

# RECHENSCHAFTSBERICHT

vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020

für den

## **Kathrein Bond Select** **(vormals: 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



AT0000736384



AT0000A11418

# ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

## GESELLSCHAFTER

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

## AUFSICHTSRÄTE

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

## STAATSKOMMISSÄRE

Dr. Sabine Schmidjell-Dommes  
AD Daphne Aiglsperger, Stellvertreterin

## GESCHÄFTSFÜHRER

DI Andreas Müller  
Mag. Georg Rixinger

## PROKURISTEN

Walter Kitzler  
Karin Amon  
Peter Müller

# ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

---

## Summe der gezahlten Mitarbeitervergütung von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2019 in Tausend EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR	1.089
Anzahl der Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte/Geschäftsleiter)		14
davon fixe Vergütung	TEUR	946
davon variable Vergütung	TEUR	143
hiervon begünstigte Mitarbeiter		13

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 2019 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	730
davon Führungskräfte/Geschäftsleiter	TEUR	502
davon andere Risikoträger	TEUR	228

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

## Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, sowie deren Überprüfungen und Änderungen:

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

Die jährliche unabhängige interne Überprüfung der Vergütungspolitik im Geschäftsjahr 2020 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.

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Nachfolgend sind die Angaben der Fondsmanagementgesellschaft **Kathrein Capital Management GmbH** zur Mitarbeitervergütung (Geschäftsjahr 2019):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte/Geschäftsleiter)	TEUR	973,11
davon fixe/feste Vergütung	TEUR	973,11
davon variable Vergütung	TEUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		11,3

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

**Höhe der aus dem Fonds gezahlten erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung im abgelaufenen Rechnungsjahr (Begünstigter in voller Höhe ist die bestellte externe Fondsmanagementgesellschaft bzw. das Anlageberatungsunternehmen)**

EUR 0,00

# RECHENSCHAFTSBERICHT ÜBER DAS 21. RECHNUNGSJAHR VOM 1. DEZEMBER 2019 BIS 30. NOVEMBER 2020

---

## Kathrein Bond Select

### Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011

ISIN Ausschütter: AT0000736384 (Retail Tranche)

ISIN Thesaurierer: AT0000A11418 (Institutionelle Tranche)

#### Verwaltung

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

#### Depotbank

Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz

#### Fondsmanagement

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 2020 beendete der Kathrein Bond Select<sup>1</sup>, Miteigentumsfonds gemäß InvFG 2011, das 21. Rechnungsjahr.

Das Fondsvermögen betrug zu Beginn des Rechnungsjahres EUR 58.775.829,03 und hatte am Ende ein Ausmaß von EUR 28.970.780,30.

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

	<u>Beginn Rechnungsjahr</u>	<u>Ende Rechnungsjahr</u>
Ausschütter (Retail Tranche)	529.634,3159 Stück	234.849,0675 Stück
Thesaurierer (Institutionelle Tranche)	1.092,0000 Stück	620,0000 Stück

Der errechnete Wert belief sich am Ende des 21. Rechnungsjahres auf EUR 89,91 je Ausschüttungsanteil (Retail Tranche) und EUR 12.670,46 je Thesaurierungsanteil (Institutionelle Tranche).

Seit der ersten Preisberechnung des Kathrein Bond Select (R) am 13. November 2000 wurde bis Ende des 21. Rechnungsjahres eine Wertveränderung von 3,41 % p.a. erzielt. Seit der ersten Preisberechnung des Kathrein Bond Select (I) am 4. November 2013 wurde eine Wertveränderung von 4,06 % p.a. erzielt (Quelle: Oesterreichische Kontrollbank AG).

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

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

---

<sup>1</sup> Umbenennung per 21.08.2020: vormals KCM Bond Select

## AUSSCHÜTTUNG / KEST-AUSZAHLUNG

Für das Rechnungsjahr 2019/2020 wird eine Ausschüttung von EUR 1,3900 je Anteil 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 0,6307.

Je Thesaurierungsanteil wird die Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 126,4877 je Anteil ausgezahlt und bei Vorliegen der Voraussetzungen an das Finanzamt abgeführt.

Die Ausschüttung von EUR 1,3900 je Ausschüttungsanteil sowie die KEST-Auszahlung von EUR 126,4877 je Thesaurierungsanteil wird am 15. Februar 2021 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 Gesamt in Mio. EUR	Ausschüttungsanteil AT0000736384 (Tranche R)		Thesaurierungsanteil AT0000A11418 (Tranche I)		Wertentwicklung in % lt. OeKB-Methode	
		Errechneter Wert je Anteil in EUR	Ausschüttung je Anteil in EUR	Errechneter Wert je Anteil in EUR	Auszahlung gemäß § 58 Abs 2 1. Satz InvFG in EUR	AT0000736384 (Tranche R)	AT0000A11418 (Tranche I)
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
2017/2018	56,59	80,95	0,8477	11.353,85	126,6391	-5,05	-4,79
2018/2019	58,78	86,04	0,0000	12.092,57	0,0000	7,39	7,68
2019/2020	28,97	89,91	1,3900	12.670,46	126,4877	4,50	4,78

## Entwicklung der Kapitalmärkte

Das abgelaufene Geschäftsjahr begann mit relativ positiven Aussichten für die großen Themen, die die Weltwirtschaft im Vorjahr dominiert hatten. Zwischen den USA und China gab es zwar noch einigen Abstimmungsbedarf, aber schlussendlich einigte man sich auf einen ersten gemeinsamen Schritt zur Beendigung des Handelskonfliktes, der in einer Unterzeichnung des Phase-eins-Abkommens im Jänner mündete. Beim Brexit gewann Johnson mit seinen Tories die vorgezogene Wahl im Dezember und konnte damit den Brexit parlamentarisch weiter vorantreiben, so dass der Austritt Ende Jänner 2020 vollzogen wurde. In Italien hat sich die Regierung aus PD und Fünf-Sterne-Bewegung etabliert und die Märkte waren beruhigt.

In dieser Gemengelage ging das Jahresende 2019 und der Jahresbeginn 2020 mit sehr positivem Sentiment vorüber und wurde nur leicht von Nachrichten über ein neues Virus in China getrübt. Als sich dieses Virus dann aber auch in Europa sowie mit leichten Verzögerungen in allen anderen Weltregionen verbreitete und die Auswirkungen immer heftiger wurden, kam es zu enormen und nie dagewesenen Verwerfungen an den Märkten. Die Annahme eines starken Wirtschaftseinbruches infolge von Unterbrechung nahezu aller wirtschaftlichen Aktivitäten sowie der globalen Lieferketten, ließ für knappe vier Wochen die Aktienindices im Bereich von 35 % einbrechen, die Renditen stark sinken und die Risikoaufschläge bei Anleihen extrem ansteigen.

Da vorerst keine Maßnahmen gefunden wurden das Corona-Virus in den Griff zu bekommen, sondern nur die Verbreitung durch enorme Einschränkungen eingedämmt wurde, waren es vor allem die finanziellen Unterstützungspakete der Staaten und der Notenbanken, die einen Stimmungsumschwung der Marktteilnehmer Ende März nach sich zogen. Die folgenden drei Monate waren geprägt von Erholung an den Märkten, wobei einzelne – vor allem technologie-getriebene – Aktienindices sogar schon bald Niveaus oberhalb des Jahresbeginns erreichen konnten.

Die sich verflachenden Infektionszahlen stützten über den Sommer den Aufwärtstrend an den Aktienmärkten und die Beruhigung bei den Risikoaufschlägen der Anleihen. Technologiekonzerne konnten sich sehr rasch und gut erholen, aber es gibt natürlich auch Branchen, die noch fern von Erholung sind, wie beispielsweise jene mit starkem Tourismusbezug oder Flugzeugbauer.

Die Infektionszahlen haben sich regional sehr unterschiedlich entwickelt. Asien hat das Problem relativ gut im Griff, Europa verzeichnet seit Herbst wieder starke Anstiege und damit auch Einschränkungen und in den USA waren sie ungebremst hoch von Beginn an. Dies sicher auch dadurch, dass Präsident Trump das Virus von Beginn zu ignorieren oder zumindest die Gefahr herunter zu spielen versuchte. Mit Sicherheit auch einer der Gründe warum Präsidentenwahl im November mit einem Sieg seines Herausforderers Joe Biden endete.

Da im November weiters von drei Impfstoffen positive Testergebnisse publiziert werden konnten und damit die Zulassungen knapp bevor stehen, hat sich die Stimmung stark aufgehellt.

Die Aktienmärkte zeigten, wie bereits kurz beschrieben, eine sehr hohe Dynamik im abgelaufenen Geschäftsjahr. Viele beendeten den Berichtszeitraum aber mit den besten Monatsergebnissen seit langem – teils seit mehr als dreißig Jahren.

In Zahlen weisen in den USA der Dow Jones Index etwas über fünf Prozent Zuwachs auf, während der S&P 500 mehr als 15 Prozent zulegen konnte. In Europa ist der Dax gerade positiv während der Eurostoxx 50 und der französische CAC 40 rund zwischen fünf und sieben Prozent Verlust aufweisen. Noch härter getroffen sind beispielsweise die Hauptindices aus Spanien und Österreich mit Verlusten von mehr als 10 %. In Asien liegt der Nikkei 225 bei +13 %, der Hang Seng Index an der Nulllinie und der chinesische Shanghai Composite konnte über 18 % zulegen.

Die zehnjährige Rendite deutscher Staatsanleihen hält sich in ihrer Tradingrange zwischen -0,40 % und -0,60 % und liegt Ende November mit -0,57 % etwa 20 Basispunkte unter ihrem Wert zu Beginn der Berichtsperiode.

Der Euro konnte sich gegenüber dem US-Dollar nach einem Tief bei etwa 1,06 behaupten und steht bei etwa 1,19. Gold war ein Gewinner der Krise und notiert – nach Erreichen eines all-time-high im August – derzeit knapp unter 1800 USD und der Ölpreis ist im Zuge der Sorge um die Weltwirtschaft eingebrochen.

## Fondspolitik

Innerhalb des Betrachtungszeitraumes (01. Dezember 2019 bis 30. November 2020) verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 4,50 % (Tranche R) bzw. 4,78 % (Tranche I). Das Durchschnittsrating im Rentenbereich blieb bei „BBB“. Das Segment an High Yield und nicht gerateten Anleihen ist stabil geblieben und liegt bei rund 20 %. Die Rendite im Rentenbereich entwickelte sich aufgrund der Marktbewegungen nach einem heftigen Anstieg im März von über zwei Prozent zu Beginn des Geschäftsjahres auf 1,23 %. Das Zinsänderungsrisiko lag bei 5,62 % (gemessen am Fondsvermögen) per 30. November 2020.

Bereits zu Beginn des Jahres 2020, aber noch vermehrt ab April, wurde sehr intensiv am Neuemissionsmarkt zugekauft. Die Liquidität wurde durch den Verkauf kurzlaufender Papiere oder von Emittenten mit engeren Spreads geschaffen. Zum Start der Krise wurde in den hochvolatilen Märkten die zur Absicherung eingesetzten Volatilitätsfutures verkauft. Die Duration des Portfolios wurde im Jänner angehoben und hat sich auch seitdem stetig erhöht. Aufgrund der anfänglichen Unsicherheit der Spreadentwicklung und dem nachfolgend stetigen Zusammenlaufen der Risikoaufschläge, wurden ab Anfang März keine italienischen Zinsfutures bei der Durationsteuerung eingesetzt.

## Ausblick

Wenn auch zu erwarten ist, dass die Zulassung der Impfstoffe bald erfolgt und auch noch weitere auf den Markt kommen, so wird das Corona-Virus noch für längere Zeit die Welt beherrschen. Sei es kurzfristig, weil Regierungen gezwungen sind aufgrund steigender Zahlen weitere Einschränkungen anzuordnen und damit die Wirtschaftsaktivitäten reduzieren oder auch weil die steigende Staatsverschuldung zumindest ansatzweise auch wieder zurückgeführt werden muss. Durch die anhaltende und ungebremste Bereitschaft der Notenbanken die Liquidität zu stützen, die Erwartungen mit Biden als neuem US-Präsidenten, der zwar steuerlich rigider, aber für den Welthandel offener sein dürfte und der Hoffnung auf eine rasche medizinische Eindämmung des Corona-Virus ist vorerst von einer weiteren Entspannung der Aktienmärkte und einem lange anhaltenden Niedrigzinsniveau auszugehen.



# VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

## RECHNUNGSJAHR 2019/2020

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis 30.11.2020**

**Hauptfonds**

		insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	710.803,42
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2.577,69
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-18.792,62
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-585,23
8. Zinsen aus Swaps	EUR	-30.605,30
9. Sonstige Erträge	EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>663.397,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-285.346,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-246.560,40
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr / Beratungsvergütung	EUR	-38.786,43
2. Administrationsvergütung	EUR	-28.004,48
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.841,25
4. Lagerstellenkosten	EUR	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-6.686,98
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-706,44
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	135.908,24
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	124.954,23
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-407,46
- Sonstige Kosten	EUR	-1.396,19
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	12.757,66
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-192.677,74</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>470.720,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.503.049,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.821.546,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.681.502,58</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.152.222,80</b>
<b>VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.153.804,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-145.680,88
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.299.484,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-147.262,15</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>11.247,61</b>

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

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>		<b>2019/2020</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>58.775.829,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	-30.415.945,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.076.543,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-36.492.488,64
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	758.159,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-147.262,15
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>28.970.780,30</b>

**Kathrein Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis 30.11.2020**

**Ausschütter (Retail Tranche)**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>			
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres			86,04
- Ausschüttung			
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil			
- Anteilswert am Extag			
- entspricht in Anteilen			
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres			89,91
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile			89,91
4. Nettoertrag je Anteil			3,87
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>			<b>4,50%</b>
<b>II. Erträge</b>			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	518.370,87	2,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.880,07	0,01
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR	0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-13.705,21	-0,06
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-426,82	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR	-22.319,32	-0,10
9. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>483.799,59</b>	<b>2,06</b>
<b>III. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-240.270,70	-1,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-240.270,70	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr / Beratungsvergütung	EUR	0,00	
2. Administrationsvergütung	EUR	-21.340,20	-0,09
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.975,25	-0,03
4. Lagerstellenkosten	EUR	0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-4.982,03	-0,02
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-536,74	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	117.222,19	0,50
- Ausgleich ordentlicher Aufwendungen	EUR	109.061,64	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-322,91	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.038,43	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	9.521,89	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-155.882,73</b>	<b>-0,66</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>327.916,86</b>	<b>1,40</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.556.245,90	10,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.329.462,04	-5,66
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.226.783,86</b>	<b>5,22</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.554.700,72</b>	<b>6,62</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.855.025,54	-7,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	43.600,33	0,19
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.811.425,21</b>	<b>-7,71</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-256.724,49</b>	<b>-1,09</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			
		<b>2019/2020</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>45.570.741,72</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	-24.676.116,94	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.076.543,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.752.659,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	477.195,78	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-256.724,49	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>21.115.096,07</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>			
		<b>insgesamt</b>	<b>je Anteil</b>
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.554.700,72	6,6200
Ausschüttung 2020	EUR	-326.440,20	-1,3900
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>	<b>1.228.260,52</b>	<b>5,2300</b>

Kathrein Bond Select

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis 30.11.2020**

**Thesaurierer (Institutionelle Tranche)**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondperformance)</b>			
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres			12.092,57
- Ausschüttung			
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil			
- Anteilswert am Extag			
- entspricht in Anteilen			
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres			12.670,46
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile			12.670,46
4. Nettoertrag je Anteil			577,89
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>			<b>4,78%</b>
<b>II. Erträge</b>			
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	192.432,55	310,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	697,62	1,13
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR	0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.087,41	-8,21
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-158,41	-0,26
8. Zinsen aus Swaps	EUR	-8.285,98	-13,36
9. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>179.598,37</b>	<b>289,68</b>
<b>III. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-45.076,13	-72,70
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.289,70	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr / Beratungsvergütung	EUR	-38.786,43	
2. Administrationsvergütung	EUR	-6.664,28	-10,75
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.866,00	-3,01
4. Lagerstellenkosten	EUR	0,00	0,00
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-1.704,95	-2,75
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-169,70	-0,27
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	18.686,05	30,14
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	15.892,59	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-84,55	
- Sonstige Kosten	EUR	-357,76	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	3.235,77	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-36.795,01</b>	<b>-59,34</b>
<b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>142.803,36</b>	<b>230,34</b>
<b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	946.803,50	1.527,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-492.084,78	-793,69
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>454.718,72</b>	<b>733,41</b>
<b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>597.522,08</b>	<b>963,75</b>
<b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-298.778,53	-481,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-189.281,21	-305,29
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-488.059,74</b>	<b>-787,19</b>
<b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>109.462,34</b>	<b>176,56</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>		<b>2019/2020</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.205.087,31</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR	-5.739.828,66	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.739.828,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	280.963,24	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	109.462,34	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.855.684,23</b>	
<b>Verwendungsrechnung</b>		<b>insgesamt</b>	<b>je Anteil</b>
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	597.522,08	963,7500
KEST-Auszahlung 2020	EUR	-78.422,37	-126,4877
<b>Übertrag auf die Substanz</b>	<b>EUR</b>	<b>519.099,71</b>	<b>837,2623</b>

Kathrein Bond Select

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2020, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. DEZEMBER 2019 BIS 30. NOVEMBER 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>22.374.506,89</b>	<b>77,23</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>22.374.506,89</b>	<b>77,23</b>
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR	150	0	0 %	108,038	162.057,00	0,56
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR	300	580	280 %	100,827	302.481,00	1,04
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	200	400	200 %	107,241	214.482,00	0,74
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/35)	BE6301511034	EUR	310	600	290 %	115,025	356.577,50	1,23
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR	100	0	400 %	99,810	99.810,00	0,34
2,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1196380031	EUR	260	500	240 %	117,257	304.868,20	1,05
5,6250 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27)	XS1694763142	EUR	300	0	100 %	99,460	298.380,00	1,03
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	200	400	200 %	99,541	199.082,00	0,69
1,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	FR0013431277	EUR	300	500	200 %	106,439	319.317,00	1,10
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	EUR	270	900	630 %	147,768	422.664,65	1,46
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR	200	400	200 %	100,231	200.462,00	0,69
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774	EUR	100	200	100 %	102,307	102.307,00	0,35
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	200	200	0 %	102,681	205.362,00	0,71
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388	EUR	100	0	100 %	119,852	119.852,00	0,41
0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	DE000CZ40N04	EUR	50	0	50 %	102,769	51.384,50	0,18
1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	XS1962571011	EUR	300	600	300 %	115,528	346.584,00	1,20
1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066	EUR	200	200	0 %	101,340	202.680,00	0,70
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(30)	DE000A2YNZX6	EUR	290	0	260 %	103,144	299.117,60	1,03
1,2500 % Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2239553048	EUR	600	600	0 %	103,107	618.642,00	2,14
1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2034)	XS2024716099	EUR	310	600	290 %	112,427	348.523,70	1,20
2,2500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2039)	DE000A2LQRS3	EUR	290	550	260 %	127,551	369.897,90	1,28
1,3750 % Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	FR0013518537	EUR	600	800	200 %	107,745	646.470,00	2,23
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2113167568	EUR	130	250	120 %	102,146	132.789,80	0,46
3,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2167595672	EUR	100	100	0 %	117,972	117.972,00	0,41
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	100	0	100 %	103,898	103.898,00	0,36
1,3000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2034629134	EUR	180	0	170 %	107,592	193.665,60	0,67
2,1250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1956027947	EUR	310	600	290 %	113,231	351.016,10	1,21
3,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/32) 4	XS1554373834	EUR	310	600	290 %	127,148	394.158,80	1,36
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	100	100	0 %	101,898	101.898,00	0,35
1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1589806907	EUR	180	0	170 %	107,763	193.973,40	0,67
2,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(24/24)	XS2154336338	EUR	130	250	120 %	109,558	142.425,40	0,49
2,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013518420	EUR	200	200	0 %	103,271	206.542,00	0,71
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	100	100	0 %	113,286	113.286,00	0,39

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659	EUR	200	200	0	%	102,640	205.280,00	0,71
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR	520	0	480	%	109,233	568.011,60	1,96
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	120	0	120	%	105,769	126.922,80	0,44
2,3500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2014(24)	IT0005004426	EUR	290	550	260	%	111,800	339.954,40	1,17
2,0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2020(20/24)	FR0013509627	EUR	200	400	200	%	106,126	212.252,00	0,73
3,6250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1799640666	EUR	260	500	240	%	102,601	266.762,60	0,92
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	300	300	0	%	103,130	309.390,00	1,07
1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	XS2232045463	EUR	200	200	0	%	102,327	204.654,00	0,71
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	200	200	0	%	101,797	203.594,00	0,70
0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	XS2200513070	EUR	100	100	0	%	104,836	104.836,00	0,36
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR	300	300	0	%	104,185	312.555,00	1,08
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260	EUR	100	0	100	%	105,901	105.901,00	0,37
6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1640667116	EUR	200	0	600	%	102,844	205.688,00	0,71
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538	EUR	200	0	100	%	102,206	204.412,00	0,71
0,2500 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2065593068	EUR	200	0	600	%	100,658	201.316,00	0,69
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036	EUR	260	0	240	%	104,493	271.681,80	0,94
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2124046918	EUR	400	700	300	%	100,488	401.952,00	1,39
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR	300	300	0	%	103,167	309.501,00	1,07
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR	300	300	0	%	110,867	332.601,00	1,15
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4	EUR	360	0	340	%	112,682	423.812,33	1,46
2,8750 % SSAB AB EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1876473122	EUR	200	200	0	%	102,779	205.558,00	0,71
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	100	100	0	%	105,361	105.361,00	0,36
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	500	1.000	500	%	107,056	535.280,00	1,85
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	260	0	240	%	105,500	274.300,00	0,95
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2058557260	EUR	360	700	340	%	108,048	388.972,80	1,34
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	200	200	0	%	103,197	206.394,00	0,71
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	200	0	180	%	103,217	206.434,00	0,71
1,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS1979446843	EUR	130	0	120	%	105,160	136.708,00	0,47
6,8750 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2013(23/43)	XS0808635436	EUR	200	0	300	%	115,564	231.128,00	0,80
6,0000 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107	EUR	200	0	200	%	122,251	244.502,00	0,84
1,3750 % UNIQA Insurance Group AG EO-Notes 2020(30/30)	XS2199604096	EUR	100	100	0	%	108,009	108.009,00	0,37
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7	EUR	160	0	140	%	101,498	162.396,80	0,56
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1	EUR	310	0	290	%	101,001	313.103,10	1,08
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	EUR	200	0	200	%	107,095	214.190,00	0,74
3,5000 % Wiener Städt. Vers. AG VIG EO-Schuldversch.2017(27)	AT0000A1VKJ4	EUR	80	0	170	%	107,251	85.800,80	0,30
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	200	300	100	%	106,324	212.648,00	0,73
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564	EUR	400	400	0	%	104,167	416.668,00	1,44
5,2500 % AT Securities B.V. DL-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1634523754	USD	250	0	250	%	104,663	218.758,88	0,76
5,1250 % AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)	XS1550938978	USD	310	0	290	%	115,704	299.876,60	1,04
3,5000 % Baidu Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US056752AB41	USD	260	0	240	%	104,885	227.991,81	0,79
3,5000 % Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/46)	US071813BP32	USD	130	250	120	%	114,777	124.747,18	0,43

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,0000 % Bharat Petroleum Corp. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2015(25)	XS1227064430	USD	390	0	360	%	105,712	344.684,22	1,19
3,2500 % Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US120568AX84	USD	390	0	360	%	110,061	358.864,56	1,24
4,7000 % CBOM Finance PLC DL-LPN 2020(25) Reg.S	XS2099763075	USD	360	1.380	1.020	%	102,743	309.234,01	1,07
2,6250 % Contemporary Ruiding Dev. Ltd. DL-Notes 2020(30)	XS2211037184	USD	300	300	0	%	101,126	253.639,33	0,88
3,2500 % Gaz Finance PLC DL-M.-T.LPN 20(30)Gazprom RegS	XS2124187571	USD	260	500	240	%	103,307	224.561,66	0,78
0,7500 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332	USD	260	0	240	%	89,093	193.664,24	0,67
0,7500 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	XS0015190423	USD	260	0	240	%	89,042	193.553,38	0,67
3,6250 % Hutch. Whampoa Intl (14) Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG46747AB00	USD	260	0	240	%	109,668	238.388,76	0,82
5,2500 % Koc Holding A.S. DL-Bonds 2016(16/23) Reg.S	XS1379145656	USD	250	0	0	%	102,617	214.482,48	0,74
2,3750 % POSCO DL-Notes 2020(23) Reg.S	USY70750BU03	USD	200	200	0	%	102,794	171.881,95	0,59
5,2500 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2013(18/Und.)	XS0873630742	USD	200	0	0	%	101,165	169.158,10	0,58
4,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2013(23) Reg.S	USY7138AAE02	USD	260	0	240	%	107,611	233.917,40	0,81
4,1250 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY72596BU56	USD	250	0	250	%	110,939	231.876,52	0,80
4,5000 % Steel Funding DAC DL-LPN 16(23)Novol.Steel Reg.S	XS1405775617	USD	200	0	550	%	106,756	178.506,81	0,62
3,8000 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts15(15/25)Reg.S	US88032XAD66	USD	260	0	240	%	110,045	239.208,26	0,83
5,7500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S	XS1298711729	USD	260	0	240	%	105,237	228.756,96	0,79
3,4000 % Valero Energy Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US91913YAU47	USD	130	0	370	%	108,197	117.595,60	0,41

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

**EUR**

**6.218.770,38**

**21,47**

**Verzinsliche Wertpapiere**

**EUR**

**6.218.770,38**

**21,47**

2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(31/Unb.)	DE000A289FK7	EUR	200	200	0	%	100,504	201.008,00	0,69
1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2080318053	EUR	260	500	240	%	101,944	265.054,40	0,91
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2264980363	EUR	200	200	0	%	99,915	199.830,00	0,69
0,7000 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2051655095	EUR	190	0	170	%	100,948	191.801,20	0,66
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813579593	EUR	200	200	0	%	102,998	205.996,00	0,71
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	XS1395182683	EUR	260	0	240	%	112,547	292.622,20	1,01
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	240	240	0	%	104,255	250.212,00	0,86
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353	EUR	215	0	200	%	106,607	229.205,05	0,79
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR	200	380	180	%	103,638	207.276,00	0,72
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	XS2263684180	EUR	60	60	0	%	101,574	60.944,40	0,21
2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508	EUR	260	0	240	%	90,158	234.410,80	0,81
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	100	100	0	%	100,742	100.742,00	0,35
4,9000 % American Express Co. Dep.Shs.rep.1/000 Pfd C	US025816BL21	USD	500	0	0	%	97,987	409.610,40	1,41
3,9500 % B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG08820CH69	USD	420	0	580	%	112,483	394.974,17	1,36
7,5000 % Banco Santander S.A. DL-FLR Nts 2019(24/Und.)	XS1951093894	USD	200	0	600	%	109,815	183.621,77	0,63
4,1250 % Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU10517AC12	USD	100	0	100	%	112,707	94.228,74	0,33
2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	US134429BJ73	USD	310	600	290	%	105,069	272.313,27	0,94
5,0000 % Embotelladora Andina S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP3697UAD02	USD	200	0	0	%	110,369	184.548,11	0,64
4,2500 % Enel Generación Chile S.A. DL-Notes 2014(14/24)	US29246RAA14	USD	100	0	100	%	108,402	90.629,55	0,31

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,8750 % Gruma S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP4948KAD74	USD	360	0	340	%	112,204	337.709,56	1,17
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP60694AE93	USD	100	0	100	%	107,612	89.969,07	0,31
3,8320 % L3Harris Technologies Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US413875AR63	USD	260	0	240	%	112,318	244.149,15	0,84
3,3750 % Nutrien Ltd. DL-Notes 2018(18/25)	US67077MAL28	USD	260	0	240	%	110,155	239.447,37	0,83
3,0000 % Nutrien Ltd. DL-Notes 2018(18/25)	US67077MAD02	USD	100	0	100	%	108,441	90.662,15	0,31
3,2500 % Pernod-Ricard S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USF7061BAQ35	USD	260	0	240	%	111,810	243.044,90	0,84
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY68856AN67	USD	260	0	240	%	110,735	240.708,13	0,83
3,8750 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US84265VAH87	USD	260	0	240	%	111,098	241.497,20	0,83
3,5000 % Stryker Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US863667AN16	USD	260	0	240	%	112,863	245.333,83	0,85
3,6500 % Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USQ98229AH27	USD	100	0	100	%	106,820	89.306,91	0,31
3,6250 % WPP Finance 2010 DL-Notes 2012(12/22)	US92936MAC10	USD	100	0	100	%	105,154	87.914,05	0,30
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>100.000,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>100.000,00</b>	<b>0,35</b>
0,0000 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.) *)	XS2250987356	EUR	100	100	0	%	100,000	100.000,00	0,35
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.693.277,27</b>	<b>99,04</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>12.755,96</b>	<b>0,04</b>
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-12.105,00</b>	<b>-0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-12.105,00</b>	<b>-0,04</b>
FUTURE EURO-BOBL 12.20 EUREX Exposure: EUR 1.083.200,00; Börse: EUREX-Exchange		EUR	-800.000					-3.280,00	-0,01
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX Exposure: EUR 876.250,00; Börse: EUREX-Exchange		EUR	-500.000					-8.600,00	-0,03
FUTURE EURO-SCHATZ 12.20 EUREX Exposure: EUR 336.975,00; Börse: EUREX-Exchange		EUR	-300.000					-225,00	0,00

\*) Hierbei handelte es sich um eine Neuemission, welche mit Schlussstag 30.11.2020 gezeichnet wurde. Emissionsdatum war am 07.12.2020.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>92.735,22</b>	<b>0,32</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>EUR</b>	<b>92.735,22</b>	<b>0,32</b>
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR Exposure: 10,0 Mio. US-Dollar / 8,34 Mio. Euro								92.735,22	0,32	
Gegenpartei: State Street Bank International GmbH (GD) (V)										
<b>Swaps</b>								<b>EUR</b>	<b>-67.874,26</b>	<b>-0,23</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Credit Default Swaps</b>								<b>EUR</b>	<b>-67.874,26</b>	<b>-0,23</b>
<b>Protection Buyer</b>								<b>EUR</b>	<b>-67.874,26</b>	<b>-0,23</b>
iTraxx Europe Crossover Ser.31 Index (5 Years) 20.03.2019/20.06.2024		EUR	700.000					-67.874,26	-0,23	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>33.116,50</b>	<b>0,12</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>33.116,50</b>	<b>0,12</b>
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		SEK	1.957,17					191,38	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
		AUD	19.629,04					12.095,04	0,04	
		GBP	1.496,85					1.670,96	0,01	
		NZD	8.343,68					4.904,01	0,02	
		RUB	34.733,25					379,67	0,00	
		USD	16.596,41					13.875,44	0,05	
<b>Forderungen gegenüber Kreditinstituten</b>								<b>EUR</b>	<b>46.722,40</b>	<b>0,16</b>
Initial Margin		EUR	34.617,40					34.617,40	0,12	
Variation Margin		EUR	12.105,00					12.105,00	0,04	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>225.443,73</b>	<b>0,78</b>
Zinsansprüche		EUR	225.443,73					225.443,73	0,78	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>		<b>-16.563,94</b>	<b>-0,06</b>
EUR - Kredite		EUR	-16.563,94					-16.563,94	-0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-23.971,62</b>	<b>-0,08</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-6.902,78					-6.902,78	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-12.713,96					-12.713,96	-0,04
Verwahrstellenvergütung		EUR	-422,62					-422,62	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-1.509,37					-1.509,37	-0,01
Portfoliomanagervergütung		EUR	-2.422,89					-2.422,89	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>28.970.780,30</b>	<b>100,00</b>
<b>Kathrein Bond Select (R)</b>									
Anteilwert						EUR		89,91	
Ausgabepreis						EUR		92,61	
Anzahl Anteile						STK		234.849,0675	
<b>Kathrein Bond Select (I)</b>									
Anteilwert						EUR		12.670,46	
Ausgabepreis						EUR		13.050,57	
Anzahl Anteile						STK		620,0000	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>99,04</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,04</b>

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

Es liegen berichtspflichtigen Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich Derivate (Zinsterminkontrakte, Devisenterminkontrakte Verkauf und Credit Default Swaps), zum Stichtag vor.

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	----------------------	-----	------	--------------------	-----------------------------------

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

**per 30.11.2020**

AUD		1,622900 = 1 EUR (EUR)
GBP		0,895800 = 1 EUR (EUR)
NZD		1,701400 = 1 EUR (EUR)
RUB		91,483700 = 1 EUR (EUR)
SEK		10,226500 = 1 EUR (EUR)
USD		1,196100 = 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>					
XS1883355197	1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	EUR	0	200	
XS0911388675	6,0000 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	EUR	0	100	
XS0620695204	7,7500 % Alfa Bond Issuance PLC DL-LPN 2011(21)Reg.S Alfa-Bank	USD	0	250	
XS1083986718	3,8750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2014(24/44)	EUR	0	200	
XS1201001572	2,5000 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EUR	0	200	
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	EUR	0	400	
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2018(25/Und.)	EUR	0	600	
US071813BQ15	2,6000 % Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	100	
XS1531345376	1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	EUR	0	400	
XS2133056114	0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	EUR	200	200	
USY0889VAA80	4,3750 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USD	0	500	
FR0012872174	2,8750 % Bolloré S.A. EO-Obl. 2015(15/21)	EUR	0	300	
DE0001030559	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	EUR	0	1.000	
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	EUR	600	600	
USG22004AE89	3,4000 % CNPC General Capital Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USD	0	500	
DE000CZ40LD5	4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	EUR	0	200	
FR0013421369	1,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2019(29)	EUR	0	300	
FR0013444551	0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	EUR	0	400	
XS2177122541	0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	EUR	610	610	
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	EUR	0	750	
XS1981060624	1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	EUR	0	100	
DE000A289NX4	0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	EUR	600	600	
XS1214406792	3,3750 % Formosa Group (Cayman) Ltd. DL-Notes 2015(25)	USD	0	1.000	
PTGALLOM0004	1,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	EUR	0	700	
XS1647481206	2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	EUR	0	150	
FR0013281946	1,6250 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	EUR	0	700	
FR0013183563	1,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2016(16/23)	EUR	0	200	
DE000LB2CPE5	4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	EUR	200	400	
XS0919504562	4,5630 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USD	0	500	
XS0864383723	4,4220 % Novatek Finance DAC DL-LPN 2012(22) Reg.S Novatek	USD	0	750	
XS1294343337	6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	EUR	0	200	
XS1028599287	5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	EUR	0	200	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
FR0013322187	2,6250 % Orpea EO-Obligations 2018(18/25)	EUR	0	200	
XS0213101073	5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	EUR	0	200	
XS0783934085	4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S	USD	0	250	
XS1917591411	1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	EUR	0	300	
XS2177013252	0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	EUR	500	500	
XS2154441120	0,8750 % Red Electrica Corporacion S.A. EO-Bonds 2020(20/25)	EUR	100	100	
XS1420357318	2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	EUR	0	350	
SE0012193787	3,6700 % SBAB Bank AB (publ) SK-FLR Cap.Nts 19(25/Und.)	SEK	0	2.000	
FR0013344215	1,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	EUR	0	100	
FR0013494168	0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	EUR	400	400	
XS2128498636	2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	EUR	100	100	
USG8200QAB26	4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USD	0	500	
USG8201JAC56	3,2500 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USD	0	500	
USF8586CH211	4,2500 % Société Générale S.A. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USD	0	300	
XS2163320679	0,7500 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/25)	EUR	600	600	
XS0909773268	6,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2013(23/43)	EUR	0	150	
FR0013248465	1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	EUR	0	200	
AT0000A2AX04	2,7500 % UBM Development AG EO-Anleihe 2019(25)	EUR	0	220	
AT000B121991	7,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	EUR	0	400	
XS1378780891	2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	EUR	0	200	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

USP0156PAB50	5,2500 % Alfa S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USD	0	1.000	
USP0161KDN02	3,8750 % Alicorp S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USD	0	1.000	
USP01703AA82	4,5000 % Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USD	0	500	
XS2226911928	5,1250 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	200	200	
US05578UAE47	4,8750 % BPCE S.A. DL-Med.-Term Nts 16(26) Reg.S	USD	0	200	
XS2078409716	0,8750 % Colgate-Palmolive Co. EO-Med.-Terms Nts. 2019(19/39)	EUR	500	500	
XS1219642441	2,0000 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2015(22/27)	EUR	0	300	
US279158AK55	4,1250 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/25)	USD	0	250	
USP37115AE50	4,8750 % Empresa Nac. d. Telecom. S.A. DL-Notes 2013(22-24) Reg.S	USD	0	500	
USP36020AB42	4,5000 % Engie Energía Chile S.A. DL-Notes 2014(14/25) Reg.S	USD	0	500	
USP4949BAJ37	3,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USD	0	250	
DE000A2GSG24	4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	EUR	0	400	
US456837AF06	6,5000 % ING Groep N.V. DL-FLR Cap. Secs 2015(25/Und.)	USD	0	400	
XS1405784015	2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	EUR	200	200	
RU000A0JU4L3	7,0000 % Russische Föderation RL-Bds 13(23) Ser. 26215RMFS	RUB	0	20.000	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
USP82290AA81	3,7500 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USD	0	1.000	
USP82290AG51	4,3750 % S.A.C.I. Falabella DL-Notes 2014(14/25) Reg.S	USD	0	500	
USP8718AAH97	4,3750 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Notes 2014(14/25) Reg.S	USD	0	500	
US904678AG48	7,8300 % UniCredit S.p.A. DL-Non-Pref. MTN 2018(23) 144A	USD	0	350	
XS1935310166	6,5720 % UniCredit S.p.A. DL-Non-Pref.MTN 2019(22)Reg.S	USD	0	350	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
DE000A254NY6	2,2500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2039)	EUR	550	550	
XS1196714429	3,8750 % SSE PLC LS-FLR Cap. Secs 2015(20/Und.)	GBP	0	200	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
AT0000A0XD52	Kathrein Emerging Mkt Pearls Inhaber-Anteile I A o.N.	ANT	0	115	
AT0000A1PY31	Kathrein Sustain.Bond Select Inhaber-Anteile T o.N.	ANT	0	33.500	
<b>Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Index-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, VSTOXX)	EUR			864,96
Verkaufte Kontrakte:					
	(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, VSTOXX)	EUR			1.176,60

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
	Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ, LONG TERM EURO BPT; SHORT TERM EURO BTP)	EUR			25.879,55
	Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ, LONG TERM EURO BPT; SHORT TERM EURO BTP)	EUR			42.265,11
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf) inkl. Kassageschäfte</b>					
	Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR			57.439
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf) inkl. Kassageschäfte</b>					
	Kauf von Devisen auf Termin: GBP/EUR	EUR			2.759
	USD/EUR	EUR			82.993

Wien, am 24. März 2021

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**  
Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger

# BESTÄTIGUNGSVERMERK

---

## *Bericht zum Rechenschaftsbericht*

### *Prüfungsurteil*

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

Kathrein Bond Select  
(vormals KCM Bond Select)  
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, 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 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

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

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung dieses Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

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

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – 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.

#### **Kathrein Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724

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

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – 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 24. März 2021

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter  
Wirtschaftsprüfer

**Kathrein Bond Select**

**MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH** | Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27 | 1030 Wien | T: +43 1 533 76 68-0  
office@masterinvest.at | www.masterinvest.at | FN 80746w | Handelsgericht Wien | UID: ATU 56163724



# 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 2019/2020 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 2021

## **Der Aufsichtsrat**

Harald P. Holzer, CFA  
Vorsitzender

# STEUERLICHE BEHANDLUNG DER AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG AUF KATHREIN BOND SELECT -ANTEILE AUS 2019/2020

---

Die Steuerdaten finden Sie auf der OeKB-Homepage (<https://my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output>) bei den Fondsinformationen/Steuerdaten zu Fonds.

# FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 21.08.2020

für den

## **Kathrein Bond Select**

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

Ausschütter: ISIN AT0000736384 (Retail-Tranche)

Thesaurierer: ISIN AT0000A11418 (Institutionelle-Tranche)

der

### **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

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

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

## **ARTIKEL 1 MITEIGENTUMSANTEILE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Wertpapiere**

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

### **Geldmarktinstrumente**

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

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

Österreich

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

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

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

## Anteile an Investmentfonds

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

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

## Derivative Instrumente

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

## Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

## Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

## Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Kathrein Bond Select

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

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

## **Pensionsgeschäfte**

Sind nicht erlaubt.

## **Wertpapierleihe**

Ist nicht erlaubt.

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

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

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

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

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

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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

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

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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

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

## **ARTIKEL 5 RECHNUNGSJAHR**

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

## **ARTIKEL 6 ANTEILSGATTUNGEN UND ERTRÄGNISVERWENDUNG**

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

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

### **Kathrein Bond Select**

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

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

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



# ANHANG

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

### 4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

#### Kathrein Bond Select

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

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

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

**Kathrein Bond Select**

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

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