mit Einzug der kälteren Monate stellte sich jedoch heraus, dass Mutanten des Coronavirus stellenweise nur mit Einschränkungen des öffentlichen Lebens gekontert werden konnte, um vor allem einem Überlasten des Gesundheitssystems vorzubeugen. Die Vorgehensweise war von Land zu Land jedoch relativ unterschiedlich, wie die jeweiligen Volkswirtschaften durch die Corona-Welle navigiert wurden. Die Entwicklungen gingen nicht spurlos an den Finanzmärkten vorbei und führten zwischenzeitlich zu negativen Phasen.

Die Entwicklung der Inflationsrate im vergangenen Jahr, getrieben von der guten wirtschaftlichen Erholung gepaart mit anhaltenden Lieferengpässen, führte zu einem Umdenken bei Notenbanken rund um den Globus. Der Bedarf an einer ultraexpansiven Geldpolitik war nicht mehr gegeben. Als Resultat stiegen die Renditen von Staatsanleihen merklich an. Die höheren Erwartungen an das zukünftige Zinsniveau schlug sich vor allem negativ auf Wachstumssegmente („Growth Aktien“) der Aktienmärkte durch, wie zum Beispiel auf den Sektor „Informationstechnologie“.

Im Jänner 2022 erreichten globale Indizes, wie der MSCI World Net Total Return in EUR, noch neue Höchststände. Ab diesem Zeitpunkt erhielten die Aktienmärkte jedoch Gegenwind, denn die Debatte rund um die zukünftige Geldpolitik nahm im Euroraum ebenfalls Fahrt auf. Der Fokus verlagerte sich auf den Arbeitsmarkt, der sich in guter Form präsentierte. Die Sorge vor Zweitrundeneffekte bei der Teuerungsrate nahm zu und ein rascheres Ende der lockeren Geldpolitik rückte näher.

Am 24. Februar 2022 erschütterte der russische Einmarsch in die Ukraine die westliche Welt und dessen Verbündete. Dies läutete gleichzeitig eine volatile Phase an den Finanzmärkten ein. Der anfängliche Schock war relativ rasch verdaut – vor allem aufgrund der Tatsache, dass sich der Konflikt nicht auf Nachbarländer ausweitete und von einem Eingreifen der NATO sowie von einem russischen Öl- bzw. Gas-Embargo bis dato abgesehen wurde – und die Aktienmärkte erholten sich von den lokalen Tiefstständen. Der resultierende Mangel an bestimmten Rohstoffen, vor allem in Hinblick auf die Nahrungsmittelversorgung, wird sich aufgrund der Invasion erwartungsgemäß weiter verschlechtern. Ab Mitte März 2022 traten die Aktienmärkte eine Seitwärtsbewegung an und die Renditen erhielten zusätzlichen Aufwind.

In der Berichtsperiode erwirtschaftete der MSCI World (Net Total Return in EUR) ein Plus von rund 16 %. Ein US-amerikanischer Referenzwert (S&P 500) legte aus Euro-Investorensicht um rund 22 % zu. Der Euro Stoxx 50 konnte daran nicht anschließen und beendete die Berichtsperiode bei einem Gesamtertrag von 2,1 %. Letzterer war von den Folgen der russischen Invasion stärker betroffen und wurde von der restriktiveren Pandemie-Politik innerhalb der Europäischen Union im Vergleich zu den Vereinigten Staaten belastet. Der Preis für Rohöl (WTI sowie Brent) legte in diesem Umfeld kräftig zu. Auch der Goldpreis profitierte von den Unsicherheiten. Die deutsche, zehnjährige Rendite von Staatsanleihen stieg von rund -0,3 % auf über +0,5 %; das US-amerikanische Pendant von rund +1,7 % auf Niveaus oberhalb von 2,3 %.

FONDSPOLITIK

Die Tranchen AT0000A0V6K5 (I1), AT0000A2HUW3 (I2) und AT0000A0V6J7 (R) verzeichneten ein Plus in der Höhe von 14,24 %, 14,49 % bzw. 13,31 % in der Berichtsperiode.

Der Fonds bietet die Möglichkeit an der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte zu partizipieren. Das Gros des Kapitals ist in den Sektoren „Information Technology“, „Financials“ sowie „Health Care“ veranlagt. Auf die drei Sektoren entfallen in Summe rund 57 % des Fondsvermögens. Auf die beiden Sektoren „Industrials“ und „Consumer Discretionary“ entfallen jeweils 9,9 % bzw. 9,2 %. Konventionelle Energietitel finden aufgrund des Nachhaltigkeitsansatzes keine Berücksichtigung im Fonds, deshalb beläuft sich der Anteil des Sektors „Energy“ auf 0 %. Nach „Land des wirtschaftlichen Risikos“ entfallen in Summe ca. 80 % auf die USA, Großbritannien, Japan und Frankreich. Rund 65 % des Fondsvermögens sind in US-Dollar-Wertpapiere veranlagt, gefolgt vom Euro mit rund 11,9 % sowie dem japanischen Yen mit ca. 6,5 %.

Für die Portfoliokonstruktion kommt ein quantitativer Optimierungsprozess zum Einsatz. Die Verwendung von Derivaten und die Wertpapierleihe sind ausgeschlossen.

MARKTAUSBLICK

Für die kommenden Monate wird das Vorgehen der Notenbanken weiterhin den Markt beherrschen. Die Notenbanken bewegen sich derzeit auf einem schmalen Grat zwischen dem enormen Anstieg der Inflation und einem möglichen Abwürgen des Wirtschaftsaufschwunges. Die Folgen aus dem russischen Einmarsch resultieren in einer noch komplexeren Situation innerhalb des Euroraums und erschweren die Aufgabe der Europäischen Notenbank zusätzlich. Die Lieferketten-Problematik, resultierend aus überschießender Nachfrage, der chinesischen Corona-Politik verbunden mit strengen Lockdowns sowie dem Wegfallen wichtiger Zulieferer aus Russland und Ukraine müssen in den künftigen Notenbankentscheidungen ebenfalls bestmöglich Berücksichtigung finden.

Abhängig davon wird sich die Aktienmarktentwicklung zeigen, die, so die Notenbanken weiterhin mit ruhiger Hand und guter Vorbereitung vorgehen und es zu keiner weiteren Eskalation des Russland-Ukraine-Krieges kommt, langfristig (und trotz des veränderten Zinszyklus´) aufgrund der intakten wirtschaftlichen Erholung nicht abgewürgt werden sollte. Die Corona-Situation scheint augenblicklich, auch aufgrund der geringeren Auswirkungen der neuen kursierenden Virus-Variante, im Griff zu sein. Eine nachhaltige Abschwächung der Einschränkungen steht in Aussicht.

Hinweis:

Der „Ausblick“-Text wurde kurz nach Geschäftsjahresende von der Fondsmanagementgesellschaft bzw. vom Anlageberatungsunternehmen verfasst.

Der Ukraine-Russland Konflikt, sowie die internationalen Sanktionen haben weiterhin 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 01.04.2021 bis 31.03.2022

Hauptfonds

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)		EUR	2.280.003,42
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	92,51
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen		EUR	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-547.727,07
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-146,11
8. Zinsen aus Swaps		EUR	0,00
9. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.732.222,75
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-695.307,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-671.864,66	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	4.535,73	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-27.978,40	
2. Administrationsvergütung		EUR	-112.159,50
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-22.938,85
4. Lagerstellenkosten		EUR	-216,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-9.154,26
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-1.404,20
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.507,12
- Ausgleich ordentlicher Aufwendungen	EUR	83.159,82	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-314,42	
- Sonstige Kosten	EUR	-86.352,52	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen		EUR	-844.687,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	887.535,49
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.632.971,94
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.081.880,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	10.551.091,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.438.626,60
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	8.436.720,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.069.120,07
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.367.600,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	16.806.227,08
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		EUR	61.978,47

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			2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 121.536.286,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.643.481,71
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)		EUR	-19.133.681,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.078.197,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-41.211.878,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.105.044,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	16.806.227,08
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	118.670.394,34

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**
Thesaurierer (Retail Tranche)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				246,31
- Ausschüttung/Auszahlung am 18.05.2021				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	3,0851		
- Anteilswert am Extag	EUR	245,44		
- entspricht in Anteilen		0,0126		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				275,64
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				279,10
4. Nettoertrag je Anteil				32,79
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				13,31%
II. Erträge				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		204.003,39	5,32
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		8,27	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		-48.988,19	-1,28
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-13,05	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		155.010,42	4,04
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-111.291,72	-2,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-111.291,72		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		-9.127,21	-0,24
3. Verahrstellenvergütung	EUR		-1.558,32	-0,04
4. Lagerstellenkosten	EUR		-12,45	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-570,81	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-104,05	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-30.850,53	-0,80
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-25.332,76		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-24,78		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.492,99		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-153.515,09	-3,99
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.495,33	0,05
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.040.545,60	27,13
2. Realisierte Verluste	EUR		-97.464,88	-2,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		943.080,72	24,59
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		944.576,05	24,64
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		466.032,82	12,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-414.696,39	-10,81
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		51.336,43	1,34
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		995.912,48	25,98
Entwicklung des Sondervermögens				
			2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		4.886.130,57	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-77.479,17	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		4.870.564,43	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.645.569,16		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-775.004,73		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-101.342,84	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		995.912,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		10.573.785,47	
Verwendungsrechnung				
			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		944.576,05	24,6400
KESt-Auszahlung 2022	EUR		-162.085,47	-4,2253
Übertrag auf die Substanz	EUR		782.490,58	20,4147

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**
Thesaurierer (Institutionelle Tranche 2)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				116,78
- Ausschüttung/Auszahlung am 18.05.2021				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	1,4810		
- Anteilswert am Extag	EUR	116,30		
- entspricht in Anteilen		0,0127		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				132,02
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				133,70
4. Nettoertrag je Anteil				16,92
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				14,49%
II. Erträge				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		132.552,66	2,53
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		5,38	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		-31.847,92	-0,61
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-8,50	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		100.701,62	1,92
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-29.428,80	-0,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.986,13		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	4.535,73		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-27.978,40		
2. Administrationsvergütung	EUR		-11.471,15	-0,22
3. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.958,49	-0,04
4. Lagerstellenkosten	EUR		-19,62	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-823,81	-0,02
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-108,70	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		13.199,87	0,25
- Ausgleich ordentlicher Aufwands	EUR	20.195,06		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-23,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.971,77		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-30.610,70	-0,59
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		70.090,92	1,33
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		675.712,63	12,91
2. Realisierte Verluste	EUR		-62.000,18	-1,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		613.712,45	11,73
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		683.803,37	13,06
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.479.698,17	28,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-858.075,71	-16,40
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		621.622,46	11,87
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.305.425,83	24,93
Entwicklung des Sondervermögens				
			2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		10.764.497,23	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-140.129,26	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		-5.380.801,56	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.462.468,71		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.843.270,27		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		360.293,25	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.305.425,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		6.909.285,49	
			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		683.803,37	13,0600
KESt-Auszahlung 2022	EUR		-120.412,62	-2,3008
Übertrag auf die Substanz	EUR		563.390,75	10,7592

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**
Thesaurierer (Institutionelle Tranche 1)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				26.148,29
- Ausschüttung/Auszahlung am 18.05.2021				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	352.0301		
- Anteilswert am Extrag	EUR	26.059,47		
- entspricht in Anteilen		0,0135		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				29.474,12
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				29.872,28
4. Nettoertrag je Anteil				3.723,99
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				14,24%
II. Erträge				
1. Dividenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		1.943.447,37	566,09
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		78,86	0,02
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		-466.890,96	-136,00
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-124,56	-0,04
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.476.510,71	430,07
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-554.586,81	-161,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-554.586,81		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		-91.561,14	-26,67
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.422,04	-5,66
4. Lagerstellenkosten	EUR		-183,93	-0,05
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-7.759,64	-2,26
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-1.191,45	-0,35
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		14.143,54	4,12
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	88.297,52		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-266,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-73.887,76		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-660.561,47	-192,41
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		815.949,24	237,66
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		9.916.713,71	2.888,57
2. Realisierte Verluste	EUR		-922.415,77	-268,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		8.994.297,94	2.619,89
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		9.810.247,18	2.857,55
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		6.490.989,56	1.890,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.796.347,97	-523,25
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.694.641,59	1.367,46
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		14.504.888,77	4.225,01
Entwicklung des Sondervermögens				
			2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		105.885.658,21	
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-1.425.873,28	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.970.159,86		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-28.593.603,90		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		846.093,72	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		14.504.888,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		101.187.323,38	
Verwendungsrechnung				
			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		9.810.247,18	2.857,5500
KESt-Auszahlung 2022	EUR		-1.691.591,59	-492,7315
Übertrag auf die Substanz	EUR		8.118.655,59	2.364,8185

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN

IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. APRIL 2021 BIS 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere						EUR		118.335.641,03	99,72
Aktien						EUR		118.335.641,03	99,72
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3	STK	25.440	45.026	19.586	AUD	27,600	474.037,27	0,40
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	89.192	21.859	0	AUD	9,910	596.740,97	0,50
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	2.848	2.000	1.145	AUD	268,150	515.589,52	0,43
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	8.782	134	2.433	AUD	203,270	1.205.183,05	1,02
Seek Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SEK6	STK	39.196	43.259	4.063	AUD	29,820	789.106,62	0,66
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	5.392	59	980	CAD	147,110	570.906,23	0,48
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK	7.892	103	1.547	CAD	89,600	508.941,41	0,43
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	10.586	10.586	0	CAD	69,300	528.004,75	0,44
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	5.004	0	2.415	CAD	167,700	603.980,71	0,51
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	25.222	782	5.357	CAD	26,660	483.963,24	0,41
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007	STK	11.441	263	0	CAD	70,760	582.672,49	0,49
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	4.583	90	3.451	CAD	137,640	454.011,89	0,38
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	7.818	176	2.354	CAD	99,190	558.131,15	0,47
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	14.387	0	0	CHF	30,170	424.048,25	0,36
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	6.945	2.105	1.452	CHF	73,700	500.045,43	0,42
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	124	29	0	CHF	3.827,000	463.606,88	0,39
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.457	4.235	13.483	CHF	120,200	405.950,96	0,34
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	752	936	184	CHF	555,000	407.737,40	0,34
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	30.579	0	0	CHF	18,145	542.063,26	0,46
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.095	418	235	CHF	456,800	488.663,54	0,41
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	3.534	1.100	0	DKK	849,200	403.462,19	0,34
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.050	0	0	EUR	211,900	434.395,00	0,37
Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.853	615	1.781	EUR	158,920	771.238,76	0,65
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	5.704	0	0	EUR	78,220	446.166,88	0,38
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.331	690	0	EUR	216,550	504.778,05	0,43
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	5.225	0	0	EUR	62,200	324.995,00	0,27
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.934	0	418	EUR	610,000	1.179.740,00	0,99
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	21.850	0	0	EUR	20,770	453.824,50	0,38
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	2.500	0	2.676	EUR	95,200	238.000,00	0,20
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	6.770	0	0	EUR	51,930	351.566,10	0,30
Cie Génle Ets Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	3.151	0	667	EUR	122,950	387.415,45	0,33
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	10.654	0	0	EUR	36,350	387.272,90	0,33
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	5.903	0	0	EUR	50,030	295.327,09	0,25
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	8.353	0	2.742	EUR	43,550	363.773,15	0,31
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	3.105	0	0	EUR	166,300	516.361,50	0,44
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	4.993	0	0	EUR	60,680	302.975,24	0,26
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	356	0	61	EUR	1.291,500	459.774,00	0,39

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	20.448	0	0	EUR	19,780	404.461,44	0,34
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	170.446	0	0	EUR	2,084	355.124,24	0,30
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	6.932	0	0	EUR	65,380	453.214,16	0,38
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	667	0	0	EUR	575,700	383.991,90	0,32
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	8.682	0	1.250	EUR	47,590	413.176,38	0,35
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	10.908	2.648	0	EUR	27,730	302.478,84	0,25
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.383	346	990	EUR	290,500	692.261,50	0,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.792	334	0	EUR	243,000	435.456,00	0,37
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	61.268	45.588	16.206	EUR	10,704	655.812,67	0,55
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.287	1.695	1.424	EUR	363,850	468.274,95	0,39
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	13.418	0	8.590	EUR	18,610	249.708,98	0,21
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	947	0	140	EUR	401,700	380.409,90	0,32
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.430	710	0	EUR	152,160	521.908,80	0,44
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.644	4.286	642	EUR	125,660	457.905,04	0,39
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	8.952	0	1.521	EUR	56,240	503.460,48	0,42
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	21.099	5.797	0	GBP	16,620	415.086,86	0,35
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	15.620	0	3.238	GBP	15,995	295.740,89	0,25
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	89.409	104.732	90.695	GBP	5,254	556.054,55	0,47
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	116.751	1.273	0	GBP	2,554	352.961,71	0,30
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	20.764	376	0	GBP	14,915	366.589,80	0,31
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	39.852	28.078	28.026	GBP	11,724	553.059,72	0,47
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	6.382	1.568	0	GBP	58,320	440.575,57	0,37
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	19.791	127	0	GBP	23,830	558.261,75	0,47
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	29.398	208	6.386	GBP	13,455	468.217,44	0,39
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	25.990	1.263	8.200	GBP	17,485	537.920,40	0,45
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	10.091	151	4.667	GBP	34,550	412.694,19	0,35
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	51.400	0	0	HKD	82,450	486.436,26	0,41
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	9.800	0	0	HKD	371,400	417.772,78	0,35
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	14.000	6.300	0	JPY	4.097,000	424.833,16	0,36
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	STK	31.700	0	6.700	JPY	3.201,000	751.569,85	0,63
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	14.700	0	4.400	JPY	7.860,000	855.784,26	0,72
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	3.300	1.200	1.300	JPY	18.415,000	450.101,10	0,38
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	7.700	1.700	0	JPY	8.117,000	462.925,05	0,39
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	34.900	22.100	6.700	JPY	3.545,000	916.359,91	0,77
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000	STK	7.300	1.800	0	JPY	8.214,000	444.121,68	0,37
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	12.600	0	0	JPY	5.414,000	505.258,01	0,43
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	12.900	0	0	JPY	5.381,000	514.134,94	0,43
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	6.800	0	1.700	JPY	12.730,000	641.153,07	0,54
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	16.200	0	0	JPY	3.498,000	419.719,58	0,35
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	1.300	0	0	JPY	63.250,000	609.015,43	0,51
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	42.500	64.400	21.900	JPY	2.222,500	699.608,56	0,59
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	51.054	21.514	12.123	NOK	126,750	665.237,16	0,56
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	10.482	0	1.734	SEK	491,700	497.096,83	0,42
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	17.527	4.353	0	SEK	222,200	375.619,63	0,32
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	41.935	0	0	SEK	86,900	351.473,88	0,30
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	3.119	0	1.358	USD	148,880	417.399,30	0,35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	6.794	1.293	3.461	USD	118,360	722.820,53	0,61
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	7.545	2.000	2.424	USD	162,110	1.099.433,66	0,93
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	2.614	201	557	USD	455,620	1.070.553,42	0,90
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	14.097	0	2.368	USD	109,340	1.385.497,51	1,17
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	5.014	392	1.144	USD	249,910	1.126.335,95	0,95
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	3.186	0	613	USD	187,000	535.534,38	0,45
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.706	0	492	USD	241,820	588.193,19	0,50
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	1.468	0	432	USD	491,220	648.189,63	0,55
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	37.087	3.903	15.138	USD	174,610	5.820.908,83	4,91
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	4.305	5.117	812	USD	131,800	510.021,57	0,43
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	10.906	11.710	804	USD	119,710	1.173.534,62	0,99
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	51.275	16.635	34.793	USD	23,630	1.089.104,04	0,92
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	2.823	2.823	0	USD	227,540	577.389,14	0,49
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	35.585	0	13.907	USD	41,220	1.318.484,22	1,11
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	2.149	384	0	USD	266,000	513.828,31	0,43
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	8.505	11.312	2.807	USD	90,900	694.925,39	0,59
Bk of New York Mellon Corp., The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	9.915	0	0	USD	49,630	442.320,40	0,37
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	721	0	397	USD	764,170	495.250,85	0,42
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	9.759	4.641	2.871	USD	73,030	640.629,01	0,54
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	11.340	0	0	USD	44,570	454.313,53	0,38
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	5.286	520	1.579	USD	222,820	1.058.720,47	0,89
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	5.487	0	2.910	USD	91,520	451.388,98	0,38
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	7.295	0	0	USD	84,190	552.059,37	0,47
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	24.861	0	7.712	USD	55,760	1.246.066,84	1,05
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	10.788	0	7.151	USD	53,400	517.824,00	0,44
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	6.153	1.355	0	USD	75,830	419.399,54	0,35
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	2.446	451	0	USD	205,110	450.965,45	0,38
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	3.547	279	871	USD	415,460	1.324.617,19	1,12
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	9.544	2.147	0	USD	49,220	422.252,30	0,36
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	1.315	1.509	194	USD	511,600	604.722,70	0,51
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	6.193	550	3.121	USD	176,560	982.863,89	0,83
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	5.906	919	700	USD	117,720	624.947,70	0,53
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	3.530	0	1.243	USD	286,370	908.661,66	0,77
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	811	253	158	USD	741,620	540.632,65	0,46
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	1.753	0	358	USD	272,320	429.102,89	0,36
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	6.580	1.587	0	USD	88,190	521.609,17	0,44
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	6.710	0	0	USD	67,720	408.450,52	0,34
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	7.429	0	0	USD	59,450	396.992,40	0,33
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	1.710	2.019	309	USD	330,100	507.389,66	0,43
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	1.246	0	0	USD	515,790	577.684,80	0,49
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK	15.197	0	0	USD	34,330	468.955,51	0,40
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	5.122	5.698	576	USD	299,330	1.378.128,77	1,16
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	1.347	375	0	USD	435,170	526.897,97	0,44
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	2.080	0	0	USD	209,400	391.507,42	0,33
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	16.811	0	6.407	USD	49,560	748.901,72	0,63
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	5.245	0	831	USD	130,020	612.993,17	0,52

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	990	0	381	USD	480,840	427.893,57	0,36
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	2.097	2.676	1.179	USD	301,680	568.649,85	0,48
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	11.482	0	2.440	USD	55,410	571.881,01	0,48
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	2.856	0	0	USD	155,670	399.634,62	0,34
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	7.782	0	1.556	USD	65,570	458.665,83	0,39
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	14.710	690	3.159	USD	136,320	1.802.487,37	1,52
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	8.105	1.724	0	USD	64,490	469.835,01	0,40
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	3.974	3.270	2.146	USD	123,160	439.944,13	0,37
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	861	861	0	USD	537,610	416.073,90	0,35
Liberty Global PLC Registered Shares C DL -,01	GB00B8W67B19	STK	34.145	20.909	3.040	USD	25,910	795.233,21	0,67
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	5.113	270	923	USD	357,380	1.642.502,42	1,38
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	5.836	0	1.054	USD	110,950	582.026,25	0,49
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	565	565	0	USD	1.189,480	604.095,46	0,51
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	7.016	7.016	0	USD	77,890	491.214,60	0,41
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	20.039	1.300	5.737	USD	308,310	5.553.459,86	4,68
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	7.745	0	0	USD	62,780	437.061,66	0,37
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.761	0	0	USD	337,410	534.093,49	0,45
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	6.019	8.340	2.321	USD	87,400	472.863,46	0,40
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	9.256	0	5.249	USD	79,450	661.024,00	0,56
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	11.806	1.992	2.762	USD	134,560	1.427.968,86	1,20
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	2.003	0	0	USD	285,220	513.524,19	0,43
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	4.162	0	0	USD	116,450	435.653,84	0,37
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	9.469	15.556	9.976	USD	272,860	2.322.437,16	1,96
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	6.800	1.909	4.017	USD	82,730	505.675,51	0,43
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	7.243	598	1.885	USD	167,380	1.089.737,83	0,92
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	11.580	0	2.116	USD	152,800	1.590.493,48	1,34
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	6.170	0	2.087	USD	161,480	895.578,97	0,75
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	4.759	0	990	USD	118,170	505.502,05	0,43
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	4.583	6.337	1.754	USD	152,820	629.549,72	0,53
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	2.425	0	0	USD	242,510	528.617,30	0,45
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	2.353	1.303	480	USD	410,180	867.553,74	0,73
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	4.431	0	3.273	USD	212,320	845.653,86	0,71
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	1.406	179	509	USD	556,890	703.808,84	0,59
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	2.331	2.331	0	USD	267,350	560.173,35	0,47
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	3.789	0	1.251	USD	183,480	624.904,02	0,53
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.661	0	529	USD	590,650	881.860,36	0,74
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	3.439	0	0	USD	152,700	472.031,73	0,40
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	3.166	459	1.454	USD	214,460	610.319,42	0,51
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	4.590	0	1.735	USD	509,970	2.104.056,00	1,77
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	7.986	2.445	1.706	USD	56,860	408.165,36	0,34
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	7.839	0	1.514	USD	221,770	1.562.656,21	1,32
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	3.480	3.480	0	USD	158,500	495.802,25	0,42
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	22.484	0	12.270	USD	48,460	979.392,93	0,83
Summe Wertpapiervermögen						EUR		118.335.641,03	99,72

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		232.342,63	0,20
Bankguthaben						EUR		232.342,63	0,20
Guthaben in Fondwährung		EUR	105.699,66					105.699,66	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	16.579,14					2.228,89	0,00
		NOK	13.886,03					1.427,50	0,00
		SEK	248.433,86					23.961,14	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	2.763,98					1.866,04	0,00
		CAD	12.625,33					9.086,89	0,01
		CHF	15.255,64					14.903,91	0,01
		GBP	6.060,22					7.173,56	0,01
		HKD	52.545,90					6.031,30	0,01
		JPY	1.573.403,00					11.653,71	0,01
		NZD	7.799,26					4.878,81	0,00
		SGD	4.345,71					2.887,13	0,00
		USD	45.105,29					40.544,09	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		168.551,14	0,14
Zinsansprüche		EUR	41,06					41,06	0,00
Dividendenansprüche		EUR	168.510,08					168.510,08	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-66.140,38	-0,06
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-224,51					-224,51	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-54.165,91					-54.165,91	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.751,05					-1.751,05	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-8.549,24					-8.549,24	-0,01
Fondsmanagementvergütung		EUR	-1.449,67					-1.449,67	0,00
Fondsvermögen						EUR		118.670.394,42	100,00
Kathrein Sustainable Global Equity (R)									
Anteilwert						EUR		275,64	
Ausgabepreis						EUR		289,42	
Anzahl Anteile						STK		38.360,70	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

Kathrein Sustainable Global Equity (I1)

Anteilwert							EUR	29.474,12	
Ausgabepreis							EUR	29.474,12	
Anzahl Anteile							STK	3.433,09	

Kathrein Sustainable Global Equity (I2)

Anteilwert							EUR	132,02	
Ausgabepreis							EUR	132,02	
Anzahl Anteile							STK	52.335,11	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,72

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

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

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022

AUD	1,4812000 = 1 EUR (EUR)
CAD	1,3894000 = 1 EUR (EUR)
CHF	1,0236000 = 1 EUR (EUR)
DKK	7,4383000 = 1 EUR (EUR)
GBP	0,8448000 = 1 EUR (EUR)
HKD	8,7122000 = 1 EUR (EUR)
JPY	135,013000 = 1 EUR (EUR)
NOK	9,7275000 = 1 EUR (EUR)
NZD	1,5986000 = 1 EUR (EUR)
SEK	10,3682000 = 1 EUR (EUR)
SGD	1,5052000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,1125000 = 1 EUR (EUR)

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

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE

SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsennotierte Wertpapiere					
Aktien					
FR0000120628	AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	0	19.586	
US09062X1037	Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	STK	0	1.884	
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	STK	7.444	7.444	
US1567821046	Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	5.365	
US1255231003	Cigna Corp. Registered Shares DL 1	STK	0	2.297	
FR0000120222	CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	STK	0	23.170	
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	STK	0	8.256	
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	0	2.506	
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	STK	409	23.680	
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	STK	0	40.150	
US1264081035	CSX Corp. Registered Shares DL 1	STK	0	4.944	
US1266501006	CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	STK	0	5.709	
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	13.100	
US23918K1088	DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	4.513	
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	2.417	
JP3160400002	Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	5.400	
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	2.821	
US3377381088	Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	3.814	
US37045V1008	General Motors Co. Registered Shares DL -,01	STK	8.701	8.701	
SE0000190126	Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	STK	645	645	
BMG491BT1088	Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	STK	0	28.103	
JP3205800000	Kao Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.500	8.800	
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.215	1.215	
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	STK	5.000	5.000	
FR0000120685	Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	STK	0	125.153	
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	STK	0	10.085	
GB0007099541	Prudential PLC Registered Shares LS -,05	STK	104	20.762	
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	1.186	
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	STK	0	36.930	
US8574771031	State Street Corp. Registered Shares DL 1	STK	0	5.977	
US87612E1064	Target Corp. Registered Shares DL -,0833	STK	6.649	6.649	
US87918A1051	Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	STK	1.200	3.506	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
BMG475671050	IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	0	5.548	
US4851703029	Kansas City Southern Registered Shares o.N.	STK	0	2.581	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
AU000000SYD9	Sydney Airport Ltd. Reg. Stapled Securities o.N.	STK	0	121.669	

Wien, im Juli 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 Global Equity
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. 03. 2022, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. 03. 2022, sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung dieses Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am

25. 07. 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 2021 / 2022 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Rechenschaftsbericht der Geschäftsführung und der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers sind dem Aufsichtsrat vorgelegt worden. Das Ergebnis der vom Aufsichtsrat vorgenommenen Überprüfung hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Wien, im Juli 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-Global-Equity-R-T#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 12.04.2021

für den

Kathrein Sustainable Global Equity

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6J7 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A0V6K5 (Institutionelle Tranche 1)

Thesaurierer: ISIN AT0000A2HUW3 (Institutionelle Tranche 2)

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

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

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

ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE

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

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

ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

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

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

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE

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

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

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

Daneben können noch Sichteinlagen und kündbare Einlagen gehalten werden.

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

Wertpapiere

Wertpapiere dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Sind nicht erlaubt.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Kathrein Sustainable Global Equity

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

Anteile an Investmentfonds

Sind nicht erlaubt.

Derivative Instrumente

Sind nicht erlaubt.

Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Sind nicht erlaubt.

Wertpapierleihe

Ist nicht erlaubt.

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

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

ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

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

Der Zeitpunkt der Berechnung des 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 5,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch auf die zweite Nachkommastelle gerundet.

Kathrein Sustainable Global Equity

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

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

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

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

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

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

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Ausschütter Auslandstranche)

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

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

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

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS- GEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung **bis zu einer Höhe von 1,25 vH** des Fondsvermögens für die Anteilscheinigungen, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird.

Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der zweiten) Tranche angelastet.

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

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

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

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

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

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

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

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

ANHANG

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

- 1.2.1. Luxemburg: Euro MTF Luxemburg
- 1.2.2. Schweiz: SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG³

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- 3.1. Australien: Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
- 3.2. Argentinien: Buenos Aires

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 Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge 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 Aufgrund des Auslaufes 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 Mitgliedsstaaten der EWR“ zu subsumieren.

Kathrein Sustainable Global Equity

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

- 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, Sapporo
- 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, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Philippine Stock Exchange
- 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, Nasdaq
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

- 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. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.13. Türkei: TurkDEX
- 5.14. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

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

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

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