

HALBJAHRESBERICHT

Vom 01. November 2025 bis 30. April 2026

für den

Kathrein Emerging Market Pearls

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0XD45 (Retail Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A0XD52 (Institutionelle Tranche)

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000A0XD45



AT0000A0XD52

ANGABEN ZUM KATHREIN EMERGING MARKET PEARLS

ANTEILSGATTUNGEN

Thesaurierer / AT0000A0XD45 / Retail Tranche

Ausschütter / AT0000A0XD52 / Institutionelle Tranche

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 Privatbank Aktiengesellschaft¹, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Österreich

Bei dem Fonds handelt es sich gemäß VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) um einen Artikel 6 Fonds.

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

		BEGINN HALBJAHR	ENDE HALBJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		16.970.514,39	24.033.803,59
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Thesaurierer (R)	AT0000A0XD45	117,45	117,43
Ausschütter (I)	AT0000A0XD52	9.751,53	9.762,21
ANTEILE IM UMLAUF			
Thesaurierer (R)	AT0000A0XD45	2.432,0000	2.820,0000
Ausschütter (I)	AT0000A0XD52	1.711,0000	2.428,0000

Gemäß Fondsbestimmungen kann einzelnen Anteilklassen eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung angelastet werden:

Während der Berichtsperiode wurde keine erfolgsbezogene Vergütung eingehoben.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. April 2026

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. November 2025 BIS 30. April 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	22.585.502,62	93,97
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	13.990.209,12	58,21
Versinsliche Wertpapiere							EUR	13.990.209,12	58,21
4,0000 % Banca Comercială Română S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	AT0000A3QMW9	EUR	200	200	-	%	98,66	197.320,00	0,82
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.26(28)	DE000BU22130	EUR	2.000	2.000	-	%	99,71	1.994.180,00	8,30
0,5000 % Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	EUR	200	-	-	%	96,23	192.452,00	0,80
4,6250 % Digi Romania S.A. EO-Bonds 2025(25/31) Reg.S	XS3216614084	EUR	200	-	-	%	98,77	197.538,00	0,82
4,8750 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)	AT0000A39UM6	EUR	100	-	-	%	102,01	102.010,00	0,42
3,3750 % Erste Bank Hungary Zrt. EO-FLR Prefer. MTN 2026(30/31)	AT0000A3RYQ4	EUR	200	200	-	%	97,36	194.710,00	0,81
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232	EUR	100	-	-	%	99,29	99.287,00	0,41
1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázip.Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	XS2232045463	EUR	200	200	-	%	97,62	195.246,00	0,81
3,7500 % Naver Corp. EO-Notes 2026(33)	XS3324309049	EUR	300	300	-	%	99,32	297.966,00	1,24
3,6250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(32)	XS3104553931	EUR	300	100	-	%	99,41	298.233,00	1,24
3,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN2025(30/31)	XS3105979457	EUR	300	100	-	%	99,00	297.003,00	1,24
4,1360 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(31/32)	XS3277939420	EUR	200	200	-	%	98,93	197.866,00	0,82
5,1500 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	XS2822443656	EUR	100	-	-	%	103,50	103.497,00	0,43
3,6250 % Raiffeisenbank Austria D.D. EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3076190324	EUR	200	-	-	%	100,08	200.166,00	0,83
4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	SK4000025201	EUR	100	-	-	%	102,95	102.947,00	0,43
9,7500 % 3R Lux S.à.r.l. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USL9R621AA97	USD	200	200	-	%	105,48	179.855,06	0,75
3,8280 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USY00130YV37	USD	200	200	-	%	91,70	156.369,68	0,65
6,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2010(10/40)	US02364WAW55	USD	200	-	-	%	105,27	179.510,61	0,75
2,3750 % Antofagasta PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG0398N2620	USD	200	-	-	%	90,80	154.824,79	0,64
5,0820 % Bangkok Bank PCL DL-Med.-T. Nts 25(25/35) Reg.S	USY0606WCE85	USD	200	200	-	%	98,44	167.855,74	0,70
3,2500 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2021(31/31) Reg.S	USY0889VAC47	USD	200	-	-	%	93,93	160.165,40	0,67
6,6700 % Biocron Biologics Global PLC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USG11185AA61	USD	200	-	-	%	100,68	171.683,86	0,71
5,6500 % Cikarang Listrindo TBK DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USY7140QAA85	USD	200	200	-	%	96,82	165.095,06	0,69
4,5000 % Coca Cola Icecek A.S. DL-Sust.Lkd.Bds.22(22/29)Reg.S	XS2434515313	USD	200	-	-	%	97,65	166.510,36	0,69
5,1000 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2025(25/35)	US191241AK44	USD	300	150	-	%	100,71	257.602,52	1,07
8,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2023(23/33)	US279158AS81	USD	200	-	-	%	107,42	183.171,63	0,76
4,7740 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2615919284	USD	200	-	-	%	100,10	170.689,74	0,71
5,7500 % Gerdau Trade Inc. DL-Bonds 2025(25/35)	US37373WAE03	USD	200	-	-	%	102,60	174.957,80	0,73
4,2500 % Gohl Capital Ltd. DL-Bonds 2017(17/27)	XS1551355149	USD	200	-	-	%	99,77	170.127,04	0,71
8,0000 % Gr.Nutr. SA/Al. Ca.SAS/Com.N.SAS DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USP4R21KAA49	USD	200	-	-	%	105,92	180.612,16	0,75
5,3900 % Gruma S.A.B. de C.V. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP4948KAH88	USD	400	200	-	%	101,72	346.897,43	1,44
7,8500 % Grupo Energía Bogotá S.A. ESP DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USP4R53VAB95	USD	200	-	-	%	111,20	189.608,66	0,79
4,0000 % Hindustan Petroleum Corp. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1637846616	USD	200	200	-	%	99,24	169.225,00	0,70
3,3980 % Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT DL-Notes 2021(21/31)	XS2349180104	USD	200	-	-	%	92,77	158.192,51	0,66
3,3750 % IOI Investment (L) Berhad DL-Bonds 2021(31/31)	XS2399889976	USD	200	-	-	%	91,91	156.724,36	0,65
4,2500 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2018(18/28)	IL0060002446	USD	200	-	-	%	98,48	167.929,06	0,70
5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1595714087	USD	200	-	-	%	95,61	163.038,62	0,68
5,0000 % KT&G Corp. DL-Notes 2025(28)	XS3037681908	USD	200	200	-	%	101,01	172.244,86	0,72
7,9500 % LD Celulose International GmbH DL-Notes 2024(24/32) Reg.S	USA4542PAA32	USD	200	-	-	%	104,21	177.689,49	0,74
6,5360 % Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USY5257YAM94	USD	200	200	-	%	107,48	183.263,71	0,76
5,7500 % LG Energy Solution Ltd. DL-Notes 2023(28) Reg.S	USY555CGAB83	USD	200	-	-	%	102,22	174.303,01	0,73
5,8750 % LG Energy Solution Ltd. DL-Notes 2026(36) Reg.S	USY555CGAV48	USD	200	200	-	%	100,12	170.727,26	0,71
8,6250 % Medco Cypress Tree Pte. Ltd. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USY56616AA68	USD	250	250	-	%	104,47	222.670,30	0,93
4,5000 % Minsur S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP6811TAB19	USD	200	200	-	%	96,11	163.880,98	0,68
4,1250 % Momentive Perform. Mattis Inc. DL-Notes 2025(28) Reg.S	XS3202735364	USD	200	200	-	%	99,31	169.346,07	0,70
2,5000 % National Central Cooling Co. DL-Bonds 2020(27)	XS2242171291	USD	200	-	-	%	96,74	164.960,35	0,69
9,0000 % Nickel Industries Ltd. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USQ67949AD17	USD	200	-	-	%	104,01	177.360,39	0,74
4,6250 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2910502837	USD	200	-	-	%	99,05	168.902,72	0,70
7,3000 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS2988670878	USD	200	-	-	%	105,14	179.287,24	0,75
5,1500 % Pertamina Geothermal Energy Tb DL-Notes 2023(28/28) Reg.S	USY7140EAA65	USD	200	-	-	%	100,57	171.482,65	0,71
6,5000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2023(23/33)	US71647NBK46	USD	200	-	-	%	103,98	177.299,00	0,74
3,7500 % Promigas SA ESP/Gas.d.Pac.SAC DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP79227AA71	USD	200	-	-	%	93,68	159.742,52	0,66
3,6800 % Prosus N.V. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USN7163RAA16	USD	200	-	-	%	96,00	163.696,82	0,68

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. April 2026

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. November 2025 BIS 30. April 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5870 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USY7150MAG25	USD		200	-	-	97,86	166.873,56	0,69
4,8750 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2756976218	USD		200	-	-	100,53	171.421,26	0,71
6,2500 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2010(10/40) Reg.S	USY72570AR86	USD		250	250	-	108,44	231.134,37	0,96
2,1500 % Sabc Capital I B.V. DL-Notes 2020(30/30)	XS2228112954	USD		200	-	-	89,90	153.295,25	0,64
5,3750 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2025(25/35)Reg.S	XS3084344947	USD		200	-	-	101,26	172.662,63	0,72
4,3750 % Shinhan Bank Co. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(33)Reg.S	US82460EAR18	USD		200	-	-	97,57	166.373,94	0,69
4,8750 % Sigma Finance Netherlands B.V. DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USN8133NAA56	USD		200	-	-	100,63	171.583,26	0,71
5,2500 % Singapore Airlines Ltd. DL-Med.-Term Nts 2024(34/34)	XS2787854673	USD		200	-	-	102,19	174.256,97	0,73
6,5000 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2023(33) Reg.S	USY8085FBL32	USD		200	200	-	109,85	187.310,09	0,78
5,5000 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2024(29) Reg.S	USY8085FBU31	USD		200	-	-	102,78	175.254,50	0,73
5,2500 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2012(12/42)	US84265VAG05	USD		100	-	-	95,09	81.074,26	0,34
6,1000 % Thaiol Treasury Center Co.Ltd DL-FLR MTN 2026(31/Und.) Reg.S	USY86218AC16	USD		200	200	-	98,15	167.354,42	0,70
2,8000 % Tower Bersama Infrastruct.TBK DL-Bonds 2021(21/27)	XS2390472624	USD		200	-	-	97,98	167.079,89	0,70
4,6250 % UPL Corporation Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2189656992	USD		200	-	-	91,81	156.550,43	0,65
6,8750 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2009(09/39)	US91911TAK97	USD		200	200	-	111,46	190.058,83	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.420.098,68	35,03
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.420.098,68	35,03
5,9500 % ACWA Power Mgmt a.Inv.One Ltd. DL-Bonds 2017(17/39) Reg.S	USM00020AA12 *)	USD		200	-	-	100,33	154.981,41	0,64
5,6510 % Al Rajhi Sukuk Ltd. DL-FLR-Med.-T. Nts 2025(36)	XS3124428254	USD		200	-	-	99,06	168.907,84	0,70
5,2330 % Almarai Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2023(33)	XS2641777235	USD		200	-	-	100,36	171.133,09	0,71
3,2500 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP01703AD22	USD		200	200	-	87,16	148.616,25	0,62
6,3750 % Arcos Dorados B.V. DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	USP04568AC88	USD		200	200	-	104,68	178.502,86	0,74
4,6250 % Axia Energia DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP22835AB13	USD		200	-	-	96,40	164.384,01	0,68
9,8750 % Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3065322862	USD		200	-	-	101,37	172.853,61	0,72
5,8000 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-FLR M.-T.Nts 24(24/35)Reg.S	US05971V2H78	USD		200	-	-	100,41	171.214,94	0,71
2,5000 % Beclé S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP0929YAA49	USD		200	-	-	86,28	147.120,81	0,61
5,3750 % Bimbo Bakeries USA Inc. DL-Notes 2024(24/36) Reg.S	USU0901RAE72	USD		200	-	-	100,03	170.560,15	0,71
5,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-FLR Nts 2021(21/Und.) Reg.S	USP22537JS98	USD		200	-	-	99,90	170.343,59	0,71
5,7500 % Cencosud S.A. DL-Notes 2026(26/36) Reg.S	USP2205JAX83	USD		200	200	-	99,90	170.343,59	0,71
3,3500 % Cia Cervecerias Unidas S.A. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USP3067GAG66	USD		200	-	-	91,51	156.037,17	0,65
5,3750 % Colbun S.A. DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USP2867KAM82	USD		200	200	-	99,21	169.170,43	0,70
6,6580 % El Puerto de Liverpool SAB de CV DL-Notes 2025(25/37) Reg.S	USP3691NBM13	USD		200	-	-	104,74	178.596,64	0,74
5,4000 % Embraer Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2025(25/38)	US29082HAF91	USD		300	100	-	97,06	248.253,90	1,03
8,3750 % Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS DL-Notes 2024(29) Reg.S	XS2861686041	USD		200	-	-	104,34	177.917,98	0,74
3,3750 % Falabella S.A. DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP3984LAA81	USD		200	-	-	90,85	154.908,35	0,64
7,1250 % Ford Otomotiv Sanayi A.S. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2782775345	USD		200	-	-	101,83	173.643,11	0,72
6,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BV)Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1993965950	USD		200	-	-	103,56	176.579,42	0,73
7,8750 % Grupo Nutresa S.A. DL-FLR Nts 2026(Und.) Reg.S	USP5041CAA47	USD		200	200	-	99,46	169.588,20	0,71
5,1250 % Hikma Finance USA LLC DL-Notes 2025(30)	XS3066661185	USD		200	-	-	100,00	170.514,11	0,71
4,1500 % Industrias Perfiles S.A.B.de CV DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP55409AA77	USD		200	-	-	98,17	167.395,34	0,70
3,2500 % InRetail Consumer DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USP56236AB16	USD		200	-	-	96,57	164.672,18	0,69
3,0000 % Inversiones CMPC S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP58072AT92	USD		200	-	-	88,35	150.653,93	0,63
4,9500 % JSW Infrastructure Ltd. DL-Notes 2022(29) Reg.S	USY4470XAA10	USD		200	-	-	99,46	169.588,20	0,71
6,2500 % Kaspi.kz JSC DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3011744623	USD		200	-	-	101,41	172.915,00	0,72
2,4310 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2020(20/29-31) Reg.S	USP60694AF68	USD		200	-	-	90,74	154.720,78	0,64
3,2000 % Klabin Austria GmbH DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USA35155AE99	USD		200	-	-	90,58	154.453,07	0,64
4,9000 % Mercadolibre Inc. DL-Notes 2025(25/33)	US58733RA074	USD		200	200	-	98,25	167.530,05	0,70
5,5000 % Mexico Gen.de Energia S. de RL DL-Notes 2012(12/15-32) Reg.S	USP6208AA02 *)	USD		200	200	-	100,58	89.116,45	0,37
7,3750 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2024(24/32) Reg.S	USL6388GJA96	USD		200	200	-	103,62	176.693,67	0,74
4,5000 % Minera Mexico S.A. de C.V. DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP6777MA883	USD		200	-	-	82,49	140.656,49	0,59
3,6250 % Nampak S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP71340AD81	USD		200	200	-	85,19	145.257,06	0,60
8,0000 % Pegasus Hava Tasimaciligi A.S. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2897383043	USD		200	-	-	100,70	171.716,26	0,71
4,5000 % Rede D'Or Finance S.a.r.l. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USL79157TAA09	USD		400	200	-	95,00	323.986,70	1,35
4,2000 % Rumo Luxembourg Sarl DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USL79090AD51	USD		200	-	-	88,71	151.267,80	0,63
9,1250 % Seplat Energy PLC DL-Bonds 2025(25/30) Reg.S	XS3030248325	USD		200	200	-	106,67	181.889,33	0,76
5,6250 % SMRC Automotive Hldgs Neth.BV DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USN8106HAA16	USD		200	-	-	101,47	173.020,72	0,72

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. April 2026

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. November 2025 BIS 30. April 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,5000 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP8718AAQ96		USD	200	-	-	100,82	171.915,76	0,72
7,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USA8372TAC20		USD	200	-	-	109,19	186.179,55	0,77
8,5000 % Telecom Argentina S.A. DL-Notes 26(26/35-36) Reg.S	USP9028NCE96		USD	200	200	-	103,07	175.749,00	0,73
6,2000 % The Bidvest Group (UK) PLC DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3179720167		USD	400	200	-	100,67	343.333,62	1,43
7,3750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2820499619		USD	200	-	-	102,95	175.544,38	0,73
7,6500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS2981975613		USD	200	-	-	104,41	178.039,05	0,74
7,8750 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. DL-Sust.Lkd Nts 24(31)Reg.S	XS2855391533		USD	200	-	-	103,34	176.211,10	0,73
7,5000 % Usiminas International S.a.r.l DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	USL95806AB88		USD	200	-	-	103,56	176.594,77	0,73
4,7500 % Yara International ASA DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USR9900CAR71		USD	100	-	-	100,24	85.464,23	0,36
3,1480 % Yara International ASA DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USR9900CAS54		USD	165	165	-	93,38	131.362,73	0,55

*) Bei verzinslichen Wertpapieren mit einem Poolfaktor oder einem Indexkoeffizienten wird nur der Kurswert bereinigt dargestellt.

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR175.194,820,73

Verzinsliche Wertpapiere

EUR175.194,820,73

7,1100 % IRB Infrastructure Devel.Ltd. DL-Notes 2024(24/32) Reg.S

XS2775699577

USD

200

-

-

%

102,74

175.194,82

0,73

Summe Wertpapiervermögen

EUR22.585.502,6293,97

Derivate

EUR-95.832,19-0,40

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR18.743,610,08

Zinsterminkontrakte

EUR18.743,610,08

FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.26 CBOT

362

USD

-600.000,00

4.476,09

0,02

FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.06.26 CBOT

362

USD

-2.000.000,00

11.323,48

0,05

FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.06.26 CBOT

362

USD

-1.300.000,00

2.944,04

0,01

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR-114.575,80-0,48

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

EUR-113.125,91-0,47

Offene Positionen

USD/EUR 22,0 Mio.

OTC

-113.125,91

-0,47

Devisenterminkontrakte (Kauf)

EUR-1.449,89-0,01

Offene Positionen

USD/EUR 0,1 Mio.

OTC

-1.449,89

-0,01

Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR1.257.789,275,23

Bankguthaben

EUR1.257.789,275,23

EUR - Guthaben bei:

Hypo Vorarlberg Bank AG

EUR

578.884,62

%

100,00

578.884,62

2,41

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:

Hypo Vorarlberg Bank AG

USD

796.287,26

%

100,00

678.904,65

2,82

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. April 2026

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. November 2025 BIS 30. April 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	282.882,40	1,18
Zinsansprüche		EUR		282.882,40				282.882,40	1,18
Forderungen gegenüber Kreditinstituten							EUR	37.044,93	0,15
Initial Margin		EUR		37.044,93				37.044,93	0,15
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten							EUR	-18.743,59	-0,08
Variation Margin							EUR	-18.743,59	-0,08
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.06.26 CBOT		USD		-3.453,06				-2.944,04	-0,01
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.06.26 CBOT		USD		-13.281,30				-11.323,47	-0,05
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.26 CBOT		USD		-5.250,00				-4.476,08	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-14.839,85	-0,06
Verwaltungsvergütung		EUR		-12.546,77				-12.546,77	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR		-441,45				-441,45	0,00
Administrationsvergütung		EUR		-1.851,63				-1.851,63	-0,01
Fondsvermögen							EUR	24.033.803,59	100,00
Kathrein Emerging Market Pearls (R)									
Anteilwert							EUR	117,43	
Ausgabepreis							EUR	123,30	
Rücknahmepreis							EUR	117,43	
Anzahl Anteile							STK	2.820,0000	
Kathrein Emerging Market Pearls (I)									
Anteilwert							EUR	9.762,21	
Ausgabepreis							EUR	9.762,21	
Rücknahmepreis							EUR	9.762,21	
Anzahl Anteile							STK	2.428,0000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									93,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-	0,40
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)									
US-Dollar DL	(USD)		per 30.04.2026	1,1729000	= 1 EUR (EUR)				

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. April 2026

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. November 2025 BIS 30. April 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

362 Chicago Board of Trade

OTC

Over-the-Counter

Es liegen berichtspflichtige Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich OTC-Derivate zum Stichtag vor.
Im Falle eines negativen Exposures der OTC-Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwellenwerte Sicherheiten in Form von Barmitteln an die finanziellen Gegenparteien geleistet.
Im Falle des positiven Exposures der OTC-Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwellenwerte Sicherheiten in Form von Barmitteln von der finanziellen Gegenpartei eingefordert.

Ergänzende Informationen zu OTC-Derivaten

Gegenpartei	Währung	Exposure
State Street Bank International GmbH (GD) (V)	EUR	-15.140.706,61
Deutsche Bank AG (GD) Frankfurt (V)	EUR	-2.299.875,21
Societe Generale SA (GD), Paris (V)	EUR	-1.320.303,54
BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V)	EUR	85.181,93

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					
1,8500 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2020(20/32)	US191241AJ70	USD	0	150	
5,6250 % LG Electronics Inc. (new) DL-Notes 2024(27) Reg.S	USY5S80VAA44	USD	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,8750 % BRF S.A. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USP1905CJX94	USD	0	200	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,7500 % Alsea S.A.B de C.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USP0R38AAA53	USD	0	200	
4,3750 % Cencosud S.A. DL-Notes 2017(17/27) 144A	US15132HAH49	USD	0	200	
1,3750 % HCL America Inc. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU2479QAA59	USD	0	200	
2,3750 % Mercadolibre Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US58733RAE27	USD	0	200	
4,1250 % Momentive Perform. Matls Inc. DL-Notes 2025(28) Reg.S Tr.2	XS3203017937	USD	0	200	
1,5000 % Naver Corp. DL-Notes 2021(26)	XS2315967989	USD	0	200	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN.)		EUR			5.946,12

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

Verkaufte Kontrakte:
 (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

EUR 7.558,96

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
 USD/EUR

EUR 15.400

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

Wien, im Juni 2026

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
 Die Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger