

# RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. Dezember 2021 bis 30. November 2022

für den

## Kathrein Bond Select

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Ausschütter: ISIN AT0000736384 (Retail Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A11418 (Institutionelle Tranche)

der

**MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000736384



AT0000A11418

# ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

## GESELLSCHAFTER

Kathrein Capital Management GmbH  
Hypo Vorarlberg Bank AG  
HYPO TIROL BANK AG  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

## AUFSICHTSRÄTE

Harald P. Holzer, CFA, Vorsitzender  
Mag. Emmerich Schneider, Stellvertreter des Vorsitzenden  
Andrea Otta, CFA  
Mag. Michael Blenke, CFA  
Frank Eggloff  
Ulrich Fetz

## STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommès  
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

## GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller  
Mag. Georg Rixinger

## PROKURISTEN

Walter Kitzler  
Karin Amon  
Peter Müller

## ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

### SUMME DER GEZAHLTEN MITARBEITERVERGÜTUNG VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021 IN TAUSEND EUR:

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

Teile der variablen Vergütung von Führungskräften / Geschäftsleiter werden, wie gesetzlich vorgesehen, auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte / Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2021 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

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

Eine produktspezifische Aufschlüsselung der Gesamtvergütung ist aufgrund unseres Geschäftsmodells nicht möglich. Das bedeutet, dass die hier dargelegten Zahlen sich auf alle Investmentfonds, die die MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH verwaltet, beziehen.

### BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNG UND DIE SONSTIGEN ZUWENDUNGEN BERECHNET WERDEN, SOWIE DEREN ÜBERPRÜFUNGEN UND ÄNDERUNGEN:

Die Festsetzung der variablen Vergütung sowie die Anwendung des Berichtigungsmechanismus erfolgt jährlich aufgrund einer individuellen, schriftlichen Zielvereinbarung, die die quantitativen und qualitativen Indikatoren zur Leistungsbeurteilung enthalten und der Bewertung der Leistungen der MitarbeiterInnen. Ziele, die mit dem ökonomischen Erfolg des Unternehmens zusammenhängen, sind in Einklang mit dem Geschäftsmodell, einer realistischen Markterwartung und den Erwartungen der Eigentümer und orientieren sich am Ergebnis vor Steuern. Bei einem negativen Ergebnis der MASTERINVEST kommt jedenfalls keine leistungsabhängige variable Vergütung zur Auszahlung.

Die jährliche unabhängige interne Überprüfung der Vergütungspolitik im Geschäftsjahr 2022 wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren durchgeführt und ergab keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten. Die Überprüfung durch den Aufsichtsrat ergab ebenfalls keine Beanstandungen oder Unregelmäßigkeiten.

Während des Berichtszeitraums kam es zu einer Änderung der Vergütungspolitik, wobei diese nicht wesentlich war (vollständiger Entfall der variablen Vergütung für die Geschäftsführung).

#### Kathrein Bond Select

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

## **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Wien, am 27. März 2023

DI Andreas Müller  
Geschäftsführer

Mag. Georg Rixinger  
Geschäftsführer

# ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die Fondsmanagementgesellschaft **Kathrein Capital Management GmbH** hat folgende Information zur Mitarbeitervergütung offengelegt (Geschäftsjahr 2021):

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

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

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

Nicht anwendbar

## ANGABEN ZUM KATHREIN BOND SELECT

<b>ANTEILSGATTUNGEN</b>	Ausschütter / AT0000736384 / Retail Tranche Thesaurierer / AT0000A11418 / Institutionelle Tranche
<b>VERWALTUNGSGESELLSCHAFT</b>	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich
<b>DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE</b>	Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich
<b>FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT</b>	Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Österreich
<b>RISIKOBERECHNUNGSMETHODE</b>	Commitment-Ansatz
<b>AUFLAGEDATUM</b>	13.11.2000 / Ausschütter / Retail Tranche 04.11.2013 / Thesaurierer / Institutionelle Tranche
<b>PROSPEKT</b>	Ein gemäß § 129 Investmentfondsgesetz 2011 erstellter Prospekt, der die Fondsbestimmungen enthält, kann bei der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich, der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank / Verwahrstelle), Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden.

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
<b>FONDSVERMÖGEN IN EUR</b>		10.415.574,73	6.138.437,24
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b>			
Ausschütter (R)	AT0000736384	87,79	72,74
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	12.463,40	10.349,77
<b>ANTEILE IM UMLAUF</b>			
Ausschütter (R)	AT0000736384	72.217,9133	50.241,2254
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	327,0000	240,0000

<b>VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM</b>	
Ausschütter (R)	0,70 % p.a.
Thesaurierer (I)	0,43 % p.a.
Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1 % p.a.	

## AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 15.02.2023 bei der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank / Verwahrstelle), Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

RECHNUNGSJAHR		2019 / 2020	2020 / 2021	2021 / 2022
FONDSVERMÖGEN IN EUR		28.970.780,30	10.415.574,73	6.138.437,24
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000736384	89,91	87,79	72,74
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	12.670,46	12.463,40	10.349,77
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (R)	AT0000736384	1,3900	0,7807	0,7500
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	126,4877	116,2949	0,0000
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Ausschütter (R)	AT0000736384	4,50	-0,83	-16,37
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	4,78	-0,65	-16,14

Die depotführende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung die anteilige Kapitalertragsteuer (siehe steuerliche Behandlung) einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

## STEUERLICHE BEHANDLUNG

Die Steuerdaten des Investmentfonds finden Sie auf der OeKB-Homepage [my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f](https://my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f).

## KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

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

### ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen einer historischen Inflationsdynamik und den damit verbundenen Zinsanhebungen der Notenbanken.

Kommend aus einer Phase mit einer äußerst unterstützenden Fiskal- und Geldpolitik, aufgrund der Corona-Pandemie, fanden sich Entscheidungsträger in einer Situation wieder, wo rund um den Globus rapid steigende Inflationsraten zu beobachten waren. Dies wurde noch verstärkt durch den Überfall Russlands auf die Ukraine. Russland ist ein großer Rohstoff-Exporteur und vor allem die Gaslieferungen sind für die europäische Energieversorgung von großer Bedeutung. Durch die auf den Angriff folgenden internationalen Sanktionen gegen Russland, aber auch Gegensanktionen und letztlich stoppende Gaslieferungen, stiegen die Erdgas- und infolge auch die Strompreise in astronomische Höhen. Zusätzlich hat sich die Lieferkettenproblematik noch immer nicht entspannt und wurde außerdem durch die rigide Null-Covid-Politik Chinas und die logistischen Auswirkungen des russischen Angriffskrieges verschärft.

Dies führte dazu, dass sowohl in Europa als auch in den USA historische Höchststände bei den Inflationsraten erreicht wurden – in Europa sogar zweistellige Zahlen. Die Notenbanken reagierten mit deutlichen Zinsanhebungen, die bislang aber nur geringe Wirkung auf die Inflation zeigten. Seit Mitte Juni stehen den notwendigen Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung Erwartungen einer Rezession gegenüber, die die Notenbanken in einem Dilemma der Maßnahmen zurücklassen. Der Arbeitsmarkt zeigte sich stark und wurde zu einem weiteren Katalysator der Preisdynamik. Weiters kommt dazu, dass die Regierungen Entlastungspakete für Industrie und Haushalte beschlossen haben, die die Geldpolitik konterkarieren.

In diesem Umfeld stiegen die Renditen für zehnjährige Staatsanleihen in Deutschland von -0,35 % auf 1,93 % und in den USA von 1,44 % auf 3,61 % im Geschäftsjahr. Rentenindizes weisen damit in dieser abgelaufenen Berichtsperiode eine historisch negative Performance auf und verloren je nach Laufzeit und Besicherung deutlich. Die Aktienmärkte entwickelten sich sehr volatil. Im Laufe des Jahres befanden sich die meisten Indizes im Bärenmarkt, aber seit Beginn des Oktobers 2022 kam es sowohl in den USA als auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Zurückzuführen war dies vor allem auf die merklich fallenden Gaspreise. Generell zeigte sich in diesem Jahr Value fester als Growth, da die höheren Zinsen das Geschäftsmodell der Growth-Titel belastet, während Rohstoff- und besonders Öl-produzierende Unternehmen stark von den höheren Preisen profitierten. Die Berichtssaison zeigte daher Ende Oktober ein gemischtes Bild, wobei Big-Tech deutlich enttäuschte. Im Endergebnis haben somit einige Indices im Lauf des Geschäftsjahres positive Ergebnisse erzielt, wie beispielsweise der Dow Jones (+2,5 %), der Nikkei (+2,7 %) oder der Eurostoxx50 (+0,8 %) während andere noch teils tief im Minus waren wie beispielsweise der DAX (-4,7 %) oder der S&P500 (-9,2 %).

Der Preis für Rohöl der Sorte Brent legte in diesem Umfeld kräftig zu und notierte nach einem Start bei 71 USD/Barrel im Juni 2022 bei knapp über 120 USD/Barrel und lag zu Ende der Berichtsperiode wieder bei 85 USD/Barrel. Der Goldpreis notierte Ende November 2022 in etwa auf dem gleichen Niveau wie zu Beginn des Geschäftsjahres bei rund 1770 USD/Unze. Der Euro hat gegenüber dem US-Dollar stark verloren, notierte zeitweise unter der Parität und erholte sich zu Ende des Geschäftsjahres auf 1,04 EUR/USD.

### FONDSPOLITIK

In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds in der ISIN AT0000736384 ein Minus von 16,37 % und in der ISIN AT0000A11418 ein Minus von 16,14 %.

Die Dynamik der gestiegenen Renditen lässt sich auch im Portfolio mit einem Anstieg von 1,53 % auf 4,29 % erkennen. Nachdem das Zinsänderungsrisiko anfangs des Geschäftsjahres reduziert war, wurde es im Jänner 2022 auf ein neutrales Niveau zurückgeführt. Im Juni wurde wieder es mittels Derivate verkürzt und gegen Ende Juli wieder angehoben. Seither wurde es kontinuierlich reduziert und liegt zu Ende des Geschäftsjahres bei 3,96 %.

#### Kathrein Bond Select

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 561637248

Im Verlaufe des Geschäftsjahres wurde aktiv agiert um einzelne Emittenten je nach ihrer Attraktivität auszutauschen. Im Zuge des russischen Angriffskrieges wurde ein Korb an Hartwährungsanleihen ins Portfolio aufgenommen. Ebenso wurden inflations-gelinkte Anleihen allokiert, wobei dieser Trade im August wieder geschlossen wurde.

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

## MARKTAUSBLICK

Für die kommenden Monate wird die Diskussion um die Zinspolitik weiterhin den Markt beherrschen. Die überraschend niedriger als erwartete Inflation im Oktober in den USA, hat an den Finanzmärkten die Hoffnung auf ein baldiges Ende der Zinserhöhungen geweckt und eine Rallye sowohl bei den Anleihen als auch bei den Aktien ausgelöst. Die Credit Spreads haben sich zuletzt auch spürbar eingeengt und die Volatilität ist zurückgegangen. Ob sich das als langfristige Entwicklung herausstellt, wird sich erst weisen. Die Inflation ist weiterhin auf einem hohen Niveau und kommende höhere Lohnkosten werden die Inflation auf einem hohen Level im nächsten Jahr halten. Die Produzentenpreise in Deutschland von über 30% sind noch nicht zur Gänze an die Konsumenten weitergegeben worden und somit ist hier auch noch keine Entspannung in Europa zu erwarten, während die Produzentenpreise in den USA bereits leicht rückläufig sind. Die Geldpolitik der Notenbanken wird daher in den nächsten Monaten genau beobachtet werden und die FED könnte in den USA anders reagieren als die EZB in Europa. Es bleibt auch abzuwarten, wie sich der Krieg in der Ukraine entwickelt und ob die Gaspreise auf dem aktuellen Niveau bleiben. Jedenfalls wird sowohl für Europa als auch für die USA eine Rezession über den Winter erwartet und erst im Frühjahr könnte es hier wieder zu einem Wachstum kommen.

# VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2021 bis 30.11.2022

**Hauptfonds**

		Hauptfonds	
		insgesamt	
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	135.458,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	378,52
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen		EUR	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.840,33
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-37,35
8. Zinsen aus Swaps		EUR	-7.054,23
9. Sonstige Erträge		EUR	226,45
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>127.131,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-44.970,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-33.695,21	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-11.275,14	
2. Administrationsvergütung		EUR	-4.749,83
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.329,94
4. Lagerstellenkosten		EUR	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-5.674,18
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-6.479,75
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	6.046,89
- Ausgleich ordentlicher Aufwendungen	EUR	11.066,32	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	8,40	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.027,83	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-57.157,16</b>
			0,00
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>69.974,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne 1)		EUR	284.445,07
2. Realisierte Verluste 2)		EUR	-1.148.829,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-864.384,84</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-794.410,71</b>
<b>VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-309.541,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-312.129,67
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-621.670,80</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.416.081,51</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>4.791,66</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>2021/2022</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>10.415.574,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-88.437,56
2. Zwischenausschüttung		EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)		EUR	-2.685.090,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	116.233,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.801.324,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-87.527,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.416.081,51
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>6.138.437,24</b>
1) davon realisierte Gewinne aus Derivaten		EUR	177.949,50
2) davon realisierte Verluste aus Derivaten		EUR	-230.639,44

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 für den Zeitraum vom 01.12.2021 bis 30.11.2022**
**Ausschütter (Retail)**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				87,79
- Ausschüttung/Auszahlung am 15.02.2022				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,7807		
- Anteilswert am Extag	EUR	83,18		
- entspricht in Anteilen		0,0094		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				72,74
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				73,42
4. Nettoertrag je Anteil				-14,37
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>				<b>-16,37%</b>
<b>II. Erträge</b>				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		80.695,22	1,61
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		225,41	0,00
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.096,30	-0,02
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-22,25	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		-4.203,79	-0,08
9. Sonstige Erträge	EUR		134,89	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>75.733,18</b>	<b>1,51</b>
<b>III. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungvergütung	EUR		-31.866,81	-0,63
- Verwaltungvergütung	EUR	-31.866,81		
- erfolgsabhängige Verwaltungvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	0,00		
2. Administrationsvergütung	EUR		-2.843,35	-0,06
3. Verwaltungsvergütung	EUR		-796,13	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-3.330,32	-0,07
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-3.882,04	-0,08
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		4.523,38	0,09
- Ausgleich ordentlicher Aufwands	EUR	7.550,45		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	4,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.031,29		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-38.195,27</b>	<b>-0,77</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>37.537,91</b>	<b>0,74</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		169.370,94	3,37
2. Realisierte Verluste	EUR		-684.143,81	-13,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-514.772,87</b>	<b>-10,25</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-477.234,96</b>	<b>-9,51</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-218.771,55	-4,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-171.084,55	-3,41
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-389.856,10</b>	<b>-7,76</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-867.091,06</b>	<b>-17,27</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-53.316,50	
2. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		-1.720.593,33	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	116.233,52		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.836.826,85		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-44.549,34	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-867.091,06	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>3.654.491,27</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>				
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-477.234,96	-9,5100
Ausschüttung 2022	EUR		-37.680,92	-0,7500
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>		<b>-514.915,88</b>	<b>-10,2600</b>

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.12.2021 bis 30.11.2022**
**Thesaurierer (Institutionell)**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				12.463,40
- Ausschüttung/Auszahlung am 15.02.2022				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	116,2949		
- Anteilswert am Extrag	EUR	11.810,17		
- entspricht in Anteilen		0,0098		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				10.349,77
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				10.451,68
4. Nettoertrag je Anteil				-2.011,72
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>				<b>-16,14%</b>
<b>II. Erträge</b>				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		54.763,01	228,18
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		153,11	0,64
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-744,03	-3,10
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-15,10	-0,06
8. Zinsen aus Swaps	EUR		-2.850,44	-11,88
9. Sonstige Erträge	EUR		91,56	0,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>51.398,11</b>	<b>214,16</b>
<b>III. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-13.103,54	-54,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.828,40		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-11.275,14		
2. Administrationsvergütung	EUR		-1.906,48	-7,94
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-533,81	-2,22
4. Lagerstellenkosten	EUR		0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-2.343,86	-9,77
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-2.597,71	-10,82
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.523,51	6,35
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.515,87		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	4,18		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.996,54		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-18.961,89</b>	<b>-79,00</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>32.436,22</b>	<b>135,16</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		115.074,13	479,48
2. Realisierte Verluste	EUR		-464.686,10	-1.936,19
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-349.611,97</b>	<b>-1.456,71</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-317.175,75</b>	<b>-1.321,55</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-90.769,58	-378,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-141.045,12	-587,69
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-231.814,70</b>	<b>-965,90</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-548.990,45</b>	<b>-2.287,45</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>				
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		4.075.533,23	
2. Zwischenausschüttung	EUR		-35.121,06	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-964.497,19		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-42.978,56	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-548.990,45	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>2.483.945,97</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>				
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-317.175,75	-1.321,5500
KEST-Auszahlung 2022	EUR		0,00	0,0000
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>		<b>-317.175,75</b>	<b>-1.321,5500</b>

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

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2021 BIS 30. November 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.028.560,26</b>	<b>98,21</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.399.540,23</b>	<b>71,67</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.399.540,23</b>	<b>71,67</b>
1,3750 % International Finance Corp. CD-Medium-Term Notes 2019(24)	CA45950KCQ19	CAD		60,00	60	-	95,45	41.040,34	0,67
1,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(24)	CH0127181177	CHF		40,00	40	-	100,61	41.034,36	0,67
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR		100,00	100	-	89,65	89.650,00	1,46
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR		100,00	100	-	79,88	79.876,00	1,30
1,7500 % Ahold Delhaize N.V., Koninkl. EO-Notes 2020(20/27)	XS2150015555	EUR		100,00	100	-	94,19	94.189,00	1,53
2,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2462468740	EUR		100,00	100	-	85,86	85.860,00	1,40
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698	EUR		100,00	100	-	92,66	92.655,00	1,51
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.Z1(21/29)	XS2281343256	EUR		100,00	100	-	83,34	83.342,00	1,36
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591	EUR		100,00	100	-	87,96	87.957,00	1,43
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2528582377	EUR		100,00	100	-	97,76	97.762,00	1,59
0,7500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	FR0014007096	EUR		100,00	200	100	81,06	81.060,00	1,32
2,2500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(20/29)	DE000A2LQRS3	EUR		50,00	-	100	85,24	42.619,50	0,69
1,1250 % Essity AB EO-Med.-T. Notes 2015(15/25)	XS1198117670	EUR		100,00	100	-	95,58	95.580,00	1,56
0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343114687	EUR		100,00	100	100	77,11	77.107,00	1,26
1,5000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6	EUR		100,00	-	-	76,45	76.448,00	1,25
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	XS2485162163	EUR		100,00	100	-	96,01	96.005,00	1,56
1,3000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2034629134	EUR		100,00	-	-	81,66	81.655,00	1,33
0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326	EUR		100,00	100	-	91,98	91.978,00	1,50
3,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/32) 4	XS1554373834	EUR		50,00	-	30	85,98	42.987,50	0,70
2,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	XS2156244043	EUR		100,00	100	-	97,69	97.690,00	1,59
0,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2342058117	EUR		100,00	100	-	82,15	82.151,00	1,34
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR		100,00	-	-	70,66	70.661,00	1,15
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS229901888	EUR		100,00	100	-	82,10	82.103,00	1,34
2,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013509643	EUR		100,00	-	-	90,18	90.177,00	1,47
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	XS2231330963	EUR		100,00	100	-	86,81	86.812,00	1,41
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27)	XS1960678255	EUR		100,00	100	-	92,35	92.352,00	1,50
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR		100,00	100	-	82,06	82.064,00	1,34
1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)	FR0013425154	EUR		100,00	-	-	85,73	85.732,00	1,40
1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	XS2232045463	EUR		100,00	-	-	83,49	83.490,00	1,36
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206	EUR		100,00	100	-	93,88	93.882,00	1,53
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227	EUR		100,00	100	-	84,09	84.093,00	1,37
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2434710872	EUR		100,00	100	-	79,88	79.876,00	1,30
0,3420 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2305026929	EUR		100,00	100	-	81,51	81.507,00	1,33
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	FR0013444676	EUR		100,00	100	-	89,57	89.569,00	1,46
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	EUR		100,00	100	-	95,06	95.061,00	1,55
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036	EUR		150,00	-	-	32,54	48.812,55	0,80
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR		100,00	100	-	93,36	93.363,00	1,52
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	XS2433211310	EUR		100,00	100	-	83,15	83.146,00	1,35
0,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1676952481	EUR		100,00	100	-	94,04	94.036,00	1,53
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	XS1843449395	EUR		100,00	100	-	97,47	97.470,00	1,59
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR		100,00	-	-	79,46	79.457,00	1,29
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR		100,00	100	-	91,28	91.278,00	1,49
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1652866002	EUR		100,00	100	-	92,00	91.999,00	1,50
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010	EUR		100,00	100	-	91,41	91.409,00	1,49
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2058557260	EUR		108,00	-	-	73,11	78.959,88	1,29
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2297190097	EUR		100,00	100	-	80,34	80.343,00	1,31
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405766624	EUR		100,00	100	-	89,17	89.166,00	1,45
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680	EUR		100,00	100	-	86,44	86.444,00	1,41
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR		100,00	100	-	88,59	88.591,00	1,44
0,7500 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2036242803	GBP		40,00	40	-	94,09	43.545,99	0,71
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536	NOK		410,00	410	-	99,46	39.728,59	0,65
3,2500 % Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US120688AX84	USD		100,00	-	80	93,85	91.162,70	1,49
3,2500 % Gaz Finance PLC DL-M.-T.LPN 20(30)Gazprom RegS	XS2124187571	USD		260,00	-	-	69,14	174.602,82	2,84
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.629.020,03</b>	<b>26,54</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.629.020,03</b>	<b>26,54</b>
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Ply Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR		100,00	100	-	91,19	91.188,00	1,49
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR		100,00	100	-	94,06	94.058,00	1,53
0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244	EUR		100,00	-	200	84,67	84.668,00	1,38
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.l. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346	EUR		100,00	-	-	89,11	89.114,00	1,45
2,1250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/30)	XS1234953906	EUR		100,00	100	-	92,29	92.293,00	1,50
0,0000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2354444023	EUR		100,00	100	-	89,36	89.360,00	1,46
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR		100,00	-	-	81,40	81.399,00	1,33

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2022**

**EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2021 BIS 30. November 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1040105980		EUR	100,00	100	-	97,91	97.905,00	1,59
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332		EUR	100,00	-	-	74,26	74.255,00	1,21
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	100,00	100	-	98,14	98.140,00	1,60
0,3750 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/27)	DE000A3H3J22		EUR	100,00	100	-	89,90	89.899,00	1,46
0,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(24)	NZGOVDT524C5		NZD	70,00	70	-	94,17	39.782,98	0,65
3,9500 % B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG08820CH69		USD	100,00	-	80	96,41	93.642,54	1,53
4,1250 % Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU10517AC12		USD	74,00	-	-	96,37	69.268,89	1,13
2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	US134429BJ73		USD	100,00	-	32	83,75	81.350,17	1,33
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP60694AE93		USD	100,00	-	-	95,44	92.701,31	1,51
2,7000 % Laboratory Corp.of Amer. Hldgs DL-Notes 2021(31/31)	US50540RAY80		USD	100,00	-	33	84,03	81.624,09	1,33
3,8750 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US84265VAH87		USD	100,00	-	50	97,77	94.967,46	1,55
3,6500 % Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USQ98229AH27		USD	100,00	-	-	96,16	93.403,59	1,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.028.560,26</b>	<b>98,21</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>693,86</b>	<b>0,02</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>8.366,88</b>	<b>0,14</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>8.366,88</b>	<b>0,14</b>
FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX		185	EUR	-600.000,00				7.966,88	0,13
FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX		185	EUR	-200.000,00				400,00	0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-7.673,02</b>	<b>-0,12</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.909,46</b>	<b>-0,15</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 0,9 Mio.			EUR					-8.909,46	-0,15
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>1.236,44</b>	<b>0,02</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 0,1 Mio.			OTC					1.236,44	0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>31.557,48</b>	<b>0,51</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>31.557,48</b>	<b>0,51</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hypo Vorarlberg Bank AG			EUR	11.666,35		%	100,00	11.666,35	0,19
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hypo Vorarlberg Bank AG			SEK	1.962,04		%	100,00	178,71	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hypo Vorarlberg Bank AG			GBP	4.698,02		%	100,00	5.435,64	0,09
Hypo Vorarlberg Bank AG			USD	14.697,95		%	100,00	14.276,78	0,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>46.559,66</b>	<b>0,76</b>
Zinsansprüche			EUR	46.519,14				46.519,14	0,76
Sonstige Forderungen			EUR	40,52				40,52	0,00
<b>Forderungen gegenüber Kreditinstituten</b>							<b>EUR</b>	<b>42.853,00</b>	<b>0,70</b>
<b>Initial Margin</b>			EUR	42.853,00				42.853,00	0,70

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2022

### EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2021 BIS 30. November 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>							EUR	-8.366,88	-0,14
<b>Variation Margin</b>							EUR	-8.366,88	-0,14
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX			EUR	-400,00				-400,00	-0,01
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX			EUR	-7.966,88				-7.966,88	-0,13
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-3.420,14	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.248,79				-2.248,79	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-89,23				-89,23	0,00
Administrationsvergütung			EUR	-318,69				-318,69	-0,01
Fondsmanagementvergütung			EUR	-763,43				-763,43	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<u>6.138.437,24</u>	<u>100,00</u>
<b>Kathrein Bond Select (R)</b>									
Anteilwert							EUR	72,74	
Ausgabepreis							EUR	74,92	
Rücknahmepreis							EUR	72,74	
Anzahl Anteile							STK	50.241.2254	
<b>Kathrein Bond Select (I)</b>									
Anteilwert							EUR	10.349,77	
Ausgabepreis							EUR	10.349,77	
Rücknahmepreis							EUR	10.349,77	
Anzahl Anteile							STK	240,0000	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>98,21</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,02</b>

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotz)

		per 30.11.2022
CAD	(CAD)	1,3955000 = 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9807000 = 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8643000 = 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2644000 = 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6570000 = 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,9791000 = 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0295000 = 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### b) Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

##### c) OTC

Over-the-Counter

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

Im Falle eines negativen Exposures der OTC-Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwellenwerte Sicherheiten in Form von Barmitteln an die finanziellen Gegenparteien geleistet.

Im Falle des positiven Exposures der OTC-Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwellenwerte Sicherheiten in Form von Barmitteln von der finanziellen Gegenpartei eingefordert.

#### Ergänzende Informationen zu OTC-Derivaten

Gegenpartei	Währung	Exposure
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH (GD) Düsseldorf (V)	EUR	106.190,87
Deutsche Bank AG (GD) Frankfurt (V)	EUR	-888.141,83

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477	EUR	0	173	
2,7500 % Argentum Netherlands B.V. EO-FLR M.-T.LPN19(29/49)Zürich	XS1942708527	EUR	0	100	
2,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1196380031	EUR	0	150	
3,5000 % Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/46)	US071813BP32	USD	0	96	
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426	EUR	0	150	
1,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	FR0013431277	EUR	0	100	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	60	60	
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR	0	100	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	0	100	
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	0	100	
1,2500 % Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2239553048	EUR	0	150	
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	0	173	
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	0	100	
0,7500 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/31)	DK0030486402	EUR	0	168	
2,1250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1956027947	EUR	0	150	
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2021(31/31)	XS2325562697	EUR	0	100	
0,8500 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2020(20/26)	XS2125145867	EUR	0	150	
0,7500 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	XS0015190423	USD	0	130	
2,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013518420	EUR	0	100	
3,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/26)	XS1040508241	EUR	100	100	
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659	EUR	0	100	
1,3000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28)	IT0005246134	EUR	60	60	
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR	0	173	
1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25)	XS1539114287	EUR	100	100	
5,2500 % Koc Holding A.S. DL-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1379145656	USD	0	250	
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2229470146	EUR	0	100	
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	0	173	
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	0	100	
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR	0	173	
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260	EUR	0	100	
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR	0	100	
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2526839175	EUR	100	100	
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR	0	173	
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR	0	173	
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflation 17(27)	ES00000128S2	EUR	60	60	
2,8750 % SSAB AB EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1876473122	EUR	0	100	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe	Verkäufe	Volumen in 1.000
			bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	
1,0000 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2087643651	EUR	0	150	
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	0	150	
3,0000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0826189028	EUR	100	100	
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	0	100	
5,7500 % Turkcell İletişim Hizmetl. AS DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S	XS1298711729	USD	0	260	
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	0	100	
0,9250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2433139966	EUR	180	180	
6,0000 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107	EUR	0	100	
3,4000 % Valero Energy Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US91913YAU47	USD	0	130	
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7	EUR	0	200	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	EUR	0	100	
3,5000 % Wiener Städt. Vers. AG VIG EO-Schuldversch.2017(27)	AT0000A1VKJ4	EUR	0	80	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2080318053	EUR	0	150	
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437	EUR	0	100	
4,5000 % Citrix Systems Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US177376AE06	USD	0	118	
4,2500 % Enel Generación Chile S.A. DL-Notes 2014(14/24)	US29246RAA14	USD	0	100	
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2021(21/29)	XS2312733871	EUR	0	100	
1,6250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1843434108	EUR	0	173	
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519	EUR	0	150	
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	0	140	
0,6250 % Mönlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR	0	150	
0,7500 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2312723138	EUR	0	150	
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277	EUR	0	140	
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2397367421	EUR	0	100	
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508	EUR	0	150	
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117298759	EUR	100	100	

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

#### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

5.062,55

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

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR		EUR			3.693
---------	--	-----	--	--	-------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR		EUR			3.815
---------	--	-----	--	--	-------

Hinweis:

Der Ukraine-Russland Konflikt, sowie die internationalen Sanktionen haben weiterhin weitreichende Auswirkungen auf spezifische Investitionen des Fonds, wie z.B. Emittenten mit wirtschaftlichen Risiko Russland / Ukraine, Emittenten die Anleihen in Rubel (RUB) oder Hrywnja (UAH) begeben haben, Aktien die an der russischen Börse notieren oder russische Aktienemittenten die an internationalen Märkten notieren. Durch die bestehenden oder neuen internationalen Sanktionen, besteht die Möglichkeit, dass gewisse Vermögensgegenstände von Sanktionsmaßnahmen betroffen sind oder werden, welche dadurch nicht verkauft werden können. Dies hat somit auch unmittelbaren Einfluss auf die Liquidität der betroffenen Wertpapiere. In einem Worst Case Szenario kann es bis hin zu einem Totalausfall der betroffenen Positionen kommen.

**Wien, im März 2023**

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH  
Die Geschäftsführung

Dieses Dokument wurde digital signiert!

## BESTÄTIGUNGSVERMERK

*Bericht zum Rechenschaftsbericht*

*Prüfungsurteil*

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Wien, über den von ihr verwalteten

**Kathrein Bond Select  
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. 11. 2022, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. 11. 2022, sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

*Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

*Sonstige Informationen*

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

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

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

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

**Kathrein Bond Select**

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

### *Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Rechenschaftsbericht*

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

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

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

### *Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts*

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

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

### *Darüber hinaus gilt:*

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

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

Wien

27. 03. 2023

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter  
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichts mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Rechenschaftsbericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs. 2 UGB zu beachten.

**Kathrein Bond Select**

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

## BERICHT DES AUFSICHTSRATES

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

Die von der Generalversammlung zum Abschlussprüfer bestellte PwC Wirtschaftsprüfung GmbH hat den Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr 2021 / 2022 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

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

Wien, im März 2023

Harald P. Holzer, CFA  
Aufsichtsratsvorsitzender

# FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 21.08.2020

für den

## **Kathrein Bond Select**

### **Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Ausschütter: ISIN AT0000736384 (Retail-Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A11418 (Institutionelle-Tranche)

der

### **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

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

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

## **ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

### **Geldmarktinstrumente**

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

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

Österreich

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

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

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

## Anteile an Investmentfonds

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

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

## Derivative Instrumente

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

## Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

## Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren 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**

Sind nicht erlaubt.

## **Wertpapierleihe**

Ist nicht erlaubt.

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

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

## **ARTIKEL 4 MODALITÄTEN DER AUSGABE UND RÜCKNAHME**

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

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

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

## **ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR**

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

## **ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG**

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

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

### **Kathrein Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0

office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

### **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. Februar des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Ausschütter Auslandstranche)**

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

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

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

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

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

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

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

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

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

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

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

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,00 vH** des Fondsvermögens die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird.

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

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

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

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

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

# ANHANG

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

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>12</sup>

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

- |        |           |   |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                              |
| 1.2.2. | Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG <sup>3</sup> |

#### 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. | Montenegro:          | Podgorica   |
| 2.3. | Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien:             | Belgrad   |
| 2.5. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                     |

---

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

<sup>2</sup> „Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.“

<sup>3</sup> Im Fall des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die *SIX Swiss Exchange AG* und die *BX Swiss AG* bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

### 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
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, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), 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:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

#### Kathrein Bond Select

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0

office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex,  
FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock  
Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

**Kathrein Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0

office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724