

RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. Dezember 2024 bis 30. November 2025

für den

Kathrein ESG Bond Select (vormals Kathrein Sustainable Bond Select)

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000A2HUX1 (Retail Tranche)¹

Ausschütter: ISIN AT0000A2EGB3 (Institutionelle Tranche 2)²

Thesaurierer: ISIN AT0000A1PY31 (Institutionelle Tranche 1)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A2HUX1

¹ Start am 02.12.2024



AT0000A2EGB3

² Geschlossen am 17.10.2025 (mit NAV 16.10.2025)



AT0000A1PY31

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

GESELLSCHAFTER

Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft¹
Hypo Vorarlberg Bank AG
HYPO TIROL BANK AG
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

AUFSICHTSRÄTE

Harald P. Holzer, CFA, Vorsitzender
Ulrich Fetz, Stellvertreter des Vorsitzenden
Andrea Otta, CFA
Mag. Michael Blenke, CFA
Katja Müller
Egmont Schwärzler, LL.M. (ab 16.06.2025)

STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommès
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller
Mag. Georg Rixinger

PROKURISTEN

Walter Kitzler
Karin Amon
Peter Müller

¹ Verschmelzung Kathrein Capital Management GmbH mit Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft per 17.12.2025

ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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.

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 18. März 2026

DI Andreas Müller
Geschäftsführer

Mag. Georg Rixinger
Geschäftsführer

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die Fondsmanagementgesellschaft **Kathrein Capital Management GmbH (Verschmelzung mit Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft per 17.12.2025)** 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)

Nicht anwendbar

ANGABEN ZUM KATHREIN ESG BOND SELECT¹

ANTEILSGATTUNGEN

Ausschütter / AT0000A2HUX1² / Retail Tranche

Ausschütter / AT0000A2EGB3³ / Institutionelle Tranche 2

Thesaurierer / AT0000A1PY31 / Institutionelle Tranche 1

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich

DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE

Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich

FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

Kathrein Capital Management GmbH⁴, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Österreich

RISIKOBERECHNUNGSMETHODE

Commitment-Ansatz

AUFLAGEDATUM

02.12.2024 / Ausschütter / Retail Tranche²

28.05.2021 / Ausschütter / Institutionelle Tranche³

20.12.2016 / Thesaurierer / Institutionelle Tranche 1

PROSPEKT

Ein gemäß § 129 Investmentfondsgesetz 2011 erstellter Prospekt, der die Fondsbestimmungen enthält, kann bei der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich, der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank / Verwahrstelle), Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

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)

Am 02. Dezember 2024 (mit NAV 29.11.2024) wurde der Fonds Kathrein Bond Select (AT0000736384/AT0000A11418) als übertragender Fonds in den Kathrein ESG Bond Select (AT0000A1PY31/AT0000A2HUX1) als übernehmender Fonds verschmolzen.

¹ Umbenennung: vormals Kathrein Sustainable Bond Select

² Rumpfrechnungsjahr: Start der A-Tranche (R) per 02.12.2024

³ Die A-Tranche (I2) wurde mit NAV 16.10.2025 (berechnet am 17.10.2025) durch Rücknahme aller Anteile geschlossen.

⁴ Verschmelzung Kathrein Capital Management GmbH mit Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft per 17.12.2025

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		54.120.533,18	43.210.871,85
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Ausschütter (R) ¹	AT0000A2HUX1	-	78,18
Ausschütter (I2) ²	AT0000A2EGB3	92,28	-
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	101,43	102,16
ANTEILE IM UMLAUF			
Ausschütter (R) ¹	AT0000A2HUX1	-	22.621,8283
Ausschütter (I2) ²	AT0000A2EGB3	162.400,0000	-
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	385.844,0000	405.659,1481

VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM	
Ausschütter (R) ¹	0,99 % p.a.
Ausschütter (I2) ²	0,28 % (0,34 % p.a.)
Thesaurierer (I1)	0,50 % p.a.
Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1,20 % p.a. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der dritten) Tranche angelastet.	

¹ Rumpfrechnungsjahr: Start der A-Tranche (R) per 02.12.2024

² Die A-Tranche (I2) wurde mit NAV 16.10.2025 (berechnet am 17.10.2025) durch Rücknahme aller Anteile geschlossen.

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 20. Februar 2026 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		53.765.343,11	54.120.533,18	43.210.871,85
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000A2HUX1 ¹	-	-	78,18
Ausschütter (I2)	AT0000A2EGB3 ²	87,05	92,28	-
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	94,34	101,43	102,16
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000A2HUX1 ¹	-	-	0,9000
Ausschütter (I2)	AT0000A2EGB3 ²	1,3900	1,6800	-
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	0,0000	0,0000	0,0000
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Ausschütter (R)	AT0000A2HUX1 ¹	-	-	-0,08 ³
Ausschütter (I2)	AT0000A2EGB3 ²	3,42	7,69	1,66 ⁴
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	3,24	7,52	0,72

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.

¹ Rumpfrechnungsjahr: Start der A-Tranche (R) per 02.12.2024

² Die A-Tranche (I2) wurde mit NAV 16.10.2025 (berechnet am 17.10.2025) durch Rücknahme aller Anteile geschlossen.

³ Wertentwicklung für den Zeitraum 02.12.2024 – 30.11.2025

⁴ Wertentwicklung für den Zeitraum 01.12.2024 – 16.10.2024

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

Die globalen Aktienmärkte erlebten ein Jahr extremer Volatilität mit letztlich positiven Gesamterträgen. Im Herbst 2024 führten Zinssenkungen der großen Notenbanken, chinesische Stimuluspakete und Hoffnungen auf sinkende Energiepreise zu moderaten Gewinnen bei westlichen Leitindizes. Nach der Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten im November 2024 legten die Aktienmärkte deutlich zu, die Erwartungen wurden durch die Diskussion um und die letztendliche Einführung von Zöllen ab der Übernahme der Präsidentschaft im Jänner jedoch enttäuscht und schufen ein herausforderndes Marktumfeld, das insbesondere die exportorientierte europäische Automobilindustrie belastete.

Im Frühjahr 2025 führten die daraus resultierenden globalen Handelskonflikte zu Kursverlusten, die durch expansive Fiskalprogramme in Europa und China teilweise ausgeglichen wurden. Der DAX schwankte zwischen zweistelligen Gewinnen und Rücksetzern. In den USA profitierten Technologiewerte vom KI-Boom und führten den S&P 500 zu neuen Rekordständen. Trotz politischer Unsicherheit erzielten globale Aktienportfolios positive Erträge.

Die Zinsentwicklung wurde von expansiver Notenbankpolitik und wachsendem fiskalischem Druck beeinflusst. Die EZB begann im Juni 2024 mit Zinssenkungen, stabilisierte die europäischen Rentenmärkte und ließ die Renditen sinken. Später stiegen die Renditen aufgrund der Lockerung der Schuldenbremse in Deutschland. In den USA senkte die Fed im Herbst 2024 die Zinsen vorsichtig, da fiskalische Expansion und Zölle die Inflationsrisiken erhöhten. Die Zinsspanne reduzierte sich, doch die Märkte reagierten volatil. Eine Ratingabstufung der USA im Mai 2025 zeigte strukturelle Probleme, und die Renditen für US-Treasuries schwankten stark.

Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar auf. Zu Beginn des Geschäftsjahres bei etwa 1,05, markierte er im Februar ein Tief unter 1,02, stieg bis Ende der Berichtsperiode jedoch wieder auf 1,16. Gründe waren Zweifel an der fiskalischen Stabilität der USA, die Rating-Herabstufung und politische Unsicherheiten durch Trumps Handelspolitik. Die expansive US-Fiskalpolitik und Angriffe auf die Fed schwächten das Vertrauen in den US-Dollar.

Öl war ein geopolitisches Barometer. Kommend von rund USD 73 bewegte es sich in einer breiten Range mit dem Tief unter 60 und dem Hoch über 80. Zu Ende des Geschäftsjahres lag der Preis bei etwa USD 63. Gold profitierte von der anhaltenden Unsicherheit und erreichte wieder neue Höchststände. Notierte es zum Geschäftsjahresstart noch bei 2.640 USD/Unze hatte es nach einer, von geopolitischen Spannungen und Inflationssorgen getriebenen, steten Aufwärtsbewegung Ende November 2025 den Wert von etwa 4.240 USD.

FONDSPOLITIK

In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds in der ISIN AT0000A1PY31 eine Performance von +0,72 %. Die erst am 2.12.24 aufgelegte Tranche mit der ISIN AT0000A2HUX1 wies im Rumpfgeschäftsjahr eine Performance von -0,08 % auf.

Das Zinsänderungsrisiko wurde in der ersten Hälfte des abgelaufenen Geschäftsjahres zumeist neutral gehalten. Dem folgte eine längere Phase mit reduziertem Risiko, gegen Ende des Geschäftsjahres wurde es wiederum ausgeweitet. Die Rendite des Fondsvermögen ist vor allem in den ersten Monaten gestiegen und erhöhte sich von 3,05 % zum Start auf 3,40 % zum Abschluss.

Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde sowohl am Primär- als auch am Sekundärmarkt aktiv agiert um einzelne Emittenten je nach ihrer Attraktivität auszutauschen.

MARKTAUSBLICK

Nach den ersten Monaten der Präsidentschaft von Donald Trump und einem republikanischen 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.

Die Zolldiskussionen sollten zukünftig in den Hintergrund treten, jedoch wird mit der Bestellung eines neuen Vorsitzes, vor allem die Diskussion um die Unabhängigkeit der US-Fed, wieder an Fahrt gewinnen und für Volatilität an den Finanzmärkten sorgen. Die Notenbankpolitik der EZB hingegen wird für die nächsten Monate wenig Einfluss haben, da hier weitere Zinsänderungen kaum zu erwarten sind.

Geopolitisch könnte eine Beendigung des russischen Angriffskrieges gegen die Ukraine für positive Stimmung sorgen.

Die Aktienmärkte scheinen weiterhin positiv gestimmt, auch wenn die Diskussionen um eine mögliche Blasenbildung im AI-Segment zunehmen.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 30.11.2025

Hauptfonds

		insgesamt	
II. Erträge			
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.610.312,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	20.507,96
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen		EUR	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-15.450,82
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.720,36
8. Zinsen aus Swaps		EUR	0,00
9. Sonstige Erträge		EUR	3.201,99
Summe der Erträge		EUR	1.615.851,41
III. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)		EUR	-270.814,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-270.814,71	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
2. Administrationsvergütung		EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.302,66
4. Lagerstellenkosten		EUR	-6.697,17
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-7.058,62
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-2.492,45
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.209,36
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.767,20	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-8,56	
- Sonstige Kosten	EUR	-17.968,00	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen		EUR	-308.574,97
IV. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.307.276,44
V. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne 1)		EUR	1.870.689,31
2. Realisierte Verluste 2)		EUR	-3.287.264,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.416.575,22
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-109.298,78
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-798.211,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.520.187,54
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	721.976,48
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	612.677,70
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		EUR	20.057,18

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	54.120.533,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-272.832,00
2. Zwischenausschüttung		EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)		EUR	-11.305.168,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.821.343,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-28.126.512,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	55.661,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	612.677,70
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	43.210.871,85
1) davon realisierte Gewinne aus Derivaten		EUR	586.677,26
2) davon realisierte Verluste aus Derivaten		EUR	-375.884,76

Kathrein ESG Bond Select

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 02.12.2024 bis 30.11.2025**
Ausschütter (Retail)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rumpfrechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rumpfrechnungsjahres				78,24
- Ausschüttung/Auszahlung				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil				
- Anteilswert am Extag				
- entspricht in Anteilen				
2. Anteilswert am Ende des Rumpfrechnungsjahres				78,18
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				78,18
4. Nettoertrag je Anteil				-0,06
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr				-0,08%
II. Erträge				
1. Dividenerträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		50.818,88	2,25
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		683,64	0,03
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-471,23	-0,02
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-83,42	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		111,18	0,00
Summe der Erträge	EUR		51.059,05	2,26
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)		EUR	-19.084,10	-0,84
- Verwaltungsvergütung	EUR	-19.084,10		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung		EUR	0,00	0,00
3. Verahrstellenvergütung		EUR	-416,97	-0,02
4. Lagerstellenkosten		EUR	-226,99	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-229,33	-0,01
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-80,02	0,00
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	1.362,51	0,06
- Ausgleich ordentlicher Aufw and	EUR	2.007,89		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-0,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-645,05		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-18.674,90	-0,82
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		32.384,15	1,44
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		59.386,63	2,63
2. Realisierte Verluste	EUR		-106.888,58	-4,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-47.501,95	-2,10
VI. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-15.117,80	-0,66
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		69.487,50	3,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-51.108,85	-2,26
Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		18.378,65	0,81
VIII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		3.260,85	0,15
Entwicklung des Sondervermögens			2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss(netto)		EUR	1.769.074,76	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.438.833,32		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-669.758,56		
4. Ertragsausgleich/Aufw andsausgleich		EUR	-3.664,80	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	3.260,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		1.768.670,81	
Verwendungsrechnung			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-15.117,80	-0,6600
Ausschüttung 2025	EUR		-20.359,65	-0,9000
Übertrag auf die Substanz	EUR		-35.477,45	-1,5600

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 16.10.2025**
Ausschütter (Institutionell 2)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rumpfrechnungsjahres (Fondsp performance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rumpfrechnungsjahres				92,28
- Ausschüttung/Auszahlung am 20.02.2025				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	1,6800		
- Anteilswert am Extag	EUR	90,40		
- entspricht in Anteilen		0,0186		
2. Anteilswert am Ende des Rumpfrechnungsjahres				92,10
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				93,81
4. Nettoertrag je Anteil				1,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr				1,66%
II. Erträge				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		371.973,18	2,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		3.845,90	0,02
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-3.979,06	-0,02
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-688,33	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		489,21	0,00
Summe der Erträge	EUR		371.640,90	2,29
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)	EUR		-41.392,25	-0,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-41.392,25		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.817,34	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-1.533,67	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-1.751,24	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-629,90	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.811,80	-0,02
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-0,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.811,25		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-50.936,20	-0,31
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		320.704,70	1,98
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		422.839,62	2,60
2. Realisierte Verluste	EUR		-681.286,81	-4,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-258.447,19	-1,60
VI. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		62.257,51	0,38
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-147.455,78	-0,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		340.411,81	2,10
Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		192.956,03	1,19
VIII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		255.213,54	1,57
Entwicklung des Sondervermögens				
			2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		14.985.825,56	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-272.832,00	
2. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		-14.968.207,10	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.968.207,10 *)		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		255.213,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00	
Verwendungsrechnung				
Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		62.257,51	0,3800
Übertrag auf die Substanz	EUR		62.257,51	0,3800 *)

*) inkl. letzter Anteilscheinrücknahme am 17.10.2025

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 30.11.2025**
Thesaurierer (Institutionell)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				101,43
- Ausschüttung/Auszahlung				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil				
- Anteilswert am Extag				
- entspricht in Anteilen				
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				102,16
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				102,16
4. Nettoertrag je Anteil				0,73
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				0,72%
II. Erträge				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.187.520,58	2,93
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		15.978,42	0,04
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		-11.000,53	-0,03
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.948,61	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		0,00	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		2.601,60	0,01
Summe der Erträge	EUR		1.193.151,46	2,95
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)				
- Verwaltungsvergütung	EUR		-210.338,36	-0,52
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR		0,00	
2. Administrationsvergütung	EUR		0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.068,35	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-4.936,51	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-5.078,05	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-1.782,53	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.760,07	-0,02
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		6.759,31	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR		-7,68	
- Sonstige Kosten	EUR		-14.511,70	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR		0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR		0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR		-238.963,87	-0,58
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		954.187,59	2,37
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.388.463,06	3,42
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.499.089,14	-6,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.110.626,08	-2,74
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-156.438,49	-0,37
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-720.242,78	-1,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		1.230.884,58	3,03
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		510.641,80	1,26
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		354.203,31	0,89
Entwicklung des Sondervermögens				
			2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		39.134.707,62	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00	
2. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		1.893.964,03	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		14.382.510,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-12.488.546,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		59.326,08	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		354.203,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		41.442.201,04	
Verwendungsrechnung				
			insgesamt	je Anteil
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-156.438,49	-0,3700
KEST-Auszahlung 2025	EUR		0,00	0,0000
Übertrag auf die Substanz	EUR		-156.438,49	-0,3700

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2024 BIS 30. November 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen								EUR	42.209.153,75	97,68
Börsennotierte Wertpapiere								EUR	33.509.218,30	77,55
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	33.509.218,30	77,55
1,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2436160183	EUR		400	1.100	700	88,82	355.288,00	0,82	
1,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2019(19/34)	FR0013426368	EUR		200	-	-	82,04	164.088,00	0,38	
3,5000 % Air Liquide Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	FR0014013VY3	EUR		400	400	-	98,85	395.404,00	0,92	
3,2500 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2025(25/32)	XS3095367978	EUR		375	500	125	99,56	373.331,25	0,86	
2,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2462468740	EUR		100	-	-	92,06	92.064,00	0,21	
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2625136531	EUR		375	-	125	102,03	382.593,75	0,89	
4,2500 % Aptiv PLC/Aptiv Glob.Fin.DAC EO-Notes 2024(24/36)	XS2839195877	EUR		375	500	125	100,78	377.906,25	0,87	
3,5000 % ArKema S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	FR0014005J54	EUR		400	500	100	97,37	389.496,00	0,90	
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2678226114	EUR		270	-	100	103,73	280.071,00	0,65	
2,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1196380031	EUR		110	-	100	90,28	99.308,00	0,23	
3,9500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2590758665	EUR		310	-	100	104,14	322.846,40	0,75	
0,7500 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2440690456	EUR		375	500	125	87,33	327.502,50	0,76	
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426	EUR		300	-	100	78,74	236.214,00	0,55	
3,3750 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2887901911	EUR		420	-	150	99,48	417.828,60	0,97	
1,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	FR0013431277	EUR		100	-	-	90,85	90.854,00	0,21	
3,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(31)	FR001400T9Q9	EUR		200	-	300	100,15	200.298,00	0,46	
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2596458591	EUR		170	-	100	105,15	178.753,30	0,41	
3,6250 % Brambles USA Inc. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3038544790	EUR		200	200	-	101,23	202.460,00	0,47	
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2582814039	EUR		200	-	100	103,27	206.546,00	0,48	
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3084359036	EUR		200	200	-	99,98	199.950,00	0,46	
4,5000 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2024(24/32)	XS2751689048	EUR		375	-	125	106,50	399.375,00	0,92	
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/32)	XS2385393587	EUR		400	500	100	91,00	364.012,00	0,84	
3,3750 % Cie Générale Michelin SCpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	FR001400Q4A7	EUR		400	400	-	98,18	392.700,00	0,91	
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388	EUR		100	-	-	102,27	102.272,00	0,24	
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534	EUR		100	-	100	100,65	100.645,00	0,23	
1,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/31)	XS1995795504	EUR		450	600	150	93,21	419.431,50	0,97	
0,7500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2114852564	EUR		450	600	150	86,12	387.540,00	0,90	
1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	XS1962571011	EUR		400	-	100	94,28	377.136,00	0,87	
4,1250 % Corning Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2621757744	EUR		375	-	125	105,29	394.833,75	0,91	
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937	EUR		100	-	-	105,28	105.281,00	0,24	
1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	XS2188805845	EUR		150	-	50	93,43	140.137,50	0,32	
0,7500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(30)	FR001400T096	EUR		200	-	400	91,51	183.014,00	0,42	
4,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2648077274	EUR		375	500	125	104,17	390.648,75	0,90	
4,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(39/40)	XS3032045398	EUR		375	500	125	101,08	379.065,00	0,88	
3,6250 % DSM B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2852136063	EUR		375	500	125	101,20	379.496,25	0,88	
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2023(23/31)	FR001400IUI3	EUR		400	-	100	101,18	404.724,00	0,94	
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	FR0013449998	EUR		400	600	200	97,58	390.320,00	0,90	
3,6250 % Epiroc AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2773789065	EUR		375	-	125	102,08	382.781,25	0,89	
3,6500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/33)	XS2892321501	EUR		420	-	150	99,43	417.593,40	0,97	
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274	EUR		200	-	-	87,85	175.694,00	0,41	
8,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(28/Und.)	AT0000A36XD5	EUR		200	-	-	111,38	222.750,00	0,52	
4,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(30/31)	AT0000A32562	EUR		200	-	100	104,04	208.086,00	0,48	
1,6250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1843434108	EUR		375	-	125	92,74	347.782,50	0,80	
3,7500 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2032/2032)	XS3036647777	EUR		375	500	125	101,72	381.431,25	0,88	
3,5000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2025(2033/2034)	XS3178858224	EUR		375	500	125	98,93	370.991,25	0,86	
1,6250 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/34)	FR0013422227	EUR		100	-	-	85,93	85.925,00	0,20	
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)	XS2605914105	EUR		150	-	-	103,28	154.912,50	0,36	
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)	XS2809270072	EUR		250	-	100	102,29	255.725,00	0,59	
4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)	XS2715302001	EUR		375	500	125	105,18	394.440,00	0,91	
4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2721465271	EUR		300	-	100	109,33	328.002,00	0,76	
0,6250 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(32/33)	XS2286442186	EUR		400	400	-	82,94	331.740,00	0,77	
3,5000 % Huhtamäki Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3170908464	EUR		160	260	100	100,21	160.332,80	0,37	
4,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	FR00140141X5	EUR		200	200	-	100,29	200.580,00	0,46	
4,7500 % IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998	EUR		200	400	200	105,09	210.184,00	0,49	
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR		300	-	100	93,24	279.726,00	0,65	
2,8750 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.25(25/30)	XS2996771767	EUR		100	100	-	99,80	99.804,00	0,23	
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2022(22/34)	XS2442765124	EUR		300	300	-	84,83	254.481,00	0,59	
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2583742239	EUR		100	-	100	102,91	102.908,00	0,24	
3,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2025(25/32)	FR001400YD27	EUR		400	500	100	101,29	405.156,00	0,94	
3,7500 % IPSOS S.A. EO-Obl. 2025(25/30)	FR001400WRF6	EUR		400	500	100	101,72	406.880,00	0,94	
3,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2832954270	EUR		100	-	-	102,91	102.908,00	0,24	
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2838391170	EUR		300	-	100	103,15	309.441,00	0,72	
5,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	FR001400F0H3	EUR		400	400	-	105,53	422.112,00	0,98	
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS2010331101	EUR		400	400	-	77,46	309.828,00	0,72	
1,0000 % Jhn.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/32)	XS2231313144	EUR		500	-	150	85,87	429.335,00	0,99	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2024 BIS 30. November 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,7500 % Kellanova Co. EO-Notes 2024(24/34)	XS2811886584	EUR	400	400	400	-	102,38	409.524,00	0,95
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2229470146	EUR	500	600	600	400	84,78	423.880,00	0,98
4,2310 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	XS2679904685	EUR	390	-	-	150	105,44	411.223,80	0,95
4,3750 % Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2597677090	EUR	400	550	550	150	105,32	421.280,00	0,97
3,8750 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/36)	XS2834367729	EUR	400	400	-	-	102,60	410.392,00	0,95
1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)	FR0013425154	EUR	100	-	-	-	93,05	93.054,00	0,22
3,7500 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	XS3025943419	EUR	375	500	500	125	99,96	374.831,25	0,87
3,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(36/36)	XS2928478747	EUR	400	400	-	-	96,95	387.788,00	0,90
1,4000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2019815062	EUR	400	400	-	-	90,53	362.108,00	0,84
1,2000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(34)	FR0013433679	EUR	200	200	-	-	82,93	165.852,00	0,38
3,7500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	FR0014012FB6	EUR	200	300	300	100	99,58	199.166,00	0,46
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(51)	AT0000A2EJ08	EUR	2.100	3.000	900	900	52,51	1.102.731,00	2,55
3,8750 % Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2831524728	EUR	375	-	-	125	102,59	384.723,75	0,89
3,7500 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(35/35)	BE0390211770	EUR	400	400	-	-	99,74	398.972,00	0,92
3,3750 % Publicis Groupe S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	FR0014010C12	EUR	300	400	100	100	99,72	299.151,00	0,69
3,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	XS2893858352	EUR	100	-	-	100	102,39	102.389,00	0,24
3,8750 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2681384041	EUR	340	-	-	100	103,73	352.692,20	0,82
0,8750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126162069	EUR	500	-	-	150	86,98	434.915,00	1,01
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211	EUR	100	-	-	-	100,14	100.140,00	0,23
4,5000 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/33)	XS2715941949	EUR	375	500	500	125	106,07	397.751,25	0,92
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2025(36/36)	XS3078501684	EUR	400	400	-	-	101,14	404.548,00	0,94
3,7500 % SIG CombiCo PurchaseCo SARL EO-Notes 2025(25/30)	XS3017995518	EUR	400	550	550	150	101,30	405.212,00	0,94
1,5000 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS1986416698	EUR	375	-	-	125	92,39	346.443,75	0,80
1,0000 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2087643651	EUR	375	-	-	125	88,32	331.192,50	0,77
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Sustain.Lkd Nts 2022(22/27)	XS2550888801	EUR	400	-	-	100	103,34	413.364,00	0,96
3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2827696035	EUR	410	-	-	150	102,45	420.036,80	0,97
3,2500 % Symrise AG Anleihe v.2025(2032/2032)	XS3178086230	EUR	375	500	125	125	99,86	374.486,25	0,87
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0162869076	EUR	375	-	-	125	115,73	433.983,75	1,00
1,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/34)	XS2001738991	EUR	375	-	-	125	87,58	328.417,50	0,76
4,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR001400WRE9	EUR	200	300	300	100	102,72	305.448,00	0,48
1,6250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2015(15/35)	XS1193213953	EUR	375	500	125	125	85,71	421.427,50	0,74
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio SpA EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2200923402	EUR	450	-	-	250	85,30	383.827,50	0,89
4,1250 % Timken Co. EO-Notes 2024(24/34)	XS2824606532	EUR	375	500	125	125	100,09	375.348,75	0,87
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2614623978	EUR	320	-	-	100	104,41	334.096,00	0,77
3,2500 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2025(25/33)	XS2991296752	EUR	400	400	-	-	99,62	398.492,00	0,92
2,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2481498256	EUR	300	-	-	100	92,81	278.436,00	0,64
4,0000 % Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2631848665	EUR	450	600	150	150	103,77	466.947,00	1,08
3,8750 % Verallia SA EO-Notes 2024(24/32)	FR001400TRD7	EUR	200	-	-	100	98,51	197.024,00	0,46
3,3750 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2872349613	EUR	400	400	-	-	99,46	397.848,00	0,92
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2399154181	EUR	450	600	150	150	83,47	375.615,00	0,87
3,7500 % Woolworths Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS2902763494	EUR	375	500	125	125	101,12	379.215,00	0,88
3,5180 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2875106168	EUR	350	200	100	100	100,08	350.280,00	0,81

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 8.699.935,45 20,13

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 8.699.935,45 20,13

5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	EUR	400	600	200	105,29	421.168,00	0,97	
3,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2024(24/36)	XS2780025511	EUR	375	-	-	125	101,97	382.376,25	0,88
1,6250 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2022(22/31)	XS2452434645	EUR	375	500	125	93,39	350.205,00	0,81	
3,7500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2024(24/34)	XS2929962921	EUR	300	-	-	100	99,24	297.726,00	0,69
3,3750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3193854281	EUR	400	600	200	99,35	397.404,00	0,92	
3,5000 % Dover Corp. EO-Notes 2025(25/33)	XS3227842443	EUR	400	400	-	99,73	398.932,00	0,92	
0,7730 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2021(34)	XS2385121582	EUR	450	-	-	150	80,79	363.546,00	0,84
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569	EUR	200	-	-	100	102,31	204.622,00	0,47
3,5100 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	XS2982065018	EUR	400	400	-	100,32	401.280,00	0,93	
2,1250 % Haleon Netherlands Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)	XS2462325122	EUR	400	400	-	90,61	362.456,00	0,84	
0,9340 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/31)	XS2406915236	EUR	450	600	150	87,26	362.652,00	0,91	
3,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2919102207	EUR	150	-	-	100	100,33	150.496,50	0,35
3,6250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2919102892	EUR	100	200	100	99,22	99.224,00	0,23	
4,1250 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2728561098	EUR	450	-	-	150	103,44	465.457,50	1,08
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963	EUR	375	-	-	125	87,69	328.852,50	0,76
3,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2025(25/33)	XS3008526298	EUR	375	500	125	97,92	367.215,00	0,85	
0,5500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/32)	XS2177021602	EUR	400	600	200	85,10	340.380,00	0,79	
0,6250 % Mólnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR	120	-	-	100	87,89	105.463,20	0,24
0,7500 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2312723138	EUR	200	-	-	100	83,18	166.362,00	0,39
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353	EUR	200	-	-	100	88,15	176.304,00	0,41
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2643673952	EUR	200	-	-	100	106,76	213.518,00	0,49
4,3430 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2025(25/35)	XS3104529048	EUR	400	550	150	101,05	404.188,00	0,94	
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2494946820	EUR	375	500	125	105,02	393.836,25	0,91	
3,8070 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	XS2948453720	EUR	375	500	125	98,73	370.226,25	0,86	
3,5000 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2895610488	EUR	375	500	125	99,66	373.736,25	0,86	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2025
EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2024 BIS 30. November 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,1500 % Veralto Corp. EO-Notes 2024(24/31)	XS2868742409		EUR	375	500	125	103,95	389.827,50	0,90
3,6250 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2782800713		EUR	375	400	225	102,00	382.481,25	0,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.209.153,75	97,68
Derivate							EUR	-17.050,00	-0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-17.050,00	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-17.050,00	-0,04
FUTURE EURO-BOBL 08.12.25 EUREX		185	EUR	-3.800.000,00				1.140,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX		185	EUR	1.700.000,00				-18.190,00	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	368.052,77	0,85
Bankguthaben							EUR	368.052,77	0,85
EUR - Guthaben bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG			EUR	4.895,27		%	100,00	4.895,27	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG			NOK	127.562,63		%	100,00	10.870,73	0,03
Hypo Vorarlberg Bank AG			SEK	7,25		%	100,00	0,66	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG			CAD	12.073,10		%	100,00	7.464,05	0,02
Hypo Vorarlberg Bank AG			CHF	13.764,51		%	100,00	14.775,13	0,03
Hypo Vorarlberg Bank AG			GBP	118.952,67		%	100,00	135.852,75	0,31
Hypo Vorarlberg Bank AG			NZD	20.303,75		%	100,00	10.048,87	0,02
Hypo Vorarlberg Bank AG			USD	213.682,22		%	100,00	184.145,31	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	630.156,88	1,46
Zinsansprüche			EUR	630.156,88				630.156,88	1,46
Forderungen gegenüber Kreditinstituten							EUR	40.337,00	0,09
Initial Margin			EUR	22.147,00				22.147,00	0,05
Variation Margin							EUR	18.190,00	0,04
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX			EUR	18.190,00				18.190,00	0,04
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten							EUR	-1.140,00	0,00
Variation Margin							EUR	-1.140,00	0,00
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-BOBL 08.12.25 EUREX			EUR	-1.140,00				-1.140,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-18.638,55	-0,04
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-8,57				-8,57	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.485,90				-17.485,90	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-740,81				-740,81	0,00
Depotgebühren			EUR	-403,27				-403,27	0,00
Fondsvermögen							EUR	43.210.871,85	100,00
Kathrein ESG Bond Select (I) (T)									
Anteilwert			EUR					102,16	
Ausgabepreis			EUR					102,16	
Rücknahmepreis			EUR					102,16	
Anzahl Anteile			STK					405.659,1481	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2025

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2024 BIS 30. November 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%	
									des Fonds- vermögens	
Kathrein ESG Bond Select (R)										
Anteilwert							EUR	78,18		
Ausgabepreis							EUR	80,53		
Rücknahmepreis							EUR	78,18		
Anzahl Anteile							STK	22.621.8283		
Kathrein ESG Bond Select (I) (A)										
Anteilwert							EUR	0,00		
Ausgabepreis							EUR	0,00		
Rücknahmepreis							EUR	0,00		
Anzahl Anteile							STK	0,0000		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,68	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-	0,04

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.).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.11.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6175000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9316000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8756000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7345000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	2,0205000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9442000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1604000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen
185

Eurex Deutschland

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
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR	0	500	
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477	EUR	0	227	
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR	0	300	
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076	EUR	0	500	
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698	EUR	0	600	
0,7500 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013464815	EUR	0	500	
5,1250 % AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)	XS1550938978	USD	0	300	
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	BE6360449621	EUR	500	500	
1,5000 % BASF SE MTN v.2022(2022/2031)	XS2456247787	EUR	0	500	
3,5000 % Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/46)	US071813BP32	USD	0	34	
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559	EUR	0	500	
0,0100 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(27)	FR0014001G29	EUR	0	500	
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2051494495	EUR	0	200	
1,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2300292963	EUR	0	100	
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	0	200	
1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2022084367	EUR	600	600	
3,5000 % Continental AG MTN v.2024(2029/2029)	XS2910509566	EUR	0	500	
1,6250 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2169281487	EUR	0	450	
2,5000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	XS2147995372	EUR	0	500	
3,0710 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400CJG3	EUR	0	500	
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1991114858	EUR	0	150	
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354	EUR	300	300	
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	0	427	
0,8750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(33/33)	XS2339427820	EUR	600	600	
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	0	550	
1,5000 % Eurogrid GmbH MTN v.2016(2028/2028)	XS1396285279	EUR	0	300	
0,7500 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/31)	DK0030486402	EUR	0	452	
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	XS2485162163	EUR	0	100	
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR	0	500	
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2086565590	EUR	0	500	
3,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/32) 4	XS1554373834	EUR	0	530	
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	0	400	
1,0000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/34)	XS2399933386	EUR	0	800	
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492	EUR	0	500	
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	AT0000A32RP0	EUR	0	500	
1,5000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013231768	EUR	0	300	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe	Verkäufe	Volumen in 1.000
			bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR	0	400	
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR	0	150	
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	0	500	
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	0	600	
0,8750 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	XS2032727310	EUR	0	200	
1,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	XS2090807293	EUR	0	450	
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR	0	103	
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	XS2231330965	EUR	0	100	
5,1250 % Legal & General Group PLC LS-FLR MTN 2018(28/48)	XS1907317660	GBP	0	170	
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	0	277	
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412	EUR	0	500	
4,6250 % METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051	EUR	0	330	
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965	EUR	0	500	
0,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR	0	100	
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206	EUR	0	500	
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227	EUR	0	100	
0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	XS2200513070	EUR	0	500	
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2434710872	EUR	0	100	
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5	EUR	300	300	
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR	0	427	
0,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	FR0013444684	EUR	600	600	
5,6250 % Orange S.A. LS-Bonds 2004(34)	FR0010039008	GBP	500	500	
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541	EUR	0	400	
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	EUR	0	100	
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270397016	EUR	0	160	
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756	EUR	550	550	
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737	EUR	0	350	
3,8200 % Sage Group PLC, The EO-Medium Term Nts 2023(23/28)	XS2587306403	EUR	0	190	
4,0000 % Severn Trent Utilities Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2775728269	EUR	0	320	
4,6250 % Severn Trent Utilities Finance LS-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2560756798	GBP	500	500	
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR	0	427	
0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(28/28)	XS2268340010	EUR	0	500	
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	XS2433211310	EUR	0	100	
1,7500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156787173	EUR	0	500	
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	0	300	
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2629064267	EUR	0	450	
1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/29)	XS2197348597	EUR	0	700	
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780	EUR	0	300	
3,6980 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2753310825	EUR	0	100	
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941	EUR	0	200	
4,2500 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2592301365	EUR	0	300	
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364	EUR	0	250	
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651	EUR	0	100	
4,2500 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	BE0390119825	EUR	0	200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe	Verkäufe	Volumen in 1.000
			bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	
0,9250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2433139966	EUR	0	520	
1,3750 % UNIQA Insurance Group AG EO-Notes 2020(30/30)	XS2199604096	EUR	0	300	
1,5000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/32)	XS1717441726	EUR	0	450	
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27	EUR	0	100	
1,6250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(30)	XS2002018500	EUR	0	500	
5,9000 % Vodafone Group PLC LS-Medium-Term Notes 2002(32)	XS0158715713	GBP	500	500	
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1	EUR	0	100	
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	0	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/30) F	XS1234373733	EUR	0	600	
2,5380 % Amdocs Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	US02342TAE91	USD	600	600	
5,2500 % Amgen Inc. DL-Notes 2023(23/30)	US031162DQ06	USD	500	500	
3,8750 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2205083749	EUR	300	300	
6,8750 % Ball Corp. DL-Notes 2022(22/28)	US058498AY23	USD	300	300	
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437	EUR	0	500	
2,3750 % Campbells Co. DL-Notes 2020(20/30)	US134429BJ73	USD	0	578	
4,1250 % Commercial Metals Co. DL-Notes 2022(22/30)	US201723AQ67	USD	300	300	
5,2500 % CROWN Americas LLC DL-Notes 2022(22/30)	US228180AB14	USD	300	300	
4,5000 % Encompass Health Corp. DL-Notes 2019(23/28)	US29261AAA88	USD	300	300	
4,8750 % Flex Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	US33938XAB10	USD	500	500	
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772	EUR	300	300	
2,8750 % Haleon UK Capital PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	XS2902024772	EUR	500	500	
4,8750 % Hilton Domestic Operating Co. DL-Notes 2019(19/30)	US432833AF84	USD	300	300	
2,1250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/30)	XS1234953906	EUR	0	600	
1,6500 % Intuit Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US46124HAD89	USD	600	600	
7,2500 % KB Home DL-Notes 2022(22/30)	US48666KBA60	USD	300	300	
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	0	200	
9,0000 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2025(28/Und.)	XS3106543534	EUR	180	180	
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1843442622	EUR	0	300	
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR	0	200	
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2018(18/29)	XS2076099865	EUR	500	500	
2,4500 % Omnicom Group Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US681919BB11	USD	600	600	
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708	EUR	300	300	
3,0000 % Packaging Corp. of America DL-Notes 2019(19/29)	US695156AU37	USD	600	600	
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2397367421	EUR	0	500	
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR	0	500	
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2494945939	EUR	600	600	
5,2500 % Rexel S.A. EO-Notes 2023(23/30)	XS2655993033	EUR	300	300	
3,8750 % SBA Communications Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US78410GAD60	USD	300	300	
9,6250 % Seagate Data Stor.Tech.Pte Ltd DL-Notes 2025(25/32) 144A	US81180LAR69	USD	300	300	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe	Verkäufe	Volumen in 1.000
			bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	
9,6250 % Seagate HDD Cayman DL-Notes 2023(23/32)	US81180WBM29	USD	300	300	
5,1250 % Service Corp. International DL-Notes 2019(19/29)	US817565CE22	USD	300	300	
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555	EUR	0	500	
3,1250 % Sonoco Products Co. DL-Notes 2020(20/30)	US835495AL63	USD	600	600	
2,3000 % Stanley Black & Decker Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US854502AL57	USD	600	600	
4,6250 % Teleflex Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US879369AF39	USD	300	300	
1,3750 % Telstra Group Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1966038249	EUR	0	500	
1,7500 % Tractor Supply Co. DL-Notes 2020(20/30)	US892356AA40	USD	600	600	
6,0000 % Travel + Leisure Co. DL-Notes 2017(17/27)	US98310WAN83	USD	300	300	
5,7000 % Tri Pointe Homes Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US87265HAG48	USD	300	300	
3,6250 % Twilio Inc. DL-Notes 2021(21/29)	US90138FAC68	USD	300	300	
1,1000 % Whirlpool Fin. Luxembourg Sarl EO-Notes 2017(17/27)	XS1716616179	EUR	0	500	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

3,6000 % AbbVie Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US00287YQAQ26	USD	0	250	
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	0	100	
4,1250 % Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU10517AC12	USD	0	300	
3,0000 % CrowdStrike Holdings Inc DL-Notes 2021(21/29)	US22788CAA36	USD	300	300	
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	0	500	
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP60694AE93	USD	0	100	
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2526835694	EUR	0	100	
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR	0	100	
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Uni. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	0	400	
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822	EUR	0	200	
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	0	100	

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR	24.367,83
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	74.234,69

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR		EUR			14.712
---------	--	-----	--	--	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD		EUR			6.316
USD/EUR		EUR			15.326

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

Wien, im März 2026

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 ESG Bond Select
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,
(vormals Kathrein Sustainable Bond Select)**

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

Kathrein ESG Bond Select

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

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

18. 03. 2026

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**

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 ESG Bond Select** (vormals Kathrein Sustainable Bond Select)



Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000SPV9W5FRWSN48

Geschäftsjahres-Ende: 30.11.2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 X 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

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

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.



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

- Unternehmen
- Staaten und supranationale Organisationen
- Fonds

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 Investitionen in Investmentfonds:

Es werden ebenfalls ESG-Indikatoren bei der Anlageentscheidung und Selektion in Bezug auf Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) berücksichtigt. Bei der Auswahl der Zielfonds wird das Fondsuniversum nicht nur einer allgemeinen Eignungsprüfung, sondern auch einer quantitativen ESG bezogenen Analyse unterzogen, die sich unter anderem auf die Klassifizierung der Zielfonds nach der Offenlegungsverordnung stützt. Bei Investitionen in Zielfonds werden Produkte, die ökologische oder soziale Merkmale berücksichtigen oder nachhaltige Ziele verfolgen, eingesetzt. Das sind insbesondere Investmentfonds im Sinne von Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Eine qualitative Analyse mit Fokus auf den ESG-Anlageansatz der Zielfonds sorgt idealerweise für ein hohes Maß an Konsistenz hinsichtlich der ESG-Faktoren. Bei indexorientierten Drittprodukten liegt der Fokus auf SRI- oder ESG-optimierten Indizes als Basiswerte. Thematische Optimierungen (z.B. Low Carbon Impact oder Paris Alignment) kommen sowohl für aktiv als auch passiv gemanagte Investmentfonds in die engere Wahl.

Verschiedene Gütesiegel und Zertifizierungen (z.B. FNG-Siegel, Österreichisches Umweltzeichen, etc.) belegen insbesondere für aktiv gemanagte Investmentfonds einen aktuell gültigen ESG-Mindeststandard (spezifische Qualitätsstandards basierend auf einem Kriterienkatalog, der für die jeweilige Zertifizierung erfüllt sein muss).

Für Investitionen 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:

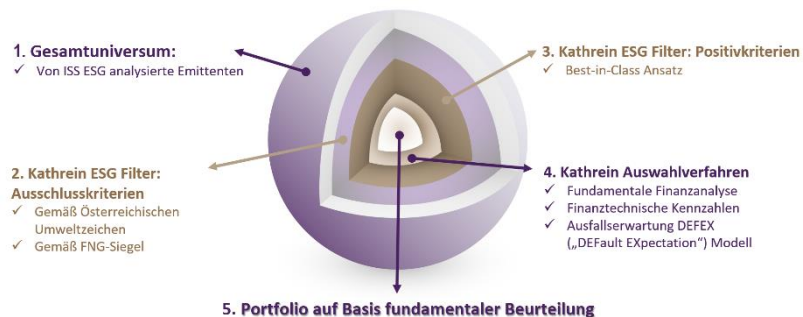
Es kommt zu einer Vorselektion des Gesamtuniversums. Unter nachhaltigen Gesichtspunkten darf kein Emittent des Universums gegen die definierten Ausschlusskriterien verstoßen, um Veranlagungen in kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken zu vermeiden. Die Negativkriterien unterliegen einer laufenden 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 beurteilen:

UZ 49

FNG-Siegel

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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: 64%
MSCI ESG Score	- Verletzung, wenn Anteil an ESG-Scores < 1,429 über: 2%
MSCI ESG Score	- Verletzung, wenn durchschnittlicher ESG-Score unter: 6,68
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⁾
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Treibhausgasemissionen
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Biodiversität
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Wasser
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Abfall
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Grüne Wertpapiere
Selektionskriterien	beeinflussen Soziales, Beschäftigung, Menschenrechte und Korruption ¹⁾
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Verstöße gegen UN Global Compact der OECD
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> mangelnde Compliance bezüglich UNGC der OECD
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> geschlechtsspezifisches Gehaltsgefälle
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Geschlechtervielfalt in Leitungsfunktionen
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> 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⁾	
MSCI-Datenabdeckungsanforderung	- verletzt, wenn Wert unter: 80%
MSCI ESG Score	- verletzt, wenn Anteil an ESG-Scores < 1,429 über: 0%
MSCI ESG Score	- verletzt, wenn durchschnittlicher ESG-Score unter: 6,25
Freedom House - Globaler Freiheitsstatus	- verletzt, wenn "nicht frei" über: 0%
Deutsches Zielmarktkonzept	- verletzt, wenn Wert unter: 100,0%

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

Selektionskriterien	beeinflussen Faktoren ¹⁾
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Umwelt
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Grüne Wertpapiere
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> 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 "Hochrisikodritte"-Länder - verletzt, wenn Wert über: 0%

Diese Indikatoren beeinflussen folgende umweltbezogenen oder soziale Faktoren:

Selektionskriterien	Faktoren ¹⁾
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Soziales und/oder Umwelt

Für Investitionen in Fonds

Für Investitionen in Fonds (exkl. Immobilienfonds) wurden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung ökologischer- (E) und sozialer (S) Merkmale herangezogen:

gemessen und überwacht mittels Nachhaltigkeitsindikatoren ²⁾
SFDR Artikel 8 oder 9 Fondsklassifizierung - verletzt, wenn Wert unter: 100%
MSCI ESG Fonds Score - verletzt, wenn Anteil an ESG-Scores < 1,429 über: ,0%

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

Selektionskriterien	beeinflussen Klima-, umweltbezogene oder soziale Indikatoren, Soziales, Beschäftigung, Menschenrechte und Korruption
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

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 vorangegangenen 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.

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.

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.

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?

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. CO₂-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:

15. THG-Emissionsintensität
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?

Größte Investitionen	NACE Haupt-Sektoren	in % der Vermögenswerte	Land
AT0000A2EJ08 Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(51) XS2631848665	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	1,3%	Österreich
Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) XS2728561098	Rundfunkveranstalter	1,1%	Niederlande
JDE Peet 's N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30) XS2229470146	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	1,1%	Niederlande
Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	Telekommunikation	1,1%	Niederlande
Bankguthaben XS0162869076	n.a.	1,0%	Österreich
Telefónica Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(33) XS2827696035	Telekommunikation	1,0%	Niederlande
Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31) XS2644414125	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,0%	Niederlande
A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28) XS2892321501	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	1,0%	Österreich
Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/33) XS2679904685	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,0%	USA
LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/30) XS2126162069	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,0%	Niederlande
RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32) FR0013449998	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,0%	Niederlande
Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28) XS2897901911	Gebäudebetreuung, Garten- und Landschaftsbau	1,0%	Frankreich
BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(34) XS22231331344	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,0%	Niederlande
John. Cont Intl/Tycø F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/32) XS1995795504	Erbringung von Finanzdienstleistungen	0,9%	Irland
Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/31)	Erbringung von Finanzdienstleistungen	0,9%	Niederlande

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



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 99,1%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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:

www.masterinvest.at/api/v1/download/647474

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

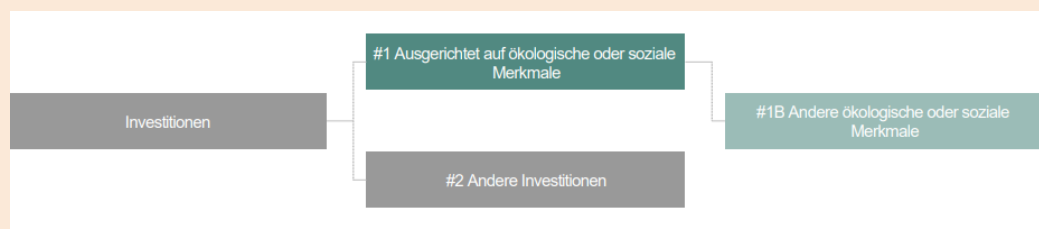
- Unternehmen
- Staaten und supranationale Organisationen
- Fonds

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.

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



#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
☒ Erbringung von Finanzdienstleistungen	36,7%
☒ Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	16,4%
☒ Telekommunikation	9,1%
☒ Herstellung von sonstigen Waren	4,3%
☒ Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	4,1%
☒ Maschinenbau	3,7%
☒ Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	2,6%
☒ Werbung und Marktforschung	2,5%
☒ Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,3%
☒ Rundfunkveranstalter	1,8%
☒ Forschung und Entwicklung	1,8%
☒ Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,7%
☒ Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,4%
☒ Energieversorgung	1,4%
☒ Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,0%
☒ Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	1,0%
☒ Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,0%
☒ Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,9%
☒ Post-, Kurier- und Expressdienste	0,9%
☒ Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,9%
☒ z.B. Cash, Derivate, ...	0,9%
☒ Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,9%
☒ Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,8%
☒ Informationsdienstleistungen	0,8%
☒ Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,5%
☒ Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,5%
☒ Grundstücks- und Wohnungswesen	0,2%
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: 2,2%.



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

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.

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

Zum Ende des Rechnungsjahres wurde ein geringfügiges Ausmaß an Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung) nicht überschritten.

Darüber hinaus basieren die verfügbaren Informationen teilweise auf Schätzungen, deren Verlässlichkeit derzeit noch als eingeschränkt einzustufen ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie



Nein

- 1) Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, 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-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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.

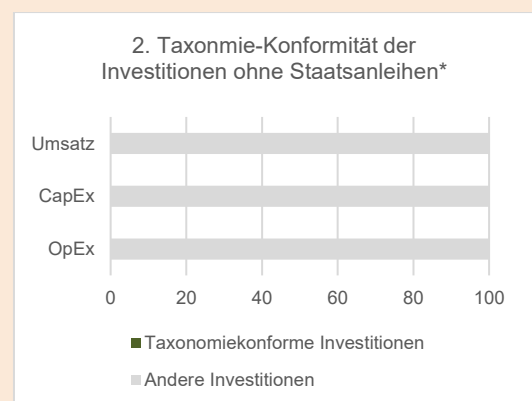
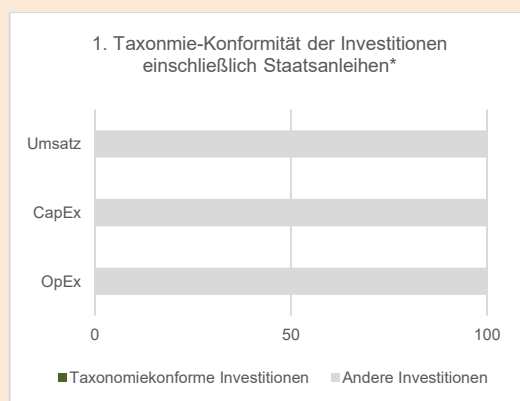
Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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-taxonomekonformen 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 verfolgte im Berichtszeitraum kein Mindestziel bei nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Zum Ende des Rechnungsjahres wurde ein geringfügiges Ausmaß an Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung) nicht überschritten.

Darüber hinaus basieren die verfügbaren Informationen teilweise auf Schätzungen, deren Verlässlichkeit derzeit noch als eingeschränkt einzustufen ist.

● **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 (börsengehandelte- und nicht börsengehandelte)

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: 0,9%



Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale 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



Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit dem Finanzprodukt beworbenen sozialen und ökologischen Merkmale zu 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

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

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 ESG Bond Select (vormals: Kathrein Sustainable Bond Select)

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 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 Rechenschaftsberichts 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
		30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022	coverage ² (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie ⁴	

Fußnoten:

- 1) Als Datenquelle dient MSCI Solutions (UK) Limited. 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	Indikator	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022								
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen (t CO _{2e})	2687,7663	4084,1283	1815,2074	2806,1279	-	-	0,9654	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4		
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1005,1572	1067,7429	704,3953	758,1279	-	-	0,9654	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4		
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	18431,9971	20101,2600	15972,9583	12735,2552	-	-	0,9654	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4		
	THG-Emissionen insgesamt Scope 1, 2	3692,9235	5151,8713	2519,6028	3564,2558	-	-	0,9654	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4		
	THG-Emissionen insgesamt Scope 1, 2, 3	22399,8633	25401,3009	18470,0053	16228,2171	-	-	0,9654	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4		
2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck Scope 1, 2	65,7243	99,1427	48,4759	68,8834	-	-	0,9357	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4		
	CO ₂ -Fußabdruck Scope 1, 2, 3	396,5767	490,3397	354,8345	314,6839	-	-	0,9654	0,9777	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	-	-	-	-	-	-	-	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4		
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2, 3	706,2559	794,9324	816,1336	873,8715	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0224	0,1003	0,0743	0,0563	-	-	0,9654	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4		
	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	-	-	-	-	-	-	-	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4		
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieproduktion der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	-	-	-	-	-	-	-	0,9777	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 A	-	-	-	-	-	-	0,0000	0,9777	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 B	1,7600	1,8200	2,1100	2,1100	-	-	0,0063	0,9777	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	0,5132	0,5872	0,5229	0,6919	-	-	0,2975	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4		

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	0,1795	0,6041	1,6185	1,6393	-	-	0,0228	0,9777	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	-	-	-	2,9625	-	-	0,0000	0,9777	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	0,1196	0,1485	0,0914	0,0855	-	-	0,0217	0,9777	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	0,2475	0,3766	0,6675	0,5219	-	-	0,0398	0,9777	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	0,3555	0,8551	0,5684	0,5100	-	-	0,0157	0,9777	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	0,1098	0,2000	0,0902	0,4341	-	-	0,0049	0,9777	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	0,2073	0,1815	0,0094	0,0000	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0062	0,0007	0,0000	12,1468	-	-	0,0809	0,9777	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	0,6401	1,3018	0,8631	0,8083	-	-	0,6940	0,9777	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	0,0000	0,0044	0,0000	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0000	0,1632	0,1963	-	-	0,9654	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	0,1307	0,1186	0,0951	0,0961	-	-	0,8677	0,9777	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	0,3992	0,3950	0,3795	0,3897	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0000	-	-	0,9654	0,9777	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds					Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵	
			30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022		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	76,3900	-	63,6489	177,0886	-	-	0,0127	0,0127	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4
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	0,0000	-	-	0,0127	0,0127	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	0,0000	-	-	0,0127	0,0127	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds					Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵	
			30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022		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
Energieeffizienz	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 Solutions (UK) Limited. MSCI Solutions 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/legal/additional-terms-of-use-msci-solutions-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 keine 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

Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds				Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵
			30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022	coverage ² (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie ⁴	

Fußnoten:

- 1) Als Datenquelle dient MSCI Solutions (UK) Limited. 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 Merkmale gemessen wurde und welche PAI Indikatoren folglich in der Strategie berücksichtigt wurden.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Emissionen	Beschreibung	Tonnen Äquivalent anorganischer Schadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Geschäftsjahresende des Investmentfonds				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	
			30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022					
Emissionen	1. Emissionen von anorganischen Schadstoffen	Tonnen Äquivalent anorganischer Schadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0872	0,0004	-	-	-	0,1946	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant
	2. Emissionen von Luftschadstoffen	Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0871	0,0145	-	-	-	0,1895	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant
	3. Emissionen ozonabbauender Stoffe	Tonnen Äquivalent ozonabbauender Stoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	-	-	-	-	0,0245	0,9777	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 CO ₂ -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	0,3421	0,3607	0,2199	0,3010	-	0,9654	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant

Energieeffizienz	Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen - Öl	-	-	0,0001	0,0000	-	-	0,0000	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant	
	5. Aufschlüsselung des Energieverbrauchs nach Art der nicht erneuerbaren Energiequellen	0,0827	0,1042	0,1371	0,1714	-	-	0,3290	0,9777	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	0,0234	0,0104	0,0035	0,0114	-	-	0,0484	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant	
Wasser, Abfall und Materialmissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling	1. Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,0878	0,0091	0,0113	-	-	0,0543	0,9777	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	-	-	0,0383	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant	
	7. Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen	0,2866	0,3259	0,2578	0,3746	-	-	0,9654	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant
Wasser, Abfall und Materialmissionen	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	0,0091	0,0155	0,0000	0,0023	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0000	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0304	0,0525	0,0322	0,0057	-	-	0,9654	0,9777	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	0,3585	0,4623	0,3395	0,3595	-	-	0,9654	0,9777	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	0,8406	0,7479	0,6328	0,6484	-	-	0,9654	0,9777	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	1,7951	3,6837	1,5950	5,1127	-	-	0,5150	0,9777	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	0,0523	0,1925	0,0801	0,0949	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0932	0,0790	0,0129	0,6174	-	-	0,9654	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant
15. Entwaldung	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0,8468	0,8457	0,6642	0,6689	-	-	0,9654	0,9777	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	0,9777	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	0,0127	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
Energieverbrauch	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	
Ressourcenverbrauch	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

Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds				Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵
			30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022	coverage ² (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie ⁴	

Fußnoten:

- Als Datenquelle dient MSCI Solutions (UK) Limited. 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).
- 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.
- 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.
- Im Anhang 4 des Rechenschaftsberichts finden Sie Informationen darüber, welche nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren von der spezifischen ESG-Strategie umfasst sind.
- 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	Beschreibung des Indikators	Geschäftsjahresende des Investmentfonds				Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵		
		30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022	coverage ² (in %, z.B. 0,5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0,8 = 80%)	Umfasst von der Anlagestrategie ⁴			
	1. Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen	0,0060	0,0122	0,0194	0,1015	-	-	0,9654	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant
	2. Unfallquote	0,0063	0,0065	0,0023	0,0019	-	-	0,5679	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage	0,2108	0,1957	2,5274	-	-	-	0,2469	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant
	4. Kein Verhaltenskodex für Lieferanten	0,1809	0,3089	0,3224	0,4013	-	-	0,9654	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant
	5. Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen	0,0919	0,1981	0,2627	0,2594	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0127	0,0123	0,0164	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0000	-	-	0,0047	0,9777	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	0,9777	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	234,6928	162,8207	144,4703	164,1349	-	-	0,7746	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	0,0081	0,0190	0,0176	0,0392	-	-	0,9654	0,9777	Nein	keine spezifischen geplant
	10. Fehlende Sorgfaltpflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltpflicht zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	0,1161	0,1332	0,1813	0,2412	-	-	0,9654	0,9777	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	0,1541	0,1801	0,1997	0,4189	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0295	0,0298	0,0966	0,0769	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0273	0,0386	0,0996	0,0879	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0000	-	-	0,0285	0,9777	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	0,0065	0,0106	-	-	0,9654	0,9777	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	0,0114	0,0208	-	-	0,9654	0,9777	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	2,0000	2,5000	3,2500	3,0000	-	-	0,0157	0,9777	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	30,6700	-	34,3000	24,7750	-	-	0,0255	0,0128	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	75,0000	-	76,0000	15,8305	-	-	0,0255	0,0128	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	0,8300	-	0,7900	0,5204	-	-	0,0255	0,0128	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	67,0000	-	60,0000	54,9762	-	-	0,0255	0,0128	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	0,0000	-	-	0,0128	0,0128	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	7,8500	-	7,9000	6,3719	-	-	0,0255	0,0128	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	1,7500	-	0,8800	0,9857	-	-	0,0255	0,0128	Ja	Siehe Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren im Anhang 4

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 06.06.2025

für den

Kathrein ESG Bond Select

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A1PY31 (Institutionelle-Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A2EGB3 (Institutionelle-Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A2HUX1 (Retail-Tranche)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

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

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

ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE

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

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

ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

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

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

ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE

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

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

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

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

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

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

Dieser Fonds investiert mindestens 80 vH des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer oder sozialer Merkmale verwendet werden. Weiters sind Anlagen in Unternehmen, die in Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der CDR (EU) 2020/1818 genannt sind, ausgeschlossen.

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

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

WERTPAPIERE

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

Kathrein ESG Bond Select

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

GELDMARKTINSTRUMENTE

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

WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

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

- Österreich

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

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

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

ANTEILE AN INVESTMENTFONDS

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

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE

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

RISIKO-MESSMETHODE(N) DES INVESTMENTFONDS:

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

SICHTEINLAGEN ODER KÜNDBARE EINLAGEN

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden, unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

VORÜBERGEHEND AUFGENOMMENE KREDITE

Kathrein ESG Bond Select

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

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

PENSIONSGESCHÄFTE

Sind nicht erlaubt.

WERTPAPIERLEIHE

Ist nicht erlaubt.

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

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

ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

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

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

AUSGABE UND AUSGABEAUFSCHLAG

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

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

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

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

RÜCKNAHME UND RÜCKNAHMEABSCHLAG

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

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

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

ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

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

ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG

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

Kathrein ESG Bond Select

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

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

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

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

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI AUSSCHÜTTUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (AUSSCHÜTTER AUSLANDSTRANCHE)

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

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

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

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

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

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN MIT KEST-AUSZAHLUNG (THESAURIERER)

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

Kathrein ESG Bond Select

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

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

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

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

ERTRÄGNISVERWENDUNG BEI THESAURIERUNGSANTEILSCHEINEN OHNE KEST-AUSZAHLUNG (VOLLTHESAURIERER AUSLANDSTRANCHE)

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

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

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

ARTIKEL 7 VERWALTUNGS- GEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS- GEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,20 vH** des Fondsvermögens für die Anteilsgattungen, die auf Basis der Monatsendwerte angelastet wird.

Zuzüglich werden EUR 5.000,00 p.a. für jede weitere (ab der dritten) Tranche angelastet.

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

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

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

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

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

Kathrein ESG Bond Select

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

ANHANG

LISTE DER BÖRSEN MIT AMTLICHEM HANDEL UND VON ORGANISIERTEN MÄRKTEN

Auf unserer Website finden Sie die [aktuelle Fassung](#) des Börse-Anhangs.

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 GEREGLTEN MÄRKTEN GELTEN

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

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

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

1.1 DAS AKTUELL GÜLTIGE VERZEICHNIS DER GEREGLTEN MÄRKTE FINDEN SIE UNTER

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

1.2 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 Mumbai
- 3.8. Indonesien Jakarta
- 3.9. Israel Tel Aviv
- 3.10. Japan Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
- 3.11. Kanada Toronto, Vancouver, Montreal
- 3.12. Kolumbien Bolsa de Valores de Colombia
- 3.13. Korea Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
- 3.15. Mexiko Mexiko City
- 3.16. Neuseeland Wellington, Auckland
- 3.17. Peru Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen Philippine Stock Exchange
- 3.19. Singapur Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika Johannesburg
- 3.21. Taiwan Taipei
- 3.22. Thailand Bangkok
- 3.23. USA New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
- 3.24. Venezuela Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. ORGANISIERTE MÄRKTE IN LÄNDERN AUSSERHALB DER MITGLIEDSTAATEN DER EUROPÄISCHEN UNION

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

5. BÖRSEN MIT FUTURES UND OPTIONS MÄRKTEN

- | | | |
|-------|--------------------|---|
| 5.1. | Argentinien | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| 5.2. | Australien | Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX) |
| 5.3. | Brasilien | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| 5.4. | Hongkong | Hong Kong Futures Exchange Ltd. |
| 5.5. | Japan | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange |
| 5.6. | Kanada | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange |
| 5.7. | Korea | Korea Exchange (KRX) |
| 5.8. | Mexiko | Mercado Mexicano de Derivados |
| 5.9. | Neuseeland | New Zealand Futures & Options Exchange |
| 5.10. | Philippinen | Manila International Futures Exchange |
| 5.11. | Singapur | The Singapore Exchange Limited (SGX) |
| 5.12. | Südafrika Exchange | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures (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) |