

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. November 2017 bis 30. April 2018

für den

KCM Emerging Market Pearls

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0XD45 (Retail Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A0XD52 (Institutionelle Tranche)

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

HALBJAHRESBERICHT ÜBER DAS 6. RECHNUNGSJAHR

VOM 1. NOVEMBER 2017 BIS 30. APRIL 2018

KCM Emerging Market Pearls

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A0XD45 (Retail Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A0XD52 (Institutionelle Tranche)

Verwaltung	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, A-1030 Wien
Depotbank	Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz
Fondsmanager	Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25/6, A-1010 Wien

SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Der KCM Emerging Market Pearls, Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 (im Folgenden kurz KCM Emerging Market Pearls genannt), hat am 30. April 2018 das erste Halbjahr seines 6. Rechnungsjahres beendet.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 16.004.563,79 und hatte am Ende des ersten Halbjahres ein Ausmaß von EUR 20.518.763,37.

Der Anteilsumlauf und der errechnete Wert haben sich folgendermaßen verändert:

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>		<u>Ende erstes Halbjahr</u>	
	Stück	errechneter Wert in EUR	Stück	errechneter Wert in EUR
Thesaurierer (Retail Tranche)	4.357,00	121,13	5.529,00	115,26
Ausschütter (Institutionelle Tranche)	1.418,00	10.914,53	1.946,00	10.216,60

Per Ende April 2018 ergibt sich gegenüber Anfang November 2017 für das Rechnungshalbjahr eine Wertveränderung (unter Berücksichtigung der Ausschüttung bzw. der KESSt-Auszahlung vom 15.12.2017) von -3,08 % je Thesaurierungsanteil (Retail Tranche) und -2,94 % je Ausschüttungsanteil (Institutionelle Tranche).

Entwicklung der Kapitalmärkte

Trotz der allgemein erwarteten Zinserhöhung der amerikanischen Notenbank am 13. Dezember tendierte der US Dollar auch zu Jahresende weiterhin schwächer und schloss bei USD 1.20 (vs. EUR). In den USA war für Präsident Trump die Annahme der Steuerreform durch den Senat im Dezember 2017 ein großer Erfolg. Im Mittelpunkt dieser größten Steuerreform seit mehr als 30 Jahren steht eine massive Steuersenkung für Unternehmen von bisher 35 auf 21 Prozent! Im März 2018 gab es eine weitere Zinserhöhung seitens der FED, diese signalisierte jedoch einen moderaten Zinserhöhungspfad.

Globale PMI Zahlen (Sentimentumfragen - Purchasing Manager Indices) zeigten seit Beginn des Jahres 2018, nach einer außerordentlich guten Entwicklung der vorhergehenden Monate, eine Abschwächung. Die Inflationsängste, welche noch zu Jahresbeginn vorherrschten, sind abgeebbt. Der starke Anstieg der Renditen an den Anleihenmärkten zum Jahresende und auch noch zu Jahresbeginn 2018 endete mit einem abrupten Anstieg der Volatilität Anfang Februar. Im Mittelpunkt des Interesses der Märkte stand der Handelskonflikt mit China ausgehend von den USA und deren potenziellen negativen Auswirkungen. Dies führte im März zu einer deutlichen Korrektur auf den Aktienmärkten. Zum Ende der Berichtsperiode belasteten kurzfristig die US-Sanktionen gegen Russland sowie US-Angriffe gegen Syrien die Märkte. Nach ausbleibender Eskalation erholten sich die Aktienmärkte in weiterer Folge deutlich. Renditen stiegen wieder an. In der Berichtsperiode hatte der globale Weltaktienindex (MSCI World Index NR EUR) eine Wertentwicklung von -0,30 %; Eurozone-Aktien -2,46 %. Creditspreads bewegten sich seitwärts, weiteten sich aber gegen Ende der Berichtsperiode deutlicher aus, insbesondere sensitivere „High-Beta“ Titel (Nachrang- und High-Yield-Anleihen sowie Emerging Markets).

Fondspolitik

Seit 20.02.2017 sind neue Fondbestimmungen in Kraft getreten und eine Umbenennung in KCM Emerging Market Pearls wurde durchgeführt. Die Änderung umfasst die Anlageregion, die von Asien, Naher und Mittlerer Osten, Osteuropa und GUS-Staaten auf globale Emerging Markets erweitert wurde. Mit diesem Anlageuniversum wird eine breitere Diversifikation in Sektoren und Regionen erzielt. Diese Erhöhung der regionalen Risikostreuung wurde im Berichtszeitraum weiter fortgesetzt; russische und türkische Emittenten damit weiter reduziert. Im Gegenzug wurde verstärkt in brasilianische und indische Unternehmen investiert; aber auch Unternehmen aus Malaysia, Kolumbien, Chile und China wurden neu aufgenommen.

Da sich die Emittenten in dieser Region überwiegend im US Dollar refinanzieren, bilden USD-denominierte Anleihen weiterhin einen wichtigen Baustein. Das Fremdwährungsrisiko wird dabei jedoch größtenteils abgesichert.

Ausblick

Es ist von einer anhaltend erhöhten Volatilität an den Kapitalmärkten auszugehen. Die aktuellen Themen werden die Märkte auch weiterhin beherrschen: u.a. Zinsrisiken ausgehend von einer gegebenenfalls stärker als erwarteten Inflationsdynamik (steigender Ölpreis, Lohndruck), den anhaltenden geopolitischen Schlagzeilen sowie den Sorgen vor einem Handelskrieg und deren negativen Folgen. Das globale Wirtschaftswachstum verliert etwas an Dynamik, zeigt aber weiterhin sehr solide Wachstumsraten. Dementsprechend sind die Gewinnerwartungen der Unternehmen weiterhin positiv.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. APRIL 2018, EINSCHLISSLICH VERÄNDERUNGEN

IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 1. NOVEMBER 2017 BIS 30. APRIL 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ WHG Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere						EUR	10.128.738,54	49,36
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	10.128.738,54	49,36
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689	EUR	500	0	0 %	101,629	508.145,00	2,48
4,8700 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011606169	EUR	500	0	0 %	94,776	473.880,00	2,31
8,8750 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 16(21/Und.)	XS1425367494	EUR	400	0	0 %	121,375	485.500,00	2,37
4,5000 % FHB Mortgage Bank Co. PLC EO-Medium-Term Notes 2007(22)	HU0000651831	EUR	250	0	0 %	114,387	285.966,25	1,39
4,3640 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2013(25) GAZPROM	XS0906949523	EUR	250	0	0 %	110,838	277.095,00	1,35
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206	EUR	150	0	0 %	103,512	155.268,00	0,76
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260	EUR	250	0	0 %	101,565	253.912,50	1,24
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337	EUR	300	0	0 %	123,398	370.194,00	1,80
6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1640667116	EUR	400	0	0 %	104,870	419.480,00	2,04
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318	EUR	500	0	0 %	104,259	521.295,00	2,54
6,0000 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107	EUR	400	0	0 %	120,145	480.580,00	2,34
5,5000 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	AT0000A12GN0	EUR	400	0	0 %	118,887	475.548,00	2,32
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118	HUF	99.900	0	0 %	103,484	329.847,86	1,61
4,0000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1190713054	MXN	13.400	0	0 %	93,980	555.070,13	2,71
5,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 2018(28)	XS1753595328	USD	200	200	0 %	90,375	149.615,10	0,73
5,1250 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2012(12/22)	US03512TAC53	USD	300	0	0 %	102,539	254.627,51	1,24
3,6250 % Baidu Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US056752AJ76	USD	300	300	0 %	94,077	233.616,34	1,14
5,1250 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USN1384FAA32	USD	250	0	0 %	100,750	208.488,54	1,02
6,8500 % DP World Ltd. DL-Med.-Term Nts 2007(37)Reg.S	XS0308427581	USD	200	200	0 %	119,299	197.498,55	0,96
4,2500 % Gohl Capital Ltd. DL-Bonds 2017(17/27)	XS1551355149	USD	300	300	0 %	96,650	240.004,97	1,17
4,8750 % Gold Fields Orogen Hldg. Ltd. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0547082973	USD	300	300	0 %	101,438	251.895,46	1,23
5,7500 % Grupo Kuo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP4954BAF33	USD	250	0	0 %	97,875	202.539,11	0,99
5,7500 % Indian Oil Corp. DL-Bonds 2013(23) Reg.S	XS0955024236	USD	200	200	0 %	106,668	176.588,03	0,86
5,5000 % Japfa Comfeed Indonesia,PT DL-Bonds 2017(20/22)	XS1588422201	USD	200	200	0 %	97,753	161.829,32	0,79
4,5630 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0919504562	USD	250	0	0 %	99,125	205.125,82	1,00
5,3750 % Nexa Resources S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP98118AA38	USD	300	300	0 %	100,588	249.783,96	1,22
3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft Pte.Ltd DL-Notes 2016(26)	XS1457499645	USD	600	600	0 %	94,736	470.504,10	2,29
7,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/27)	US71647NAS80	USD	300	300	0 %	107,000	265.706,48	1,29
4,4500 % PT Saka Energi Indonesia DL-Notes 2017(24) Reg.S	USY7140VAA80	USD	250	0	0 %	96,625	199.952,40	0,97
4,5000 % Sasol Financing Intern. Ltd. DL-Notes 2012(12/22)	US803865AA25	USD	200	200	0 %	99,433	164.609,88	0,80
5,9000 % Steel Capital S.A. DL-LP MTN12(22)SeverStal Reg.S	XS0841671000	USD	250	0	0 %	103,375	213.920,62	1,04
6,2500 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2016(16/26)	US91911TAP84	USD	300	300	0 %	110,375	274.087,41	1,34
7,1250 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG9328DAJ93	USD	300	300	0 %	102,500	254.531,91	1,24
5,2500 % Woori Bank DL-FLR Cap.MTN17(22/Und.)Reg.S	US98105HAF73	USD	200	200	0 %	97,875	162.031,29	0,79

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ WHG Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	9.084.703,67	44,28
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	9.084.703,67	44,28
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347	EUR	300	300	0 %	99,368	298.104,00	1,45
5,0000 % DIGI Communications N.V. EO-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1405770576	EUR	250	0	0 %	105,528	263.820,00	1,29
3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299	EUR	300	0	0 %	102,468	307.404,00	1,50
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508	EUR	500	0	0 %	93,207	466.035,00	2,27
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398	EUR	500	0	0 %	107,628	538.140,00	2,62
8,4460 % Federal Grid Finance DAC RL-M.-T.LPN12(19)Fed.Set.Komp.	XS0863439161	RUB	10.000	0	0 %	101,087	132.912,85	0,65
3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0848940523	USD	350	0	0 %	94,672	274.275,02	1,34
5,0000 % Arcelik A.S. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0910932788	USD	250	0	0 %	96,346	199.375,05	0,97
6,1250 % Atento Luxco 1 S.A. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USL0427PAA41	USD	200	200	0 %	99,875	165.342,27	0,81
6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/26)	US105756BX78	USD	300	0	0 %	108,375	269.120,93	1,31
6,4500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2014(14/24)	US10553YAF25	USD	200	200	0 %	107,855	178.553,10	0,87
8,8750 % CBOM Finance PLC DL-FLR LPN 17(22/Und)Mos.Kr.Bk	XS1601094755	USD	200	200	0 %	84,042	139.130,87	0,68
4,3750 % Cencosud S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP2205JAQ33	USD	300	300	0 %	94,424	234.477,28	1,14
4,2150 % Coca Cola Icecek A.S. DL-Bonds 2017(17/24) Reg.S	XS1577950402	USD	200	0	0 %	96,579	159.885,77	0,78
4,6250 % Compania Minera Milpo S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP67848AA22	USD	500	0	0 %	99,875	413.355,68	2,01
4,8750 % Empresa Eléctrica Angamos S.A. DL-Notes 2014(14/18-29) Reg.S	USP3713QAA50	USD	500	0	0 %	97,033	401.593,41	1,96
5,3750 % Evraz Group S.A. DL-Notes 2017(23) Reg.S	XS1533915721	USD	300	0	0 %	97,625	242.426,12	1,18
7,4960 % GPB Eurobond Finance PLC DL-Med.-T.LPN 13(18/23)Gazp.bk	XS0975320879	USD	250	0	0 %	100,472	207.913,25	1,01
4,2500 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2018(18/28)	IL0060002446	USD	200	200	0 %	96,125	159.134,18	0,78
8,7500 % Kernel Holding S.A. DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1533923238	USD	200	200	0 %	103,210	170.863,34	0,83
8,0000 % Marfrig Holding Europe B.V. DL-Notes 2016(19/23) Reg.S	USN54468AF52	USD	500	0	0 %	101,625	420.598,46	2,05
5,1250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USL6388GAB60	USD	300	300	0 %	94,250	234.045,19	1,14
6,5000 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USL6401PAF01	USD	500	0	0 %	94,967	393.042,79	1,92
6,6250 % MMC Finance DAC DL-LPN 15(22)Reg.S MMC Norilsk	XS1298447019	USD	250	0	0 %	105,875	219.094,03	1,07
4,5000 % OFCB Capital PLC DL-LPN 16(19)BK Otkritie Reg.S	XS1503160571	USD	300	0	0 %	99,000	245.840,58	1,20
7,3750 % Rumo Luxembourg Sàrl DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USL79090AA13	USD	200	200	0 %	106,375	176.102,97	0,86
5,1250 % Rusal Capital DAC DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1533921299	USD	300	0	0 %	43,632	108.349,14	0,53
5,1250 % SB Capital S.A. DL-LP MTN 12(22)Sberbank Reg.S	XS0848530977	USD	500	0	0 %	99,000	409.734,29	2,00
4,5000 % Steel Funding DAC DL-LPN 16(23)Novol.Steel Reg.S	XS1405775617	USD	250	0	0 %	97,375	201.504,43	0,98
7,0000 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2017(47) Reg.S	USA8372TAC20	USD	200	200	0 %	111,978	185.378,69	0,90
6,6250 % Tupy Overseas S.A. DL-Notes 2014(19/24) Reg.S	USL9326VAA46	USD	200	200	0 %	104,000	172.171,18	0,84
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264	USD	300	0	0 %	96,837	240.469,58	1,17
5,7500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S	XS1298711729	USD	300	0	0 %	100,375	249.255,03	1,21
6,9500 % VTB Capital S.A. DL-Med.-Term LPN 2012(22)Reg.S	XS0842078536	USD	500	0	0 %	102,875	425.771,87	2,08
8,5000 % YPF S.A. DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S	USP989MJBE04	USD	200	0	0 %	109,625	181.483,32	0,88
Summe Wertpapiervermögen						EUR	19.213.442,21	93,64

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ WHG Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate						EUR	24.960,59	0,12
Aktienindex-Derivate						EUR	-1.117,46	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	-1.117,46	-0,01
FUTURE CBOE VIX 05.18 CFE		USD	Anzahl 18				-1.117,46	-0,01
Zins-Derivate						EUR	14.398,78	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte						EUR	14.398,78	0,07
FUTURE EURO-BOBL 06.18 EUREX		EUR	-400.000				-3.400,00	-0,02
FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX		EUR	-200.000				-4.560,00	-0,02
FUTURE EURO-SCHATZ 06.18 EUREX		EUR	-2.000.000				-2.700,00	-0,01
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT		USD	-2.200.000				15.778,91	0,08
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT		USD	-1.600.000				9.279,87	0,05
Devisen-Derivate						EUR	11.679,27	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	11.679,27	0,06
Offene Positionen								
USD/EUR 11,4 Mio.							11.679,27	0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.050.207,82	5,12
Bankguthaben						EUR	1.050.207,82	5,12
Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG (G) Bregenz (V)								
Guthaben in Fondswährung		EUR	572.155,90				572.155,90	2,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		HUF	3.328.578,43				10.620,19	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		MXN	883.864,90				38.957,72	0,19
		RUB	2.965.832,59				38.995,84	0,19
		USD	457.650,23				378.818,17	1,85

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ WHG Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG Guthaben in Fondswährung		EUR	10.660,00				10.660,00	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	266.853,87	1,30
Zinsansprüche		EUR	266.853,87				266.853,87	1,30
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-23.941,33	-0,12
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	-28.923,52				-23.941,33	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-12.759,79	-0,06
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.204,44				-2.204,44	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-299,01				-299,01	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-1.580,49				-1.580,49	-0,01
Portfoliomanagervergütung		EUR	-8.675,85				-8.675,85	-0,04
Fondsvermögen						EUR	20.518.763,37	100,00
KCM Emerging Market Pearls (R)								
Anteilwert						EUR	115,26	
Ausgabepreis						EUR	121,02	
Anzahl Anteile						STK	5.529	
KCM Emerging Market Pearls (I)								
Anteilwert						EUR	10.216,60	
Ausgabepreis						EUR	10.727,43	
Anzahl Anteile						STK	1.946	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								93,64
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,12

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

Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihe sowie Total Return Swaps dürfen für diesen Fonds nicht angewandt werden.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ WHG Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	--------------------------	------	--------------------	-----------------------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 30.04.2018
HUF	313,4200000 = 1 EUR (EUR)
MXN	22,6878000 = 1 EUR (EUR)
RUB	76,0551000 = 1 EUR (EUR)
USD	1,2081000 = 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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1595714087	USD	0	250	
Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)		EUR			149,18
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)		EUR			166,33
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			5.532,74

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

431

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

6.861

Wien, im Juni 2018

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Dr. Hannes Leitgeb