

HALBJAHRESBERICHT

Vom 01. Dezember 2023 bis 31. Mai 2024

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



AT0000736384



AT0000A11418

ANGABEN ZUM KATHREIN BOND SELECT

ANTEILSGATTUNGEN	Ausschütter / AT0000736384 / Retail Tranche Thesaurierer / AT0000A11418 / Institutionelle Tranche
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich
DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE	Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich
FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT	Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Österreich

Bei dem Fonds handelt es sich gemäß VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) um einen Artikel 6 Fonds.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

		BEGINN HALBJAHR	ENDE HALBJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		5.116.664,98	4.322.099,89
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Ausschütter (R)	AT0000736384	73,75	74,47
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	10.629,29	10.821,27
ANTEILE IM UMLAUF			
Ausschütter (R)	AT0000736384	41.559,9149	35.076,8283
Thesaurierer (I)	AT0000A11418	193,0000	158,0000

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Mai 2024

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2023 BIS 31. Mai 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	4.279.362,91	99,01
Börsennotierte Wertpapiere							EUR	3.145.039,94	72,77
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.145.039,94	72,77
0,6250 % AZA S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477	EUR		100	100	-	75,65	75.654,00	1,75
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR		100	-	-	91,34	91.335,00	2,11
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR		100	-	-	85,96	85.960,00	1,99
2,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2462468740	EUR		100	-	-	88,33	88.327,00	2,04
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698	EUR		100	-	-	94,91	94.910,00	2,20
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591	EUR		100	-	-	90,13	90.130,00	2,09
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2528582377	EUR		100	-	-	97,20	97.199,00	2,25
0,7500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(30)	FR0014007096	EUR		100	-	-	84,63	84.630,00	1,96
0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343114687	EUR		100	-	-	80,49	80.493,00	1,86
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	XS2485162163	EUR		100	-	-	95,53	95.529,00	2,21
1,3000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2034629134	EUR		100	-	-	84,80	84.795,00	1,96
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613472963	EUR		100	-	-	101,03	101.025,00	2,34
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR		100	-	-	79,84	79.840,00	1,85
0,3750 % John Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	XS2231330965	EUR		100	-	-	89,68	89.677,00	2,07
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27)	XS1960678255	EUR		100	-	-	93,55	93.545,00	2,16
0,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR		100	-	-	89,56	89.561,00	2,07
1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)	FR0013425154	EUR		100	-	-	88,48	88.484,00	2,05
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206	EUR		100	-	-	95,24	95.240,00	2,20
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227	EUR		100	-	-	86,12	86.120,00	1,99
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2434710872	EUR		100	-	-	82,92	82.922,00	1,92
0,3420 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2305026929	EUR		100	-	-	83,40	83.396,00	1,93
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	EUR		100	-	-	94,91	94.910,00	2,20
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR		100	-	-	95,11	95.108,00	2,20
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	XS2433211310	EUR		100	-	-	86,27	86.268,00	2,00
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2263860359	EUR		100	100	-	80,70	80.703,00	1,87
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	XS1843449395	EUR		100	-	-	95,70	95.699,00	2,21
5,3750 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/27)	XS2720095624	EUR		100	-	-	102,65	102.649,00	2,37
3,6980 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2753310825	EUR		100	100	-	98,86	98.861,00	2,29
3,8750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2655852726	EUR		100	-	-	100,02	100.017,00	2,31
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2058557260	EUR		108	-	-	72,48	78.280,56	1,81
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2614623978	EUR		100	100	-	102,08	102.078,00	2,36
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2297190097	EUR		100	-	-	85,44	85.440,00	1,98
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680	EUR		100	-	-	86,88	86.878,00	2,01
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR		100	-	-	91,45	91.451,00	2,12
3,2500 % Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US120568AX84	USD		100	-	-	95,44	87.925,38	2,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.134.322,97	26,24
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.134.322,97	26,24
1,7500 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/30) F	XS1234373733	EUR		100	-	-	89,58	89.581,00	2,07
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR		100	-	-	94,23	94.231,00	2,18
0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244	EUR		100	-	-	88,20	88.203,00	2,04
2,1250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/30)	XS1234953906	EUR		100	-	-	92,64	92.636,00	2,14
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR		100	-	-	85,75	85.754,00	1,98
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR		100	-	-	98,41	98.411,00	2,28
3,9500 % B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG0820CH69	USD		100	-	-	98,33	90.583,14	2,10
4,1250 % Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU10517AC12	USD		74	-	-	97,84	66.700,89	1,54
2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	US134429BJ73	USD		100	-	-	85,30	78.576,69	1,82
3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP0694AE93	USD		100	-	-	98,03	90.306,77	2,09
2,7000 % Laboratory Corp. of Amer. Hldgs DL-Notes 2021(31/31)	US50540RAY80	USD		100	-	-	84,71	78.035,01	1,81
3,8750 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US84265VAH87	USD		100	-	-	98,40	90.653,16	2,10
3,6500 % Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USQ88229AH27	USD		100	-	-	98,40	90.651,31	2,10
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.279.362,91	99,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Mai 2024

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2023 BIS 31. Mai 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	2.078,35	0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	2.078,35	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	2.078,35	0,05
Offene Positionen									
USD/EUR 0,7 Mio.		OTC						2.078,35	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	24.571,59	0,57
Bankguthaben							EUR	24.571,59	0,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		SEK	2.052,50			%	100,00	179,80	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		GBP	7.939,61			%	100,00	9.314,42	0,22
Hypo Vorarlberg Bank AG		USD	16.366,49			%	100,00	15.077,37	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	35.058,09	0,81
Zinsansprüche		EUR	35.058,09					35.058,09	0,81
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-16.514,75	-0,38
EUR - Kredite		EUR	-16.514,75			%	100,00	-16.514,75	-0,38
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.456,30	-0,06
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.164,86					-2.164,86	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-63,75					-63,75	0,00
Administrationsvergütung		EUR	-227,69					-227,69	-0,01
Fondsvermögen							EUR	<u>4.322.099,89</u>	<u>100,00</u>
Kathrein Bond Select (R)									
Anteilwert							EUR	74,47	
Ausgabepreis							EUR	76,70	
Rücknahmepreis							EUR	74,47	
Anzahl Anteile							STK	35.076,8283	
Kathrein Bond Select (I)									
Anteilwert							EUR	10.821,27	
Ausgabepreis							EUR	10.821,27	
Rücknahmepreis							EUR	10.821,27	
Anzahl Anteile							STK	158,0000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,05

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. Mai 2024

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2023 BIS 31. Mai 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.
Die Bewertung von Vermögenswerten in wenig liquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.
Die Regeln für die Vermögensbewertung finden Sie für OGAW Fonds im Prospekt (Punkt 1.13.) bzw. für AIF Fonds in den Informationen für Anleger gem. § 21 AIFMG (Punkt 1.12.).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.05.2024	
GBP	(GBP)	0,8524000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4156000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0855000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Es liegen berichtspflichtige Geschäftsfälle gemäß delegierter Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, bezüglich OTC-Derivate zum Stichtag vor.
Im Falle eines negativen Exposures der OTC-Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwellenwerte Sicherheiten in Form von Barmitteln an die finanziellen Gegenparteien geleistet.
Im Falle des positiven Exposures der OTC-Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwellenwerte Sicherheiten in Form von Barmitteln von der finanziellen Gegenpartei eingefordert.

Ergänzende Informationen zu OTC-Derivaten

Gegenpartei	Währung	Exposure
Deutsche Bank AG (GD) Frankfurt (V)	EUR	- 670.024,56

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihe) und Gesamtrendite-Swaps (Total Return Swaps) im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen bei Direktinvestitionen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.
Sofern die Anlagepolitik es gestattet, kann es bei Investitionen in Investmentfonds (Aktien-, Anleihen-, Misch-, Geldmarkt-, Index-, Rohstofffonds usw.) zur Anwendung von derartigen Geschäften kommen.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,2500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2039)	DE000A2LQRS3	EUR	0	50	
1,5000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6	EUR	0	100	
0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326	EUR	0	100	
3,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/32) 4	XS1554373834	EUR	0	50	
0,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2342058117	EUR	0	100	
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2299001888	EUR	0	100	
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR	0	100	
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	0	100	
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405766624	EUR	0	100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346	EUR	0	100	
0,0000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2354444023	EUR	0	100	
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102	EUR	0	100	
2,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1040105980	EUR	0	100	
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332	EUR	0	100	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL)		EUR			707,85

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

677

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

1.355

Wien, im Juli 2024

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
Die Geschäftsführung



DI Andreas Müller



Mag. Georg Rixinger