

# RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Juni 2014 bis 31. Mai 2015

für den

## Euro ABS Income Fund

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Ausschütter: ISIN AT0000664081

der

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

## GESELLSCHAFTER

HYPO Capital Management AG

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank  
Aktiengesellschaft

HYPO TIROL BANK AG

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

## AUFSICHTSRÄTE

Dr. Harald Thury, Vorsitzender  
Harald P. Holzer, CFA

Mag. Emmerich Schneider  
Stellvertreter des Vorsitzenden  
Ulrich Fetz

Mag. Michael Blenke, CFA

Oliver Harth

## STAATSKOMMISSÄR

Mag. (FH) Ulrike Danzmayr

## STAATSKOMMISSÄR-STELLVERTRETER

Mag. Ilse Schmalz

## GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller  
Dr. Hannes Leitgeb

## PROKURISTEN

Walter Kitzler  
Karin Amon  
Peter Müller

# RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 13. RECHNUNGSJAHR VOM 1. JUNI 2014 BIS 31. MAI 2015

---

## Euro ABS Income Fund

### Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Ausschütter: AT0000664081

#### Verwaltung

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1,  
Top 27, A-1030 Wien

#### Depotbank

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft,  
Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz

#### Fondsmanager

UNIQA Capital Markets GmbH, Untere Donaustraße 21,  
A-1020 Wien

Ein gemäß § 129 Investmentfondsgesetz 2011 erstellter Prospekt, der die Fondsbestimmungen enthält, kann bei der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, A-1030 Wien, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, der Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft (Depotbank), A-6900 Bregenz, Hypo-Passage 1, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

## SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Mit 31. Mai 2015 beendete der Euro ABS Income Fund, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 13. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 54.019.415,49 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 34.777.511,14.

Der Anteilsuflauf hat sich nach mehreren Rücknahmen / Aufstockungen folgendermaßen verändert:

|             | <u>Beginn Rechnungsjahr</u> | <u>Ende Rechnungsjahr</u> |
|-------------|-----------------------------|---------------------------|
| Ausschütter | 923.362 Stück               | 473.000 Stück             |

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 13. Rechnungsjahres auf EUR 73,53 je Anteil.

Seit der ersten Preisberechnung des Euro ABS Income Fund am 1. April 2003 wurde bis Ende des 13. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von 4,69 % je Anteil erzielt (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG).

Die Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ist der vereinfachte Ansatz (Commitment-Ansatz).

Die Verwaltungsgebühr des Euro ABS Income Fund betrug im aktuellen Rechnungsjahr 0,363 % p.a. des Fondsvermögens (maximale Verwaltungsgebühr laut Fondsbestimmungen: 0,363 % p.a.).

# AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

## AUSSCHÜTTUNG

Für das Rechnungsjahr 2014/2015 wird eine Ausschüttung von EUR 0,80 je Anteil vorgenommen.

Sofern der Anteilsinhaber der österreichischen Kapitalertragsteuer auf Erträge gem. § 93 Abs. 3 EStG 1988 unterliegt, vermindert sich der Ausschüttungsbetrag um den KEST-Anteil in Höhe von EUR 0,00 für Anteile mit und ohne Optionserklärung.

Die Ausschüttung von EUR 0,80 je Ausschüttungsanteil wird am 15. Juli 2015 gegen Einziehung des Erträgnisscheines Nr. 13 bei der

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Bregenz,

sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

### Vergleichende Übersicht über die Wertentwicklung des Fonds und die KEST-Auszahlungen in den letzten fünf Rechnungsjahren

| Rechnungs-<br>jahr | Fondsvermögen<br>Gesamt in Mio.<br>EUR | Ausschüttungsanteil<br>AT0000664081  |                                  | Wertentwicklung<br>in % lt. OeKB-<br>Methode |
|--------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|
|                    |                                        | Errechneter Wert je<br>Anteil in EUR | Ausschüttung je<br>Anteil in EUR |                                              |
| 2010/2011          | 119,44                                 | 48,47                                | 1,35                             | 32,54                                        |
| 2011/2012          | 49,42                                  | 42,89                                | 1,74                             | -8,96                                        |
| 2012/2013          | 45,74                                  | 49,56                                | 0,92                             | 20,41                                        |
| 2013/2014          | 54,02                                  | 58,50                                | 0,78                             | 20,25                                        |
| 2014/2015          | 34,78                                  | 73,53                                | 0,80                             | 27,34                                        |

## Entwicklung der Kapitalmärkte

Das alles überlagernde Thema des Europäischen ABS-Marktes in den letzten zwölf Monaten war das ABS-PP (Asset Backed Securities Purchase Program) der EZB. Erst die Gerüchte um ein mögliches Kaufprogramm, gefolgt von der Ankündigung im September 2014, das konkrete Design im Oktober 2014 und der tatsächliche Start mit Ende November 2014 haben die Performance aller ABS-Sektoren massiv beeinflusst. Mit Ausnahme von möglichen transaktionsspezifischen Sonderfällen, befand sich der ganze ABS-Markt im Sog der EZB-Politik. Die ursprüngliche Euphorie führte zu einer massiven Spreadeinengung vor allem bei Senior Bonds der Peripherieländer. Von Anfang Mai 2014 bis zur Ankündigung des ABS-PP engten sich senior-italienische RMBS von 155bps auf 95 bps und spanische RMBS von 175 bps auf 110 bps ein, das sind -29 % bzw. -37 % in vier Monaten. Das tatsächliche Kaufprogramm konnte die Erwartungen des Marktes nicht erfüllen und war wohl nur einer der notwendigen Schritte für Herrn Draghi, sein Ziel des Staatsanleihen-Kaufprogramms zu erreichen. Die Risikoprämien sind zwar noch etwas enger gegangen, aber vor allem im ersten Halbjahr 2015 kam es zu einer Ausweitung und in manchen Sektoren sind die Spreads weiter als vor den ersten Gerüchten des Kaufprogramms.

Die Schattenseite ist die nach wie vor starre und irrationale regulatorische Behandlung des Sektors. Auch wenn so mancher Zentralbanker aufgerufen hat, dass sich hier etwas ändern muss „oder sollte“, ist eigentlich nichts passiert. Die ursprünglichen Ansätze wurden mit minimalen Änderungen durchgezogen, wie z.B. Solvency II. Verbriefung wird in seiner Form von der Europäischen Politik weiter auf Grund des Desasters in US-subprime verteuert und seine positive Funktionalität und die akzeptable Performance in Europa ignoriert. Man jammert zwar über mangelndes Kreditwachstum und über den Finanzsektor, der keine Kredite vergeben will, aber man erschwert es, privaten Investoren wie der Versicherungsindustrie in diesem Bereich über den einfachsten Weg, nämlich via Verbriefung, Kapital zu investieren. Die Politik scheint vielmehr zu vertrauen, dass die Geldschwemme der EZB schon irgendwann zur Kreditvergabe und zu der gewünschten Inflationsrate von 2 % führen wird.

Der ABS-Markt hat neben dem ABS-PP wenig Belebung erfahren. Die alternativen Finanzierungsquellen der Banken (TLTRO, EZB Liquidität, Covered Bonds, Senior unsecured) sind im aktuellen Umfeld alle attraktiver als ABS-Finanzierung, insbesondere, weil die Banken, trotz des ständigen Drucks ihre Kapitalausstattung zu erhöhen, die Verbriefung nicht als Mittel zur RWA-Reduzierung einsetzen. In der Eurozone gibt es kaum ABS-Emissionen, die über die Senior Tranche hinausgehen. Mezzanine Tranchen gibt es eigentlich nur aus Sektoren, die nicht den Auswahlkriterien des ABS-PP entsprechen, wie Australische oder UK-Transaktionen und natürlich der gesamte CLO-Markt. Der CLO-Markt verhält sich auch weiterhin wie ein echter privater Kapitalmarkt. Die Spreadniveaus sind getrieben von Angebot und Nachfrage nach CLO-Tranchen und dem Marktverhalten des High-Yield und Leveraged-Loan-Marktes. Die HY-Energie-Krise hat zu einer markanten Ausweitung der Risikoprämien Ende 2014 geführt und nachdem sich der Ölpreis Anfang 2015 erholt hat und Entspannung im HY-Energiebereich eingeleitet ist, haben sich die Spreads wieder eingengt. Aktuell ist das US-CLO-Volumen auf Grund mangelnder Leverage Loan Emissionen etwas zurückgegangen, nach einem Rekord im 1. Quartal von \$28 Mrd., während die Spreads der US-CLO 2.0 bzw. 3.0 Transaktionen auf ähnlich niedrigen Niveaus wie Mitte 2013 angelangt sind. Das Rendite-Risiko-Profil bleibt trotzdem das Attraktivste im Vergleich zu anderen ABS und Fixed Income Sektoren.

## Fondspolitik

Der Fonds hat im letzten Rechnungsjahr eingegangene ABS-Sektoren wie UK-non-conforming kontinuierlich abgebaut und überwiegend mit CLO-Tranchen mit höheren Renditen ersetzt. Dabei wurde das Risikoprofil und die durchschnittliche Ratingverteilung des Fonds verbessert und der laufende Ertrag erhöht. Der CLO-Sektor bietet aktuell weiterhin das beste Rendite-Risiko-Verhältnis von allen ABS-Sektoren. Die höheren Marktpreisschwankungen auf Grund der höheren Liquidität in diesem Sektor nehmen wir bewusst in Kauf.

## Ausblick

Wie die letzten Monate gezeigt haben, ist auf Grund des massiven Einflusses der Zentralbankenpolitik und der geringeren Liquidität in sämtlichen Fixed-Income-Sektoren mit Phasen von erhöhter Volatilität zu rechnen, auch wenn die Zinsen auf absehbare Zeit auf niedrigem Niveau bleiben werden. Auf Grund der weiteren Einengung der ABS-Spreads 2014 sticht vor allem der CLO-Markt in USA und Europa als attraktiver Sektor aus Risiko-/Ertragsgesichtspunkten hervor. In diesem Segment findet noch am ehesten eine Preisbildung aus ökonomischen Rendite/Risiko-Überlegungen statt, da die globalen Zentralbanken diesen Sektor nicht durch ihre Handlungen „manipulieren“.

# VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

## RECHNUNGSJAHR 2014/2015

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2014 bis 31.05.2015

|                                                                                                                                                                                                                                             |            | insgesamt            | je Anteil        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|------------------|
| <b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>                                                                                                                                                                            |            |                      |                  |
| 1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                                                                                                                                                                                | EUR        |                      | 58,50            |
| - Ausschüttung am 15.07.2014                                                                                                                                                                                                                |            |                      |                  |
| - Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil                                                                                                                                                                                                  | EUR        | 0,78                 |                  |
| - Anteilswert am Extag                                                                                                                                                                                                                      | EUR        | 59,39                |                  |
| - entspricht in Anteilen                                                                                                                                                                                                                    |            | 0,013134             |                  |
| 2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                                                                                                                                                                                  | EUR        |                      | 73,53            |
| 3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile                                                                                                                                                                           | EUR        |                      | 74,50            |
| 4. Nettoertrag je Anteil                                                                                                                                                                                                                    | EUR        |                      | 16,00            |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>                                                                                                                                                                                       |            |                      | <b>27,34%</b>    |
| <b>II. Erträge</b>                                                                                                                                                                                                                          |            |                      |                  |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                                                                                                                                                                                                       | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                                                                                                                                                                                  | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                                                                                                                                                                                     | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                                                                                                                                                                                | EUR        | 525.653,65           | 1,11             |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                                                                                                                                                                                  | EUR        | 958,26               | 0,00             |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)                                                                                                                                                                             | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                                                                                                                                                                                                           | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften                                                                                                                                                                                 | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 9. Abzüge ausländischer Quellensteuer                                                                                                                                                                                                       | EUR        | -10.497,41           | -0,02            |
| 10. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                                                                                                                                                                              | EUR        | -388,15              | 0,00             |
| 11. Zinsen aus Swaps                                                                                                                                                                                                                        | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 12. Sonstige Erträge                                                                                                                                                                                                                        | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                                                                                                                                                                                    | <b>EUR</b> | <b>515.726,35</b>    | <b>1,09</b>      |
| <b>III. Aufwendungen</b>                                                                                                                                                                                                                    |            |                      |                  |
| 1. Verwaltungsvergütung                                                                                                                                                                                                                     | EUR        | -177.861,64          | -0,38            |
| - Verwaltungsvergütung                                                                                                                                                                                                                      | EUR        | -33.318,45           |                  |
| - erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung                                                                                                                                                                                                     | EUR        | 0,00                 |                  |
| - Beratungsvergütung                                                                                                                                                                                                                        | EUR        | 0,00                 |                  |
| - Asset Management Gebühr                                                                                                                                                                                                                   | EUR        | -144.543,19          |                  |
| 2. Administrationsvergütung                                                                                                                                                                                                                 | EUR        | -5.260,00            | -0,01            |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                                                                                                                                                                                  | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 4. Lagerstellenkosten                                                                                                                                                                                                                       | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 5. Prüfungskosten                                                                                                                                                                                                                           | EUR        | -8.151,44            | -0,02            |
| 6. Veröffentlichungskosten                                                                                                                                                                                                                  | EUR        | -1.819,18            | 0,00             |
| 7. Sonstige Aufwendungen                                                                                                                                                                                                                    | EUR        | 73.593,64            | 0,16             |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                                                                                                                                                                                            | EUR        | 82.900,53            |                  |
| - Sonstige Kosten                                                                                                                                                                                                                           | EUR        | -9.306,89            |                  |
| - Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds                                                                                                                                                                                               | EUR        | 0,00                 |                  |
| - Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung                                                                                                                                                                                  | EUR        | 0,00                 |                  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                                                                                                                                                                               | <b>EUR</b> | <b>-119.498,62</b>   | <b>-0,25</b>     |
| <b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                                                                                                                                                                                         | <b>EUR</b> | <b>396.227,73</b>    | <b>0,84</b>      |
| <b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>                                                                                                                                                                                                             |            |                      |                  |
| 1. Realisierte Gewinne                                                                                                                                                                                                                      | EUR        | 1.507.077,48         | 3,19             |
| 2. Realisierte Verluste                                                                                                                                                                                                                     | EUR        | -8.630.402,55        | -18,25           |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                                                                                                                                                                                  | <b>EUR</b> | <b>-7.123.325,07</b> | <b>-15,06</b>    |
| <b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                                                                                                                                                                        | <b>EUR</b> | <b>-6.727.097,34</b> | <b>-14,22</b>    |
| <b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>                                                                                                                                                                             |            |                      |                  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                                                                                                                                                                                          | EUR        | 401.746,38           | 0,85             |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                                                                                                                                                                                         | EUR        | 23.037.527,83        | 48,71            |
| <b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                                                                                                                                                                      | <b>EUR</b> | <b>23.439.274,21</b> | <b>49,56</b>     |
| <b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                                                                                                                                                                                   | <b>EUR</b> | <b>16.712.176,87</b> | <b>35,34</b>     |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>                                                                                                                                                                                           | <b>EUR</b> | <b>2.838,98</b>      |                  |
| 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. |            |                      |                  |
| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                                                                                                                                                                                                      |            | <b>2014/2015</b>     |                  |
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>                                                                                                                                                                            | <b>EUR</b> | <b>54.019.415,49</b> |                  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr                                                                                                                                                                              | EUR        | -720.222,36          |                  |
| 2. Zwischenausschüttungen                                                                                                                                                                                                                   | EUR        | 0,00                 |                  |
| 3. Mittelzufluss (netto)                                                                                                                                                                                                                    | EUR        | -29.946.231,22       |                  |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                                                                                                                                                                                                | EUR        | 0,00                 |                  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                                                                                                                                                                                               | EUR        | -29.946.231,22       |                  |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                                                                                                                                                                                       | EUR        | -5.287.627,64        |                  |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                                                                                                                                                                                             | EUR        | 16.712.176,87        |                  |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>                                                                                                                                                                             | <b>EUR</b> | <b>34.777.511,14</b> |                  |
| <b>Verwendungsrechnung</b>                                                                                                                                                                                                                  |            | <b>insgesamt</b>     | <b>je Anteil</b> |
| Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                                                                                                                                                                                                   | EUR        | -6.727.097,34        | -14,22           |
| Ausschüttung 2015                                                                                                                                                                                                                           | EUR        | -378.400,00          | -0,80            |
| <b>Übertrag auf die Substanz</b>                                                                                                                                                                                                            | <b>EUR</b> | <b>-7.105.497,34</b> | <b>-15,02</b>    |

Euro ABS Income Fund

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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2015, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN

## IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 1. JUNI 2014 BIS 31. MAI 2015

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN         | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>31.05.2015 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | WHG | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|-----|------------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsennotierte Wertpapiere</b>                                                 |              |                                    |                       |                                          |                      |     | <b>EUR</b> | <b>9.172.303,80</b>  | <b>26,37</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                    |                       |                                          |                      |     | <b>EUR</b> | <b>9.172.303,80</b>  | <b>26,37</b>                      |
| 0,2450 % Great Hall Mtg.No.1 PLC S.07-1 EO-FLR MTN 07(39) Cl.Bb Reg.S             | XS0288628810 | EUR                                | 1.000                 | 0                                        | 900                  | %   | 85,680     | 856.800,00           | 2,46                              |
| 0,3510 % Monastery 2006-I B.V. EO-FLR Notes 2006(12/44) Cl.B                      | XS0271447210 | EUR                                | 4.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 71,000     | 2.840.000,00         | 8,17                              |
| 0,5320 % RMAC 2005-NSP2 PLC EO-FLR Nts 2005(37) M2c Reg.S                         | XS0220959604 | EUR                                | 1.463                 | 0                                        | 146                  | %   | 91,750     | 1.341.942,57         | 3,86                              |
| 0,3490 % Sestante Finance 4 S.r.l. EO-FLR Nts 2006(08/46) Cl.B                    | IT0004158165 | EUR                                | 3.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 31,470     | 944.100,00           | 2,71                              |
| 1,4859 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR CLN.R.476 07(12/22) Cl.E                  | XS0285374509 | GBP                                | 1.920                 | 0                                        | 0                    | %   | 1,500      | 40.094,67            | 0,12                              |
| 1,6344 % Warwick Fin.Res.Mtg Nr.One PLC LS-FLR Nts 2015(49) Cl.A                  | XS1221082958 | GBP                                | 1.300                 | 1.300                                    | 0                    | %   | 99,230     | 1.795.893,08         | 5,16                              |
| 3,5100 % Warwick Fin.Res.Mtg Nr.One PLC LS-FLR Nts 2015(49) Cl.C                  | XS1221084145 | GBP                                | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | %   | 97,220     | 1.353.473,48         | 3,89                              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                    |                       |                                          |                      |     | <b>EUR</b> | <b>23.120.719,61</b> | <b>66,48</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                    |                       |                                          |                      |     | <b>EUR</b> | <b>23.120.719,61</b> | <b>66,48</b>                      |
| 0,6410 % Celf Loan Partners III PLC EO-FLR Nts 2006(23) Cl.C Reg.S                | XS0269531462 | EUR                                | 1.000                 | 0                                        | 1.000                | %   | 91,680     | 916.800,00           | 2,64                              |
| 0,7850 % Cordatus Loan Fund I PLC EO-FLR Nts 2007(24) Cl.C Reg.S                  | XS0280389411 | EUR                                | 500                   | 500                                      | 0                    | %   | 91,600     | 458.000,00           | 1,32                              |
| 0,8410 % Cordatus Loan Fund II PLC EO-FLR Nts 2007(24) Cl.C Reg.S                 | XS0304109985 | EUR                                | 1.000                 | 0                                        | 850                  | %   | 92,000     | 920.000,00           | 2,65                              |
| 0,2810 % Cordusio RMBS 3 - UBCasa S.r.l EO-FLR Nts 2006(23.42) Cl.B               | IT0004144900 | EUR                                | 2.500                 | 0                                        | 1.500                | %   | 91,450     | 2.286.250,00         | 6,57                              |
| 0,5010 % Cordusio RMBS S.r.l. EO-FLR Nts 2005(33)Ser.1 Cl.C                       | IT0003844963 | EUR                                | 2.500                 | 0                                        | 1.500                | %   | 96,320     | 2.408.000,00         | 6,92                              |
| 1,1480 % DECO 7 - Pan Europe 2 PLC EO-FLR Nts 2006(16.18) Cl.F                    | XS0246471881 | EUR                                | 1.516                 | 0                                        | 0                    | %   | 5,000      | 75.795,33            | 0,22                              |
| 0,8280 % Epic (Drummond) Ltd. EO-FLR Nts 2007(22) Cl.E                            | XS0303392236 | EUR                                | 2.315                 | 0                                        | 428                  | %   | 0,500      | 11.573,54            | 0,03                              |
| 0,3060 % Eurosail 2006-4NP PLC EO-FLR Nts 2006(44) B1a Reg.S                      | XS0274201507 | EUR                                | 2.143                 | 0                                        | 1.286                | %   | 85,000     | 1.821.809,68         | 5,24                              |
| 0,4870 % FTA - Hipocat 8 EO-FLR Bonds 2005(38) Cl.D                               | ES0345784047 | EUR                                | 2.835                 | 0                                        | 0                    | %   | 54,990     | 1.558.935,16         | 4,48                              |
| 0,5050 % Harbourmaster P.-R. CLO 3 B.V. EO-FLR Nts 2007(12/23)A3 Reg.S            | XS0306977157 | EUR                                | 1.500                 | 0                                        | 1.000                | %   | 95,700     | 1.435.500,00         | 4,13                              |
| 0,7070 % Harvest CLO II S.A. EO-FLR Nts 2005(10/20) Cl.C1                         | XS0216228428 | EUR                                | 1.500                 | 0                                        | 1.000                | %   | 97,280     | 1.459.200,00         | 4,20                              |
| 2,1120 % Pallas CDO II B.V. EO-FLR Notes 2006(82)D1A Reg.S                        | XS0268819199 | EUR                                | 1.500                 | 0                                        | 1.000                | %   | 47,000     | 705.000,00           | 2,03                              |
| 1,8960 % Panther CDO IV B.V. EO-FLR Nts 2006(84)Cl.E2 Reg.S                       | XS0276160545 | EUR                                | 6.010                 | 126                                      | 0                    | %   | 0,250      | 15.025,58            | 0,04                              |
| 3,6450 % Rye Harbour CLO Ltd. EO-FLR Nts 2015(28) Cl.D Reg.S                      | XS1135129895 | EUR                                | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | %   | 98,740     | 987.400,00           | 2,84                              |
| 0,5310 % Skellig Rock B.V. EO-FLR Nts 2006(22) Cl.B Reg.S                         | XS0273474287 | EUR                                | 1.500                 | 0                                        | 1.000                | %   | 98,790     | 1.481.850,00         | 4,26                              |
| 0,7910 % Talisman-5 Finance PLC EO-FLR Notes 2006(16) Cl.D                        | XS0278335277 | EUR                                | 280                   | 0                                        | 0                    | %   | 0,000      | 0,00                 | 0,00                              |
| 1,6110 % Talisman-7 Finance Limited EO-FLR Notes 2007(17) Cl.G                    | XS0304912974 | EUR                                | 3.864                 | 0                                        | 0                    | %   | 5,000      | 193.212,92           | 0,56                              |
| 0,5790 % Titan Europe 2006-1 PLC EO-FLR Nts 06(13.16)Cl.D Reg.S                   | XS0247412652 | EUR                                | 2.243                 | 0                                        | 0                    | %   | 0,500      | 11.217,45            | 0,03                              |
| 2,6659 % Canary Wharf Finance II PLC LS-FLR Notes 2007(37)Cl.D2                   | XS0295172745 | GBP                                | 1.500                 | 0                                        | 1.000                | %   | 94,980     | 1.983.433,11         | 5,70                              |
| 2,1703 % Black Diam.CLO 05-1 Ltd./Corp. DL-FLR Nts 05(09/17) D-1 Reg.S            | USG1146EAF28 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 97,040     | 885.239,92           | 2,55                              |

| Gattungsbezeichnung                                                                                                              | ISIN         | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>31.05.2015 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | WHG        | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|------------|---------|----------------------|-----------------------------------|
| 3,1244 % Black Diam.CLO 2013-1 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2014(26) Cl.B Reg.S                                                           | USG1147PAD18 | USD                                | 2.000                 | 3.500                                    | 1.500                | %          | 94,970  | 1.732.713,01         | 4,98                              |
| 0,9690 % Black Diamond CLO 06-1 SA/Corp DL-FLR Nts 2007(11/19) C Reg.S                                                           | USL0525CAG17 | USD                                | 2.000                 | 0                                        | 1.500                | %          | 97,220  | 1.773.763,91         | 5,10                              |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                                                                                 |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>2.982.000,00</b>  | <b>8,57</b>                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                                                  |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>2.982.000,00</b>  | <b>8,57</b>                       |
| 0,0000 % Euro Galaxy IV CLO B.V. EO-FLR Nts 2015(28) C Reg.S                                                                     | XS1236645740 | EUR                                | 1.500                 | 1.500                                    | 0                    | %          | 100,000 | 1.500.000,00         | 4,31                              |
| 2,6450 % Harbourmaster CLO 10 B.V. EO-FLR Nts 2007(24) A4 Reg.S                                                                  | XS0331157684 | EUR                                | 1.500                 | 2.500                                    | 1.000                | %          | 98,800  | 1.482.000,00         | 4,26                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                                                  |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>35.275.023,41</b> | <b>101,42</b>                     |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                                                          |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>-187.282,39</b>   | <b>-0,53</b>                      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                                                                    |              |                                    |                       |                                          |                      |            |         |                      |                                   |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>                                                                                          |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>-194.164,28</b>   | <b>-0,55</b>                      |
| <b>Offene Positionen</b>                                                                                                         |              |                                    |                       |                                          |                      |            |         |                      |                                   |
| GBP/EUR Exposure: 3,6 Mio. ->Großbritannische Pfund<br>(Gegenpartei: Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft) |              |                                    |                       |                                          |                      |            |         | -25.762,44           | -0,07                             |
| USD/EUR 8,2 Mio. -> US-Dollar<br>(Gegenpartei: Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft)                       |              |                                    |                       |                                          |                      |            |         | -168.401,84          | -0,48                             |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>                                                                                             |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>6.881,89</b>      | <b>0,02</b>                       |
| <b>Offene Positionen</b>                                                                                                         |              |                                    |                       |                                          |                      |            |         |                      |                                   |
| USD/EUR 3,5 Mio. -> US-Dollar<br>(Gegenpartei: Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft)                       |              |                                    |                       |                                          |                      |            |         | 6.881,89             | 0,02                              |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>                                                    |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>48.365,83</b>     | <b>0,14</b>                       |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                                                              |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>48.365,83</b>     | <b>0,14</b>                       |
| Guthaben bei Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft (G) Bregenz (V)                                          |              |                                    |                       |                                          |                      |            |         |                      |                                   |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                                                                           |              |                                    |                       |                                          |                      |            |         |                      |                                   |
|                                                                                                                                  |              | GBP                                | 7.322,64              |                                          |                      |            |         | 10.194,40            | 0,03                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                                                               |              |                                    |                       |                                          |                      |            |         |                      |                                   |
|                                                                                                                                  |              | USD                                | 41.843,52             |                                          |                      |            |         | 38.171,43            | 0,11                              |



| Gattungsbezeichnung                                    | ISIN | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>31.05.2015 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | WHG        | Kurs | Kurswert<br>in EUR   | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--------------------------------------------------------|------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|------------|------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                   |      |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |      | <b>93.469,20</b>     | <b>0,27</b>                       |
| Zinsansprüche                                          |      | EUR                                | 93.469,20             |                                          |                      |            |      | 93.469,20            | 0,27                              |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>            |      |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |      | <b>-441.263,63</b>   | <b>-1,27</b>                      |
| EUR - Kredite                                          |      | EUR                                | -441.263,63           |                                          |                      |            |      | -441.263,63          | -1,27                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                      |      |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |      | <b>-10.801,28</b>    | <b>-0,03</b>                      |
| Zinsverbindlichkeiten                                  |      | EUR                                | -281,06               |                                          |                      |            |      | -281,06              | 0,00                              |
| Verwaltungsvergütung                                   |      | EUR                                | -1.970,73             |                                          |                      |            |      | -1.970,73            | -0,01                             |
| Asset Management Gebühr                                |      | EUR                                | -8.549,49             |                                          |                      |            |      | -8.549,49            | -0,02                             |
| <b>Fondsvermögen</b>                                   |      |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |      | <b>34.777.511,14</b> | <b>100,00</b>                     |
| Anteilwert                                             |      |                                    |                       |                                          |                      | EUR        |      | 73,53                |                                   |
| Ausgabepreis                                           |      |                                    |                       |                                          |                      | EUR        |      | 77,21                |                                   |
| Anteile im Umlauf                                      |      |                                    |                       |                                          |                      | STK        |      | 473.000              |                                   |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      | <b>101,42</b>                     |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      | <b>-0,53</b>                      |

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

Es liegen berichtspflichtigen Geschäftsfälle gemäß ESMA Leitlinie, bezüglich Derivate (Devisenterminkontrakte Kauf bzw. Verkauf) zum Stichtag vor.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

**29.05.2015**

GBP 0,7183000 = 1 EUR (EUR)

USD 1,0962000 = 1 EUR (EUR)

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

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

| ISIN                                                                              | Gattungsbezeichnung                                                    | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Börsennotierte Wertpapiere</b>                                                 |                                                                        |                                    |                   |                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                                        |                                    |                   |                      |                     |
| XS0285369921                                                                      | 1,3659 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR CLN.R.475 07(12/22) Cl.D       | GBP                                | 0                 | 3.680                |                     |
| XS0266642767                                                                      | 1,0070 % LEO-MESDAG B.V. EO-FLR Nts 2006(19) Class D                   | EUR                                | 0                 | 4.000                |                     |
| XS0198319229                                                                      | 0,7070 % Preferred Resident. Sec. 8 PLC EO-FLR Nts 04(42) Cl.C1c Reg.S | EUR                                | 0                 | 361                  |                     |
| XS0198319906                                                                      | 1,4770 % Preferred Resident. Sec. 8 PLC EO-FLR Nts 04(42) Cl.D1c Reg.S | EUR                                | 0                 | 181                  |                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                        |                                    |                   |                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                                        |                                    |                   |                      |                     |
| USG11485AA01                                                                      | 1,7052 % Black Diamond CLO 14-1 Ltd/LLC DL-FLR Nts 2014(26) A-1 Reg.S  | USD                                | 3.500             | 3.500                |                     |
| USG26146AE30                                                                      | 1,1320 % CW Capital Cobalt I Ltd./LLC DL-FLR Nts 2005(45) Cl.D Reg.S   | USD                                | 18                | 3.223                |                     |
| XS0276273074                                                                      | 0,4480 % DECO 10 - Pan Europe 4 PLC EO-FLR Nts 2006(19)Cl.C Reg.S      | EUR                                | 0                 | 1.661                |                     |
| XS0292712246                                                                      | 0,4220 % Eurocredit CDO VII PLC EO-FLR Nts 2007(10/23) Cl.B            | EUR                                | 0                 | 2.550                |                     |
| XS0292651196                                                                      | 0,3070 % Kensington Mtg.Sec. PLC 2007-1 EO-FLR MTN 07(40) M1b Reg.S    | EUR                                | 0                 | 2.832                |                     |
| XS0174376151                                                                      | 0,8140 % Leveraged Fin.Eur.Cap. II B.V. EO-FLR Nts 03(20) Cl.II Reg.S  | EUR                                | 0                 | 2.500                |                     |
| XS0307578749                                                                      | 0,8980 % MESDAG (Delta) B.V. EO-FLR Nts 2007(20) Cl.D                  | EUR                                | 0                 | 2.374                |                     |
| XS0260899561                                                                      | 1,5860 % North Westerly CLO III B.V. EO-FLR Nts 2006(22) Cl.D Reg.S    | EUR                                | 0                 | 1.000                |                     |
| XS0259207750                                                                      | 1,6260 % Oak Hill Europ.Cred.Part.I PLC EO-FLR Nts 2006(22) Cl.D Reg.S | EUR                                | 0                 | 860                  |                     |
| XS0213178709                                                                      | 1,4275 % Residential Mrtge Sec. 20 PLC LS-FLR Nts 05(12/38) M2a Reg.S  | GBP                                | 0                 | 1.034                |                     |
| ES0358283002                                                                      | 0,2310 % Rural Hipotecario IV F.d.T.H. EO-FLR Notes 2002(33) Cl.A      | EUR                                | 0                 | 1.819                |                     |
| XS0290301976                                                                      | 0,8110 % SILENUS (ELOC No. 25) Ltd. EO-FLR Nts 2007(19) Cl.E Reg.S     | EUR                                | 0                 | 1.957                |                     |
| XS0234448529                                                                      | 1,7980 % Whinstone Cap. Management Ltd. EO-FLR CLN 2005(44)Cl.B2 Reg.S | EUR                                | 0                 | 350                  |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                                  |                                                                        |                                    |                   |                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                                        |                                    |                   |                      |                     |
| XS0292543468                                                                      | 1,1937 % Glastonbury Finance 2007-1 PLC LS-FLR Nts 2007(47) Cl.C       | GBP                                | 0                 | 3.196                |                     |
| USG9078KAD84                                                                      | 2,0836 % Trimaran CLO IV Ltd./Del.Corp. DL-FLR Nts 05(09/17) B-1L REGS | USD                                | 0                 | 2.000                |                     |

| ISIN                                    | Gattungsbezeichnung | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Derivate</b>                         |                     |                                    |                   |                      |                     |
| <b>Terminkontrakte</b>                  |                     |                                    |                   |                      |                     |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b> |                     |                                    |                   |                      |                     |
| Verkauf von Devisen auf Termin:         |                     |                                    |                   |                      |                     |
| GBP/EUR                                 |                     | EUR                                |                   |                      | 9.301               |
| USD/EUR                                 |                     | EUR                                |                   |                      | 17.328              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>    |                     |                                    |                   |                      |                     |
| Kauf von Devisen auf Termin:            |                     |                                    |                   |                      |                     |
| GBP/EUR                                 |                     | EUR                                |                   |                      | 3.098               |
| USD/EUR                                 |                     | EUR                                |                   |                      | 2.570               |

Wien, am 15. September 2015

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Geschäftsführung

DI Andreas Müller

Dr. Hannes Leitgeb

# BESTÄTIGUNGSVERMERK

---

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 31. Mai 2015 der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Wien über den von ihr verwalteten Euro ABS Income Fund, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, über das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2014 bis 31. Mai 2015 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht, die Verwaltung des Sondervermögens und für die Buchführung*

Die gesetzlichen Vertreter der Verwaltungsgesellschaft resp der Depotbank sind für die Buchführung, die Bewertung des Sondervermögens, die Berechnung von Abzugsteuern, die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Verwaltung des Sondervermögens, jeweils nach den Vorschriften des Investmentfondsgesetzes, den ergänzenden Regelungen in den Fondsbestimmungen und den steuerlichen Vorschriften, verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Erfassung und Bewertung des Sondervermögens sowie die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

*Verantwortung des Bankprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts*

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Rechenschaftsbericht auf der Grundlage unserer Prüfung.

Wir haben unsere Prüfung nach § 49 Abs. 5 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Rechenschaftsbericht. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Bankprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme der Risikoeinschätzung berücksichtigt der Bankprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Bewertung des Sondervermögens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Rechenschaftsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung darstellt.

## *Prüfungsurteil*

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen entspricht der Rechenschaftsbericht zum 31. Mai 2015 über den Euro ABS Income Fund, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

---

*Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen*

Die Prüfung hat sich gemäß § 49 Abs 5 InvFG auch darauf zu erstrecken, ob das Bundesgesetz über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet wurden. Wir haben unsere Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen so durchgeführt, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob die Vorschriften des Investmentfondsgesetzes und die Fondsbestimmungen im Wesentlichen beachtet wurden.

Nach den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen wurden die Vorschriften des Bundesgesetzes über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet.

*Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres*

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres wurden von uns kritisch durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung stehen diese Angaben in Einklang mit den übrigen Ausführungen im Rechenschaftsbericht.

Wien, am 15. September 2015

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. Peter Pessenlehner  
Wirtschaftsprüfer

# BERICHT DES AUFSICHTSRATES

---

Die Geschäftsführung hat dem Aufsichtsrat während des Rechnungsjahres laufend Bericht erstattet. Der Aufsichtsrat hat insbesondere die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und Fondsbestimmungen sowie der Qualitätsstandards der österreichischen Investmentfondsbranche überwacht.

Die von der Generalversammlung zum Abschlussprüfer bestellte PwC Wirtschaftsprüfung GmbH hat den Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr 2014/2015 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

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

Wien, im September 2015

## **Der Aufsichtsrat**

Dr. Harald Thury  
Vorsitzender

# STEUERLICHE BEHANDLUNG DER AUSSCHÜTTUNG AUF EURO ABS INCOME FUND- ANTEILE AUS 2014/2015

## Grundlagen der Besteuerung (Steuerlicher Zufluß ab 1.4. 2012)

Die nachstehenden Ausführungen beziehen sich ausschließlich auf in Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Anleger (Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt in Österreich). Andere Anleger haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.

Ausschüttungs-  
anteile  
AT0000664081  
EUR

## A. Daten für Steuererklärungen und sonstige Eingaben bei Finanzämtern

### 1. Anteile im Privatvermögen

- a) Die Erträge aus dem Fonds sind im Fall des Vorliegens einer Optionserklärung durch den KEST-Abzug zur Gänze endbesteuert; eine Aufnahme in die Steuererklärung ist nicht erforderlich. Die Punkte 1.b. bis 1.f. betreffend die Anrechnung bzw. Rückerstattung von Abzugsteuern sollten jedoch beachtet werden.
- b) Wurde keine Optionserklärung abgegeben:
- Einkünfte aus Kapitalvermögen, die keinem Steuerabzug unterliegen: 0,0000
- c) Bei niedrigem Einkommensteuersatz sollten zur Veranlassung der (teilweisen) Rückerstattung der KEST (zusätzlich) die nachstehend angeführten Beträge in die Steuererklärung aufgenommen werden:
- Kapitalerträge aus endbesteuerungsfähigen Kapitalanlagen zum vollen Steuersatz: 1) 0,0000
  - Anzusetzende Werte bei Depots mit Optionserklärung: 0,0000
  - Anzusetzende Werte bei Depots ohne Optionserklärung: 2) 0,0000
  - Kapitalertragsteuer, soweit sie auf endbesteuerungsfähige Kapitalerträge entfällt: 0,0000
  - Anzusetzende Werte bei Depots mit Optionserklärung: 0,0000
  - Anzusetzende Werte bei Depots ohne Optionserklärung: 0,0000
- d) Anspruch gemäß DBA auf (teilweise) Anrechnung der ausländischen Quellensteuern auf die österreichische Einkommensteuer bzw. auf deren Erstattung:  
Siehe den Punkt 11. im Abschnitt B.
- e) Gemäß DBA steuerfreie Einkünfte (Detailinformationen siehe im Abschnitt B.): 0,0000
- Anspruch auf Anrechnung bzw. Rückerstattung der einbehaltenen Kapitalertragsteuer für die gemäß DBA steuerfreien Einkünfte: 0,0000
- f) Gemäß DBA von den ausländischen Finanzverwaltungen rückforderbare, im Ausland einbehaltene ausländische Quellensteuern: Siehe den Punkt 11. im Abschnitt B.

### 2. Anteile im Betriebsvermögen von Einzelunternehmen oder Mitunternehmerschaften (wie OG, KG)

- a) Die Erträge aus dem Fonds sind im Fall des Vorliegens einer Optionserklärung durch den KEST-Abzug weitgehend endbesteuert; zu versteuern sind lediglich die Substanzgewinne in der nachstehend angeführten Höhe: 3) 0,0000
- Die Punkte 2.c. bis 2.f. betreffend die Anrechnung bzw. Rückerstattung von Abzugsteuern sollten jedoch beachtet werden. 9)
- b) Wenn keine Optionserklärung abgegeben wurde: Statt des im Punkt a. angeführten Betrags ist steuerlich zu berücksichtigen:
- Einkünfte aus Kapitalvermögen, die keinem Steuerabzug unterliegen: 0,0000
- c) Bei niedrigem Einkommensteuersatz sollte trotz Endbesteuerung zur Veranlassung der (teilweisen) Rückerstattung der KEST in die Steuererklärung aufgenommen werden: 4)
- Anstatt der im Punkt a. (mit Optionserklärung) bzw. b. (ohne Optionserklärung) angeführten Beträge werden als steuerpflichtig berücksichtigt: 0,0000
  - Anzurechnende Kapitalertragsteuer: 0,0000
  - Für Depots mit Optionserklärung: 5) 0,0000
  - Für Depots ohne Optionserklärung: 5) 0,0000
- d) Anspruch gemäß DBA auf (teilweise) Anrechnung der ausländischen Quellensteuern auf die österreichische Einkommensteuer bzw. auf deren Erstattung:  
Siehe den Punkt 11. im Abschnitt B.
- e) Gemäß DBA steuerfreie Einkünfte (Detailinformationen siehe im Abschnitt B.): 0,0000
- Anspruch auf Anrechnung bzw. Rückerstattung der einbehaltenen Kapitalertragsteuer für die gemäß DBA steuerfreien Einkünfte: 0,0000
- f) Gemäß DBA von den ausländischen Finanzverwaltungen rückforderbare, im Ausland einbehaltene ausländische Quellensteuern: Siehe den Punkt 11. im Abschnitt B.

## Euro ABS Income Fund

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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

### 3. Anteile im Betriebsvermögen von Kapitalgesellschaften (AG, GmbH)

6)

|                                                                                                                                                               |    |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------|
| a) Zurechnungen:                                                                                                                                              |    |        |
| - Ausschüttung                                                                                                                                                |    | 0,8000 |
| - ordentliches Fondsergebnis                                                                                                                                  |    | -      |
| - ausländische Abzugssteuern auf ausländische Erträge:                                                                                                        |    | 0,0000 |
| - inländische KEST auf inländische Dividendenerträge:                                                                                                         |    | 0,0000 |
| - ordentliche ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Unterfonds:                                                                                          |    | 0,0000 |
| - ausschüttungsgleiche Substanzgewinne ausländischer Unterfonds:                                                                                              |    | 0,0000 |
| - steuerpflichtige Aufwertungsgewinne aus Immobilienfonds (80%)                                                                                               |    | 0,0000 |
| - sonstige steuerpflichtige Substanzgewinne:                                                                                                                  |    | 0,0000 |
| - steuerpflichtige nicht ausgeschüttete Erträge                                                                                                               |    | 0,0000 |
| b) Abrechnungen:                                                                                                                                              | 7) |        |
| - Beteiligungserträge gem. § 10 Abs 1 Z 1 bis 4 KStG:                                                                                                         |    | 0,0000 |
| - Beteiligungserträge gem. § 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG:                                                                                                         |    | 0,0000 |
| - Gemäß DBA steuerfreie Einkünfte (Detailinformationen siehe Abschnitt B.):                                                                                   |    | 0,0000 |
| - bereits in Vorjahren versteuerte Erträge                                                                                                                    |    | 0,0000 |
| - ausgeschüttete Substanzgewinne:                                                                                                                             |    | 0,0000 |
| - in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Subfonds                                                                          |    | 0,0000 |
| - Ausschüttung aus der Fondssubstanz                                                                                                                          | 9) | 0,8000 |
| - Verlustverrechnung                                                                                                                                          |    | 0,0000 |
| c) Grundsätzlich auf die Körperschaftsteuer anrechenbare inländische Kapitalertragsteuer:                                                                     | 8) | 0,0000 |
| (Achtung: Die Anrechnung der Kapitalertragsteuer ist nur soweit zulässig, als diese in Abzug gebracht und an das Finanzamt abgeführt wurde)                   |    |        |
| davon jedenfalls anrechenbar: KEST auf inländische Dividendenerträge                                                                                          |    | 0,0000 |
| d) Anspruch gemäß DBA auf (teilweise) Anrechnung der ausländischen Quellensteuern auf die österr. Körperschaftsteuer:                                         | 7) | 0,0000 |
| (Detailinformationen dazu können dem Punkt 11. im Abschnitt B. entnommen werden.)                                                                             |    |        |
| In diesem Zusammenhang in der Steuererklärung anzuführen:                                                                                                     |    |        |
| Ausländische Einkünfte, für die Österreich das Besteuerungsrecht zusteht/wahnimmt                                                                             |    | 0,0000 |
| e) Von den ausländischen Finanzverwaltungen gemäß DBA rückforderbare, im Ausland einbehaltene ausländische Quellensteuern: Siehe den Punkt 11 im Abschnitt B. |    |        |

### 4. Anteile im Vermögen von Privatstiftungen

|                                                                                                                                                                |    |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------|
| a) in- und ausländische Kapitaleinkünfte:                                                                                                                      |    |        |
| Einkünfte gemäß § 13 Abs 3 Z 1 KStG (unterliegen der Zwischenbesteuerung):                                                                                     |    | 0,0000 |
| steuerpflichtige Auslandsdividenden:                                                                                                                           |    | 0,0000 |
| b) Anspruch auf Erstattung der KEST für inländische Beteiligungserträge:                                                                                       |    | 0,0000 |
| c) Anspruch gemäß DBA auf (teilweise) Anrechnung der ausländischen Quellensteuern auf die österr. Körperschaftsteuer:                                          | 7) | 0,0000 |
| (Detailinformationen dazu können dem Punkt 11. im Abschnitt B. entnommen werden.)                                                                              |    |        |
| In diesem Zusammenhang in der Steuererklärung anzuführen:                                                                                                      |    |        |
| Ausländische Einkünfte, für die Österreich das Besteuerungsrecht zusteht/wahnimmt                                                                              |    | 0,0000 |
| d) Gemäß DBA von den ausländischen Finanzverwaltungen rückforderbare, im Ausland einbehaltene ausländische Quellensteuern: Siehe den Punkt 11. im Abschnitt B. |    |        |

- 1) Wenn die in Abzug gebrachte Kapitalertragsteuer höher ist als die (Regel-)Einkommensteuer, die für den Anteilsinhaber auf die betreffenden Einkünfte entfällt (Regelbesteuerungsoption).
- 2) Zusätzlich zu dem im Punkt 1.b. angeführten Betrag.
- 3) Für Zwecke der Steuererklärung sind Ausschüttungen bzw. ausschüttungsgleiche Erträge des Fonds, soweit diese bei der Ermittlung des betrieblichen Gewinns/Verlusts berücksichtigt wurden, aus diesem zu eliminieren und durch den hier angeführten steuerpflichtigen Betrag zu ersetzen.
- 4) Wenn die in Abzug gebrachte Kapitalertragsteuer höher ist als die (Regel-)Einkommensteuer, die für den Anteilsinhaber auf die betreffenden Einkünfte entfällt (Regelbesteuerungsoption).
- 5) Eine bei natürlichen Personen im Betriebsvermögen einbehaltene KEST auf Substanzgewinne ist auf die ESt anrechenbar bzw. rückerstattbar.
- 6) Hier sind unter a. Zurechnungen und b. Abrechnungen sämtliche Beträge enthalten, die in der Steuererklärung einer Kapitalgesellschaft aus dem Ergebnis des Fonds zu berücksichtigen sind. Soweit hier als Zurechnungen angeführte Beträge im Bilanzergebnis der Kapitalgesellschaft enthalten sind und damit in deren Steuererklärung an anderer Stelle aufscheinen (was üblicherweise zumindest hinsichtlich der Ausschüttung des Fonds der Fall sein wird), sind diese Beträge in der Steuererklärung bei den Zurechnungen außer Ansatz zu lassen.
- 7) Gewinnanteile aus Beteiligungen an EU-Körperschaften (mit Ausnahme von Bulgarien, Irland, Zypern), Norwegen sowie aus Beteiligungen an ausländischen Körperschaften, die mit einer inländischen unter § 7 Abs 3 fallenden Körperschaft vergleichbar sind und mit deren Ansässigkeitsstaaten eine umfassende Amtshilfe besteht, sind für juristische Personen und Privatstiftungen gemäß § 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG idF AÄG 2011 von der Körperschaftsteuer befreit.
- 8) Auf Grund von Befreiungserklärungen gem. § 94 Z 5 EStG wird bei den meisten Kapitalgesellschaften ein KEST-Abzug durch die depotführende Bank sowie deren Abfuhr an das Finanzamt unterbleiben und wird daher keine Anrechnung zulässig sein. Soweit der hier angeführte Betrag der grundsätzlich anrechenbaren KEST auf eine inländische KEST auf inländische Dividendenerträge entfällt (siehe den Betrag oben unter a. Zurechnungen), ist er jedenfalls auf die Körperschaftsteuer anrechenbar.
- 9) Für bilanzierende Steuerpflichtige ist bei Ausschüttungen aus der Fondssubstanz eine entsprechende Abwertung des Bilanzansatzes zu beachten.

### Euro ABS Income Fund

**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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724



# Steuerliche Behandlung je Ausschüttungsanteil des

# Euro ABS Income Fund

Alle Zahlenangaben beziehen sich auf die am Abschlussstichtag in Umlauf befindlichen Anteile und auf inländische Anleger, die unbeschränkt steuerpflichtig sind.

Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt außerhalb Österreichs haben die jeweiligen nationalen Gesetze bzw im Einzelfall Angaben zur EU-Quellensteuer zu beachten.

| Rechnungsjahr:       |                                                                                          | 1.6.2014 -<br>31.5.2015 |  | Privatanleger        |                       | Betriebliche Anleger                                              |                       | Privat-<br>stiftungen                                         |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--|----------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------|
| Ausschüttung:        |                                                                                          | 15.7.2015               |  | mit<br>Option<br>EUR | ohne<br>Option<br>EUR | Natürliche Personen<br>(auch OG, KG, ...)<br>mit<br>Option<br>EUR | ohne<br>Option<br>EUR | im Rahmen<br>der Einkünfte<br>aus Kapital-<br>vermögen<br>EUR |
| ISIN:                |                                                                                          | AT0000664081            |  |                      |                       |                                                                   |                       |                                                               |
| 1.                   | Ausschüttung vor Abzug der KEST II und III                                               |                         |  | 0,8000               | 0,8000                | 0,8000                                                            | 0,8000                | 0,8000                                                        |
| 2.                   | <b>Zuzüglich:</b>                                                                        |                         |  |                      |                       |                                                                   |                       |                                                               |
|                      | a) einbehaltene in- und ausländische Abzugsteuern                                        | 1)                      |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | b) steuerpflichtige ordentliche ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Subfonds      |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | c) steuerpflichtige außerordentliche ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Subfonds |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | d) steuerpflichtige Substanzgewinne (60%)                                                |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | e) steuerpflichtige Aufwertungsgewinne aus Immobilienfonds (80%)                         |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | f) steuerpflichtige nicht ausgeschüttete Erträge                                         |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
| 3.                   | Ertrag                                                                                   |                         |  | 0,8000               | 0,8000                | 0,8000                                                            | 0,8000                | 0,8000                                                        |
| 4.                   | <b>Abzüglich:</b>                                                                        |                         |  |                      |                       |                                                                   |                       |                                                               |
|                      | a) rückerstattete ausländische Quellensteuer aus Vorjahren                               |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | b) gemäß DBA steuerfreie Zinsenerträge sowie Immobilienfondserträge                      | 2)                      |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | c) gemäß DBA steuerfreie Dividenden                                                      |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | d) steuerfrei gemäß § 10 Abs 1 Z 1 bis 4 KStG (Inlandsdividenden)                        |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | e) steuerfrei gemäß § 10 Abs 1 Z 5 und 6 bzw § 13 Abs 2 KStG (Auslandsdividenden)        | 3)                      |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | f) steuerneutraler Ertragsausgleich auf Dividenden                                       |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | g) bereits in Vorjahren versteuerte Erträge                                              |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | h) ausgeschüttete Substanzgewinne                                                        |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | i) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Subfonds    |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | j) Ausschüttung aus der Fondssubstanz                                                    | 16)                     |  | 0,8000               | 0,8000                | 0,8000                                                            | 0,8000                | 0,8000                                                        |
|                      | k) Verlustverrechnung (nach Saldierung ao Ergebnis)                                      |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
| 5.                   | Verbleibender Ertrag                                                                     |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
| 6.                   | Hievon endbesteuert                                                                      |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
| 7.                   | <b>Steuerpflichtige Einkünfte</b>                                                        | 4) 5) 16)               |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | davon unterliegen der Zwischenbesteuerung                                                |                         |  |                      |                       |                                                                   |                       | 0,0000                                                        |
| 8.                   | Rechenwert zum Ende des Rechnungsjahres                                                  |                         |  | 73,53                | 73,53                 | 73,53                                                             | 73,53                 | 73,53                                                         |
| <b>Detailangaben</b> |                                                                                          |                         |  |                      |                       |                                                                   |                       |                                                               |
| 10.                  | Ausländische Einkünfte, für die Österreich das Besteuerungsrecht zusteht/wahnimmt        |                         |  |                      |                       |                                                                   |                       |                                                               |
|                      | a) Dividenden                                                                            | 6)                      |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | b) Zinsen, die einem Quellensteuerabzug unterlagen                                       |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | c) Ausschüttungen ausländischer Fonds, die einem Quellensteuerabzug unterlagen           |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      |                                                                                          |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
| 11.                  | von den im Ausland entrichteten Steuern sind zur Vermeidung der Doppelbesteuerung:       |                         |  |                      |                       |                                                                   |                       |                                                               |
|                      | a) anrechenbar (einschließlich matching credit, Detail siehe Punkt 18. a))               | 7) 8) 9) 10)            |  |                      |                       |                                                                   |                       |                                                               |
|                      | aus Aktien (Dividenden)                                                                  |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | aus Anleihen (Zinsen)                                                                    |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | aus ausländischen Fonds                                                                  |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | gesamt                                                                                   |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | b) rückerstattbar (Detail siehe Punkt 18. b))                                            | 10) 11)                 |  |                      |                       |                                                                   |                       |                                                               |
|                      | aus Aktien (Dividenden)                                                                  |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | aus Anleihen (Zinsen)                                                                    |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | aus ausländischen Fonds                                                                  |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | gesamt                                                                                   |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | c) weder anrechen- noch rückerstattbar (Detail siehe Punkt 18 c))                        |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
| 12.                  | Beteiligungserträge gemäß § 37 Abs 4 EStG / § 10 Abs 1 KStG / § 13 Abs 2 KStG            | 12)                     |  |                      |                       |                                                                   |                       |                                                               |
|                      | a) inländische Dividenden                                                                |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | b) ausländische Dividenden                                                               |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      |                                                                                          |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
| 13.                  | Erträge, die einem inländischen KEST-Abzug unterliegen                                   | 13)                     |  |                      |                       |                                                                   |                       |                                                               |
|                      | a) Zinsen, ausgenommen DBA-Erträge                                                       | 14) 15)                 |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | b) gemäß DBA steuerfreie Zinsen                                                          |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | c) ausländische Dividenden                                                               | 14)                     |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | d) Ausschüttungen ausländischer Subfonds                                                 | 14) 15)                 |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | e) ordentliche ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Subfonds                       | 14) 15)                 |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | f) Erträge aus Immobilienfonds                                                           | 14) 15)                 |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | g) Aufwertungsgewinne aus Immobilienfonds (80%)                                          | 14) 15)                 |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | h) außerordentliche ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Subfonds                  | 14) 15)                 |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | i) Substanzgewinne (60%)                                                                 | 14) 15)                 |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
| 14.                  | Österreichische KEST I (auf Inlandsdividenden)                                           |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
| 15.                  | Österreichische KEST II auf:                                                             | 13)                     |  |                      |                       |                                                                   |                       |                                                               |
|                      | a) Zinsen, ausgenommen DBA-Erträge                                                       |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | b) gemäß DBA steuerfreie Zinsen                                                          | 2)                      |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | c) ausländische Dividenden                                                               |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | d) Ausschüttungen ausländischer Subfonds                                                 |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | e) ordentliche ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Subfonds                       |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | f) Erträge aus Immobilienfonds                                                           |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | g) Aufwertungsgewinne aus Immobilienfonds (80%)                                          |                         |  | 0,0000               | 0,0000                | 0,0000                                                            | 0,0000                | 0,0000                                                        |
|                      | <b>Österreichische KEST II (gesamt)</b>                                                  |                         |  | <b>0,0000</b>        | <b>0,0000</b>         | <b>0,0000</b>                                                     | <b>0,0000</b>         | <b>0,0000</b>                                                 |

## Euro ABS Income Fund

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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

|                                                                                                             |    |               |               |               |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>16. Österreichische KEST III (auf Substanzgewinne)</b>                                                   | 4) |               |               |               |               |               |
| a) außerordentliche ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Subfonds                                     |    | 0,0000        | 0,0000        | 0,0000        | 0,0000        | 0,0000        |
| b) Substanzgewinne                                                                                          |    | 0,0000        | 0,0000        | 0,0000        | 0,0000        | 0,0000        |
| <b>Österreichische KEST III (gesamt)</b>                                                                    |    | <b>0,0000</b> | <b>0,0000</b> | <b>0,0000</b> | <b>0,0000</b> | <b>0,0000</b> |
| <b>17. Österreichische KEST II und III (gesamt)</b>                                                         |    | <b>0,0000</b> | <b>0,0000</b> | <b>0,0000</b> | <b>0,0000</b> | <b>0,0000</b> |
| 19. Angabe einer allfälligen EU-Quellensteuer (nur für <b>nicht</b> unbeschränkt Steuerpflichtige relevant) |    | 0,2900        | 0,2900        | 0,2900        | 0,2900        | 0,2900        |
| 20. KEST auf Zinsen gemäß § 98 Abs. 1 Z 5 lit. b EStG 1988                                                  |    | -             | -             | -             | -             | -             |

- 1) EUR 0,8377 je Anteil wurden durch einen Verlustüberhang neutralisiert; Quellensteuern in Höhe von 0,0376 EUR je Anteil wurden als Aufwand verrechnet
- 2) Privatanleger können gemäß § 240 Abs 3 BAO bei ihrem zuständigen Finanzamt einen Antrag auf Rückerstattung der KEST stellen oder diese im Wege der Veranlagung zur ESt geltendmachen. Bei betrieblichen Anlegern erfolgt die Steuerfreistellung und die damit verbundene Anrechnung der KEST auf die ESt/KSt im Wege der Veranlagung.
- 3) Gewinnanteile aus Beteiligungen an EU-Körperschaften (mit Ausnahme von Bulgarien, Irland, Zypern), Norwegen sowie aus Beteiligungen an ausländischen Körperschaften, die mit einer inländischen unter § 7 Abs 3 fallenden Körperschaft vergleichbar sind und mit deren Ansässigkeitsstaaten eine umfassende Amtshilfe besteht, sind für juristische Personen und Privatstiftungen gemäß § 10 Abs 1 Z 5 und 6 KStG idF AÄG 2011 von der Körperschaftsteuer befreit.
- 4) Eine bei natürlichen Personen im Betriebsvermögen einbehaltene KEST auf Substanzgewinne ist auf die ESt anrechenbar bzw rückerstattbar.
- 5) dieser Betrag abzüglich der unter Punkt 10. a) ausgewiesenen ausländischen Dividenden unterliegt in der Privatstiftung der Zwischenbesteuerung
- 6) sind in der Privatstiftung steuerpflichtig (zum vollen Steuersatz), weil die Voraussetzungen für eine Steuerbefreiung nach § 10 KStG nicht gegeben sind
- 7) der gemäß DBA fiktiv anrechenbare Betrag (matching credit) kann nur im Wege der Veranlagung geltend gemacht werden
- 8) Für Privatanleger und betriebliche Anleger/natürliche Personen grundsätzlich nicht von Relevanz, da die ausländischen Dividenden mit dem KEST-Abzug endbesteuert sind. Im Einzelfall (bei direkter Inanspruchnahme des DBA) können die Beträge im Wege der Veranlagung angerechnet und die KEST rückerstattet werden.
- 9) die Anrechnung darf nicht höher sein als die österreichische Einkommen/Körperschaftsteuer, die auf die entsprechenden Kapitaleinkünfte anteilmäßig entfällt, wobei auch Einkunftsquellen außerhalb dieses Fonds zu berücksichtigen sind.
- 10) einbehaltene Steuern sind nur für jene Anteilsinhaber anrechenbar/rückerstattbar, die am Abschlussstichtag Zertifikate halten
- 11) Die entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen sehen auf Antrag die Rückerstattung der im jeweiligen Quellenstaat erhobenen Abzugsteuern, soweit sie nicht angerechnet werden können, vor. Die Rückerstattungsanträge sind durch den jeweiligen Anteilsinhaber zu stellen. Die erforderlichen Formulare sind auf der homepage des Bundesministeriums für Finanzen (<https://www.bmf.gv.at>) erhältlich.
- 12) Bei Privatanlegern und betrieblichen Anlegern/natürliche Personen sind die Beteiligungserträge mit dem KEST I und KEST II Abzug endbesteuert. Im Einzelfall (wenn die Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung versteuert und die KEST (teilweise) angerechnet bzw rückerstattet werden.
- 13) Entfällt für betriebliche Anleger bei Vorliegen einer KEST-Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG 1988. Falls keine vorliegt, ist die KEST, sofern sie nicht zur Endbesteuerung führt, auf die ESt/KSt anrechenbar.
- 14) Bei Privatanlegern sind die Erträge mit dem KEST II und KEST III Abzug endbesteuert. Bei betrieblichen Anlegern/natürliche Personen gilt die Endbesteuerung nur hinsichtlich der KEST II pflichtigen Erträge Im Einzelfall (wenn die Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung versteuert und die KEST (teilweise) angerechnet bzw rückerstattet werden.
- 15) bei Privatstiftungen unterliegen diese Beträge der Zwischenbesteuerung (einschließlich jenes optionalen Zinsanteiles, hinsichtlich dessen die Stiftung mangels gesetzlicher Grundlage nicht zum KEST-Abzug optieren kann)
- 16) für bilanzierende Steuerpflichtige ist eine entsprechende Abwertung des Bilanzansatzes zu beachten

# FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 21.06.2013

für den

## Euro ABS Income Fund

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Ausschütter: ISIN AT0000664081

der

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Euro ABS Income Fund**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen 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 dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

## **ARTIKEL 2 DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)**

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Bregenz.

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

## **ARTIKEL 3 VERANLAGUNGSINSTRUMENTE UND - GRUNDSÄTZE**

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Es werden mindestens 51 vH des Fondsvermögens Asset Backed Securities (ABS) auf Forderungen und Wertpapiere von Emittenten, die hinsichtlich ihrer Beurteilung der Bonität von zumindest einer international anerkannten Rating-Agentur in das Investment-Grade-Segment oder ein vergleichbares Segment eingestuft werden, erworben. Die Veranlagung erfolgt in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

Daneben können auch Credit Linked Notes (CLNs) und Credit Default Swaps (CDS), die Risiken aus ABS Wertpapieren oder Forderungen verbriefen und die hinsichtlich ihrer Bonität von zumindest einer international anerkannten Rating-Agentur in das Investment-Grade-Segment oder ein vergleichbares Segment eingestuft werden, erworben werden. Die derartige CLNs begebenden Zweckgesellschaften müssen keinem Rating hinsichtlich der Beurteilung ihrer Bonität unterliegen; die referenzierte Anlage (linked asset) muss hinsichtlich ihrer Bonität von zumindest einer international anerkannten Rating-Agentur in das Investment-Grade-Segment oder ein vergleichbares Segment eingestuft werden.

Die Veranlagung in Wertpapieren ist branchenmäßig und bezüglich der Laufzeit unbegrenzt und erfolgt zu mindestens 75 vH des Fondsvermögens in auf EUR denominierte Wertpapiere und EUR Barvermögen und zu maximal 25 vH des Fondsvermögens in nicht in EUR denominierte Wertpapiere und Barvermögen in Fremdwährung.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, neben den genannten Vermögensgegenständen in maximal 49 vH des Fondsvermögens auch in sonstige Vermögensgegenstände zu investieren.

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

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

### **Wertpapiere**

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

### **Euro ABS Income Fund**

**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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

## Geldmarktinstrumente

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

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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 ausschließlich 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.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

## Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

## Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

## Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

## Euro ABS Income Fund

**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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

## Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

## ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird an österreichischen Bankarbeitstagen ermittelt.

### Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt wöchentlich und zum Monatsultimo.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5,00 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch auf den nächsten Cent gerundet.

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

### Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt wöchentlich und zum Monatsultimo.

#### Rücknahmen zum errechneten Wert:

Anträge für die Rücknahme von Anteilscheinen zum errechneten Wert müssen spätestens sechs Kalenderwochen vor dem gewünschten Termin für das Anteilscheingeschäft bei der Depotbank einlangen. Ist der Tag der Auftragserteilung am Sitz der Depotbank kein Bankarbeitstag, muss der Antrag bereits am vorhergehenden Bankarbeitstag erfolgen.

#### Rücknahme mit Rücknahmeabschlag:

Der Rücknahmepreis bei Auszahlung zwei Wochen nach Auftragserteilung, ergibt sich aus dem Anteilwert **abzüglich 5 vH** abgerundet auf den nächsten Cent. Dieser Rücknahmeabschlag kommt dem Fondsvermögen zugute. Ist der Tag der Auftragserteilung am Sitz der Depotbank kein Bankarbeitstag, muss der Antrag bereits am vorhergehenden Bankarbeitstag erfolgen.

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

## ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01. Juni** bis zum **31. Mai**.

## **ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine ausgegeben werden.

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

Jedenfalls ist ab dem 15. Juli ein gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezuhlen, 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.

## **ARTIKEL 7 VERWALTUNGSGEBÜHR, ERSATZ VON AUFWENDUNGEN, ABWICKLUNGS- GEBÜHR**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe **von 0,068 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird und monatlich zahlbar ist.

Neben den der Verwaltungsgesellschaft zustehenden Vergütungen geht eine monatliche Vergütung an einen beauftragten externen Fondsmanager zu Lasten des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte des Fondsvermögens wie folgt errechnet wird: Die Vergütung beträgt 0,295 vH p.a., monatlich abgegrenzt, für die ersten EUR 100 Mio. des Fondsvermögens und 0,245 vH p.a., monatlich abgegrenzt, für das EUR 100 Mio. übersteigende Fondsvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen (unter anderem auch einmalige und laufende Kosten der Börsennotiz).

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung **von 0,50 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

# ANHANG

## Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

## 1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte 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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

[http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULATION\\_TED\\_MARKETS\\_Display&subsection\\_id=0](http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATION_TED_MARKETS_Display&subsection_id=0)

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

### 1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

## 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

|      |                      |                                                                            |
|------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka                                                       |
| 2.2. | Kroatien:            | Zagreb Stock Exchange                                                      |
| 2.3. | Montenegro:          | Podgorica                                                                  |
| 2.4. | Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.5. | Schweiz:             | SWX Swiss-Exchange                                                         |
| 2.6. | Serbien:             | Belgrad                                                                    |
| 2.7. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                        |

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

|       |              |                                                                   |
|-------|--------------|-------------------------------------------------------------------|
| 3.1.  | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                                  |
| 3.2.  | Argentinien: | Buenos Aires                                                      |
| 3.3.  | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo                                         |
| 3.4.  | Chile:       | Santiago                                                          |
| 3.5.  | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange                  |
| 3.6.  | Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange                                           |
| 3.7.  | Indien:      | Mumbai                                                            |
| 3.8.  | Indonesien:  | Jakarta                                                           |
| 3.9.  | Israel:      | Tel Aviv                                                          |
| 3.10. | Japan:       | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database: ESMA)“ – „view all“]



- |       |                               |                                                                                                                                                                                               |
|-------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.11. | Kanada:                       | Toronto, Vancouver, Montreal                                                                                                                                                                  |
| 3.12. | Kolumbien                     | Bolsa de Valores de Colombia                                                                                                                                                                  |
| 3.13. | Korea:                        | Korea Exchange (Seoul, Busan)                                                                                                                                                                 |
| 3.14. | Malaysia:                     | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad                                                                                                                                                           |
| 3.15. | Mexiko:                       | Mexiko City                                                                                                                                                                                   |
| 3.16. | Neuseeland:                   | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland                                                                                                                                               |
| 3.17. | Peru:                         | Bolsa de Valores de Lima                                                                                                                                                                      |
| 3.18. | Philippinen:                  | Manila                                                                                                                                                                                        |
| 3.19. | Singapur:                     | Singapur Stock Exchange                                                                                                                                                                       |
| 3.20. | Südafrika:                    | Johannesburg                                                                                                                                                                                  |
| 3.21. | Taiwan:                       | Taipei                                                                                                                                                                                        |
| 3.22. | Thailand:                     | Bangkok                                                                                                                                                                                       |
| 3.23. | USA:                          | New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |
| 3.24. | Venezuela:                    | Caracas                                                                                                                                                                                       |
| 3.25. | Vereinigte Arabische Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)                                                                                                                                                           |

#### **4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft**

- |      |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4.1. | Japan:   | Over the Counter Market                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 4.2. | Kanada:  | Over the Counter Market                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 4.3. | Korea:   | Over the Counter Market                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 4.4. | Schweiz: | SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich                                                                                                                                                                         |
| 4.5. | USA:     | Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities |

#### **5. Börsen mit Futures und Options Märkten**

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

#### **Euro ABS Income Fund**

**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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724