RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. April 2024 bis 31. März 2025

für den

Kathrein Sustainable Global Equity

Namensänderung per 06.06.2025:

Kathrein ESG 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

AT0000A0V6J7 AT0000A2HUW3 AT0000A0V6K5

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGS-GESELLSCHAFT

GESELLSCHAFTER

Kathrein Capital Management GmbH

Hypo Vorarlberg Bank AG

HYPO TIROL BANK AG

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

AUFSICHTSRÄTE

Harald P. Holzer, CFA, Vorsitzender

Ulrich Fetz, Stellvertreter des Vorsitzenden (Stellvertreter ab 10.06.2024)

Mag. Emmerich Schneider, Stellvertreter des Vorsitzenden (bis 04.05.2024)

Andrea Otta, CFA

Mag. Michael Blenke, CFA

Katja Müller (ab 10.06.2024)

Frank Eggloff (bis 10.06.2024)

Egmont Schwärzler, LL.M. (ab 16.06.2025)

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 VERWALTUNGS-GESELLSCHAFT

SUMME DER GEZAHLTEN MITARBEITERVERGÜTUNG VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2024 IN TAUSEND EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.506
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl (VZÄ)	17
davon fixe Vergütung	TEUR	1.416
davon variable Vergütung	TEUR	90
hiervon begünstigte Mitarbeiter	Anzahl (VZÄ)	13

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte / Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2024 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	923
davon Führungskräfte / Geschäftsleiter	TEUR	481
davon andere Risikoträger	TEUR	441

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 2024 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine wesentlichen Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls keine wesentlichen Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten.

Während des Berichtszeitraums kam es zu keiner wesentlichen Änderung der Vergütungspolitik.

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH ı Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 ı 1030 Wien ı T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at ı www.masterinvest.at ı FN 80746w ı Handelsgericht Wien ı UID: ATU 561637243

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

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Wien, am 15. Juli 2025

E-SIGNING
www.semotec.at

Digitally signed by Andreas Müller

Date: 15.07.2025 09:41:51

DI Andreas Müller

Geschäftsführer

E-SIGNING
www.semotec.at

Digitally signed by Georg Rixinger

Date: 15.07.2025 09:13:49

Mag. Georg Rixinger

Geschäftsführer

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH ı Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 ı 1030 Wien ı T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at ı www.masterinvest.at ı FN 80746w ı Handelsgericht Wien ı UID: ATU 561637244

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die Fondsmanagementgesellschaft **Kathrein Capital Management GmbH** hat folgende Information zur Mitarbeitervergütung offengelegt (Geschäftsjahr 2024):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.242,45
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	10,48
davon fixe Vergütung	TEUR	1.181,41
davon variable Vergütung	TEUR	61,04

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 95.014,74

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH ı Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 ı 1030 Wien ı T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at ı www.masterinvest.at ı FN 80746w ı Handelsgericht Wien ı UID: ATU 561637245

ANGABEN ZUM KATHREIN SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY [1]

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.
ESG-BERICHTERSTATTUNG	Bei dem Finanzprodukt handelt es sich um einen Art. 8 Investmentfonds. Bei einem Artikel 8 Investmentfonds finden Sie in den ESG-Anhängen Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale gemäß der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288: Anhang 4 (Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten) und Anhang 1 (Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren)

[1] Der Fonds wurde per 06.06.2025 von Kathrein Sustainable Global Equity auf Kathrein ESG Global Equity umbenannt. Dieser Rechenschaftsbericht bezieht sich auf das Geschäftsjahr von 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, in dem der Fonds noch unter dem Namen Kathrein Sustainable Global Equity geführt wurde.

	BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR	183.342.862,81	189.681.667,40

ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	317,98	325,91
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	153,89	158,28
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	34.431,51	35.532,28
ANTEILE IM UMLAUF			
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	45.075,2500	44.314,2400
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	101.779,3100	128.024,3000
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	4.453,6700	4.361,5600

VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM	
Thesaurierer (R)	1,25 % p.a.
Thesaurierer (I2)	0,31 % p.a.
Thesaurierer (I1)	0,51 % 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 Anteilsklassen eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung angelastet werden:

PER ENDE RECHNUNGSJAHR	GESAMTBETRAG IN EUR	JE ANTEIL IN EUR	IN % VOM TRANCHENVOLUMEN
Thesaurierer (I2)	87.121,49	0,68	0,43 %
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 20. Mai 2025 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		2022 / 2023	2023 / 2024	2024 / 2025
FONDSVERMÖGEN IN EUR		97.590.744,05	183.342.862,81	189.681.667,40
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	258,92	317,98	325,91
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	124,82	153,89	158,28
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	27.861,30	34.431,51	35.532,28
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	3,9103	4,8266	3,3498
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	2,0631	2,3861	1,7130
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	454,1916	549,8884	408,9174
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Thesaurierer (R)	AT0000A0V6J7	-4,50	24,63	4,08
Thesaurierer (I2)	AT0000A2HUW3	-3,67	25,30	4,48
Thesaurierer (I1)	AT0000A0V6K5	-3,76	25,56	4,88

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.

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

In den ersten Monaten des abgelaufenen Geschäftsjahres 2024/25 setze sich die Erwartung, dass die Zinssenkungen der Notenbanken vermutlich nicht so rasch und stark umgesetzt werden können wie zuvor von den Marktteilnehmern eingepreist, immer mehr durch. Die Renditen langlaufender Anleihen in den USA und in Europa zeigten daher eine stetige Aufwärtsbewegung. Die Aktienmärkte hingegen waren von dieser Erwartungsverschiebung weitgehend unbeeindruckt und setzten ihren Anstieg weiter fort.

Im Juni machte die EZB den ersten Schritt, während sich die US-Fed bis September Zeit ließ mit der ersten Zinssenkung – den Leitzinssatz dann aber gleich um 50 BP reduzierte. Die US-Arbeitsmarktdaten im Juli 2024 trübten das Sentiment, da sich Indizien für ein Abkühlen des US-Arbeitsmarktes zeigten. Diese, in Kombination mit einer Zinsanhebung der Bank of Japan, führten zu heftigen Kurssprüngen an den Märkten, die sich aber innerhalb einer Woche wieder nahezu ausgleichen konnten.

Ab Ende des Sommers waren es vor allem die Wahlen in den USA, die, je nach Umfrageergebnissen für Volatilität an den Märkten sorgten. Die Kampagne der erst im Juli anstelle des amtierenden Präsidenten Joe Biden nominierten Kandidatin Kamala Harris, verlor zusehends das Momentum, und der republikanische Gegenkandidat Donald Trump übernahm wieder eine leichte Favoritenrolle. Durch den überraschend eindeutigen Sieg von Donald Trump und das klare Votum für die republikanische Partei wurden diese Entwicklungen gestützt und auf bei den Anleihen kam es zu einer Rekalibrierung. Die bis dahin gleichlaufenden Zinssenkungserwartungen für die USA und Europa entwickelten sich plötzlich sehr unterschiedlich. Während bei der US-Fed zunehmend davon ausgegangen wurde, dass die Zinssenkungsperiode vorerst zumindest unterbrochen wird, waren in Europa teils noch weitere Renditeverschiebungen nach unten erkennbar. In den letzten Wochen 2024 und im Jänner 2025 drehte sich die Meinung zu weniger Zinssenkungsmöglichkeit auch in Europa und es gab einen Renditeanstieg.

Seit der Inauguration von Donald Trump als US-Präsident ist die Volatilität an den Märkten wieder angestiegen, da verschiedenste politische und wirtschaftliche Maßnahmen in kürzester Zeit angekündigt und teils umgesetzt wurden. Insbesondere durch Dekrete setzte Donald Trump symbolträchtig viele Wahlversprechen um: etwa hartes Vorgehen gegen Migranten, Begnadigungen für Verurteilte der Kapitol-Attacke, Austritt aus WHO und dem Pariser Klimaabkommen. Gegen Ende des Monats kamen konkrete Ankündigungen über die Einführung neuer Zölle auf Importe aus Kanada, Mexiko und China. Dies sowie mögliche Handelskonflikte mit betroffenen Ländern hielt die Märkte in volatilen Fahrwassern. Ende des Monats hat die US-Notenbank FED wie erwartet das Tagesgeldzielband bei 4,25% bis 4,50% unverändert belassen. Dies ist die erste Zinspause nach drei Senkungen, um kumuliert 100 Basispunkte, in Folge. Der Arbeitsmarkt wird als solide und die Arbeitslosenquote als stabil beurteilt. Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung werden jedoch aufgrund der Ankündigungen von Donald Trump vorsichtiger beurteilt.

Während Donald Trump mit seiner erratischen Zollpolitik die Welt in einen Handelskrieg führt, präsentierte Deutschland sein "What ever it takes" – eine Lockerung der Schuldenbremse und ein EUR 500 Mrd. Sondervermögen für Infrastruktur. Vorerst litten die Märkte aber unter den angekündigten Zöllen und Gegenzöllen. In den USA nahm die positive Stimmung weiter spürbar ab. Schwächere Fundamentaldaten und ein stagflationärer Ausblick aufgrund der Zölle und Gegenzölle belasten Unternehmen und Verbraucher. Dies stellte auch die US-Notenbank Fed in ihrer Sitzung klar und passte ihre neuen Wirtschaftsprognosen nach unten an.

Im Lichte all dieser genannten und vieler anderer Entwicklungen hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr der Aktienmarkt auf Basis der Gesamterträge (inklusive Dividenden) positiv entwickelt, wobei das Plus gegen Ende der Berichtsperiode durch den deutlichen Rückgang am US-Aktienmarkt geschmälert wurde. In den USA hat der S&P 500 ein Plus von rund 9 % in USD erzielt, in Europa lag der Euro Stoxx 50 bei etwas über 7,5 % und in Japan hat der Nikkei 225 knapp 9 % in Lokalwährung (JPY) verloren. Europäische Aktien konnten erst seit Jahresbeginn zulegen und gegenüber den US-Aktien aufholen – getrieben von den geplanten Investitionspaketen in Deutschland und der Europäischen Union.

Auf der Rentenseite sind die Renditen der zehnjährigen deutschen Staatsanleihen von etwa 2,4 % zu Beginn des Geschäftsjahres auf über 2,7 % gestiegen – dem ein Auf und Ab vorausgegangen war. Das US-Pendant legte ebenfalls eine Berg- und Talfahrt hin. Beginnend bei rund 4,3 %, fiel die Rendite zwischenzeitlich auf unter 3,65 %, um erneut auf ein Niveau von rund 4,8 % hochzuschnellen. Beendet wurde das Geschäftsjahr schlussendlich bei einem Niveau von rund 4,2 %.

Auch der US-Dollar beendete eine äußerst volatile Marktphase. Getrieben von den Entwicklungen in den USA rückte die zwischenzeitliche Nähe zur Parität zum Euro gegen Ende des Berichtszeitraums wieder in weite Ferne: Ausgehend von 1,07 bewegte sich das Währungspaar auf ein Niveau von 1,025, um in den Monaten nach der Inauguration Trumps wieder auf 1,08 zu steigen.

Starke Zugewinne konnte Gold verzeichnen, das in USD gerechnet von knapp 2.280 auf über 3.100 gestiegen ist. Erdöl der Sorte WTI schwankte auch im Lichte des noch nicht gelösten Konfliktes in und um Israel in der Berichtsperiode, startend von USD 74, mit einem Tief bei rund 62 und einem Hoch über 77 und notierte bei etwa 71,5 am 31. März 2025.

FONDSPOLITIK

Die Tranchen AT0000A0V6K5 (I1), AT0000A2HUW3 (I2) und AT0000A0V6J7 (R) verzeichneten eine positive Performance in der Höhe von 4,88 %, 4,48 % bzw. 4,08 % 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 60 % des Fondsvermögens. Auf die Sektoren „Consumer Discretionary“, „Communication Services“ und „Industrials“ entfallen jeweils ca. 10,4 %, 9,2 % bzw. 8,0 %. Der Rest verteilt sich auf Unternehmen aus Sektoren „Materials“, „Utilities“ und „Real Estate“. 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. 84,3 % auf die USA (ca. 69,3 %), Japan (ca. 5,3 %), Schweiz (ca. 3,3 %), Deutschland (3,30 %) und Frankreich (ca. 3,1 %). Rund 70,7 % des Fondsvermögens sind in US-Dollar-Wertpapiere veranlagt, gefolgt vom Euro mit rund 11,4 % sowie dem japanischen Yen mit ca. 5,7 %.

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

MARKTAUSBLICK

Nach den ersten Monaten der Präsidentschaft von Donald Trump und einem republikanischen Senat und Kongress herrscht nach wie vor große Unsicherheit über die zukünftige internationale Ausrichtung der Vereinigten Staaten sowohl im Hinblick auf die Wirtschafts- als auch auf die Geopolitik. Das Hin und Her rund um die Implementation von Zöllen sorgt für anhaltende Volatilität an den Finanzmärkten – sowohl an den Renten- als auch Aktienmärkten. Dies wird auch die kommenden Wochen und Monate anhalten.

Die wirtschaftliche Erholung in Europa profitiert von den geplanten Investitionspaketen Deutschlands und der Europäischen Union, worunter auch höhere Verteidigungsausgaben fallen – mögliche Handelserschwernisse könnten die europäische Industrie dennoch nachhaltig belasten und positive Entwicklungen egalisieren bzw. deutlich abschwächen. Somit bleibt abzuwarten, wie sich die handelspolitischen Negativ-Entwicklungen ausgehend von den USA auf das Konsumverhalten, die Entwicklung der Inflationsrate, Investitionen auf Unternehmensebene und in weiterer Folge auf die Unternehmensgewinne auswirken; sowohl dies- als auch jenseits des Atlantiks. Die Berichtssaison in den fortfolgenden Quartalen wird Einblicke in das Stimmungsbild und Umsatz- bzw. Gewinnentwicklung liefern.

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

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 — Hauptfonds

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)			EUR	4.065.433,65
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)			EUR	55.896,99
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen			EUR	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer			EUR	-870.252,84
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.696,36
8. Zinsen aus Swaps			EUR	0,00
9. Sonstige Erträge			EUR	819,76
Summe der Erträge			**EUR**	**3.250.201,20**
II. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)			EUR	-1.128.665,86
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.041.544,37		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-87.121,49		
2. Administrationsvergütung			EUR	-164.479,61
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-36.641,59
4. Lagerstellenkosten			EUR	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten			EUR	-9.606,13
6. Veröffentlichungskosten			EUR	-757,88
7. Sonstige Aufwendungen			EUR	-90.276,32
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-28.787,51		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-313,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-61.175,59		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.430.427,39**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.819.773,81**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne 1)			EUR	13.308.803,91
2. Realisierte Verluste 2)			EUR	-2.814.144,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**10.494.659,89**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**12.314.433,70**
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	277.160,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-4.054.041,62
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-3.776.881,55**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**8.537.552,15**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt			**EUR**	**92.554,61**

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				**2024/2025**
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**183.342.862,81**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.881.832,64
2. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)			EUR	787.642,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.651.002,22		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.863.359,67		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-104.557,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	8.537.552,15
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**189.681.667,40**

1) davon realisierte Gewinne aus Derivaten	EUR	16,38
2) davon realisierte Verluste aus Derivaten	EUR	-2.727,81

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 — Thesaurierer (Retail Tranche)

				insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)					
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres					317,98
- Ausschüttung/Auszahlung zum 21.05.2024					
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	4,8266			
- Anteilswert am Extag	EUR	311,93			
- entspricht in Anteilen		0,0155			
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres					325,91
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile					330,95
4. Nettoertrag je Anteil					12,97
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr					**4,08%**
II. Erträge					
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)			EUR	310.724,34	7,01
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)			EUR	4.272,27	0,10
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen			EUR	0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer			EUR	-66.498,16	-1,50
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-129,42	0,00
8. Zinsen aus Swaps			EUR	0,00	0,00
9. Sonstige Erträge			EUR	62,60	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**248.431,63**	**5,61**
III. Aufwendungen					
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)			EUR	-184.199,57	-4,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-184.199,57			
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00			
2. Administrationsvergütung			EUR	-15.184,11	-0,34
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.838,61	-0,06
4. Lagerstellenkosten			EUR	0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten			EUR	-723,64	-0,02
6. Veröffentlichungskosten			EUR	-58,60	0,00
7. Sonstige Aufwendungen			EUR	-3.643,19	-0,08
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.243,50			
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-21,46			
- Sonstige Kosten	EUR	-4.865,23			
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00			
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-206.647,72**	**-4,66**
IV. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**41.783,91**	**0,95**
V. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne 1)			EUR	1.016.377,79	22,94
2. Realisierte Verluste 2)			EUR	-214.823,29	-4,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**801.554,50**	**18,09**
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**843.338,41**	**19,04**
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste					
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-993.854,88	-22,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	660.582,10	14,91
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-333.272,78**	**-7,52**
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**510.065,63**	**11,52**

Entwicklung des Sondervermögens				**2024/2025**
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**14.333.218,71**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-200.701,47
2. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)			EUR	-193.906,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.306.316,62		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.500.223,47		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-6.236,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	510.065,63
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**14.442.439,74**

Verwendungsrechnung			**insgesamt**	**je Anteil**
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	843.338,41	19,0400
KESt-Auszahlung 2025		EUR	-148.443,84	-3,3498
Übertrag auf die Substanz		**EUR**	**694.894,57**	**15,6902**

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 — Thesaurierer (Institutionelle Tranche 2)

				insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)					
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres					153,89
- Ausschüttung/Auszahlung zum 21.05.2024					
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	2,3861			
- Anteilswert am Extag	EUR	150,98			
- entspricht in Anteilen		0,0158			
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres					158,28
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile					160,78
4. Nettoertrag je Anteil					6,89
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr					**4,48%**
II. Erträge					
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)			EUR	435.805,55	3,40
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)			EUR	5.992,34	0,05
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen			EUR	0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer			EUR	-93.297,76	-0,73
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-181,96	0,00
8. Zinsen aus Swaps			EUR	0,00	0,00
9. Sonstige Erträge			EUR	87,90	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**348.406,07**	**2,72**
III. Aufwendungen					
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)			EUR	-139.357,58	-1,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-52.236,09			
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-87.121,49			
2. Administrationsvergütung			EUR	-17.481,27	-0,14
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.270,60	-0,03
4. Lagerstellenkosten			EUR	0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten			EUR	-828,40	-0,01
6. Veröffentlichungskosten			EUR	-65,98	0,00
7. Sonstige Aufwendungen			EUR	-48.683,20	-0,38
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-43.285,70			
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-33,28			
- Sonstige Kosten	EUR	-5.364,22			
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00			
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-209.687,03**	**-1,65**
IV. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**138.719,04**	**1,07**
V. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne 1)			EUR	1.427.146,24	11,15
2. Realisierte Verluste 2)			EUR	-301.840,81	-2,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.125.305,43**	**8,79**
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.264.024,47**	**9,86**
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste					
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	1.049.092,95	8,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-1.395.429,84	-10,90
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-346.336,89**	**-2,71**
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**917.687,58**	**7,15**

Entwicklung des Sondervermögens				**2024/2025**
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**15.663.081,11**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-246.406,80
2. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)			EUR	4.158.066,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.515.895,51		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.357.828,54		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-229.361,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	917.687,58
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**20.263.067,37**

Verwendungsrechnung		**insgesamt**	**je Anteil**
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.264.024,47	9,8600
Ausschüttung 2025	EUR	-219.305,63	-1,7130
Übertrag auf die Substanz	**EUR**	**1.044.718,84**	**8,1470**

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 — Thesaurierer (Institutionelle Tranche 1)

				insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)					
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres					34.431,51
- Ausschüttung/Auszahlung zum 21.05.2024					
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	549,8884			
- Anteilswert am Extag	EUR	33.786,13			
- entspricht in Anteilen		0,0163			
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres					35.532,28
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile					36.110,59
4. Nettoertrag je Anteil					1.679,08
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr					**4,88%**
II. Erträge					
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)			EUR	3.318.903,76	760,94
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)			EUR	45.632,38	10,46
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	-710.456,92	-162,89
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.384,98	-0,32
8. Zinsen aus Swaps			EUR	0,00	0,00
9. Sonstige Erträge			EUR	669,26	0,15
Summe der Erträge			**EUR**	**2.653.363,50**	**608,34**
III. Aufwendungen					
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)			EUR	-805.108,71	-184,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-805.108,71			
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00			
2. Administrationsvergütung			EUR	-131.814,23	-30,22
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-30.532,38	-7,00
4. Lagerstellenkosten			EUR	0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten			EUR	-8.054,09	-1,85
6. Veröffentlichungskosten			EUR	-633,30	-0,15
7. Sonstige Aufwendungen			EUR	-37.949,93	-8,70
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.254,69			
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-258,48			
- Sonstige Kosten	EUR	-50.946,14			
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00			
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.014.092,64**	**-232,51**
IV. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.639.270,86**	**375,83**
V. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne 1)			EUR	10.865.279,88	2.491,15
2. Realisierte Verluste 2)			EUR	-2.297.479,92	-526,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**8.567.799,96**	**1.964,39**
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**10.207.070,82**	**2.340,22**
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste					
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	221.922,00	50,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-3.319.193,88	-761,01
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-3.097.271,88**	**-710,13**
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**7.109.798,94**	**1.630,09**

Entwicklung des Sondervermögens				**2024/2025**
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**153.346.562,99**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.434.724,37
2. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)			EUR	-3.176.517,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.828.790,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.005.307,66		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	131.040,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.109.798,94
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**154.976.160,29**

Verwendungsrechnung			**insgesamt**	**je Anteil**
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.207.070,82	2.340,2200
KESt-Auszahlung 2025		EUR	-1.783.517,78	-408,9174
Übertrag auf die Substanz		**EUR**	**8.423.553,04**	**1.931,3026**

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH ı Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 ı 1030 Wien ı T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at ı www.masterinvest.at ı FN 80746w ı Handelsgericht Wien ı UID: ATU 5616372414

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. April 2024 BIS 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**187.691.704,40**	**98,95**
Börsenotierte Wertpapiere							**EUR**		**187.691.704,40**	**98,95**
Aktien							**EUR**		**187.691.704,40**	**98,95**
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7		STK	8.746	-	-	AUD	150,93	761.748,39	0,40
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8		STK	5.444	1.745	-	AUD	249,28	783.126,74	0,41
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1		STK	7.360	2.153	-	AUD	196,64	835.172,49	0,44
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4		STK	32.010	35.265	3.255	AUD	34,02	628.414,91	0,33
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2		STK	292.810	21.124	-	AUD	4,21	711.368,28	0,38
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1		STK	38.123	-	-	AUD	31,57	694.525,43	0,37
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016		STK	10.110	6.427	3.508	CAD	137,42	893.795,81	0,47
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	28.872	10.079	-	CAD	33,03	613.511,43	0,32
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	15.956	15.956	23.856	CAD	48,91	502.063,79	0,26
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064		STK	28.443	-	-	CAD	44,84	820.499,31	0,43
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007		STK	26.477	10.911	-	CAD	38,43	654.600,56	0,35
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021		STK	6.759	-	-	CAD	162,10	704.859,69	0,37
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	8.358	-	-	CHF	83,22	727.946,37	0,38
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	221	70	-	CHF	3.798,00	878.448,98	0,46
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	15.513	9.182	-	CHF	89,34	1.450.477,68	0,76
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	1.732	553	-	CHF	509,50	923.552,07	0,49
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	1.301	1.301	-	CHF	615,00	837.378,34	0,44
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	4.454	963	0	EUR	175,14	780.073,56	0,41
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	12.972	4.844	1.277	EUR	56,68	735.252,96	0,39
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.461	-	-	EUR	352,10	866.518,10	0,46
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	10.062	10.062	-	EUR	70,50	709.371,00	0,37
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	10.237	-	-	EUR	72,00	737.064,00	0,39
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.332	2.808	1.174	EUR	606,00	1.413.192,00	0,75
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	21.190	2.862	-	EUR	39,40	834.886,00	0,44
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	17.767	1.785	-	EUR	39,48	701.441,16	0,37
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	8.337	2.541	-	EUR	91,36	761.668,32	0,40
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	3.376	-	-	EUR	265,40	895.990,40	0,47
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	1.665	1.665	-	EUR	392,20	653.013,00	0,34
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	38.436	13.210	4.372	EUR	32,38	1.244.557,68	0,66
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	9.145	644	-	EUR	73,48	671.974,60	0,35
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	317	50	-	EUR	2.411,00	764.287,00	0,40
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	15.589	-	-	EUR	45,85	714.755,65	0,38
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	2.940	1.479	-	EUR	190,92	561.304,80	0,30
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	204.512	13.801	-	EUR	3,92	801.073,50	0,42
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	14.668	-	-	EUR	50,84	745.721,12	0,39
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.203	769	-	EUR	342,85	755.298,55	0,40
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.159	1.159	-	EUR	582,40	675.001,60	0,36
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	44.203	3.025	-	EUR	18,56	820.407,68	0,43
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	6.183	3.291	625	EUR	244,40	1.511.125,20	0,80
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.975	-	-	EUR	210,75	626.981,25	0,33
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.800	1.650	-	EUR	211,90	1.017.120,00	0,54
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	16.563	4.798	-	EUR	49,61	821.690,43	0,43
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	89.696	-	-	GBP	8,74	936.951,16	0,49
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057		STK	6.817	493	-	GBP	82,52	672.410,76	0,35
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49		STK	54.184	14.188	-	GBP	11,48	743.200,33	0,39
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081		STK	74.495	20.291	-	GBP	12,18	1.084.567,42	0,57
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88		STK	86.347	24.787	-	GBP	6,91	712.987,18	0,38
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	14.672	14.672	14.120	GBP	46,10	808.485,78	0,43
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	978.325	331.894	-	GBP	0,73	852.496,92	0,45
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408		STK	24.113	8.015	-	GBP	24,49	705.865,85	0,37
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000		STK	16.500	1.500	1.900	JPY	6.799,00	694.649,30	0,37
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009		STK	40.800	12.200	75.500	JPY	3.511,00	887.008,15	0,47
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006		STK	53.500	15.800	-	JPY	1.844,00	610.873,54	0,32
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	47.000	47.000	101.500	JPY	2.359,50	686.680,09	0,36
LY Corp. Registered Shares o.N.	JP3933800009		STK	255.900	-	87.500	JPY	506,30	802.259,43	0,42
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	61.600	71.400	9.800	JPY	2.011,00	767.060,11	0,40

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. April 2024 BIS 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000		STK	90.900	90.900	-	JPY	1.330,50	748.885,43	0,39
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001		STK	43.900	12.200	-	JPY	2.305,50	626.709,48	0,33
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000		STK	19.700	1.400	-	JPY	4.212,00	513.796,58	0,27
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000		STK	73.600	73.600	-	JPY	1.771,50	807.338,36	0,43
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004		STK	18.600	7.100	16.800	JPY	7.657,00	881.877,39	0,46
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006		STK	29.200	29.200	-	JPY	3.795,00	686.169,24	0,36
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	24.700	4.400	-	JPY	4.413,00	674.943,62	0,36
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008		STK	67.900	79.700	25.200	JPY	1.546,00	650.003,78	0,34
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008		STK	82.600	82.600	-	JPY	1.192,00	609.667,32	0,32
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	63.594	-	-	NOK	150,50	841.175,69	0,44
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	60.230	19.205	-	SEK	159,40	884.918,89	0,47
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925		STK	287.172	-	-	SEK	36,29	960.575,15	0,51
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	7.008	-	9.641	USD	146,86	952.869,99	0,50
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	9.008	-	-	USD	132,65	1.106.296,82	0,58
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	9.946	3.306	1.907	USD	209,52	1.929.345,36	1,02
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	3.595	365	2.371	USD	383,53	1.276.539,53	0,67
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	11.554	-	340	USD	102,74	1.099.025,98	0,58
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	6.203	1.238	-	USD	116,98	671.814,59	0,35
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	2.384	-	2.778	USD	294,92	650.948,32	0,34
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	5.370	-	-	USD	269,05	1.337.652,53	0,71
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	3.411	953	-	USD	311,55	983.887,65	0,52
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	3.412	-	-	USD	201,67	637.068,83	0,34
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	8.358	-	250	USD	145,12	1.122.963,58	0,59
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BTDN8H13		STK	11.240	41.953	30.713	USD	59,50	619.183,41	0,33
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054		STK	18.842	18.842	-	USD	77,48	1.351.613,89	0,71
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	66.693	-	-	USD	28,28	1.746.206,87	0,92
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	5.522	2.252	4.366	USD	305,53	1.562.018,94	0,82
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	321	321	-	USD	3.812,78	1.133.138,02	0,60
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	3.576	718	-	USD	229,06	758.372,89	0,40
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	14.869	-	-	USD	100,88	1.388.746,15	0,73
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	17.348	4.041	-	USD	60,99	979.589,41	0,52
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	25.177	25.803	626	USD	167,43	3.902.772,99	2,06
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	23.827	8.027	-	USD	39,92	880.634,98	0,46
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	7.538	4.043	4.078	USD	130,78	912.711,45	0,48
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	12.411	877	-	USD	60,71	697.594,49	0,37
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	2.632	3.327	695	USD	368,53	898.038,11	0,47
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	2.845	208	-	USD	301,99	795.446,30	0,42
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	3.775	-	-	USD	329,00	1.149.870,38	0,61
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	5.865	5.865	-	USD	205,53	1.116.038,75	0,59
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	66.266	17.848	17.106	USD	61,71	3.786.015,05	2,00
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	19.304	-	9.615	USD	70,99	1.268.763,04	0,67
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	3.575	276	-	USD	265,29	878.077,72	0,46
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	8.196	-	-	USD	93,70	711.013,05	0,37
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	27.099	4.259	28.764	USD	36,90	925.796,78	0,49
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	19.570	19.570	-	USD	45,78	829.473,75	0,44
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	3.828	-	-	USD	313,44	1.110.867,81	0,59
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	2.337	181	2.075	USD	338,00	731.326,73	0,39
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	4.345	-	-	USD	205,00	824.669,01	0,43
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.119	-	2.616	USD	469,35	920.796,82	0,49
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.742	-	4.833	USD	253,52	643.599,52	0,34
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	13.438	4.433	-	USD	72,48	901.755,62	0,48
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	8.143	-	-	USD	144,52	1.089.553,15	0,57
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	2.329	-	-	USD	434,96	937.896,34	0,49
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	4.778	764	69	USD	825,91	3.653.548,73	1,93
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	994	410	274	USD	815,35	750.354,50	0,40
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	3.369	3.369	-	USD	220,83	688.803,14	0,36
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	12.224	1.696	-	USD	59,79	676.671,57	0,36
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	11.589	2.538	-	USD	112,05	1.202.247,43	0,63
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	3.942	-	117	USD	546,29	1.993.773,89	1,05
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	843	-	-	USD	987,83	770.984,81	0,41
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	59.840	59.840	-	USD	15,43	854.857,14	0,45
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	6.192	6.192	-	USD	227,55	1.304.499,21	0,69
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	9.071	1.113	4.454	USD	366,49	3.077.891,67	1,62

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. April 2024 BIS 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	2.989	1.020	-	USD	264,60	732.237,20	0,39
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	4.732	-	-	USD	248,01	1.086.550,62	0,57
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	7.816	-	634	USD	248,66	1.799.395,02	0,95
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	2.075	-	1.179	USD	613,99	1.179.547,50	0,62
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	2.110	-	1.858	USD	495,27	967.521,25	0,51
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	9.698	-	-	USD	86,04	772.535,80	0,41
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039		STK	5.868	5.868	-	USD	136,07	739.245,22	0,39
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	11.362	-	12.700	USD	80,11	842.708,84	0,44
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	15.894	816	699	USD	245,30	3.609.664,11	1,90
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	5.790	400	-	USD	142,22	762.386,63	0,40
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK	16.280	16.280	-	USD	72,70	1.095.783,72	0,58
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.907	-	1.530	USD	465,64	822.123,40	0,43
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	6.297	-	5.180	USD	233,23	1.359.734,57	0,72
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.844	1.057	119	USD	548,12	2.458.192,09	1,30
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	11.244	-	-	USD	89,86	935.455,83	0,49
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	467	467	-	USD	1.950,87	843.492,54	0,44
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	7.976	-	9.749	USD	86,89	641.639,33	0,34
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	19.017	-	762	USD	67,85	1.194.614,80	0,63
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	1.748	-	-	USD	465,69	753.658,11	0,40
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	8.545	-	-	USD	116,67	923.011,90	0,49
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	2.780	2.780	-	USD	437,81	1.126.851,03	0,59
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	4.062	4.454	392	USD	932,53	3.507.024,22	1,85
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	20.058	-	-	USD	48,28	896.583,87	0,47
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	17.730	-	593	USD	63,48	1.042.033,52	0,55
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	80.000	99.726	29.232	USD	108,38	8.027.404,87	4,23
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	18.375	5.007	4.579	USD	139,81	2.378.491,57	1,25
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	6.547	7.158	6.338	USD	170,64	1.034.330,23	0,55
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	9.659	-	303	USD	149,94	1.340.867,01	0,71
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	13.772	5.507	-	USD	170,42	2.172.969,39	1,15
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	4.553	4.553	-	USD	283,01	1.192.986,33	0,63
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	12.120	-	-	USD	111,79	1.254.416,07	0,66
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	8.931	2.588	-	USD	111,68	923.446,05	0,49
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	11.198	-	279	USD	153,61	1.592.560,67	0,84
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	3.405	-	484	USD	223,85	705.683,96	0,37
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.620	-	-	USD	508,10	762.079,44	0,40
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	8.129	-	2.118	USD	268,36	2.019.718,95	1,06
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.925	-	421	USD	796,14	1.418.914,45	0,75
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098		STK	5.293	6.824	1.531	USD	146,16	716.253,01	0,38
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.181	-	-	USD	372,25	751.668,60	0,40
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.925	520	-	USD	428,85	764.314,65	0,40
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	5.429	1.541	-	USD	179,70	903.241,64	0,48
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	15.354	-	585	USD	121,80	1.731.429,68	0,91
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	3.827	-	-	USD	336,92	1.193.771,72	0,63
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	5.370	1.306	105	USD	523,75	2.603.960,28	1,37
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061		STK	101.899	44.765	-	USD	8,71	821.720,48	0,43
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	11.201	2.781	193	USD	350,46	3.634.387,98	1,92
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	14.635	-	6.180	USD	98,70	1.337.352,56	0,71
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	3.169	-	4.271	USD	231,51	679.247,47	0,36
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	20.342	20.342	-	USD	71,79	1.352.052,75	0,71
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**187.691.704,40**	**98,95**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.896.910,97**	**1,00**
Bankguthaben							**EUR**		**1.896.910,97**	**1,00**
EUR - Guthaben bei:										
Hypo Vorarlberg Bank AG			EUR	1.045.922,33			%	100,00	1.045.922,33	0,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hypo Vorarlberg Bank AG			DKK	231.840,44			%	100,00	31.075,72	0,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. April 2024 BIS 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Hypo Vorarlberg Bank AG			NOK	232.632,39			%	100,00	20.445,81	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG			SEK	469.723,24			%	100,00	43.295,66	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hypo Vorarlberg Bank AG			AUD	70.086,24			%	100,00	40.444,48	0,02
Hypo Vorarlberg Bank AG			CAD	56.282,24			%	100,00	36.208,34	0,02
Hypo Vorarlberg Bank AG			CHF	41.891,53			%	100,00	43.842,52	0,02
Hypo Vorarlberg Bank AG			GBP	65.709,30			%	100,00	78.543,27	0,04
Hypo Vorarlberg Bank AG			HKD	116.801,31			%	100,00	13.899,46	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG			JPY	9.419.583,00			%	100,00	58.326,82	0,03
Hypo Vorarlberg Bank AG			NZD	8.690,82			%	100,00	4.559,00	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG			SGD	4.357,11			%	100,00	3.002,00	0,00
Hypo Vorarlberg Bank AG			USD	515.580,93			%	100,00	477.345,56	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**280.636,64**	**0,15**
Zinsansprüche			EUR	7.584,73					7.584,73	0,00
Dividendenansprüche			EUR	273.051,91					273.051,91	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-187.584,61**	**-0,10**
Verwaltungsvergütung			EUR	-85.200,74					-85.200,74	-0,04
Performance Fee			EUR	-85.304,05					-85.304,05	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.479,62					-3.479,62	0,00
Administrationsvergütung			EUR	-13.600,20					-13.600,20	-0,01
Fondsvermögen								EUR	**189.681.667,40**	**100,00**
Kathrein Sustainable Global Equity (R)										
Anteilwert								EUR	325,91	
Ausgabepreis								EUR	342,21	
Rücknahmepreis								EUR	325,91	
Anzahl Anteile								STK	44.314,2400	
Kathrein Sustainable Global Equity (I1)										
Anteilwert								EUR	35.532,28	
Ausgabepreis								EUR	35.532,28	
Rücknahmepreis								EUR	35.532,28	
Anzahl Anteile								STK	4.361,5600	
Kathrein Sustainable Global Equity I2										
Anteilwert								EUR	158,28	
Ausgabepreis								EUR	158,28	
Rücknahmepreis								EUR	158,28	
Anzahl Anteile								STK	128.024,3000	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **98,95**

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.
Die Bewertung von Vermögenswerten in wenig liquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.
Die Regeln für die Vermögensbewertung finden Sie für OGAW Fonds im Prospekt (Punkt 1.13.) bzw. für AIF Fonds in den Informationen für Anleger gem. § 21 AIFMG (Punkt 1.12.).

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. März 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. April 2024 BIS 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Devisenkurse (in Mengennotiz)									
		per 31.03.2025							
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7329000	= 1 EUR (EUR)						
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)						
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)						
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)						
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)						
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,4033000	= 1 EUR (EUR)						
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)						
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 1 EUR (EUR)						
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,9063000	= 1 EUR (EUR)						
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)						
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4514000	= 1 EUR (EUR)						
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)						

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihe) und Gesamtrendite-Swaps (Total Return Swaps) im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen bei Direktinvestitionen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.
Sofern die Anlagepolitik es gestattet, kann es bei Investitionen in Investmentfonds (Aktien-, Anleihen-, Misch-, Geldmarkt-, Index-, Rohstofffonds usw.) zur Anwendung von derartigen Geschäften kommen.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000		Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsenotierte Wertpapiere						
Aktien						
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK		13.000	175.446	
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK		1.137	15.511	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		15.656	15.656	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK		3.974	14.398	
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK		2.835	8.069	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK		0	5.733	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK		3.672	3.672	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		857	11.378	
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK		0	19.642	
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK		4.500	62.700	
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK		0	5.869	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK		729	10.773	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK		7.806	7.806	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK		14.308	213.149	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK		0	1.186.661	
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK		445	6.140	
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK		24.908	76.215	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK		26.736	149.034	
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	STK		140.000	140.000	
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK		0	8.398	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK		30.317	89.935	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK		12.525	12.525	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		5.436	15.650	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK		0	17.833	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK		23.430	162.113	
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK		4.162	4.162	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK		0	33.599	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK		0	53.036	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK		2.900	6.300	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK		5.728	16.979	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK		29.514	52.902	
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK		0	9.392	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	41.953	41.953	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	1.265	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	1.686	
Andere Wertpapiere					
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	STK	14.964	14.964	

Wien, im Juli 2025

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Die 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. 2025, 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. 2025, 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 ordnungsmäßiger 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 des 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

15. 07. 2025

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. Peter Pessenlehner

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.

ESG-BERICHTERSTATTUNG: ANHANG IV – REGELMÄßIGE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH ı Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 ı 1030 Wien ı T: +43 1 533 76 68-0
office@masterinvest.at ı www.masterinvest.at ı FN 80746w ı Handelsgericht Wien ı UID: ATU 5616372418

KATHREIN
CAPITAL MANAGEMENT

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Kathrein Sustainable Global Equity

Namensänderung per 06.06.2025:

Kathrein ESG Global Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000SPV9W5FRWSN48

Geschäftsjahres-Ende: 31.03.2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- ☐ **Ja**
- ☒ **Nein**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt**:** ___%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthält es einen Mindestanteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden.

Die vorvertraglichen Informationen (der Anhang II) wurden daher mit Gültigkeit 01.01.2023 erstmals veröffentlicht.

Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, integrierte der externe Fondsmanager/Berater umfassende ESG-Kriterien im Investmentprozess.

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische (E) und soziale (S) Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Der externe Fondsmanger/Berater berücksichtigte in seiner spezifischen ESG-Anlagestrategie die ökologischen- (E) als auch sozialen (S) Merkmale bei Investitionen in:

- Unternehmen
- Staaten und supranationale Organisationen

Lediglich für die im Punkt "Aufteilung der Investitionen" unter „#2 Andere Investitionen“ ausgewiesenen Vermögenswerte wie z.B. Cash, oder Derivate wurden keine verbindlichen ESG-Auswahlkriterien angewendet.

Am Ende der Berichtsperiode kam folgende spezifische ESG-Anlagestrategie zur Anwendung:

Hinweis: Der nachfolgende Abschnitt beschreibt die ESG-Anlagestrategie des externen Fondsmanagers/Beraters. Die verbindlichen Elemente der ESG-Strategie, mit denen die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale gemessen wurden, finden Sie im Abschnitt: Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für Investitonen in Unternehmen:

Um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen, werden entsprechende Faktoren im Veranlagungsprozess integriert. Das sind ökologische und soziale Kriterien sowie Governance Standards (ESG-Kriterien), die gebündelt als Rating im Auswahlprozess eine Anwendung finden.

Das Rating erfasst ESG-Risiken, -Chancen und -Auswirkungen entlang der gesamten unternehmerischen Wertschöpfungskette, einschließlich einer dedizierten SDG-basierten Komponente, die die positiven und negativen Auswirkungen von Produkten und Dienstleistungen misst. In der themenspezifischen wie auch in der Gesamtbewertung, werden sowohl die Existenz und die Schwere von Kontroversen als auch Verstöße gegen globale Normen berücksichtigt.

Es werden sowohl Negativkriterien in Form von Ausschlüssen als auch Positivkriterien in Form eines Best-In-Class-Ansatzes einbezogen:

1. Analyseebene:

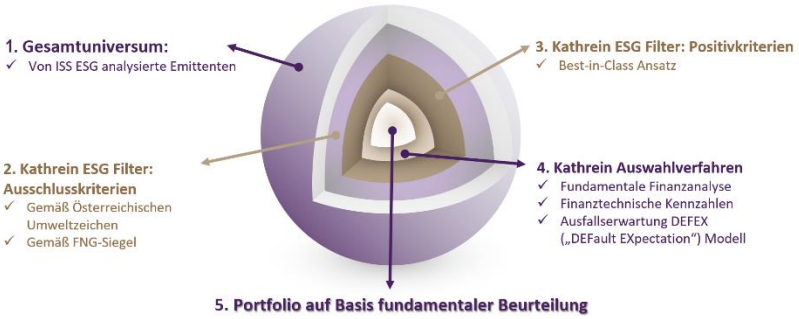
   Es kommt zu einer Vorselektion des Gesamtuniversums. Unter nachhaltigen Gesichtspunkten darf kein Emittent des Universums gegen die definierten Ausschlusskriterien verstoßen, um Veranlagungen in kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken zu vermeiden. Die Negativkriterien unterliegen einer laufenden Kontrolle und können aufgrund neuer Erkenntnisse und Entwicklungen am Markt ergänzt oder angepasst werden.

2. Analyseebene:

   Es findet eine detaillierte Betrachtung der einzelnen Emittenten statt. Es werden verschiedene Aspekte der Nachhaltigkeit berücksichtigt. Emittenten, die innerhalb dieses nachhaltigen Analyseschrittes nicht überzeugen, werden aus dem investierbaren Universum eliminiert, wobei dieser Schritt zu einer deutlichen Reduktion des ursprünglichen Anlageuniversums führt („Best-in-Class“-Ansatz).

3. Analyseebene:

Es wird aus den verbliebenen Emittenten ein breit diversifiziertes Portfolio unter Anwendung von klassischen, finanziellen Analysen und Modellen konstruiert. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke sind ausschlaggebend für eine Veranlagung.



Für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen:

Um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen, werden entsprechende Faktoren im Veranlagungsprozess integriert. Das sind ökologische und soziale Kriterien sowie Governance Standards (ESG-Kriterien), die gebündelt als Rating im Auswahlprozess eine Anwendung finden.

Das Rating für Staaten umfasst die Positionierung staatlicher Emittenten in Hinblick auf den Umgang mit wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit ESG-Themen wie Klimawandel, Verlust der biologischen Vielfalt, Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie politischer und sozialer Instabilität.

Es werden sowohl Negativkriterien in Form von Ausschlüssen als auch Positivkriterien in Form eines Best-In-Class-Ansatzes einbezogen:

Es kommen die gleichen drei Analyseebenen wie bei den Unternehmen zur Anwendung.

Weiters lagen für den Fonds folgende Zertifizierungen vor, die entsprechend den spezifischen ESG-Vorgaben der jeweiligen Zertifizierungsstelle den Investmentfonds bezüglich ökologischer und sozialer Merkmale unabhängig beurteilten:

UZ 49

FNG-Siegel

Es kam kein Index als Referenzwert für die beworbenen ökologischen oder sozialen Kriterien zur Anwendung.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die Einhaltung der sozialen und ökologischen Merkmale des Investmentfonds wurde anhand folgender Indikatoren gemessen:

Für Investitionen in Unternehmen

Für Investitionen in Unternehmen wurden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung ökologischer- (E) und sozialer (S) Merkmale herangezogen:

gemessen und überwacht mittels Nachhaltigkeitsindikatoren [2]
Verbot von geächteten Waffen - verletzt, wenn Wert über: 0%
MSCI-Datenabdeckungsanforderung - verletzt, wenn Wert unter: 90%
MSCI ESG Score - Verletzung, wenn Anteil an ESG-Scores < 1,429 über: 0%
MSCI ESG Score - Verletzung, wenn durchschnittlicher ESG-Score unter: 7,00
Good Governance - Gesamtkennzeichnung (rot) - verletzt, wenn Wert über: 0%
Deutsches Zielmarktkonzept - verletzt, wenn Wert unter: 100,0%

Diese Indikatoren beeinflussen folgende Klimaindikatoren und andere umweltbezogenen Faktoren:

Selektionskriterien →	beeinflussen Klimafaktoren und andere umweltbezogene Faktoren [1]
☑	☑ Treibhausgasemissionen
☑	☑ Biodiversität
☑	☑ Wasser
☑	☑ Abfall
☐	☐ Grüne Wertpapiere
Selektionskriterien →	**beeinflussen Soziales, Beschäftigung, Menschenrechte und Korruption [1]**
☑	☑ Verstöße gegen UN Global Compact der OECD
☑	☑ mangelnde Compliance bezüglich UNGC der OECD
☑	☑ geschlechtsspezifisches Gehaltsgefälle
☑	☑ Geschlechtervielfalt in Leitungsfunktionen
☑	☑ Kontroverse Waffen

Für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen wurden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung ökologischer- (E) und sozialer (S) Merkmale herangezogen:

gemessen und überwacht mittels Nachhaltigkeitsindikatoren [2]
Deutsches Zielmarktkonzept - verletzt, wenn Wert unter: 100,0%

Diese Indikatoren beeinflussen folgende Klimaindikatoren, umweltbezogenen- oder soziale Faktoren:

Selektionskriterien →	beeinflussen Faktoren [1]
☐	☐ Umwelt
☐	☐ Grüne Wertpapiere
☑	☑ Soziales

Ergänzungen für Investitionen in Unternehmen und Staaten

Für Investitionen in Unternehmen, Staaten und supranationale Organisationen wurden ergänzend folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung ökologischer- (E) und sozialer (S) Merkmale herangezogen:

gemessen und überwacht mittels Nachhaltigkeitsindikatoren [2]
Sanktionen der Vereinten Nationen (UN) - verletzt, wenn Wert über: 0%
EU-Liste der nicht-steuerkooperativen Länder - verletzt, wenn Wert über: 0%
EU-Liste der "Hochrisikodrittel"-Länder - verletzt, wenn Wert über: 0%

Diese Indikatoren beeinflussen folgende umweltbezogenen oder soziale Faktoren:

Selektionskriterien →	Faktoren [1]
☑	☑ Soziales und/oder Umwelt

[1] Die jeweilige Gruppe der verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung und Überwachung dienen, beziehen sich immer auf die spezifische Asset-Klasse (z.B. Unternehmen, oder Fonds, usw.).

[2] Bei der Gliederung der Klimafaktoren wurden zwecks Übersichtlichkeit Gruppen gebildet. Bei einem Häkchen wird mindestens ein Faktor innerhalb dieser Gruppe über ein spezifisches Selektionskriterium im Investmentansatz berücksichtigt.

Diese verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren wurden im Berichtszeitraum eingehalten.

- ***… und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?***

Es liegt ein Anhang IV für die vorangegangene Berichtsperiode vor. Die ESG-Indikatoren zur Messung der sozialen und/oder ökologischen Merkmale wurden in der vorangegangenen Berichtsperiode ebenfalls eingehalten.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Kommt nicht zur Anwendung da der Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Kommt nicht zur Anwendung da der Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Kommt nicht zur Anwendung da der Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Kommt nicht zur Anwendung da der Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

X **Ja**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden in der ESG-Strategie berücksichtigt. Der Investmentprozess wurde dahingehend angepasst, um die nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren als Teil der Nachhaltigkeitsstrategie zu identifizieren und zu berücksichtigen. Zur Bestimmung, welche Indikatoren für nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in der ESG-Strategie Berücksichtigung finden (*PAI Mapping*), wird folgende Methode angewandt: Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird anhand verbindlicher Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Diese verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren finden Sie im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ dieses Anhangs. Die Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigen bestimmte ESG-Faktoren und spiegeln die nachteiligen Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren.

Folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen **aus Tabelle 1 (siehe Tabelle 1 aus Anhang I dieses Berichts)** werden berücksichtigt:

Für Investitionen in Unternehmen:

1. THG-Emissionen
2. CO_2-Fußabdruck
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
8. Emissionen in Wasser
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen:

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Ergänzend wurden Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung **gemäß Anhang I Tabelle 3** berücksichtigt:

19. Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit
22. Nicht kooperative Länder u. Gebiete für Steuerzwecke
24. Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit

Im Sinne der Transparenz werden alle verfügbaren Daten zu den Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen für diesen Berichtszeitraum im Anhang I zu diesem Bericht offengelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel.

Größte Investitionen	NACE Haupt-Sektoren	in % der Vermögens-werte	Land
US67066G1040 NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4,4%	USA
US4370761029 Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,1%	USA
US17275R1023 Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,9%	USA
US5324571083 Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,8%	USA
US46625H1005 JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,8%	USA
US68389X1054 Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	Verlagswesen	1,5%	USA
US92826C8394 VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,4%	USA
US79466L3024 Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Verlagswesen	1,3%	USA
US11135F1012 Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,2%	USA
US91324P1021 UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	1,2%	USA
US00724F1012 Adobe Inc. Registered Shares o.N.	Verlagswesen	1,1%	USA
JP3475350009 Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,1%	Japan
US57636Q1040 Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,1%	USA
US5486611073 Lowe`s Companies Inc. Registered Shares DL -,50	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,1%	USA
US38141G1040 Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,0%	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Dieser Anteil betrug zum Geschäftsjahresende 99,0%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Merkmalen bei der Aufteilung der Investitionen erfolgte immer in Verbindung mit den allgemeinen finanziellen Zielen der Anlagepolitik in Artikel 3 der Fondsbestimmungen, sowie im Prospekt – Abschnitt I / 1.12 BESCHREIBUNG DER ANLAGEZIELE DES INVESTMENTFONDS, EINSCHLIESSLICH DER FINANZIELLEN ZIELE, DER ANLAGEPOLITIK.

Das Prospekt finden Sie auf unserer Homepage:

http://www.masterinvest.at/api/v1/download/805580

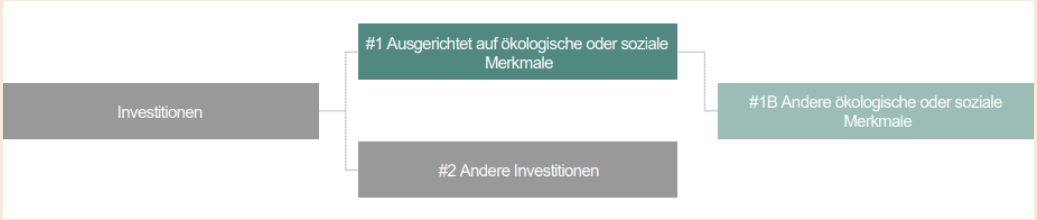
Das bedeutet, dass der externe Fondsmanger/Berater bei Investitionen in

- Unternehmen
- Staaten und supranationale Organisationen

soziale und ökologische Merkmale bei der Auswahl berücksichtigt hat.

Diese Investitionen sind der Gruppe „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ zugeordnet.

Ausgenommen davon sind jene Investitionen, die den „#2 Anderen Investitionen“ zugeordnet wurden (Details dazu finden Sie unter dem Schaubild). Bei den Investitionen, die den „„#2 Anderen Investitionen““ zugeordnet sind, findet bei der Auswahl keine Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Merkmalen statt.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.

Die Kategorie **#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Aufschlüsselung der Sektoren anhand der NACE-Klassifizierung (Statistische Systematik der Wirtschaftszweige in der Europäischen Gemeinschaft) zum Geschäftsjahresende des Fonds (in Prozent vom Fondsvermögen):

NACE Haupt-Sektoren	in % vom Fondsvermögen zum GJ-Ende
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	15,8%
Erbringung von Finanzdienstleistungen	13,9%
Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	10,5%
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	7,6%
Verlagswesen	5,2%
Telekommunikation	4,7%
Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,1%
Herstellung von sonstigen Waren	3,9%
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,5%
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,3%
Maschinenbau	2,6%
Informationsdienstleistungen	2,3%
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,3%
Rundfunkveranstalter	1,8%
Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,7%
Grundstücks- und Wohnungswesen	1,7%
Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,6%
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,5%
Gesundheitswesen	1,2%
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,1%
z.B. Cash, Derivate, …	1,0%
Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,8%
Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a.n.g.	0,8%
Getränkeherstellung	0,7%
Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,7%
Beherbergung	0,7%
Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,6%
Herstellung von Bekleidung	0,6%
Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,5%
Erzbergbau	0,5%
Forschung und Entwicklung	0,4%
Energieversorgung	0,4%
Gastronomie	0,4%
Post-, Kurier- und Expressdienste	0,4%
Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,4%
Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,3%
Sonstiger Fahrzeugbau	0,3%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,3%
Fondsvermögen	100,0%

Darüber hinaus finden Sie in Tabelle 1 Anhang 1 dieses Berichts den Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Klimaindikator Nr. 4).

Dieser Investitionsanteil betrug im Berichtszeitraum: 0,9%.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verfolgte kein Mindestziel bei nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Der tatsächliche taxonomiekonforme Anteil konnte noch nicht ermittelt werden, da die vorliegenden Daten lediglich auf Schätzungen beruhen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie[1] investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

X Nein

1) Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU- taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

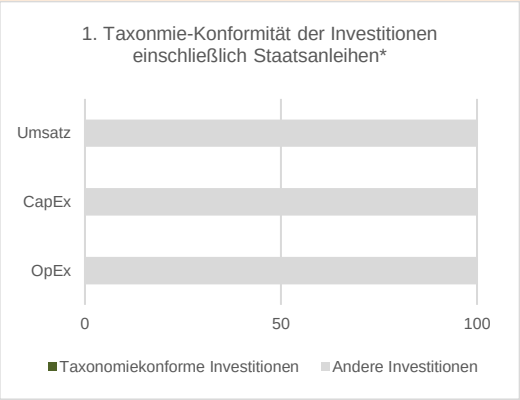
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

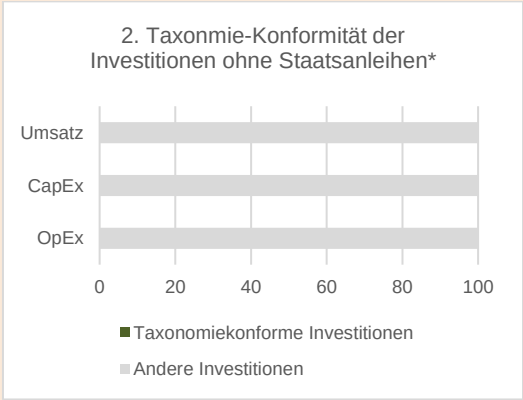
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die den umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds verfolgt kein Mindestziel bei nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Der tatsächliche Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, kann noch nicht ermittelt werden, da die vorliegenden Daten lediglich auf Schätzungen beruhen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum, wurde in diesem Berichtszeitraum keine Änderung bei der Berichterstattung über den Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, vorgenommen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds verfolgt kein Mindestziel bei nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds verfolgt kein Mindestziel bei sozial nachhaltigen Investitionen.

Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfassten:

- Sichteinlagen oder kündbare Einlagen bei Kreditinstituten
- abgeleitete Finanzinstrumente wie Derivate (börsegehandelte- und nicht börsegehandelte)

Welcher **Anlagezweck** wurde mit den „#2 Anderen Investitionen“ bezweckt:

Die „#2 Anderen Investitionen“ bildeten nicht den Anlageschwerpunkt der Anlagepolitik, sondern wurden in erster Linie zur aktiven Risiko- und Liquiditätssteuerung (z.B. der Steuerung von Mittelzu- und -abflüssen im Investmentfonds, derivativer Absicherungen und spekulativer Positionen sofern zulässig), oder im Rahmen spezifischer Diversifikationsstrategien im Rahmen der Anlagepolitik eingesetzt.

Bei diesen „#2 Anderen Investitionen“ kamen **keine weiteren ökologischen oder sozialen Mindestschutzkriterien** zur Anwendung.

Die Quote der „#2 Anderen Investitionen“ lag zum Geschäftsjahresende des Fonds bei: 1,0%

Welche Maßnahmen wurden während des Berichtzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ergriffen?

Informationen zu den verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren finden Sie in folgendem Abschnitt dieses Anhangs: Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Weiters lagen für den Fonds folgende Zertifizierungen vor, die entsprechend den spezifischen ESG-Vorgaben der jeweiligen Zertifizierungsstelle den Investmentfonds bezüglich ökologischer und sozialer Merkmale unabhängig beurteilten:

UZ 49

FNG-Siegel

Um die Interessen der Anleger zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung im Sinne einer guten Corporate Governance gerecht zu werden, übt MASTERINVEST, sofern der Investmentfonds direkt in börsennotierte Unternehmen investiert hat, die verbundenen Stimmrechte gemäß der Mitwirkungspolitik der MASTERINVEST aus.

Bei der Stimmrechtsabgabe kommen länderspezifischen Guidelines, die lokale Rahmenbedingungen berücksichtigen, aber ebenso ESG-Kriterien zur Anwendung.

Ergänzende Informationen zur Mitwirkungspolitik finden Sie dazu unter:

rechtliche Hinweise zur Mitwirkungspolitik der MASTERINVEST

Den jährlichen Bericht zur Mitwirkungspolitik (Ausübung von Stimmrechten) finden Sie unter:

jährliche Berichterstattung über das Abstimmverhalten

Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit den Finanzprodukt beworbenen sozialen und ökologischen Merkmale zur erreichen.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  nicht anwendbar

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  nicht anwendbar

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  nicht anwendbar

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  nicht anwendbar

ESG-BERICHTERSTATTUNG: ANHANG I – ERKLÄRUNG ZU DEN WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN NACHHALTIGKEITS-AUSWIRKUNGEN

Tabelle 1:

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Finanzmarktteilnehmer:	**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**
LEI der Gesellschaft:	**5299000SPV9W5FRWSN48**
Investmentfonds (der Fonds):	**Kathrein Sustainable Global Equity (Namensänderung per 06.06.2025: Kathrein ESG Global Equity)**

Zusammenfassung

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf das Geschäftsjahr des Fonds.

Die Begriffsbestimmungen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß der delegierten VO (EU) 2022/1288 finden Sie Sie unter: https://www.masterinvest.at/umedia/files/Presentation/Rechtliche_Hinweise/PAI_Statement_Definitionen_Formel_und_Ergaenzungen.pdf

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (abgekürzt „PAI" für *Principal Adverse Impacts*) seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Investitionsentscheidungen können nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren hervorrufen. Diese nachteiligen Auswirkungen werden mittels Indikatoren messbar gemacht. Unter nachteiligen Auswirkungen sind einerseits Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf das Klima und andere umweltbezogene nachteilige Aspekte, sowie andererseits Auswirkungen in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung zu verstehen.

Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Sinne der Transparenz werden alle bereits verfügbaren Daten für das Geschäftsjahr des Fonds zu den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in unten stehenden Tabellen 1,2 und 3 offengelegt.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Investitionsentscheidungen erfolgte durch die Strategie des externen Fondsmanagers/Beraters.
Im Anhang 4 des Rechenschaftberichts ist die ESG-Anlagestrategie des Fonds ausführlich beschrieben, insbesondere wie ökologische und soziale Merkmale im Investmentansatz des externen Fondsmanagers/Beraters berücksichtigt werden und welche Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Tabelle 1,2 und 3 am Ende der Berichtsperiode in der Strategie berücksichtigt wurden.

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren stellen nicht die verbindlich festgelegten und von MASTERINVEST überwachten Nachhaltigkeitsindikatoren dar (detaillierte Informationen zu den verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren finden Sie im Anhang 4). Sofern ein Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zugleich auch einem verbindlich festgelegten Nachhaltigkeitsindikator entspricht, können sich abweichende Werte aufgrund von Unterschieden in der Berechnungsmethode und Datengrundlage ergeben.
Nachfolgend werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die Strategien zur Feststellung und Gewichtung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie die Mitwirkungspolitik beschrieben und es wird auf anerkannte internationale Standards Bezug genommen.

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

In den nachfolgenden Tabellen werden Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren offengelegt.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße[1]	Geschäftsjahresende des Investmentfonds						Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum[5]
		31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023				coverage[2] (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets[3] (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie[4]	
Treibhausgasemissionen	**1. THG-Emissionen**	**Scope-1-Treibhausgasemissionen (t CO_{2e})**	**1472,3935**	**1857,9828**	**1198,1713**	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	**1333,3173**	**1214,0268**	**673,5740**	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	**29165,1779**	**25754,6480**	**11621,1846**	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		THG-Emissionen insgesamt Scope 1, 2	**2805,7108**	**3072,0096**	**1871,7453**	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		THG-Emissionen insgesamt Scope 1, 2, 3	**32034,4015**	**28749,8803**	**13258,6233**	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
	2. CO2-Fußabdruck	**CO_2-Fußabdruck Scope 1, 2**	**14,8814**	**23,9031**	**23,6009**	-	-	-	0,9713	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		CO_2-Fußabdruck Scope 1, 2, 3	**169,8398**	**219,3776**	**167,8190**	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	**THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2**	-	-	-	-	-	-	-	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2, 3	**559,7057**	**605,8637**	**535,1580**	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	**Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind**	**0,0094**	**0,0382**	**0,0351**	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	**Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen**	-	-	-	-	-	-	-	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		Anteil der Energieproduktion der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	-	-	-	-	-	-	-	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	**Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE A**	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE B	**0,8500**	**0,9500**	**1,2800**	-	-	-	0,0044	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE C	**0,3035**	**0,3633**	**0,3832**	-	-	-	0,4481	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4

Fußnoten:

1) Als Datenquelle dient MSCI ESG Research LLC. Ein " - " bedeutet, dass zu diesem Indikator kein Wert vorliegt - dies kann durch fehlende Daten bedingt sein, oder wenn keine Investition getätigt wurde für die der Indikator relevant wäre (z.B. keine Immobilien-Investitionen).

2) coverage: Anteil der Investitionen des Fonds für die beim entsprechenden Indikator eine ESG-Datenabdeckung vorliegt. Bei einer Coverage von 0 (keine Datenabdeckung) ist der Indikator folglich mathematisch 0.

3) eligible assets: Diese Angabe umfasst all jene Investitionen des Fonds, die für den jeweiligen Nachhaltigkeitsindikator in Frage kommen (dies richtet sich idR. nach der Unterteilung in Unternehmen, Staaten, Immobilien. Zum Beispiel: Bei Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, sind das jene Investitionen des Finanzprodukts die in Unternehmen getätigt wurden.) Wenn der Wert 0 ist, dann liegen keine Investitionen vor, oder es konnten keine zugeordnet werden - folglich ist der Indikator mathematisch 0.

4) Im Anhang 4 des Rechenschaftsberichts finden Sie Informationen darüber, welche nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren von der spezifischen ESG-Strategie umfasst sind.

5) k.A. = es können für die Berichtsperiode keine Angaben gemacht werden (z.B.: fehlende Daten, oder es liegen keine weiteren spezifischen Ziele für die Zukunft vor).Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Anhang 4 dieses Berichts finden Sie detaillierte Informationen darüber, anhand welcher verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemessen wurde und welche PAI Indikatoren folglich in der Strategie berücksichtigt wurden.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Treibhausgasemissionen	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE D	0,2609	0,1479	0,0728	-	-	-	0,0100	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE E	0,5300	0,4900	0,7200	-	-	-	0,0064	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE F	0,1400	0,1400	0,1290	-	-	-	0,0074	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE G	0,0573	0,0454	0,0581	-	-	-	0,0626	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE H	0,6818	0,9645	0,9725	-	-	-	0,0098	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE L	0,2640	0,2689	0,0998	-	-	-	0,0216	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,0914	0,0931	0,0000	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	-	0,0002	0,0000	-	-	-	0,0000	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,1222	0,0974	0,0456	-	-	-	0,5798	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,0000	0,0006	0,0000	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,0000	0,0039	0,4944	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	0,1287	0,1364	0,0906	-	-	-	0,8874	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	0,3649	0,3573	0,3551	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,0000	0,0000	0,0000	-	-	-	0,9835	0,9912	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

			Geschäftsjahresende des Investmentfonds						Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum[5]
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße[1]	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023				coverage[2] (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets[3] (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie[4]	
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
		Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

			Geschäftsjahresende des Investmentfonds						Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum[5]
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße [1]	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023				coverage[2] (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets[3] (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie[4]	
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
Energie-effizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant

Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
Die Festlegung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte nach den Vorgaben der technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288).

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Strategie des externen Fondsmanagers/Beraters.

Für das Geschäftsjahr des Fonds werden aus Transparenzgründen alle für das Geschäftsjahr des Fonds verfügbaren Daten für Indikatoren aus Tabelle 1,2 und 3 offengelegt, unabhängig von deren Berücksichtigung in der ESG-Anlagestrategie.

Wenn Indikatoren von der ESG-Anlagestrategie am Ende der Berichtsperiode explizit berücksichtigt wurden, ist dies in der Spalte "Umfasst von der Anlagestrategie" mit "Ja" gekennzeichnet. Mit diesen Indikatoren werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Weitere Details dazu entnehmen Sie bitte dem Anhang 4 des Rechenschaftsberichts.

Bei der Messung, Analyse und Einordnung der Indikatoren hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird der etablierte Datenanbieter MSCI ESG Research LLC genutzt. MSCI ESG Research betreibt seit über 40 Jahren Nachhaltigkeits-Analysen und ist einer der weltweit größten Anbieter von ESG Research. Die Datenabdeckung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird sukzessive seitens MSCI ergänzt und die zugrundeliegende Methodik verbessert. Rechtliche Lizenzhinweise finden Sie unter www.msci.com/additional-terms-of-use-msci-esg-research-llc.

Mitwirkungspolitik
Die Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft wird in Form von Stimmrechtsausübung vorgenommen und findet für Investmentfonds Anwendung, die in börsennotierte Aktien investieren.

Im Berichtszeitraum wurden für diesen Fonds Stimmrechte ausgeübt.

Allgemeine Informationen zur Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft:

Um die Interessen der Anleger zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung im Sinne einer guten Corporate Governance gerecht zu werden, übt die Verwaltungsgesellschaft (sofern der Investmentfonds direkt in börsennotierte Aktien investiert) die verbundenen Stimmrechte gemäß der Mitwirkungspolitik der MASTERINVEST aus. Durch die Stimmrechtsausübung wird Einfluss auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren genommen, insbesondere auf unternehmensbezogene Indikatoren für den Bereich Klima und Umwelt, wie beispielsweise Treibhausgasemissionen oder für den Bereich Soziales und Menschenrechte wie beispielsweise Grundsätze der UN Global Compact. Sollte sich keine Verringerung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen über mehrere Berichtszeiträume abzeichnen, wird die Verwaltungsgesellschaft die Überarbeitung ihrer Mitwirkungspolitik entsprechend evaluieren.
Bei der Stimmrechtsabgabe werden die länderspezifischen Guidelines herangezogen. Ebenso kommt eine spezifische Berücksichtigung einer ESG-Stimmrechtspolitik zur Anwendung. Ergänzende Informationen zur Mitwirkungspolitik finden Sie dazu unter:
https://www.masterinvest.at/umedia/files/Presentation/Rechtliche_Hinweise/Mitwirkungspolitik_MASTERINVEST.pdf

Den jährlichen Bericht zur Mitwirkungspolitik (Ausübung der Stimmrechte) finden Sie unter: https://www.masterinvest.at/umedia/files/Presentation/Rechtliche_Hinweise/MASTERINVEST_Abstimmungsverhalten.pdf

Bezugnahme auf international anerkannte Standards
Die Verwaltungsgesellschaft hat sich zu den *„Principles for Responsible Investment"* (PRI) bekannt, eine Investoreninitiative in Partnerschaft mit der UNEP Finance Initiative und dem UN Global Compact.

Die Beachtung der internationalen Standards durch die Verwaltungsgesellschaft steht in keiner direkten Verbindung zu einzelnen PAI-Indikatoren. Daher erfolgt keine Messung der Beachtung der internationalen Standards auf Basis einzelner PAI-Indikatoren, noch können Methoden oder Daten zur Messung oder Ausrichtung an diesen Standards offengelegt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat derzeit kein zukunftsorientiertes Klimaszenario etabliert, da Anwendung, Methoden und Nutzen eines zukunftsorientierten Klimaszenario erst evaluiert werden müssen.

Historischer Vergleich
In dieser Berichtsperiode ist ein Vergleich zur Vorperiode in der Tabelle 1-3 ersichtlich.

Tabelle 2:

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

			Geschäftsjahresende des Investmentfonds						Erläuterung			
Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgröße[1]	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023				coverage[2] (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets[3] (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie[4]	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum[5]

Fußnoten:

1) Als Datenquelle dient MSCI ESG Research LLC. Ein " - " bedeutet, dass zu diesem Indikator kein Wert vorliegt - dies kann durch fehlende Daten bedingt sein, oder wenn keine Investition getätigt wurde für die der Indikator relevant wäre (z.B. keine Immobilien-Investitionen).
2) coverage: Anteil der Investitionen des Fonds für die beim entsprechenden Indikator eine ESG-Datenabdeckung vorliegt. Bei einer Coverage von 0 (keine Datenabdeckung) ist der Indikator folglich mathematisch 0.
3) eligible assets: Diese Angabe umfasst all jene Investitionen des Fonds, die für den jeweiligen Nachhaltigkeitsindikator in Frage kommen (dies richtet sich idR. nach der Unterteilung in Unternehmen, Staaten, Immobilien. Zum Beispiel: Bei Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, sind das jene Investitionen des Finanzprodukts die in Unternehmen getätigt wurden.) Wenn der Wert 0 ist, dann liegen keine Investitionen vor, oder es konnten keine zugeordnet werden - folglich ist der Indikator mathematisch 0.
4) Im Anhang 4 des Rechenschaftsberichts finden Sie Informationen darüber, welche nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren von der spezifischen ESG-Strategie umfasst sind.
5) k.A. = es können für die Berichtsperiode keine Angaben gemacht werden (z.B.: fehlende Daten, oder es liegen keine weiteren spezifischen Ziele für die Zukunft vor).Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Anhang 4 dieses Berichts finden Sie detaillierte Informationen darüber, anhand welcher verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemessen wurde und welche PAI Indikatoren folglich in der Strategie berücksichtigt wurden.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Emissionen	1. Emissionen von anorganischen Schadstoffen	Tonnen Äquivalent anorganischer Schadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0037	0,0022	-	-	-	-	0,1679	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	2. Emissionen von Luftschadstoffen	Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0038	0,0000	-	-	-	-	0,1544	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	3. Emissionen ozonabbauender Stoffe	Tonnen Äquivalent ozonabbauender Stoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,0000	-	-	-	-	0,0230	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO_2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	0,3701	0,1651	0,2315	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant

Energieeffizienz	5. Aufschlüsselung des Energieverbrauchs nach Art der nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen - Öl	-	0,0000	0,0010	-	-	-	0,0000	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
		Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen - Erdgas	0,0384	0,0465	0,0098	-	-	-	0,2579	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
		Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen - Kohle	0,0045	0,0076	0,0000	-	-	-	0,0158	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling	1. Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,1072	0,0794	0,0000	-	-	-	0,1060	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
		2. Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000	0,0000	-	-	-	0,0781	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	7. Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungs-maßnahmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen	0,3338	0,3368	0,4101	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
Wasser, Abfall und Materialemissionen	8. Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Standorte in Gebieten mit hohem Wasserstress liegen und die keine Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen umsetzen	0,0526	0,0358	0,0257	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	9. Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen	0,0000	0,0000	0,0000	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen	0,0144	0,0582	0,0040	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	11. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Landnutzungs-/ Landwirtschaftsverfahren	0,3864	0,5393	0,3949	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	12. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere	0,8840	0,8042	0,8373	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	13. Anteil nicht verwerteter Abfälle	Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	21,5326	0,3099	0,6145	-	-	-	0,5369	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	14. Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete	1. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt	0,0369	0,1087	0,0427	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
		2. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Strategien zum Schutz der biologischen Vielfalt für Betriebsstätten in oder in der Nähe von Schutzgebieten oder Gebieten mit hohem Biodiversitätswert außerhalb von Schutzgebieten, die sich im Besitz des Unternehmens befinden oder von ihm gemietet oder verwaltet werden	0,0364	0,0093	0,0776	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	15. Entwaldung	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0,8752	0,8539	0,8368	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
Grüne Wertpapiere	16. Anteil von Wertpapieren, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben werden	Anteil von Wertpapieren in Anlagen, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben werden	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Grüne Wertpapiere	17. Anteil von Anleihen, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben werden	Anteil von Anleihen, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben werden	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Treibhausgasemissionen	18. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	-	-	-	-	-	-	-	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
		Scope-2-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	-	-	-	-	-	-	-	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
		Scope-3-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	-	-	-	-	-	-	-	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
		Scope-1,2-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	-	-	-	-	-	-	-	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
		Scope-123-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	-	-	-	-	-	-	-	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
Energie-verbrauch	19. Intensität des Energieverbrauchs	Energieverbrauch der Immobilien in GWh pro Quadratmeter	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
Abfall	20. Abfallerzeugung im Betrieb	Anteil der Immobilien, die nicht mit Einrichtungen zur Abfallsortierung ausgestattet sind und für die kein Abfallverwertungs- oder Recyclingvertrag geschlossen wurden	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
Ressourcen-verbrauch	21. Rohstoffverbrauch für Neubauten und größere Renovierungen	Anteil der Baurohstoffe (ohne zurückgewonnene, recycelte und biologisch gewonnene) im Vergleich zur Gesamtmenge der bei Neubauten und größeren Renovierungen verwendeten Baustoffe	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
Bio-diversität	22. Verbauung	Anteil der nicht begrünten Fläche (nicht begrünte Flächen am Boden sowie auf Dächern, Terrassen und Wänden) im Vergleich zur Gesamtfläche aller Anlagen	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant

Tabelle 3:

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

			Geschäftsjahresende des Investmentfonds						Erläuterung			
Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgröße[1]	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023				coverage[2] (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets[3] (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie[4]	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum[5]

Fußnoten:

1) Als Datenquelle dient MSCI ESG Research LLC. Ein " - " bedeutet, dass zu diesem Indikator kein Wert vorliegt - dies kann durch fehlende Daten bedingt sein, oder wenn keine Investition getätigt wurde für die der Indikator relevant wäre (z.B. keine Immobilien-Investitionen).
2) coverage: Anteil der Investitionen des Fonds für die beim entsprechenden Indikator eine ESG-Datenabdeckung vorliegt. Bei einer Coverage von 0 (keine Datenabdeckung) ist der Indikator folglich mathematisch 0.
3) eligible assets: Diese Angabe umfasst all jene Investitionen des Fonds, die für den jeweiligen Nachhaltigkeitsindikator in Frage kommen (dies richtet sich idR. nach der Unterteilung in Unternehmen, Staaten, Immobilien. Zum Beispiel: Bei Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, sind das jene Investitionen des Finanzprodukts die in Unternehmen getätigt wurden.) Wenn der Wert 0 ist, dann liegen keine Investitionen vor, oder es konnten keine zugeordnet werden - folglich ist der Indikator mathematisch 0.
4) Im Anhang 4 des Rechenschaftsberichts finden Sie Informationen darüber, welche nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren von der spezifischen ESG-Strategie umfasst sind.
5) k.A. = es können für die Berichtsperiode keine Angaben gemacht werden (z.B.: fehlende Daten, oder es liegen keine weiteren spezifischen Ziele für die Zukunft vor).Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Anhang 4 dieses Berichts finden Sie detaillierte Informationen darüber, anhand welcher verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemessen wurde und welche PAI Indikatoren folglich in der Strategie berücksichtigt wurden.

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Soziales und Beschäftigung	1. Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben	0,0107	0,0289	0,1720	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	2. Unfallquote	Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0070	0,0027	0,0028	-	-	-	0,5139	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage	Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0173	0,0177	0,0003	-	-	-	0,1058	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	4. Kein Verhaltenskodex für Lieferanten	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die nicht über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen (zur Bekämpfung von unsicheren Arbeitsbedingungen, prekärer Beschäftigung, Kinderarbeit und Zwangsarbeit)	0,2520	0,3696	0,4754	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	5. Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben	0,0688	0,2163	0,3603	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant

Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	0,0000	0,0328	0,2262	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	7. Fälle von Diskriminierung	1. Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,0000	0,0000	-	-	-	0,0552	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
		2. Anzahl der Diskriminierungsfälle, die in den Unternehmen, in die investiert wird, zu Sanktionen führten, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	259,8184	222,7343	245,5317	-	-	-	0,8419	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	0,0078	0,0359	0,0515	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	10. Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	0,1449	0,1811	0,2800	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	11. Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben	0,0921	0,0677	0,2004	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit	0,0265	0,1159	0,1064	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	13. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit	0,0268	0,1126	0,1305	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen	Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird	0,0000	0,0000	0,0000	-	-	-	0,0127	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0,0000	0,0000	0,0294	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	16. Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden	0,0000	0,0000	0,0250	-	-	-	0,9835	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant
	17. Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften	Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,5000	13,5000	14,5000	-	-	-	0,0254	0,9912	Nein	keine spezifischen geplant

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Soziales	18. Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit	Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
	19. Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit	Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
Menschenrechte	20. Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte	Bewertung der durchschnittlichen Leistung der Länder, in die investiert wird, im Bereich Menschenrechte anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
Staatsführung	21. Durchschnittlicher Score für Korruption	Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
	22. Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
	23. Durchschnittlicher Score für politische Stabilität	Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Nein	keine spezifischen geplant
	24. Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit	Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,0000	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 02.05.2022

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.

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.

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 auszuzahlen. 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.

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI AUSSCHÜTTUNGSANTEILSCHEINEN (AUSSCHÜTTER)

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

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

Jedenfalls ist 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI AUSSCHÜTTUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (AUSSCHÜTTER AUSLANDSTRANCHE)

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

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

Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN MIT KEST-AUSZAHLUNG (THESAURIERER)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (VOLLTHESAURIERER)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (VOLLTHESAURIERER AUSLANDSTRANCHE)

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl

der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS-GEBÜHR

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

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

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

ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

1. Definition der erfolgsabhängigen Vergütung

Ferner kann die Gesellschaft je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 20 % des Betrages erhalten, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über den Vergleichsindex, d.h. positive Abweichung der Anteilwertentwicklung von der Benchmarkentwicklung, nachfolgend auch „Positive Benchmark-Abweichung“ genannt). Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse.

Die dem OGAW-Sondervermögen belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsindex abgezogen werden.

Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Entwicklung des Vergleichsindex (Underperformance zum Vergleichsindex, d.h. negative Abweichung der Anteilwertentwicklung von der Benchmarkentwicklung, nachfolgend auch „Negative Benchmark-Abweichung“ genannt), so erhält die Gesellschaft keine erfolgsabhängige Vergütung. Entsprechend der Berechnung der erfolgsabhängigen Vergütung bei Positiver Benchmark-Abweichung wird nun auf Basis der Negativen Benchmark-Abweichung ein Underperformancebetrag pro Anteilwert errechnet und in die nächste Abrechnungsperiode als negativer Vortrag vorgetragen („Negativer Vortrag“). Der Negative Vortrag wird nicht durch einen Höchstbetrag begrenzt. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält die Gesellschaft nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus Positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag am Ende dieser Abrechnungsperiode den Negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall errechnet sich der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Übersteigt der aus Positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den Negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode nicht, werden beide Beträge verrechnet. Der verbleibende Underperformancebetrag pro Anteilwert wird wieder in die nächste Abrechnungsperiode als neuer „Negativer Vortrag“ vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine Negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene Negative Vortrag, um den aus dieser Negativen Benchmark-Abweichung errechneten Underperformancebetrag erhöht. Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Existieren für das OGAW-Sondervermögen bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Als Vergleichsindex wird der MSCI World SRI NDR (EUR) festgelegt. Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Gesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

2. Definition der Abrechnungsperiode

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01.04 und endet am 31.03. des nächsten Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit dem 01.05.2022.

3. Rückstellung

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im OGAW-Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem OGAW-Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).

4. Verzichtsmöglichkeit / Angabe der Performance Fee im Prospekt und Berichten

Es steht der Gesellschaft frei, für das OGAW-Sondervermögen oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die zu erhebende und erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

5. Berechnungsbeispiel

Beispiel der gegenständlichen variablen Vergütung unter der Voraussetzung, dass der Anteilswert zu Jahersbeginn bei EUR 100 liegt und die Performance des Vergleichsmaßstabs „MSCI World SRI NDR (EUR)“ für das Rechnungsjahr 3 % (Annahme) beträgt: Steigt die Wertentwicklung des Fonds pro Anteil innerhalb des Rechnungsjahres von EUR 100 auf EUR 105 so stehen der Verwaltungsgesellschaft 20 % der Differenz zur Performance des Vergleichsmaßstabes (Annahme 3,0%) zu. Das sind in diesem Beispiel 0,4 EUR.

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 Internetsite zugänglich machen.

1.1 DAS AKTUELL GÜLTIGE VERZEICHNIS DER GEREGELTEN MÄRKTE FINDEN SIE UNTER

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg [1]

1.2 FOLGENDE BÖRSEN SIND UNTER DAS VERZEICHNIS DER GEREGELTEN MÄRKTE ZU SUBSUMIEREN:

1.3.1	Luxemburg	Euro MTF Luxemburg

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.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien	Belgrad
2.6.	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.

2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	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

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	Mumbay
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 Brasiliera 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)