

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Dezember 2020 bis 31. Mai 2021

für den

Kathrein Sustainable Dynamic Value

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011 iVm AIFMG

Ausschütter: ISIN AT0000620240

der

MASTERINVEST KAPITALANLAGE GMBH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien



AT0000620240

ANGABEN ZUM KATHREIN SUSTAINABLE DYNAMIC VALUE

ANTEILSGATTUNGEN	Ausschütter / AT0000620240
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, A-1030 Wien
DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE	Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz
FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT	Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25/6, A-1010 Wien

		BEGINN HALBJAHR	ENDE HALBJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		19.025.085,12	19.330.159,95
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Ausschütter	AT0000620240	837,56	851,59
ANTEILE IM UMLAUF			
Ausschütter	AT0000620240	22.715,00	22.699,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2021, EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. DEZEMBER 2020 BIS 31. MAI 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	9.394.375,18	48,60
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.827.132,39	45,67
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477	EUR	100	100	0	%	96,768	96.768,00	0,50
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR	190	0	0	%	99,269	188.611,10	0,98
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR	100	100	0	%	110,344	110.344,00	0,57
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	100	0	0	%	106,773	106.773,00	0,55
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR	100	0	0	%	106,544	106.544,00	0,55
2,7500 % Argentum Netherlands B.V. EO-FLR M.-T.LPN19(29/49)Zürich	XS1942708527	EUR	100	100	0	%	111,788	111.788,00	0,58
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	100	0	0	%	100,174	100.174,00	0,52
1,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1876076040	EUR	100	0	300	%	104,239	104.239,00	0,54
1,5000 % Brambles Finance PLC EO-Bonds 2017(17/27)	XS1577950667	EUR	200	0	0	%	107,442	214.884,00	1,11
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	EUR	270	0	0	%	140,865	408.780,79	2,11
1,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2017(24)	AT0000A1TBC2	EUR	200	0	0	%	103,219	206.438,00	1,07
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388	EUR	100	100	0	%	120,354	120.354,00	0,62
1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066	EUR	100	0	0	%	101,875	101.875,00	0,53
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	100	100	0	%	102,096	102.096,00	0,53
1,3750 % Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	FR0013518537	EUR	200	0	0	%	106,512	213.024,00	1,10
6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	XS1597324950	EUR	200	0	0	%	112,439	224.878,00	1,16
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2113167568	EUR	200	0	0	%	99,938	199.876,00	1,03
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	XS2181347183	EUR	150	0	0	%	99,894	149.841,00	0,78
0,7500 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/31)	DK0030486402	EUR	100	100	0	%	99,854	99.854,00	0,52
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR	100	100	0	%	100,283	100.283,00	0,52
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	100	0	0	%	101,566	101.566,00	0,53
2,5000 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013510823	EUR	200	200	0	%	111,303	222.606,00	1,15
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR	100	100	0	%	98,782	98.782,00	0,51
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	100	0	0	%	109,456	109.456,00	0,57
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR	150	0	250	%	106,114	159.171,00	0,82
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	100	0	0	%	101,877	101.877,00	0,53
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	200	0	0	%	103,065	206.130,00	1,07
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR	200	200	0	%	104,477	208.954,00	1,08
2,0000 % JCDcaux S.A. EO-Bonds 2020(20/24)	FR0013509627	EUR	100	0	0	%	105,961	105.961,00	0,55
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	XS2231330965	EUR	200	0	0	%	99,944	199.888,00	1,03
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2229470146	EUR	200	0	0	%	99,101	198.202,00	1,03
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	100	0	0	%	102,867	102.867,00	0,53

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)	FR0013425154	EUR	100	100	0	%	107,489	107.489,00	0,56
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	300	0	0	%	100,776	302.328,00	1,56
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR	200	0	0	%	109,158	218.316,00	1,13
3,6250 % SCOR SE EO-FLR Notes 2016(28/48)	FR0013179314	EUR	100	100	0	%	117,821	117.821,00	0,61
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR	100	0	0	%	103,084	103.084,00	0,53
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR	200	200	0	%	110,413	220.826,00	1,14
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR	150	150	0	%	95,590	143.385,00	0,74
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4	EUR	300	0	0	%	113,076	359.571,50	1,86
2,8750 % SSAB AB EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1876473122	EUR	100	0	0	%	104,273	104.273,00	0,54
1,3750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1875284702	EUR	250	0	0	%	106,688	266.720,00	1,38
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	100	0	0	%	105,077	105.077,00	0,54
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR	100	100	0	%	98,370	98.370,00	0,51
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	EUR	100	100	0	%	97,977	97.977,00	0,51
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	200	0	0	%	105,561	211.122,00	1,09
2,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/34)	XS1953240261	EUR	200	0	0	%	115,040	230.080,00	1,19
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR	100	0	0	%	104,991	104.991,00	0,54
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2297190097	EUR	100	100	0	%	96,462	96.462,00	0,50
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651	EUR	100	100	0	%	100,384	100.384,00	0,52
6,8750 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2013(23/43)	XS0808635436	EUR	200	0	0	%	113,733	227.466,00	1,18
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1	EUR	300	0	0	%	104,893	314.679,00	1,63
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	100	0	0	%	107,595	107.595,00	0,56
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878	EUR	100	100	0	%	99,615	99.615,00	0,52
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564	EUR	200	0	0	%	103,308	206.616,00	1,07
Zertifikate							EUR	567.242,79	2,93
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	3.781	3.781	3.800	USD	183,405	567.242,79	2,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.043.858,04	10,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.043.858,04	10,57
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	200	0	0	%	100,713	201.426,00	1,04
0,7000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2051655095	EUR	150	0	0	%	98,910	148.365,00	0,77
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813579593	EUR	100	0	0	%	101,906	101.906,00	0,53
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733	EUR	200	200	0	%	104,602	209.204,00	1,08
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	100	0	0	%	106,283	106.283,00	0,55
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	100	0	0	%	105,153	105.153,00	0,54
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR	200	200	0	%	96,466	192.932,00	1,00
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353	EUR	165	0	0	%	101,363	167.248,95	0,87
3,1250 % Mylan II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492458044	EUR	200	200	0	%	115,614	231.228,00	1,20
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	200	0	0	%	110,663	221.326,00	1,14

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
7,5000 % Banco Santander S.A. DL-FLR Nts 2019(24/Und.)	XS1951093894	USD	200	0	0	%	110,211	180.304,29	0,93
5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	BE6254003252	USD	200	0	200	%	109,097	178.481,80	0,92
Investmentanteile							EUR	7.615.073,47	39,39
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	6.614.766,43	34,22
Kathrein Sust.EM Loc.Curr.Bd. Inhaber-Ant. (I) T o.N.	AT0000A2HU91	ANT	8.000	0	0	EUR	101,790	814.320,00	4,21
Kathrein Sustain.Bond Select Inhaber-Anteile T o.N.	AT0000A1PY31	ANT	19.180	0	13.500	EUR	107,440	2.060.699,20	10,66
Kathrein Sustainable GI Equity Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A0V6K5	ANT	141	30	0	EUR	26.523,030	3.739.747,23	19,35
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.000.307,04	5,17
Bellevue Fds-BB Adam.Sust.Hea. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1819586006	ANT	1.700	0	0	EUR	186,320	316.744,00	1,64
Erste WWF Stock Environment Inhaber Anteile EUR101(VA)o.N.	AT0000A20DV3	ANT	1.392	0	0	EUR	236,370	329.027,04	1,70
Raiff.-Nachhal.-Em.Mkts-Aktien Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1TB67	ANT	2.600	2.600	0	EUR	136,360	354.536,00	1,83
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.053.306,69	98,57
Derivate							EUR	5.086,98	0,03
Zins-Derivate							EUR	-490,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-490,00	0,00
FUTURE EURO-BOBL 06.21 EUREX		EUR	-300.000					-300,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX		EUR	-100.000					-190,00	0,00
Devisen-Derivate							EUR	5.576,98	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	5.576,98	0,03
Offene Positionen									
USD/EUR 1,1 Mio.								5.576,98	0,03

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge WHG im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	189.656,19	0,98
Bankguthaben					EUR	189.656,19	0,98
Guthaben in Fondswährung		EUR	163.213,80			163.213,80	0,84
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
		GBP	6.586,36			7.659,45	0,04
		JPY	95.977,00			717,76	0,00
		USD	22.084,68			18.065,18	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	87.798,77	0,45
Zinsansprüche		EUR	87.798,77			87.798,77	0,45
Forderungen gegenüber Kreditinstituten					EUR	8.935,80	0,05
Initial Margin		EUR	8.935,80			8.935,80	0,05
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten					EUR	490,00	0,00
Variation Margin		EUR	490,00			490,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-15.114,48	-0,08
Verwaltungsvergütung		EUR	-13.667,35			-13.667,35	-0,07
Verwahrstellenvergütung		EUR	-160,79			-160,79	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-1.286,34			-1.286,34	-0,01
Fondsvermögen					EUR	19.330.159,95	100,00
Anteilwert					EUR	851,59	
Ausgabepreis					EUR	894,17	
Anteile im Umlauf					STK	22.699	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,03

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Verkäufe/ WHG Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------	--	------	--------------------	-----------------------------------

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.

per 31.05.2021

GBP	0,85990 = 1 EUR (EUR)
JPY	133,71710 = 1 EUR (EUR)
USD	1,22250 = 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
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(26/26)	EUR	0	150	
XS1752984440	2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	EUR	0	200	
XS1694763142	5,6250 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27)	EUR	0	200	
XS1948611840	1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	EUR	0	250	
XS2177122541	0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	EUR	0	160	
DE000A289NX4	0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	EUR	0	200	
XS1843435923	2,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/30)	EUR	100	100	
XS2263684180	0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	EUR	0	20	
XS2055627538	0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	EUR	0	100	
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EUR	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
XS1843434108	1,6250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/30)	EUR	0	200	
Derivate					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			1.567,76
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			1.386,59

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
	Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
	Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR			1.477
	Devisenterminkontrakte (Kauf)				
	Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR			2.264

Wien, im Juli 2021

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger