

# RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017

für den

## KCM 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

## GESELLSCHAFTER

Kathrein Capital Management GmbH

Hypo Vorarlberg Bank AG (vormals Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft)

HYPO TIROL BANK AG

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

## AUFSICHTSRÄTE

Dr. Harald Thury, Vorsitzender

Mag. Emmerich Schneider, Stellvertreter des Vorsitzenden

Harald P. Holzer, CFA

Mag. Michael Blenke

Oliver Harth (bis 12.6.2017)

Frank Eggloff (seit 12.6.2017)

Ulrich Fetz

## STAATSKOMMISSÄRE

Mag. (FH) Ulrike Danzmayr (bis 31.1.2018)

Dr. Sabine Schmidjell-Dommès (seit 1.2.2018)

AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

## GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller

Dr. Hannes Leitgeb

## PROKURISTEN

Walter Kitzler

Karin Amon

Peter Müller

Mag. Georg Rixinger

### **KCM 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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

# ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

---

## Summe der gezahlten Mitarbeitervergütung von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2016 in Tausend EUR:

|                                                                                   |      |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------|-------|
| Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter) | TEUR | 1.114 |
| Anzahl der Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte/Geschäftsleiter)              |      | 16    |
| davon fixe Vergütung                                                              | TEUR | 932   |
| davon variable Vergütung                                                          | TEUR | 182   |
| hiervon begünstigte Mitarbeiter                                                   |      | 15    |

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 2016 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

|                                      |      |     |
|--------------------------------------|------|-----|
| Gesamtvergütung                      | TEUR | 728 |
| davon Führungskräfte/Geschäftsleiter | TEUR | 475 |
| davon andere Risikoträger            | TEUR | 253 |

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

## Höhe der aus dem Fonds gezahlten erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung im abgelaufenen Rechnungsjahr (Begünstigter in voller Höhe ist der bestellte externe Portfolioverwalter)

EUR 0,00

## 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 2017 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 keiner wesentlichen Änderung der Vergütungspolitik.

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

### KCM 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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

# RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 18. RECHNUNGSJAHR VOM 1. DEZEMBER 2016 BIS 30. NOVEMBER 2017

---

## KCM Bond Select

### Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Ausschütter: AT0000736384 (Retail Tranche)  
ISIN Thesaurierer: AT0000A11418 (Institutionelle Tranche)

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

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

## SEHR GEEHRTE ANTEILSINHABER!

Mit 30. November 2017 beendete der KCM Bond Select, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 18. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 86.938.685,86 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 76.231.913,26.

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

|                  | <u>Beginn Rechnungsjahr</u> | <u>Ende Rechnungsjahr</u> |
|------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Ausschütter (R)  | 618.888 Stück               | 673.939 Stück             |
| Thesaurierer (I) | 2.927 Stück                 | 1.417 Stück               |

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 18. Rechnungsjahres auf EUR 87,70 je Ausschüttungsanteil (Retail-Tranche) und EUR 12.088,06 je Thesaurierungsanteil (Institutionelle Tranche).

Seit der ersten Preisberechnung des KCM Bond Select (R) am 13. November 2000 wurde bis Ende des 18. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von 3,64 % p.a. erzielt. Seit der ersten Preisberechnung des KCM Bond Select (I) am 4. November 2013 wurde eine Wertveränderung von 5,28 % p.a. erzielt (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG).

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

Die Verwaltungsgebühr des KCM Bond Select (R) betrug im aktuellen Rechnungsjahr 0,70 % p.a., für den KCM Bond Select (I) betrug die Verwaltungsgebühr 0,43 % p.a. des Fondsvermögens (maximale Verwaltungsgebühren laut Fondsbestimmungen: 1,00 % p.a. (R) und 0,45% p.a. (I)).

---

<sup>1</sup> vormals Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft

## AUSSCHÜTTUNG / KEST-AUSZAHLUNG

Für das Rechnungsjahr 2016/2017 wird eine Ausschüttung von EUR 2,41 je Ausschüttungsanteil (Retail-Tranche) vorgenommen.

Sofern die Anteilsinhaber der österreichischen Kapitalertragsteuer auf Erträge gem. § 93 Abs. 3 EStG 1988 unterliegen, vermindern sich die Ausschüttungsbeträge je Anteil, mit und ohne Optionserklärung um den KEST-Anteil von EUR 1,1029.

Je Thesaurierungsanteil (Institutionelle Tranche) wird die Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 161,0725 je Anteil ausgezahlt und bei Vorliegen der Voraussetzungen an das Finanzamt abgeführt.

Die Ausschüttung von EUR 2,41 je Ausschüttungsanteil (Retail-Tranche) sowie die KEST-Auszahlung von EUR 161,0725 je Thesaurierungsanteil (Institutionelle Tranche) wird am 15. Februar 2018 gegen Einziehung des Ertragnisscheines Nr. 18 (Ausschütter) und Nr. 5 (Thesaurierer) bei der

Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz,

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

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

| Rechnungs-jahr | Fondsvermögen<br>Gesamt in Mio.<br>EUR | Ausschüttungsanteil<br>AT0000736384<br>(Tranche R) |                                     | Thesaurierungsanteil<br>AT0000A11418<br>(Tranche I) <sup>1</sup> |                                                              | Wertentwicklung<br>in % lt. OeKB-Methode |                                          |
|----------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
|                |                                        | Errechneter<br>Wert je<br>Anteil in<br>EUR         | Ausschüttung<br>je Anteil in<br>EUR | Errechneter<br>Wert je<br>Anteil in<br>EUR                       | Auszahlung<br>gemäß § 58<br>Abs 2 1. Satz<br>InvFG in<br>EUR | AT0000736384<br>(Tranche R)              | AT0000A11418 <sup>1</sup><br>(Tranche I) |
| 2012/2013      | 61,72                                  | 81,46                                              | 2,7800                              | 9.975,19                                                         | 7,4900                                                       | 0,35                                     | -0,25                                    |
| 2013/2014      | 65,14                                  | 85,08                                              | 3,2800                              | 10.796,39                                                        | 56,0400                                                      | 8,08                                     | 8,31                                     |
| 2014/2015      | 73,72                                  | 84,69                                              | 2,2600                              | 11.144,12                                                        | 24,2400                                                      | 3,47                                     | 3,75                                     |
| 2015/2016      | 86,94                                  | 85,65                                              | 2,3500                              | 11.592,67                                                        | 141,1234                                                     | 3,97                                     | 4,26                                     |
| 2016/2017      | 76,23                                  | 87,70                                              | 2,4100                              | 12.088,06                                                        | 161,0725                                                     | 5,23                                     | 5,53                                     |

<sup>1</sup> Erstes Rumpfrechnungsjahr von 4.11.2013 bis 30.11.2013

## Entwicklung der Kapitalmärkte

Anfang 2017 war geprägt von einem erstarkten makroökonomischen Umfeld. Global wie auch in Europa waren die Stimmungsindikatoren sowohl für das verarbeitende Gewerbe als auch für den Dienstleistungssektor im Steigen, die Konjunkturdaten überraschten positiv. Dem standen in Europa politische Themen gegenüber (Brexit, Präsidentschaftswahl in Frankreich, Wahlen in den Niederlanden, Neuwahlängste in Italien), die vereinzelt wieder zu erhöhter Unsicherheit an den Finanzmärkten führten. In den USA waren innen- und außenpolitische Streitthemen ebenfalls tonangebend, insbesondere für die Rentenmärkte. Der Glaube an Durchsetzungsfähigkeit des US-Präsidenten und an den „Trump-Trade“ bzw. die „Trumpflation“ (Konjunkturimpulse aufgrund von Steuersenkungen und Infrastrukturprojekten) ist gesunken. Außenpolitisch führte der verbale Schlagabtausch mit Nordkorea zu starker Verunsicherung. Die Konjunkturentwicklung in den USA war überraschend robust, bei gleichzeitig niedriger Inflation.

Am Anfang der Berichtsperiode gab es wieder erhöhte Volatilität an den Rentenmärkten. Nach einem Mini Taper-Tantrum (hawkische Interpretation der Kommentare einiger Zentralbank-Mitglieder, insbesondere der Äußerungen von EZB-Präsident Draghi) haben sich die Renditen wieder stabilisiert. Die Inflationsdynamik war ein fortbestehender Unsicherheitsfaktor der sowohl die FED als auch die EZB in ihrer Geldpolitik „dovisher“ walten ließ. Zinserhöhungsspekulationen wurden stark zurückgedrängt. Der Leitzins der EZB liegt weiterhin unverändert bei 0 %, der Einlagenzins bei -0.4 %. Das Anleihenkaufprogramm wurde ab April von EUR 80 Mrd. auf EUR 60 Mrd. gesenkt. Das Programm wird bis September 2018 weitergeführt, mit Jahresbeginn reduziert sich das Nettokaufvolumen auf EUR 30 Mrd.

Nach einer Anhebung des Leitzinsbandes im März und Juni setzt die US-Notenbank, FED, in den USA ihren Kurs einer langsamen Abkehr von einer extrem expansiven Geldpolitik fort. Die Ankündigung der FED, abreifende Staatsanleihen ab Oktober nicht mehr zu reinvestieren, sondern die Bilanzsumme zu verkürzen, war der nächste Schritt in diese Richtung.

Bemerkenswert war die Entwicklung der Credit-Spreads, die im Jahresverlauf weiter stark zurückgingen. Dadurch kam es zu einer Outperformance von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen, insbesondere aus dem Nachrang- und High-Yield-Bereich.

## Fondspolitik

Im Berichtszeitraum war der Fokus weiterhin global ausgerichtet. Emerging Market Regionen sind weiterhin zu Lasten von Euro-Peripherie Ländern übergewichtet. Daraus ergibt sich ein weiterhin hoher Anteil an US-Dollar denominierten Anleihen, wobei das Fremdwährungsrisiko zum überwiegenden Teil abgesichert ist. Die Primärmarktaktivität ist nach der EZB-Ankündigung, Unternehmensanleihen zu kaufen, stark angestiegen. Dies konnte selektiv für die Zeichnung von Neuemissionen genutzt werden. Beimischung von High Yield und nicht gerateter Emittenten sowie von nachrangigen bzw. Hybrid-Anleihen blieb aufrecht. Zur Risikodiversifizierung blieben auch Staatsanleihen in geringem Ausmaß beigemischt (zB Rumänien, Bulgarien, Deutschland).

## Ausblick

Die Weltkonjunktur ist auf einem moderaten Wachstumspfad, wobei insbesondere Europa an Dynamik zugelegt hat. Wovon auch die Unternehmen und deren Gewinnentwicklung profitieren. Deflationäre Teuerungsraten haben einen Boden erreicht, Zinserhöhungen seitens der EZB werden aber laut deren Forward Guidance aufgrund fehlender nachhaltiger Inflationsdynamik auf Sicht der nächsten 12 Monate keine erwartet.

# VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

## RECHNUNGSJAHR 2016/2017

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.12.2016 bis zum 30.11.2017**

**Hauptfonds**

|                                                                 |            | insgesamt           |
|-----------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                               |            |                     |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           | EUR        | 0,00                |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      | EUR        | 0,00                |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         | EUR        | 235.856,12          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    | EUR        | 2.443.858,08        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      | EUR        | 15.344,49           |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR        | 0,00                |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               | EUR        | 0,00                |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften     | EUR        | 0,00                |
| 9. Abzüge ausländischer Quellensteuer                           | EUR        | -9.476,27           |
| 10. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                  | EUR        | -1.764,57           |
| 11. Zinsen aus Swaps                                            | EUR        | 0,00                |
| 12. Sonstige Erträge                                            | EUR        | 2.425,09            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                        | <b>EUR</b> | <b>2.686.242,94</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                         |            |                     |
| 1. Verwaltungsvergütung                                         | EUR        | -467.667,38         |
| - Verwaltungsvergütung                                          | EUR        | -404.818,32         |
| - erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung                         | EUR        | 0,00                |
| - Beratungsvergütung                                            | EUR        | 0,00                |
| - Asset Management Gebühr                                       | EUR        | -62.849,06          |
| 2. Administrationsvergütung                                     | EUR        | -45.850,90          |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      | EUR        | -12.838,27          |
| 4. Lagerstellenkosten                                           | EUR        | 0,00                |
| 5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten                          | EUR        | -8.256,00           |
| 6. Veröffentlichungskosten                                      | EUR        | -491,47             |
| 7. Sonstige Aufwendungen                                        | EUR        | -8.555,87           |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwendungen                           | EUR        | -12.812,74          |
| - Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)      | EUR        | -959,26             |
| - Sonstige Kosten                                               | EUR        | -398,03             |
| - Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds                   | EUR        | 5.614,16            |
| - Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung      | EUR        | 0,00                |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   | <b>EUR</b> | <b>-543.659,89</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>EUR</b> | <b>2.142.583,05</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |            |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                          | EUR        | 6.062.640,05        |
| 2. Realisierte Verluste                                         | EUR        | -3.740.796,93       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      | <b>EUR</b> | <b>2.321.843,12</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             | <b>EUR</b> | <b>4.464.426,17</b> |
| <b>VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>  |            |                     |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              | EUR        | -2.044.961,20       |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             | EUR        | 1.736.315,18        |
| <b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>-308.646,02</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        | <b>EUR</b> | <b>4.155.780,15</b> |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>               | <b>EUR</b> | <b>4.534,93</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.

|                                                                  |            | 2016/2017            |
|------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                           |            |                      |
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>86.938.685,86</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | -1.638.998,82        |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        | EUR        | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss(netto)                                          | EUR        | -12.848.482,69       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 7.788.631,91         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -20.637.114,60       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | -375.071,24          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 4.155.780,15         |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>76.231.913,26</b> |

**KCM 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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.12.2016 bis zum 30.11.2017**

**Ausschütter (R)**

|                                                                   |            |               | insgesamt                  | je Anteil            |
|-------------------------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------------|----------------------|
| <b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>  |            |               |                            |                      |
| 1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                      |            |               |                            | 85,65                |
| - Ausschüttung am 15.02.2017                                      |            |               |                            |                      |
| - Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil                        | EUR        | 2,35          |                            |                      |
| - Anteilswert am Extag                                            | EUR        | 84,97         |                            |                      |
| - entspricht in Anteilen                                          |            | 0,03          |                            |                      |
| 2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                        |            |               |                            | 87,70                |
| 3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile |            |               |                            | 90,13                |
| 4. Nettoertrag je Anteil                                          |            |               |                            | 4,48                 |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>             |            |               |                            | <b>5,23%</b>         |
| <b>II. Erträge</b>                                                |            |               |                            |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                             | EUR        |               | 0,00                       | 0,00                 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)        | EUR        |               | 0,00                       | 0,00                 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                           | EUR        |               | 183.156,55                 | 0,27                 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)      | EUR        |               | 1.896.985,42               | 2,81                 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                        | EUR        |               | 11.901,22                  | 0,02                 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)   | EUR        |               | 0,00                       | 0,00                 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                                 | EUR        |               | 0,00                       | 0,00                 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften       | EUR        |               | 0,00                       | 0,00                 |
| 9. Abzüge ausländischer Quellensteuer                             | EUR        |               | -7.353,83                  | -0,01                |
| 10. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                    | EUR        |               | -1.372,14                  | 0,00                 |
| 11. Zinsen aus Swaps                                              | EUR        |               | 0,00                       | 0,00                 |
| 12. Sonstige Erträge                                              | EUR        |               | 1.880,76                   | 0,01                 |
| <b>Summe der Erträge</b>                                          | <b>EUR</b> |               | <b>2.085.197,98</b>        | <b>3,10</b>          |
| <b>III. Aufwendungen</b>                                          |            |               |                            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung                                           | EUR        |               | -394.626,60                | -0,59                |
| - Verwaltungsvergütung                                            | EUR        | -394.626,60   |                            |                      |
| - erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung                           | EUR        | 0,00          |                            |                      |
| - Beratungsvergütung                                              | EUR        | 0,00          |                            |                      |
| - Asset Management Gebühr                                         | EUR        | 0,00          |                            |                      |
| 2. Administrationsvergütung                                       | EUR        |               | -34.775,40                 | -0,05                |
| 3. Verwaltungsvergütung                                           | EUR        |               | -9.737,08                  | -0,02                |
| 4. Lagerstellenkosten                                             | EUR        |               | -0,04                      | 0,00                 |
| 5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten                            | EUR        |               | -6.339,10                  | -0,01                |
| 6. Veröffentlichungskosten                                        | EUR        |               | -374,90                    | 0,00                 |
| 7. Sonstige Aufwendungen                                          | EUR        |               | -14.577,92                 | -0,02                |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                  | EUR        | -17.902,78    |                            |                      |
| - Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)        | EUR        | -731,56       |                            |                      |
| - Sonstige Kosten                                                 | EUR        | -296,50       |                            |                      |
| - Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds                     | EUR        | 4.352,92      |                            |                      |
| - Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung        | EUR        | 0,00          |                            |                      |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                     | <b>EUR</b> |               | <b>-460.431,04</b>         | <b>-0,69</b>         |
| <b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>EUR</b> |               | <b>1.624.766,94</b>        | <b>2,41</b>          |
| <b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |            |               |                            |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                            | EUR        |               | 4.710.643,07               | 6,99                 |
| 2. Realisierte Verluste                                           | EUR        |               | -2.910.296,32              | -4,32                |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                        | <b>EUR</b> |               | <b>1.800.346,75</b>        | <b>2,67</b>          |
| <b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>              | <b>EUR</b> |               | <b>3.425.113,69</b>        | <b>5,08</b>          |
| <b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>   |            |               |                            |                      |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                | EUR        |               | -1.115.062,00              | -1,65                |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste               | EUR        |               | 612.507,46                 | 0,91                 |
| <b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>            | <b>EUR</b> |               | <b>-502.554,54</b>         | <b>-0,74</b>         |
| <b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                         | <b>EUR</b> |               | <b>2.922.559,15</b>        | <b>4,34</b>          |
| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                            |            |               | <b>2016/2017</b>           |                      |
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>  |            |               | <b>EUR</b>                 | <b>53.006.940,68</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr    | EUR        |               | -1.441.990,55              |                      |
| 2. Zwischenausschüttungen                                         | EUR        |               | 0,00                       |                      |
| 3. Mittelzufluss (netto)                                          | EUR        |               | 4.741.085,45               |                      |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                      | EUR        | 7.007.338,45  |                            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                     | EUR        | -2.266.253,00 |                            |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                             | EUR        |               | -125.461,54                |                      |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                   | EUR        |               | 2.922.559,15               |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> |               | <b>59.103.133,19</b>       |                      |
| <b>Verwendungsrechnung</b>                                        |            |               | <b>insgesamt je Anteil</b> |                      |
| Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                         | EUR        |               | 3.425.113,69               | 5,0800               |
| Ausschüttung 2017                                                 | EUR        |               | -1.624.192,99              | -2,4100              |
| <b>Übertrag auf die Substanz</b>                                  | <b>EUR</b> |               | <b>1.800.920,70</b>        | <b>2,6700</b>        |

**KCM 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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.12.2016 bis zum 30.11.2017**

**Thesaurierer (I)**

|                                                                   |            | insgesamt            | je Anteil        |
|-------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|------------------|
| <b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondperformance)</b>   |            |                      |                  |
| 1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                      |            |                      | 11.592,67        |
| - Auszahlung am 15.02.2017                                        |            |                      |                  |
| - Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil                        | EUR        | 141,12               |                  |
| - Anteilswert am Extag                                            | EUR        | 11.686,95            |                  |
| - entspricht in Anteilen                                          |            | 0,01                 |                  |
| 2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                        |            |                      | 12.088,06        |
| 3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile |            |                      | 12.234,03        |
| 4. Nettoertrag je Anteil                                          |            |                      | 641,36           |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>             |            |                      | <b>5,53%</b>     |
| <b>II. Erträge</b>                                                |            |                      |                  |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                             | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)        | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                           | EUR        | 52.699,57            | 37,19            |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)      | EUR        | 546.872,66           | 385,94           |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                        | EUR        | 3.443,27             | 2,43             |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)   | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                                 | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften       | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 9. Abzüge ausländischer Quellensteuer                             | EUR        | -2.122,44            | -1,50            |
| 10. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                    | EUR        | -392,43              | -0,28            |
| 11. Zinsen aus Swaps                                              | EUR        | 0,00                 | 0,00             |
| 12. Sonstige Erträge                                              | EUR        | 544,33               | 0,38             |
| <b>Summe der Erträge</b>                                          | <b>EUR</b> | <b>601.044,96</b>    | <b>424,16</b>    |
| <b>III. Aufwendungen</b>                                          |            |                      |                  |
| 1. Verwaltungsvergütung                                           | EUR        | -73.040,78           | -51,55           |
| - Verwaltungsvergütung                                            | EUR        | -10.191,72           |                  |
| - erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung                           | EUR        | 0,00                 |                  |
| - Beratungsvergütung                                              | EUR        | 0,00                 |                  |
| - Asset Management Gebühr                                         | EUR        | -62.849,06           |                  |
| 2. Administrationsvergütung                                       | EUR        | -11.075,50           | -7,82            |
| 3. Verwaltungsvergütung                                           | EUR        | -3.101,19            | -2,19            |
| 4. Lagerstellenkosten                                             | EUR        | 0,04                 | 0,00             |
| 5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten                            | EUR        | -1.916,90            | -1,35            |
| 6. Veröffentlichungskosten                                        | EUR        | -116,57              | -0,08            |
| 7. Sonstige Aufwendungen                                          | EUR        | 6.022,05             | 4,26             |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                  | EUR        | 5.090,04             |                  |
| - Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)        | EUR        | -227,70              |                  |
| - Sonstige Kosten                                                 | EUR        | -101,53              |                  |
| - Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds                     | EUR        | 1.261,24             |                  |
| - Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung        | EUR        | 0,00                 |                  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>-83.228,85</b>    | <b>-58,73</b>    |
| <b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>EUR</b> | <b>517.816,11</b>    | <b>365,43</b>    |
| <b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |            |                      |                  |
| 1. Realisierte Gewinne                                            | EUR        | 1.351.996,98         | 954,13           |
| 2. Realisierte Verluste                                           | EUR        | -830.500,61          | -586,10          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                        | <b>EUR</b> | <b>521.496,37</b>    | <b>368,03</b>    |
| <b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>              | <b>EUR</b> | <b>1.039.312,48</b>  | <b>733,46</b>    |
| <b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>   |            |                      |                  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                | EUR        | -929.899,20          | -656,25          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste               | EUR        | 1.123.807,72         | 793,09           |
| <b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>            | <b>EUR</b> | <b>193.908,52</b>    | <b>136,84</b>    |
| <b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                         | <b>EUR</b> | <b>1.233.221,00</b>  | <b>870,30</b>    |
| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                            |            |                      |                  |
|                                                                   |            | <b>2016/2017</b>     |                  |
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>  |            |                      |                  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr    | EUR        | 33.931.745,18        |                  |
| 2. Zwischenausschüttungen                                         | EUR        | -197.008,27          |                  |
| 3. Mittelzufluss (netto)                                          | EUR        | -17.589.568,14       |                  |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                      | EUR        | 781.293,46           |                  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                     | EUR        | -18.370.861,60       |                  |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                             | EUR        | -249.609,70          |                  |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                   | EUR        | 1.233.221,00         |                  |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>17.128.780,07</b> |                  |
| <b>Verwendungsrechnung</b>                                        |            |                      |                  |
|                                                                   |            | <b>insgesamt</b>     | <b>je Anteil</b> |
| Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                         | EUR        | 1.039.312,48         | 733,4600         |
| KESt-Auszahlung 2017                                              | EUR        | -228.239,73          | -161,0725        |
| <b>Übertrag auf die Substanz</b>                                  | <b>EUR</b> | <b>811.072,75</b>    | <b>572,3875</b>  |

KCM 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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2017, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 1. DEZEMBER 2016 BIS 30. NOVEMBER 2017

| Gattungsbezeichnung                                                   | ISIN         | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.11.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | WHG        | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|------------|---------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsennotierte Wertpapiere</b>                                     |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>38.807.264,21</b> | <b>50,91</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>38.807.264,21</b> | <b>50,91</b>                      |
| 3,8750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2014(24/44)                     | XS1083986718 | EUR                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %          | 112,751 | 225.502,00           | 0,30                              |
| 5,6250 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27) | XS1694763142 | EUR                                | 400                   | 400                                      | 0                    | %          | 99,510  | 398.040,00           | 0,52                              |
| 5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)                 | XS1567439689 | EUR                                | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | %          | 104,976 | 1.049.760,00         | 1,38                              |
| 1,8750 % Barclays PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)                   | XS1385051112 | EUR                                | 200                   | 0                                        | 500                  | %          | 105,025 | 210.050,00           | 0,28                              |
| 2,8750 % Bolloré S.A. EO-Obl. 2015(15/21)                             | FR0012872174 | EUR                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %          | 106,288 | 531.440,00           | 0,70                              |
| 3,0000 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2016(28)                      | XS1382696398 | EUR                                | 250                   | 0                                        | 500                  | %          | 113,797 | 284.492,50           | 0,37                              |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)          | DE0001030567 | EUR                                | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | %          | 110,560 | 1.134.588,83         | 1,49                              |
| 4,8700 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)    | FR0011606169 | EUR                                | 300                   | 0                                        | 400                  | %          | 101,570 | 304.710,00           | 0,40                              |
| 1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)                             | XS1415366720 | EUR                                | 150                   | 0                                        | 200                  | %          | 104,641 | 156.961,50           | 0,21                              |
| 1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23)             | XS1391085740 | EUR                                | 750                   | 0                                        | 0                    | %          | 102,795 | 770.962,50           | 1,01                              |
| 4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)                 | FR0013066388 | EUR                                | 200                   | 0                                        | 500                  | %          | 117,847 | 235.694,00           | 0,31                              |
| 4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)                 | DE000CZ40LD5 | EUR                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %          | 114,381 | 228.762,00           | 0,30                              |
| 3,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)       | XS1405770907 | EUR                                | 700                   | 0                                        | 0                    | %          | 107,047 | 749.329,00           | 0,98                              |
| 3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)          | XS1716945586 | EUR                                | 200                   | 200                                      | 0                    | %          | 100,266 | 200.532,00           | 0,26                              |
| 1,5000 % Fromageries Bel S.A. EO-Obl. 2017(17/24)                     | FR0013251329 | EUR                                | 600                   | 600                                      | 0                    | %          | 101,948 | 611.688,00           | 0,80                              |
| 1,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)        | PTGALLOM0004 | EUR                                | 700                   | 700                                      | 0                    | %          | 99,387  | 695.709,00           | 0,91                              |
| 6,0000 % Groupama S.A. EO-Notes 2017(27)                              | FR0013232444 | EUR                                | 200                   | 200                                      | 0                    | %          | 125,843 | 251.686,00           | 0,33                              |
| 1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)  | XS1589806907 | EUR                                | 350                   | 350                                      | 0                    | %          | 103,421 | 361.973,50           | 0,47                              |
| 2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S          | XS1647481206 | EUR                                | 150                   | 150                                      | 0                    | %          | 104,292 | 156.438,00           | 0,21                              |
| 1,6250 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2017(17/24)                      | FR0013281946 | EUR                                | 1.200                 | 1.200                                    | 0                    | %          | 100,645 | 1.207.740,00         | 1,58                              |
| 1,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2016(16/23)                               | FR0013183563 | EUR                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %          | 104,305 | 208.610,00           | 0,27                              |
| 1,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)                 | XS1578294081 | EUR                                | 400                   | 400                                      | 0                    | %          | 102,376 | 409.504,00           | 0,54                              |
| 0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)      | XS1645257590 | EUR                                | 1.200                 | 1.200                                    | 0                    | %          | 100,011 | 1.200.132,00         | 1,57                              |
| 1,6250 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2016(21)               | XS1490640288 | EUR                                | 100                   | 0                                        | 150                  | %          | 103,457 | 103.457,00           | 0,14                              |
| 2,6250 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21)         | XS1050840724 | EUR                                | 250                   | 0                                        | 500                  | %          | 107,178 | 267.945,00           | 0,35                              |
| 1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)                             | XS1418630023 | EUR                                | 250                   | 0                                        | 0                    | %          | 105,068 | 262.670,00           | 0,34                              |
| 2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)                        | XS1551677260 | EUR                                | 200                   | 200                                      | 0                    | %          | 103,743 | 207.486,00           | 0,27                              |
| 6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)                            | XS1294343337 | EUR                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %          | 124,722 | 249.444,00           | 0,33                              |
| 5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)                   | XS1028599287 | EUR                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %          | 117,412 | 234.824,00           | 0,31                              |
| 5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S    | XS0213101073 | EUR                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %          | 116,479 | 582.395,00           | 0,76                              |
| 6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)           | XS1640667116 | EUR                                | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | %          | 108,640 | 1.086.400,00         | 1,43                              |
| 4,0000 % Rallye S.A. EO-Med.-Term-Notes 2014(21/21)                   | FR0011801596 | EUR                                | 100                   | 0                                        | 100                  | %          | 103,556 | 103.556,00           | 0,14                              |
| 2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S                       | XS1420357318 | EUR                                | 350                   | 0                                        | 900                  | %          | 105,131 | 367.958,50           | 0,48                              |

| Gattungsbezeichnung                                                   | ISIN         | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.11.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | WHG | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|-----|---------|--------------------|-----------------------------------|
| 6,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2013(23/43)        | XS0909773268 | EUR                                | 150                   | 0                                        | 200                  | %   | 123,840 | 185.760,00         | 0,24                              |
| 1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)    | XS1571293684 | EUR                                | 800                   | 800                                      | 0                    | %   | 97,943  | 783.544,00         | 1,03                              |
| 1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)                       | FR0013248465 | EUR                                | 200                   | 200                                      | 0                    | %   | 101,654 | 203.308,00         | 0,27                              |
| 6,8750 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2013(23/43)            | XS0808635436 | EUR                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 125,023 | 625.115,00         | 0,82                              |
| 2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)                  | XS1197336263 | EUR                                | 300                   | 0                                        | 700                  | %   | 106,059 | 318.177,00         | 0,42                              |
| 6,0000 % voestalpine AG EO-FLR Med.-T.Nts 13(19/Und.)                 | AT0000A0ZHF1 | EUR                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 109,243 | 546.215,00         | 0,72                              |
| 2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)                   | AT000B121967 | EUR                                | 500                   | 500                                      | 0                    | %   | 100,000 | 500.000,00         | 0,66                              |
| 3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)      | XS1629774230 | EUR                                | 400                   | 400                                      | 0                    | %   | 106,423 | 425.692,00         | 0,56                              |
| 2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)                              | XS1378780891 | EUR                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 107,383 | 214.766,00         | 0,28                              |
| 3,8750 % SSE PLC LS-FLR Cap. Secs 2015(20/Und.)                       | XS1196714429 | GBP                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 103,381 | 234.796,73         | 0,31                              |
| 4,2500 % William Hill PLC LS-Notes 2013(13/20)                        | XS0941604307 | GBP                                | 250                   | 0                                        | 0                    | %   | 105,101 | 298.378,95         | 0,39                              |
| 5,1250 % Abbott Laboratories DL-Notes 2009(19)                        | US002824AU46 | USD                                | 828                   | 0                                        | 0                    | %   | 103,716 | 720.321,80         | 0,94                              |
| 7,7500 % Alfa Bond Issuance PLC DL-LPN 2011(21)Reg.S Alfa-Bank        | XS0620695204 | USD                                | 250                   | 0                                        | 0                    | %   | 112,875 | 236.694,77         | 0,31                              |
| 5,1250 % AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)                         | XS1550938978 | USD                                | 600                   | 600                                      | 0                    | %   | 108,243 | 544.755,91         | 0,71                              |
| 5,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)                      | XS0876682666 | USD                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 103,093 | 172.945,81         | 0,23                              |
| 3,5000 % Baidu Inc. DL-Notes 2012(12/22)                              | US056752AB41 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 101,858 | 427.185,87         | 0,56                              |
| 2,6000 % Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/26)               | US071813BQ15 | USD                                | 100                   | 0                                        | 150                  | %   | 95,144  | 79.805,15          | 0,10                              |
| 4,0000 % Bharat Petroleum Corp. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2015(25)      | XS1227064430 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 101,852 | 854.319,75         | 1,12                              |
| 4,3750 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S                | USY0889VAA80 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 101,125 | 424.110,89         | 0,56                              |
| 3,2500 % Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2016(16/26)                | US120568AX84 | USD                                | 750                   | 0                                        | 0                    | %   | 95,919  | 603.417,84         | 0,79                              |
| 3,4000 % CNPC General Capital Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S            | USG22004AE89 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 101,559 | 425.932,73         | 0,56                              |
| 1,8750 % Deutsche Bank AG, London Br. Senior Nts.v.2015(2018)         | US25152RYD96 | USD                                | 100                   | 0                                        | 150                  | %   | 99,977  | 83.858,83          | 0,11                              |
| 4,3750 % Flowers Foods Inc. DL-Notes 2012(12/22)                      | US343498AA92 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 106,360 | 446.065,26         | 0,59                              |
| 3,3750 % Formosa Group (Cayman) Ltd. DL-Notes 2015(25)                | XS1214406792 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 100,375 | 841.930,88         | 1,10                              |
| 6,3750 % FPT Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2010(20)               | XS0544536047 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 108,784 | 456.232,18         | 0,60                              |
| 5,9500 % Gap Inc. DL-Notes 2011(11/21)                                | US364760AK48 | USD                                | 250                   | 0                                        | 250                  | %   | 107,024 | 224.426,27         | 0,29                              |
| 5,7500 % Grupo Kuo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S          | USP4954BAF33 | USD                                | 250                   | 250                                      | 0                    | %   | 102,375 | 214.676,65         | 0,28                              |
| 1,7500 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)                     | GB0005902332 | USD                                | 500                   | 500                                      | 0                    | %   | 88,374  | 370.634,12         | 0,49                              |
| 1,8125 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)                     | XS0015190423 | USD                                | 500                   | 500                                      | 0                    | %   | 88,000  | 369.065,59         | 0,48                              |
| 5,1000 % HSBC Holdings PLC DL-Notes 2011(21)                          | US404280AK50 | USD                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 107,762 | 180.777,55         | 0,24                              |
| 3,6250 % Hutch. Whampoa Intl (14) Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S        | USG46747AB00 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 102,599 | 430.292,74         | 0,56                              |
| 4,8000 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) DL-Med.-T. Nts 2013(19) Reg.S | US45112FAE60 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 102,976 | 431.872,59         | 0,57                              |
| 3,5000 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) DL-Med.-T. Nts 2014(20) Reg.S | US45112FAG19 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 101,057 | 847.651,40         | 1,11                              |
| 4,6250 % Ingredion Inc. DL-Notes 2010(10/20)                          | US219023AF51 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 105,024 | 440.464,69         | 0,58                              |
| 4,3750 % IOI Investment (L) Berhad DL-Bonds 2012(22)                  | XS0792911298 | USD                                | 250                   | 0                                        | 0                    | %   | 103,352 | 216.725,38         | 0,28                              |
| 5,2500 % Li & Fung Ltd. DL-Bonds 2010(20)                             | XS0507147725 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 105,035 | 440.509,14         | 0,58                              |
| 4,5630 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S        | XS0919504562 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 104,250 | 874.433,82         | 1,15                              |
| 6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)    | XS1055787680 | USD                                | 600                   | 0                                        | 400                  | %   | 100,520 | 505.888,27         | 0,66                              |
| 4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S                  | XS0783934085 | USD                                | 250                   | 0                                        | 0                    | %   | 107,000 | 224.375,10         | 0,29                              |
| 5,2500 % POSCO DL-Notes 2011(21) 144A                                 | US693483AC38 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 106,999 | 448.743,92         | 0,59                              |
| 5,2500 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2013(18/Und.)                | XS0873630742 | USD                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 100,622 | 168.800,54         | 0,22                              |
| 4,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2013(23) Reg.S               | USY7138AAE02 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 104,500 | 876.530,78         | 1,15                              |

| Gattungsbezeichnung                                                | ISIN         | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.11.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | WHG | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|-----|---------|--------------------|-----------------------------------|
| 4,2500 % PTT Global Chemical PCL DL-Notes 2012(12/22) Reg.S        | USY7150WAA37 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 105,071 | 881.321,93         | 1,16                              |
| 5,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2013(18/Und.) Reg.S     | USY72596BT83 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 100,619 | 421.988,76         | 0,55                              |
| 4,1250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S       | USY72596BU56 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 104,106 | 436.612,98         | 0,57                              |
| 4,4500 % Reynolds American Inc. DL-Notes 2015(15/25)               | US761713BG06 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 106,746 | 895.367,39         | 1,17                              |
| 4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S | USG8200QAB26 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 106,707 | 447.521,39         | 0,59                              |
| 3,2500 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S | USG8201JAC56 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 99,399  | 416.872,17         | 0,55                              |
| 4,2500 % Société Générale S.A. DL-Notes 2015(25) Reg.S             | USF8586CH211 | USD                                | 300                   | 0                                        | 700                  | %   | 101,627 | 255.729,74         | 0,34                              |
| 5,9000 % Steel Capital S.A. DL-LP MTN12(22)SeverStal Reg.S         | XS0841671000 | USD                                | 400                   | 0                                        | 0                    | %   | 110,976 | 372.340,21         | 0,49                              |
| 3,8000 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/25)Reg.S      | US88032XAD66 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 103,743 | 435.090,59         | 0,57                              |
| 3,6250 % Thai Oil PCL DL-Notes 2013(23) Reg.S                      | USY8620BAP68 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 102,375 | 858.706,59         | 1,13                              |
| 3,4000 % Valero Energy Corp. DL-Notes 2016(16/26)                  | US91913YAU47 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 99,209  | 416.073,23         | 0,55                              |

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

**EUR**

**28.193.673,78**

**36,98**

**Verzinsliche Wertpapiere**

**EUR**

**27.759.275,61**

**36,41**

|                                                                        |              |     |        |       |     |   |         |            |      |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|--------|-------|-----|---|---------|------------|------|
| 6,2500 % Wesfarmers Ltd. AD-Notes 2012(19)                             | AU3CB0192128 | AUD | 500    | 0     | 0   | % | 104,972 | 334.284,44 | 0,44 |
| 6,0000 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)                    | XS0911388675 | EUR | 100    | 0     | 100 | % | 118,650 | 118.650,00 | 0,16 |
| 4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)            | XS1134780557 | EUR | 300    | 0     | 500 | % | 95,558  | 286.674,00 | 0,38 |
| 1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)                | XS1405777316 | EUR | 300    | 0     | 0   | % | 103,800 | 311.400,00 | 0,41 |
| 2,0000 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2015(22/27) | XS1219642441 | EUR | 300    | 0     | 500 | % | 103,640 | 310.920,00 | 0,41 |
| 1,6250 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(22)           | ES0205045000 | EUR | 500    | 500   | 0   | % | 102,995 | 514.976,79 | 0,67 |
| 5,0000 % DIGI Communications N.V. EO-Bonds 2016(16/23) Reg.S           | XS1405770576 | EUR | 250    | 250   | 0   | % | 107,121 | 267.802,50 | 0,35 |
| 6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)            | XS1597324950 | EUR | 800    | 800   | 0   | % | 116,500 | 932.000,00 | 1,22 |
| 1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)           | XS1378895954 | EUR | 250    | 0     | 400 | % | 104,755 | 261.887,50 | 0,34 |
| 1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)                | XS1484148157 | EUR | 200    | 0     | 300 | % | 103,627 | 207.254,00 | 0,27 |
| 2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)                            | XS1429673327 | EUR | 750    | 0     | 0   | % | 107,975 | 809.812,50 | 1,06 |
| 2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)    | XS1172951508 | EUR | 500    | 0     | 0   | % | 95,032  | 475.160,00 | 0,62 |
| 3,5000 % Rexel S.A. EO-Notes 2016(16/23)                               | XS1409506885 | EUR | 100    | 0     | 100 | % | 105,072 | 105.072,00 | 0,14 |
| 2,5000 % Santander Issuances S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(25)      | XS1201001572 | EUR | 200    | 0     | 300 | % | 105,287 | 210.574,00 | 0,28 |
| 3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)                | XS1590787799 | EUR | 500    | 500   | 0   | % | 105,605 | 528.025,00 | 0,69 |
| 6,0000 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)             | XS1117293107 | EUR | 400    | 0     | 0   | % | 123,862 | 495.448,00 | 0,65 |
| 1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)                  | AT0000A1Y3P7 | EUR | 1.000  | 1.000 | 0   | % | 99,382  | 993.820,00 | 1,30 |
| 3,5000 % Wiener Städt. Vers. AG VIG EO-Schuldversch.2017(27)           | AT0000A1VKJ4 | EUR | 250    | 250   | 0   | % | 105,965 | 264.912,50 | 0,35 |
| 8,4460 % Federal Grid Finance DAC RL-M.-T.LPN12(19)Fed.Set.Komp.       | XS0863439161 | RUB | 14.000 | 0     | 0   | % | 100,708 | 202.489,48 | 0,27 |
| 3,3750 % Agrium Inc. DL-Debts 2015(15/25)                              | US008916AP31 | USD | 500    | 0     | 0   | % | 100,382 | 420.993,96 | 0,55 |
| 5,2500 % Alfa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S                | USP0156PAB50 | USD | 1.000  | 0     | 0   | % | 105,750 | 887.015,60 | 1,16 |
| 3,8750 % Alicorp S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S                       | USP0161KDN02 | USD | 1.000  | 0     | 0   | % | 98,010  | 822.095,29 | 1,08 |
| 4,5000 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S               | USP01703AA82 | USD | 500    | 0     | 0   | % | 102,445 | 429.648,55 | 0,56 |
| 3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 2012(22) Reg.S        | XS0848940523 | USD | 500    | 0     | 0   | % | 96,450  | 404.503,44 | 0,53 |
| 3,9500 % B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2015(15/25) Reg.S            | USG08820CH69 | USD | 1.000  | 0     | 0   | % | 103,747 | 870.214,73 | 1,14 |
| 4,1250 % Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S                  | USU10517AC12 | USD | 200    | 0     | 300 | % | 103,489 | 173.610,13 | 0,23 |

| Gattungsbezeichnung                                                   | ISIN         | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.11.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | WHG | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|-----|---------|--------------------|-----------------------------------|
| 3,9500 % BRF S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S                          | USP1905CAD22 | USD                                | 300                   | 0                                        | 700                  | %   | 99,500  | 250.377,45         | 0,33                              |
| 3,8750 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2013(13/23)          | US191241AE83 | USD                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 104,117 | 174.664,32         | 0,23                              |
| 4,6250 % Compania Minera Milpo S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S        | USP67848AA22 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 103,625 | 434.595,71         | 0,57                              |
| 3,2500 % Dollar General Corp. (New) DL-Notes 2013(13/23)              | US256677AC97 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 101,265 | 424.698,04         | 0,56                              |
| 4,1250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/25)                          | US279158AK55 | USD                                | 250                   | 0                                        | 0                    | %   | 100,875 | 211.531,20         | 0,28                              |
| 5,0000 % Embotelladora Andina S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S         | USP3697UAD02 | USD                                | 300                   | 0                                        | 700                  | %   | 109,648 | 275.914,19         | 0,36                              |
| 4,8750 % Empresa Eléctrica Angamos S.A. DL-Notes 2014(14/18-29) Reg.S | USP3713QAA50 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 99,082  | 415.542,69         | 0,55                              |
| 4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S     | USP37115AE50 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 105,122 | 440.874,01         | 0,58                              |
| 4,7500 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2014(14/25-26) Reg.S  | USP37115AF26 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 104,000 | 436.168,43         | 0,57                              |
| 4,2500 % Enel Generación Chile S.A. DL-Notes 2014(14/24)              | US29246RAA14 | USD                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 104,387 | 175.116,59         | 0,23                              |
| 4,5000 % Engie Energía Chile S.A. DL-Notes 2014(14/25) Reg.S          | USP36020AB42 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 104,267 | 437.288,21         | 0,57                              |
| 4,8750 % Gruma S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S              | USP4948KAD74 | USD                                | 700                   | 0                                        | 0                    | %   | 107,500 | 631.186,04         | 0,83                              |
| 3,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(24) Reg.S           | USP4949BAJ37 | USD                                | 250                   | 0                                        | 500                  | %   | 103,057 | 216.106,36         | 0,28                              |
| 3,8320 % Harris Corp. DL-Notes 2015(15/25)                            | US413875AR63 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 103,697 | 434.897,25         | 0,57                              |
| 3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2015(15/25) Reg.S    | USP60694AE93 | USD                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 99,125  | 166.289,21         | 0,22                              |
| 5,2500 % Koc Holding A.S. DL-Bonds 2016(16/23) Reg.S                  | XS1379145656 | USD                                | 250                   | 0                                        | 0                    | %   | 103,949 | 217.977,27         | 0,29                              |
| 7,0000 % MARB BondCo PLC DL-Notes 2017(20/24) Reg.S                   | USG5825AAA00 | USD                                | 500                   | 500                                      | 0                    | %   | 101,646 | 426.295,92         | 0,56                              |
| 4,3500 % Mattel Inc. DL-Notes 2010(10/20)                             | US577081AT97 | USD                                | 300                   | 0                                        | 0                    | %   | 102,554 | 258.061,90         | 0,34                              |
| 6,5000 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S           | USL6401PAF01 | USD                                | 250                   | 250                                      | 0                    | %   | 103,422 | 216.872,17         | 0,28                              |
| 3,7500 % Motorola Solutions Inc. DL-Notes 2012(12/22)                 | US620076BB42 | USD                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 101,670 | 170.558,13         | 0,22                              |
| 4,4220 % Novatek Finance DAC DL-LPN 2012(22) Reg.S Novatek            | XS0864383723 | USD                                | 750                   | 0                                        | 0                    | %   | 103,199 | 649.213,64         | 0,85                              |
| 4,5000 % OFCB Capital PLC DL-LPN 16(19)BK Otkritie Reg.S              | XS1503160571 | USD                                | 550                   | 0                                        | 700                  | %   | 99,875  | 460.755,33         | 0,60                              |
| 3,2500 % Pernod-Ricard S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S                | USF7061BAQ35 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 100,375 | 420.965,44         | 0,55                              |
| 3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S                | USY68856AN67 | USD                                | 500                   | 0                                        | 500                  | %   | 102,982 | 431.899,01         | 0,57                              |
| 3,0000 % Potash Corp. of Saskatch. Inc. DL-Notes 2015(15/25)          | US73755LAM90 | USD                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 97,287  | 163.205,67         | 0,21                              |
| 8,1250 % Reynolds American Inc. DL-Notes 2015(19)                     | US761713BS44 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 108,721 | 455.967,96         | 0,60                              |
| 6,8750 % Reynolds American Inc. DL-Notes 2015(20)                     | US761713BT27 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 110,031 | 461.462,00         | 0,61                              |
| 5,1250 % Rusal Capital DAC DL-Notes 2017(22) Reg.S                    | XS1533921299 | USD                                | 500                   | 1.300                                    | 800                  | %   | 102,257 | 428.858,41         | 0,56                              |
| 3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2013(13/23) Reg.S                | USP82290AA81 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 102,299 | 858.065,76         | 1,13                              |
| 4,3750 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2014(14/25) Reg.S                | USP82290AG51 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 0                    | %   | 104,623 | 877.562,49         | 1,15                              |
| 4,3750 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2014(14/25) Reg.S     | USP8718AAH97 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 103,620 | 434.574,74         | 0,57                              |
| 5,2500 % Sotheby's DL-Nts 2012(12/22) Reg.S                           | USU83574AB69 | USD                                | 250                   | 0                                        | 0                    | %   | 102,375 | 214.676,65         | 0,28                              |
| 3,8750 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2015(15/25)                   | US84265VAH87 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 104,039 | 436.330,31         | 0,57                              |
| 4,5000 % Steel Funding DAC DL-LPN 16(23)Novol.Steel Reg.S             | XS1405775617 | USD                                | 1.000                 | 0                                        | 500                  | %   | 104,625 | 877.579,27         | 1,15                              |
| 3,5000 % Stryker Corp. DL-Notes 2016(16/26)                           | US863667AN16 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 102,861 | 431.392,80         | 0,57                              |
| 4,7500 % Tupperware Brands Corp. DL-Notes 2012(11/21)                 | US899896AC81 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 105,522 | 442.550,33         | 0,58                              |
| 4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S             | XS1028951264 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 101,232 | 424.559,64         | 0,56                              |
| 5,7500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS DL-Bonds 2015(25) Reg.S        | XS1298711729 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 106,000 | 444.556,28         | 0,58                              |
| 4,5000 % Tyson Foods Inc. DL-Notes 2012(12/22)                        | US902494AT07 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %   | 107,087 | 449.112,98         | 0,59                              |
| 3,6500 % Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S             | USQ98229AH27 | USD                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 100,617 | 168.792,15         | 0,22                              |
| 3,6250 % WPP Finance 2010 DL-Notes 2012(12/22)                        | US92936MAC10 | USD                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %   | 103,087 | 172.935,25         | 0,23                              |

| Gattungsbezeichnung                                                                               | ISIN         | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.11.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | WHG        | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                                                           |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |            | <b>434.398,17</b>    | <b>0,57</b>                       |
| American Express Co. Dep.Shs.rep.1/000 Pfd C 4,90%                                                | US025816BL21 | USD                                | 500                   | 0                                        | 0                    | %          | 103,578    | 434.398,17           | 0,57                              |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                                                  |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |            | <b>178.396,24</b>    | <b>0,24</b>                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                   |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |            | <b>178.396,24</b>    | <b>0,24</b>                       |
| 4,8750 % BPCE S.A. DL-Med.-Term Nts 16(26) Reg.S                                                  | US05578UAE47 | USD                                | 200                   | 0                                        | 300                  | %          | 106,342    | 178.396,24           | 0,24                              |
| <b>Investmentanteile</b>                                                                          |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |            | <b>5.445.589,25</b>  | <b>7,14</b>                       |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                            |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |            | <b>5.445.589,25</b>  | <b>7,14</b>                       |
| KCM Eurasian Pearls Inhaber-Anteile I A o.N.                                                      | AT0000A0XD52 | ANT                                | 175                   | 0                                        | 58                   | EUR        | 10.931,510 | 1.913.014,25         | 2,51                              |
| KCM SRI Bond Select Inhaber-Anteile T o.N.                                                        | AT0000A1PY31 | ANT                                | 33.500                | 33.500                                   | 0                    | EUR        | 105,450    | 3.532.575,00         | 4,63                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                   |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |            | <b>72.624.923,48</b> | <b>95,27</b>                      |
| <b>Derivate</b>                                                                                   |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |            | <b>1.090.452,00</b>  | <b>1,43</b>                       |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                           |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |            | <b>1.090.452,00</b>  | <b>1,43</b>                       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                                     |              |                                    |                       |                                          |                      |            |            |                      |                                   |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>                                                           |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |            | <b>1.099.330,86</b>  | <b>1,44</b>                       |
| <b>Offene Positionen</b>                                                                          |              |                                    |                       |                                          |                      |            |            |                      |                                   |
| USD/EUR Exposure: 21,0 Mio. -> US Dollar<br>Gegenpartei: Commerzbank AG Frankfurt (V)             |              |                                    |                       |                                          |                      |            |            | -121.499,76          | -0,16                             |
| USD/EUR Exposure: 24,0 Mio. -> US Dollar<br>Gegenpartei: Nomura International plc (GD) London (V) |              |                                    |                       |                                          |                      |            |            | 1.220.830,62         | 1,60                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>                                                              |              |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |            | <b>-8.878,86</b>     | <b>-0,01</b>                      |
| <b>Offene Positionen</b>                                                                          |              |                                    |                       |                                          |                      |            |            |                      |                                   |
| USD/EUR Exposure: 3,0 Mio. -> US Dollar<br>Gegenpartei: Commerzbank AG Frankfurt (V)              |              |                                    |                       |                                          |                      |            |            | -8.878,86            | -0,01                             |

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.11.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | WHG        | Kurs | Kurswert<br>in EUR   | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|------------|------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |      | <b>1.803.174,33</b>  | <b>2,37</b>                       |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |      |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |      | <b>1.803.174,33</b>  | <b>2,37</b>                       |
| Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG (G) Bregenz (V)                          |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
| Guthaben in Fondswährung                                                      |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
|                                                                               |      | EUR                                | 462.597,19            |                                          |                      |            |      | 462.597,19           | 0,61                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                        |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
|                                                                               |      | GBP                                | 23.971,06             |                                          |                      |            |      | 27.221,28            | 0,04                              |
|                                                                               |      | SEK                                | 6.306,94              |                                          |                      |            |      | 634,74               | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                            |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
|                                                                               |      | AUD                                | 69.541,94             |                                          |                      |            |      | 44.291,41            | 0,06                              |
|                                                                               |      | NZD                                | 8.028,99              |                                          |                      |            |      | 4.623,40             | 0,01                              |
|                                                                               |      | RUB                                | 3.842.930,00          |                                          |                      |            |      | 55.191,59            | 0,06                              |
|                                                                               |      | USD                                | 1.107.094,47          |                                          |                      |            |      | 928.614,72           | 1,22                              |
| Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG                                          |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
| Guthaben in Fondswährung (Cash Collateral)                                    |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
|                                                                               |      | EUR                                | 280.000,00            |                                          |                      |            |      | 280.000,00           | 0,37                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |      |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |      | <b>759.107,68</b>    | <b>1,00</b>                       |
| Zinsansprüche                                                                 |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
|                                                                               |      | EUR                                | 759.107,68            |                                          |                      |            |      | 759.107,68           | 1,00                              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                             |      |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |      | <b>-45.744,23</b>    | <b>-0,07</b>                      |
| Zinsverbindlichkeiten                                                         |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
|                                                                               |      | EUR                                | -0,52                 |                                          |                      |            |      | -0,52                | 0,00                              |
| Verwaltungsvergütung                                                          |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
|                                                                               |      | EUR                                | -35.369,59            |                                          |                      |            |      | -35.369,59           | -0,05                             |
| Verwahrstellenvergütung                                                       |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
|                                                                               |      | EUR                                | -1.112,86             |                                          |                      |            |      | -1.112,86            | 0,00                              |
| Asset Management Gebühr                                                       |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
|                                                                               |      | EUR                                | -5.286,77             |                                          |                      |            |      | -5.286,77            | -0,01                             |
| Administrationsvergütung                                                      |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
|                                                                               |      | EUR                                | -3.974,49             |                                          |                      |            |      | -3.974,49            | -0,01                             |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                          |      |                                    |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |      | <b>76.231.913,26</b> | <b>100,00</b>                     |
| <b>KCM Bond Select (R)</b>                                                    |      |                                    |                       |                                          |                      |            |      |                      |                                   |
| Anteilwert                                                                    |      |                                    |                       |                                          |                      | EUR        |      | 87,70                |                                   |
| Ausgabepreis                                                                  |      |                                    |                       |                                          |                      | EUR        |      | 90,33                |                                   |
| Anzahl Anteile                                                                |      |                                    |                       |                                          |                      | STK        |      | 673.939,00           |                                   |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>30.11.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | WHG | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---------------------|------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|-----|------|--------------------|-----------------------------------|
|---------------------|------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|-----|------|--------------------|-----------------------------------|

#### KCM Bond Select (I)

|                |  |  |  |  |  |  |     |           |  |
|----------------|--|--|--|--|--|--|-----|-----------|--|
| Anteilwert     |  |  |  |  |  |  | EUR | 12.088,06 |  |
| Ausgabepreis   |  |  |  |  |  |  | EUR | 12.450,70 |  |
| Anzahl Anteile |  |  |  |  |  |  | STK | 1.417     |  |

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**95,27**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**1,43**

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

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

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.11.2017

|     |                          |
|-----|--------------------------|
| AUD | 1,5701000 = 1 EUR (EUR)  |
| GBP | 0,8806000 = 1 EUR (EUR)  |
| NZD | 1,7366000 = 1 EUR (EUR)  |
| RUB | 69,6289000 = 1 EUR (EUR) |
| SEK | 9,9362000 = 1 EUR (EUR)  |
| USD | 1,1922000 = 1 EUR (EUR)  |

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



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

| ISIN                                                                              | Gattungsbezeichnung                                              | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Börsennotierte Wertpapiere</b>                                                 |                                                                  |                                    |                   |                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                                  |                                    |                   |                      |                     |
| DE000A1RE1Q3                                                                      | 5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)                | EUR                                | 0                 | 500                  |                     |
| FR0013201084                                                                      | 1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)                  | EUR                                | 0                 | 300                  |                     |
| XS1575640054                                                                      | 2,1250 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2017(27)         | EUR                                | 200               | 200                  |                     |
| XS1382385471                                                                      | 1,7500 % Fluor Corp. (New) EO-Notes 2016(16/23)                  | EUR                                | 0                 | 500                  |                     |
| XS0856556807                                                                      | 5,0000 % Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2012(23/43)   | EUR                                | 0                 | 500                  |                     |
| FR0013065372                                                                      | 2,1250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2015(15/22)                          | EUR                                | 0                 | 400                  |                     |
| XS1168003900                                                                      | 1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)    | EUR                                | 0                 | 500                  |                     |
| XS0764278528                                                                      | 6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42) | EUR                                | 0                 | 500                  |                     |
| XS1405780617                                                                      | 1,8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)                   | EUR                                | 0                 | 500                  |                     |
| US731011AU68                                                                      | 3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)                       | USD                                | 0                 | 250                  |                     |
| XS1233275194                                                                      | 4,1250 % Proven Honour Capital Ltd. DL-Bonds 2015(25)            | USD                                | 0                 | 750                  |                     |
| USY7138AAC46                                                                      | 4,8750 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2012(22) Reg.S          | USD                                | 0                 | 500                  |                     |
| FR0013059417                                                                      | 2,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2015(15/22)                           | EUR                                | 0                 | 300                  |                     |
| XS1551678409                                                                      | 2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)     | EUR                                | 500               | 500                  |                     |
| XS0484213268                                                                      | 6,6550 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Perp.Cap.Se.10(17/Und.)      | EUR                                | 0                 | 250                  |                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                  |                                    |                   |                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                                  |                                    |                   |                      |                     |
| US058498AT38                                                                      | 5,2500 % Ball Corp. DL-Notes 2015(15/25)                         | USD                                | 0                 | 750                  |                     |
| BE6254003252                                                                      | 5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S   | USD                                | 0                 | 850                  |                     |
| XS1425367494                                                                      | 8,8750 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 16(21/Und.)      | EUR                                | 0                 | 400                  |                     |
| XS1496175743                                                                      | 3,2500 % Fnac Darty EO-Notes 2016(16/23) Reg.S                   | EUR                                | 0                 | 200                  |                     |
| XS1405784015                                                                      | 2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)              | EUR                                | 0                 | 500                  |                     |
| XS1197270819                                                                      | 1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/27)        | EUR                                | 0                 | 250                  |                     |
| US68389XBC83                                                                      | 2,9500 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)                       | USD                                | 0                 | 500                  |                     |
| XS0919581982                                                                      | 3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.          | EUR                                | 0                 | 500                  |                     |
| XS1195465676                                                                      | 1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)       | EUR                                | 0                 | 250                  |                     |
| XS0922883318                                                                      | 3,7230 % Uralkali Finance DAC DL-LPN 2013(18) Uralk.OJSC         | USD                                | 0                 | 250                  |                     |
| XS0548633659                                                                      | 6,5510 % VTB Capital S.A. DL-Med.-Term LPN 2010(20) VTB          | USD                                | 0                 | 250                  |                     |
| US988498AJ04                                                                      | 3,8750 % Yum! Brands, Inc. DL-Notes 2013(13/23)                  | USD                                | 0                 | 500                  |                     |

| ISIN                                    | Gattungsbezeichnung                                              | Stück<br>bzw. Anteile<br>bzw. Whg. | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>        |                                                                  |                                    |                   |                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>         |                                                                  |                                    |                   |                      |                     |
| XS0630959152                            | 7,5000 % TV Azteca S.A.B. de C.V. DL-Medium-Term Nts 2011(11/18) | USD                                | 0                 | 750                  |                     |
| <b>Derivate</b>                         |                                                                  |                                    |                   |                      |                     |
| <b>Terminkontrakte</b>                  |                                                                  |                                    |                   |                      |                     |
| <b>Devisenterminkontrakte Kauf</b>      |                                                                  |                                    |                   |                      |                     |
|                                         | Kauf von Devisen auf Termin:<br>USD/EUR                          | EUR                                |                   |                      | 117.160             |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b> |                                                                  |                                    |                   |                      |                     |
|                                         | Verkauf von Devisen auf Termin:<br>USD/EUR                       | EUR                                |                   |                      | 62.646              |

Wien, am 23. März 2018

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Dr. Hannes Leitgeb

# BESTÄTIGUNGSVERMERK

---

## *Prüfungsurteil*

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

KCM Bond Select  
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2017, 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. November 2017 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG.

## *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs 5 Investmentfondsgesetz 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## *Verantwortung 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 Investmentfondsgesetzes 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

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

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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.

## **KCM 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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 23. März 2018

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter  
Wirtschaftsprüfer

**KCM 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 | DVR: 0899291 | UID: ATU 56163724

# 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 2016/2017 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 2018

## **Der Aufsichtsrat**

Dr. Harald Thury  
Vorsitzender

# STEUERLICHE BEHANDLUNG DER AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG AUF KCM BOND SELECT-ANTEILE AUS 2016/2017

---

Die Steuerdaten finden Sie auf der OeKB-Homepage ([www.profitweb.at](http://www.profitweb.at)) bei den KEST-Meldefonds (KESt-Meldefonds mit Abfrage der Steuerdaten/direkte Abfrage der Steuerdaten zu einem Fonds).

# FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 18.01.2016

für den

## KCM 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 **KCM 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 Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Bregenz.

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

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

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte 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.

### **KCM Bond Select**



## 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 des Fondsvermögens 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 **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens 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 Gesamtnettowertes 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 kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

## KCM Bond Select

### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

### **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

### **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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 EUR.

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.

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 den nächsten Cent gerundet.

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

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.

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 auszusetzen.

## **ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR**

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

### **KCM Bond Select**

## **ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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.

### **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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Februar der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

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 der 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 Einkommensteuergesetz (§ 94) 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 auszuzahlen.

## **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 für die Anteilscheingattungen „**Tranche R**“ bzw.,
- bis zu einer Höhe von **0,45 vH** des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „**Tranche I**“,

die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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 Depotbank eine Vergütung **von 0,50 vH** des Fondsvermögens.

|                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|

# ANHANG

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

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

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

[http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULA TED MARKETS Display&subsection\\_id=0](http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULA TED MARKETS Display&subsection_id=0)<sup>1</sup>

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

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

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

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

|       |              |                                                                   |
|-------|--------------|-------------------------------------------------------------------|
| 3.1.  | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                                  |
| 3.2.  | Argentinien: | Buenos Aires                                                      |
| 3.3.  | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo                                         |
| 3.4.  | Chile:       | Santiago                                                          |
| 3.5.  | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange                  |
| 3.6.  | Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange                                           |
| 3.7.  | Indien:      | Mumbai                                                            |
| 3.8.  | Indonesien:  | Jakarta                                                           |
| 3.9.  | Israel:      | Tel Aviv                                                          |
| 3.10. | Japan:       | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada:      | Toronto, Vancouver, Montreal                                      |

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

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

#### KCM Bond Select

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

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

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over The Counter Market (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: American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

#### **KCM Bond Select**