

# RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 20. Dezember 2016 bis 30. November 2017  
(Rumpfrechnungsjahr)

für den

## KCM SRI Bond Select

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Thesaurierer: ISIN AT0000A1PY31

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 SRI 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 SRI 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 1. RECHNUNGSJAHR (Rumpfrechnungsjahr)

VOM 20. DEZEMBER 2016 BIS 30. NOVEMBER 2017

---

## KCM SRI Bond Select

### Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Thesaurierer: AT0000A1PY31

#### Verwaltung

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

#### Depotbank

Hypo Vorarlberg Bank AG<sup>1</sup>, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz

#### Fondsmanager

Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25/6, A-1010  
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 SRI Bond Select, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 1. Rumpfrechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rumpfrechnungsjahres EUR 15.000.000,00 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 17.359.090,75.

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

	<u>Beginn Rumpfrechnungsjahr</u>	<u>Ende Rumpfrechnungsjahr</u>
Thesaurierer	150.000 Stück	164.700 Stück

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 1. Rumpfrechnungsjahres auf EUR 105,40 je Anteil.

Seit der ersten Preisberechnung des KCM SRI Bond Select 20.12.2016 wurde bis Ende des 1. Rumpfrechnungsjahres eine Wertveränderung von 5,40 % erzielt (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG).

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

Die Verwaltungsgebühr des KCM SRI Bond Select betrug im aktuellen Rumpfrechnungsjahr 0,50 % des Fondsvermögens (maximale Verwaltungsgebühren laut Fondsbestimmungen: 0,70 % p.a.).

---

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

# AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

## KEST-AUSZAHLUNG

Je Thesaurierungsanteil wird die Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1,2059 je Anteil ausgezahlt und bei Vorliegen der Voraussetzungen an das Finanzamt abgeführt.

Die KEST-Auszahlung von EUR 1,2059 je Thesaurierungsanteil wird am 15. Februar 2018 gegen Einziehung des Erträgnisscheines Nr. 1 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 KEST-Auszahlungen im ersten Rumpfrechnungsjahr

Rechnungs- jahr	Fondsvermögen Gesamt in Mio. EUR	Thesaurierungsanteil AT0000A1PY31		Wertentwicklung in % lt. OeKB- Methode
		Errechneter Wert je Anteil in EUR	Auszahlung gemäß § 58 Abs 2 1. Satz InvFG in EUR	
2016/2017 <sup>1)</sup>	17,36	105,40	1,2059	5,40

1) Rumpfrechnungsjahr vom 20.12.2016 bis 30.11.2017

## 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

Der Fonds wird nach einem „socially responsible Investmentansatz“ (SRI) verwaltet, d.h. es werden überwiegend Anleihen von Unternehmen und Staaten erworben, in deren Geschäftspolitik nachhaltige Grundprinzipien erkennbar sind. Seit Oktober 2017 trägt der KCM SRI Bond Select das Österreichische Umweltzeichen.

Zu den Ausschlusskriterien bei Unternehmen zählen Atomenergie (insbesondere die Produktion der Bestandteile des nuklearen Kerns sowie der Verwertung der erzeugten Energie), Glücksspiel, grüne Gentechnologie (Produktion von gentechnisch manipuliertem Saatgut), Embryonenforschung, kontroverse Geschäftspraktiken in Bereichen Arbeitsrecht, Kinderarbeit, Menschenrechte, kontroverses Umweltverhalten (massive und systematische Verstöße gegen Umweltgesetze und -standards), Kohleförderung, Hochvolumen-Fracking, Ölsande, Pornographie, Rüstung/Waffen (Produzenten und Händler von militärischen Waffen oder militärisches Material/Rüstungsgüter), Tabak und Spirituosen (Hersteller).

Bei Veranlagungen in Staatsanleihen gelten die folgenden Ausschlusskriterien: Autoritäre Regime/Demokratieverletzungen, Vereinigungsfreiheit, Besitz von Nuklearwaffen lt. SIPRI (Stockholm, International Peace Research Institute), mehr als 10 % Atomenergieanteil am Primärenergieverbrauch eines Landes, sofern kein Ausstiegsbeschluss und kein Moratorium für den Bau neuer Atomkraftwerke, Staaten mit Rüstungsbudget ab 3 % des BIP, Geldwäsche (wenn ein Land laut der Financial Action Task Force on Money Laundering der OECD als nicht kooperativ eingestuft wird), Nicht-Ratifizierung des Kyoto-Protocols, des Pariser Übereinkommens oder unzureichende Klimaschutzleistungen (gem. Klimaschutz-Index von Germanwatch), Kinderarbeit, Menschenrechtsverletzungen, Todesstrafe.

Regional ist der Fonds global ausgerichtet. Die Top10 Länder sind Frankreich, Großbritannien, Österreich, USA, Deutschland, Italien, Mexiko, Spanien, Island und Dänemark. Im aktuell positiven Umfeld für Unternehmensanleihen werden auch High Yield-Anleihen sowie Anleihen von nicht gerateten Emittenten beigemischt. Zur Risikodiversifizierung wird auch von der Möglichkeit bis zu max. 10 % Staatsanleihen beizumischen Gebrauch gemacht.

Die vollständige Erklärung zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds (gültig vom 1.10.2017 bis 30.09.2018) finden Sie unter [www.kcm.at/Produkte/Publikumsfonds/KCM SRI Bond Select](http://www.kcm.at/Produkte/Publikumsfonds/KCM_SRI_Bond_Select)

## 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

## RUMPFRECHNUNGSJAHR 2016/2017

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 20.12.2016 bis zum 30.11.2017

**Thesaurierer**

insgesamt je Anteil

#### I. Wertentwicklung des Rumpfrechnungsjahres (Fondsperformance)

1. Anteilswert am Beginn des Rumpfrechnungsjahres		100,00
- Auszahlung		
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil		
- Anteilswert am Extag		
- entspricht in Anteilen		
2. Anteilswert am Ende des Rumpfrechnungsjahres		105,40
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile		105,40
4. Nettoertrag je Anteil		5,40
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr</b>		<b>5,40%</b>

#### II. Erträge

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	52.485,70	0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	417.701,59	2,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.281,85	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	-1.262,05	-0,01
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9,59	0,00
11. Zinsen aus Swaps	EUR	0,00	0,00
12. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>472.197,50</b>	<b>2,87</b>

#### III. Aufwendungen

1. Verwaltung vergütung		EUR	-77.135,93	-0,47
- Verwaltung vergütung	EUR	-22.351,13		
- erfolgsabhängige Verwaltung vergütung	EUR	0,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-54.784,80		
2. Administrationsvergütung		EUR	0,00	0,00
3. Verwaltung stellenvergütung		EUR	-2.961,27	-0,02
4. Lagerstellenkosten		EUR	-1.480,71	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	0,00	0,00
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-1.083,96	-0,01
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.642,29	-0,06
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.774,45		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-179,07		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.688,77		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-92.304,16</b>	<b>-0,57</b>

#### IV. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 379.893,34 2,30**

#### V. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne		EUR	799.716,13	4,86
2. Realisierte Verluste		EUR	-231.129,83	-1,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>568.586,30</b>	<b>3,46</b>

#### VI. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 948.479,64 5,76**

#### VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	513.487,61	3,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-570.339,35	-3,46
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-56.851,74</b>	<b>-0,34</b>

#### VIII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 891.627,90 5,42**

#### Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt

**EUR 4.156,24**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

#### Entwicklung des Sondervermögens

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>15.000.000,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)		EUR	1.550.959,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.602.579,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-51.620,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-83.496,15
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	891.627,90
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>17.359.090,75</b>

#### Verwendungsrechnung

		<b>insgesamt</b>	<b>je Anteil</b>
Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	948.479,64	5,7600
KESi-Auszahlung 2018	EUR	-198.611,73	-1,2059
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>	<b>749.867,91</b>	<b>4,5541</b>

#### KCM SRI 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 20. DEZEMBER 2016 BIS 30. NOVEMBER 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>10.333.195,86</b>	<b>59,53</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>10.333.195,86</b>	<b>59,53</b>
1,6250 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1527737495	EUR	200	200	0	%	103,538	207.076,00	1,19
3,8750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2014(24/44)	XS1083986718	EUR	200	200	0	%	112,751	225.502,00	1,30
1,1250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	FR0013231743	EUR	200	200	0	%	102,990	205.980,00	1,19
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	150	150	0	%	110,560	170.188,32	0,98
4,8700 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011606169	EUR	200	300	100	%	101,570	203.140,00	1,18
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720	EUR	300	300	0	%	104,641	313.923,00	1,81
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5	EUR	200	200	0	%	114,381	228.762,00	1,32
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	XS1433231377	EUR	200	200	0	%	103,100	206.200,00	1,19
1,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	PTGALLOM0004	EUR	300	300	0	%	99,387	298.161,00	1,72
1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1589806907	EUR	150	150	0	%	103,421	155.131,50	0,89
1,6250 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013281946	EUR	400	400	0	%	100,645	402.580,00	2,32
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1168003900	EUR	200	200	0	%	102,291	204.582,00	1,18
1,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2016(16/23)	FR0013183563	EUR	200	200	0	%	104,305	208.610,00	1,20
1,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1578294081	EUR	200	200	0	%	102,376	204.752,00	1,18
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005216491	EUR	250	250	0	%	100,509	251.271,53	1,45
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	BE0002272418	EUR	500	500	0	%	101,404	507.020,00	2,92
0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1645257590	EUR	400	400	0	%	100,011	400.044,00	2,31
1,6250 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1490640288	EUR	150	150	0	%	103,457	155.185,50	0,89
2,6250 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1050840724	EUR	300	300	0	%	107,178	321.534,00	1,85
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337	EUR	200	200	0	%	124,722	249.444,00	1,44
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287	EUR	200	200	0	%	117,412	234.824,00	1,35
6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1640667116	EUR	400	400	0	%	108,640	434.560,00	2,50
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318	EUR	300	600	300	%	105,131	315.393,00	1,82
0,4710 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829	EUR	200	200	0	%	102,285	204.570,00	1,18
6,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2013(23/43)	XS0909773268	EUR	100	100	0	%	123,840	123.840,00	0,71
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	250	250	0	%	106,479	266.197,50	1,53
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1571293171	EUR	250	250	0	%	99,467	248.667,50	1,43
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	300	300	0	%	103,518	310.554,00	1,79
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263	EUR	500	500	0	%	106,059	530.295,00	3,05
2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891	EUR	200	200	0	%	107,383	214.766,00	1,24
3,8750 % SSE PLC LS-FLR Cap. Secs 2015(20/Und.)	XS1196714429	GBP	200	200	0	%	103,381	234.796,73	1,35
5,1250 % AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)	XS1550938978	USD	200	200	0	%	108,243	181.585,30	1,06
5,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666	USD	300	300	0	%	103,093	259.418,72	1,49

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,5523 % Banco Santander S.A. DL-FLR Non-Pref. Nts 2017(23)	US05964HAD70	USD	200	200	0	%	100,588	168.743,50	0,97
2,6000 % Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US071813BQ15	USD	150	150	0	%	95,144	119.707,73	0,69
1,8750 % Deutsche Bank AG, London Br. Senior Nts.v.2015(2018)	US25152RYD96	USD	150	150	0	%	99,977	125.788,25	0,72
1,8125 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	XS0015190423	USD	200	200	0	%	88,000	147.626,24	0,85
1,7500 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332	USD	200	200	0	%	88,374	148.253,65	0,85
5,1000 % HSBC Holdings PLC DL-Notes 2011(21)	US404280AK50	USD	200	200	0	%	107,762	180.777,55	1,04
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	USD	200	400	200	%	100,520	168.629,42	0,97
3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)	US731011AU68	USD	150	150	0	%	102,375	128.805,99	0,74
5,2500 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2013(18/Und.)	XS0873630742	USD	300	300	0	%	100,622	253.200,81	1,46
4,2500 % Société Générale S.A. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USF8586CH211	USD	250	500	250	%	101,627	213.108,12	1,23

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

**EUR**

**4.346.925,61**

**25,04**

**Verzinsliche Wertpapiere**

**EUR**

**4.346.925,61**

**25,04**

6,0000 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	XS0911388675	EUR	100	100	0	%	118,650	118.650,00	0,68
1,6250 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	ES0205045000	EUR	400	400	0	%	102,995	411.981,43	2,37
8,8750 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 16(21/Und.)	XS1425367494	EUR	200	200	0	%	122,576	245.152,00	1,41
6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	XS1597324950	EUR	200	200	0	%	116,500	233.000,00	1,34
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954	EUR	300	300	0	%	104,755	314.265,00	1,81
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR	300	300	0	%	99,739	299.217,00	1,72
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157	EUR	200	200	0	%	103,627	207.254,00	1,20
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015	EUR	200	200	0	%	102,252	204.504,00	1,18
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1197270819	EUR	150	150	0	%	101,757	152.635,50	0,88
2,5000 % Santander Issuances S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1201001572	EUR	200	200	0	%	105,287	210.574,00	1,21
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	250	250	0	%	105,605	264.012,50	1,52
5,2500 % Ball Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US058498AT38	USD	300	300	0	%	109,250	274.911,93	1,58
4,1250 % Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU10517AC12	USD	200	200	0	%	103,489	173.610,13	1,01
3,8750 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2013(13/23)	US191241AE83	USD	150	150	0	%	104,117	130.998,24	0,75
3,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP4949BAJ37	USD	300	300	0	%	103,057	259.327,63	1,49
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP60694AE93	USD	200	200	0	%	99,125	166.289,21	0,96
3,7500 % Motorola Solutions Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US620076BB42	USD	200	200	0	%	101,670	170.558,13	0,98
2,9500 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US68389XBC83	USD	200	200	0	%	100,298	168.257,51	0,98
3,6500 % Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USQ98229AH27	USD	200	200	0	%	100,617	168.792,15	0,97
3,6250 % WPP Finance 2010 DL-Notes 2012(12/22)	US92936MAC10	USD	200	200	0	%	103,087	172.935,25	1,00

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**EUR**

**267.594,36**

**1,54**

**Verzinsliche Wertpapiere**

**EUR**

**267.594,36**

**1,54**

4,8750 % BPCE S.A. DL-Med.-Term Nts 16(26) Reg.S	US05578UAE47	USD	300	300	0	%	106,342	267.594,36	1,54
--	--------------	-----	-----	-----	---	---	---------	------------	------

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	14.947.715,83	86,11
<b>Derivate</b>							EUR	-36.383,90	-0,21
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-36.383,90	-0,21
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	-34.574,65	-0,20
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR Exposure: 5,0 Mio. -> US Dollar Gegenpartei: Commerzbank AG Frankfurt (V)								-34.574,65	-0,20
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							EUR	-1.809,25	-0,01
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR Exposure: 0,5 Mio. -> US Dollar Gegenpartei: Commerzbank AG Frankfurt (V)								-1.809,25	-0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	2.280.565,98	13,14
<b>Bankguthaben</b>							EUR	2.280.565,98	13,14
Guthaben bei Hypo Vorarlberg Bank AG (G) Bregenz (V) Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	1.720.180,51					1.720.180,51	9,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	56.181,90					63.799,57	0,37
		USD	592.029,71					496.585,90	2,86
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	175.279,74	1,01
Zinsansprüche		EUR	175.279,74					175.279,74	1,01

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-8.086,90</b>	<b>-0,05</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-169,49					-169,49	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.128,21					-2.128,21	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-289,46					-289,46	-0,01
Lagerstellenkosten		EUR	-144,73					-144,73	0,00
Asset Management Gebühr		EUR	-5.355,01					-5.355,01	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>17.359.090,75</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						EUR		105,40	
Ausgabepreis						EUR		108,56	
Anteile im Umlauf						STK		164.700,00	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>86,11</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>-0,21</b>

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

Es liegen berichtspflichtige 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

GBP	(GBP)	0,8806000 = 1 EUR (EUR)
USD	(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 bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
DE000A1RE1Q3	5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	EUR	200	200	
XS1385051112	1,8750 % Barclays PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	EUR	300	300	
XS1382696398	3,0000 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2016(28)	EUR	300	300	
FR0013201084	1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	EUR	100	100	
FR0013066388	4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	EUR	300	300	
XS0856556807	5,0000 % Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2012(23/43)	EUR	200	200	
XS0764278528	6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	EUR	200	200	
XS1405780617	1,8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	EUR	200	200	
FR0011801596	4,0000 % Rallye S.A. EO-Med.-Term-Notes 2014(21/21)	EUR	100	100	
FR0013059417	2,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2015(15/22)	EUR	100	100	
XS0484213268	6,6550 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Perp.Cap.Se.10(17/Und.)	EUR	150	150	
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/23)	EUR	100	100	
XS1140300663	1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24)	EUR	100	100	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
BE6254003252	5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USD	200	200	
USP1905CAD22	3,9500 % BRF S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USD	500	500	
XS1219642441	2,0000 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2015(22/27)	EUR	300	300	
USP3697UAD02	5,0000 % Embotelladora Andina S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USD	500	500	
US29246RAA14	4,2500 % Enel Generación Chile S.A. DL-Notes 2014(14/24)	USD	200	200	
XS1551000364	0,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Medium-Term Notes 2017(20)	EUR	100	100	
US73755LAM90	3,0000 % Potash Corp. of Saskatch. Inc. DL-Notes 2015(15/25)	USD	200	200	
XS1409506885	3,5000 % Rexel S.A. EO-Notes 2016(16/23)	EUR	100	100	
AT0000A1Y3P7	1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	500	500	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
	Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR			13.749
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
	Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR			14.778

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 SRI Bond Select  
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2017, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rumpfrechnungsjahr 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 Rumpfrechnungsjahr 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 SRI 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 SRI 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 Rumpfrechnungsjahres 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 Rumpfrechnungsjahr 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 KEST-AUSZAHLUNG AUF KCM SRI 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 20.12.2016

für den

## **KCM SRI Bond Select**

**Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011**

Thesaurierer: ISIN AT0000A1PY31

(Institutionelle-Tranche)

der

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KCM SRI 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.

Hierbei werden überwiegend soziale und ökologische Ausschluss- und Qualitätskriterien angewendet.

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 SRI 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 SRI 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 SRI 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 Körperschaftssteuer 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, ABWICKLUNGSgebÜHR**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,70 vH** des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

### **KCM SRI Bond Select**

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://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_mifid\\_rma](http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma)<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 Herzegowina: Sarajevo, Banja Luka

2.2. Montenegro: Podgorica

2.3. Russland: Moskau (RTS Stock Exchange); 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

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

---

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ 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/kapitalmaerkte/allgemeine-rechtsaufsicht-ueber-boersen/> - hinunterscrollen - Link „Verzeichnis aller geregelten Märkte“ – „Show table columns“.

- 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 SRI Bond Select**