

# RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. Dezember 2022 bis 30. November 2023

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



# 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, CFA  
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 DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

### SUMME DER GEZAHLTEN MITARBEITERVERGÜTUNG VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022 IN TAUSEND EUR:

|   |              |          |
|---|--------------|----------|
| Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter) | TEUR         | 1.149,03 |
| Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)                         | Anzahl (VZÄ) | 14       |
| davon fixe Vergütung  | TEUR         | 1.086,20 |
| davon variable Vergütung  | TEUR         | 62,83    |
| hiervon begünstigte Mitarbeiter   | Anzahl (VZÄ) | 12       |

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte / Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2022 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

|  |      |        |
|--|------|--------|
| Gesamtvergütung                        | TEUR | 676,82 |
| davon Führungskräfte / Geschäftsleiter | TEUR | 397,87 |
| davon andere Risikoträger              | TEUR | 278,95 |

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 2022 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.

#### Kathrein Bond Select

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

## **MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH**

Wien, am 25. März 2024

DI Andreas Müller  
Geschäftsführer

Mag. Georg Rixinger  
Geschäftsführer

# ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die Fondsmanagementgesellschaft **Kathrein Capital Management GmbH** hat folgende Information zur Mitarbeitervergütung offengelegt (Geschäftsjahr 2022):

|   |        |        |
|---|--------|--------|
| Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter) | TEUR   | 930,42 |
| Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)                         | Anzahl | 10,14  |
| davon fixe Vergütung  | TEUR   | 882,92 |
| davon variable Vergütung  | TEUR   | 47,50  |

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

**HÖHE DER AUS DEM FONDS VERWALTUNGSVERGÜTUNG IM ABGELAUFENEN RECHNUNGSJAHR (BEGÜNSTIGTER IN VOLLER HÖHE IST DIE BESTELLTE FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT / DAS BESTELLTE ANLAGE-BERATUNGSUNTERNEHMEN)**

Nicht anwendbar

## ANGABEN ZUM KATHREIN BOND SELECT

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>ANTEILSGATTUNGEN</b>            | Ausschütter / AT0000736384 / Retail Tranche<br>Thesaurierer / AT0000A11418 / Institutionelle Tranche  |
| <b>VERWALTUNGSGESELLSCHAFT</b>     | MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich   |
| <b>DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE</b>   | Hypo Vorarlberg Bank AG, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich   |
| <b>FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT</b> | Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Österreich  |
| <b>RISIKOBERECHNUNGSMETHODE</b>    | Commitment-Ansatz   |
| <b>AUFLAGEDATUM</b>                | 13.11.2000 / Ausschütter / Retail Tranche<br>04.11.2013 / Thesaurierer / Institutionelle Tranche  |
| <b>PROSPEKT</b>                    | Ein gemäß § 129 Investmentfondsgesetz 2011 erstellter Prospekt, der die Fondsbestimmungen enthält, kann bei der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich, der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank / Verwahrstelle), Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich, sowie bei den Zahlstellen kostenlos bezogen werden. |

|  |              | BEGINN<br>RECHNUNGSJAHR | ENDE<br>RECHNUNGSJAHR |
|--|--------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>FONDSVERMÖGEN IN EUR</b>              |              | 6.138.437,24            | 5.116.664,98          |
| <b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b> |              |                         |                       |
| Ausschütter (R)                          | AT0000736384 | 72,74                   | 73,75                 |
| Thesaurierer (I)                         | AT0000A11418 | 10.349,77               | 10.629,29             |
| <b>ANTEILE IM UMLAUF</b>                 |              |                         |                       |
| Ausschütter (R)                          | AT0000736384 | 50.241,2254             | 41.559,9149           |
| Thesaurierer (I)                         | AT0000A11418 | 240,0000                | 193,0000              |

| <b>VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM</b>  |             |
|---|-------------|
| Ausschütter (R)   | 0,70 % p.a. |
| Thesaurierer (I)  | 0,43 % p.a. |
| Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1 % p.a. |             |

## AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 20.02.2024 bei der Hypo Vorarlberg Bank AG (Depotbank / Verwahrstelle), Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich sowie den Zweigstellen, Filialen und Zahlstellen dieser Bank(en) kostenfrei vorgenommen.

| RECHNUNGSJAHR   |              | 2020 / 2021   | 2021 / 2022  | 2022 / 2023  |
|---|--------------|---------------|--------------|--------------|
| FONDSVERMÖGEN IN EUR                                      |              | 10.415.574,73 | 6.138.437,24 | 5.116.664,98 |
| <b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR</b>                  |              |               |              |              |
| Ausschütter (R)   | AT0000736384 | 87,79         | 72,74        | 73,75        |
| Thesaurierer (I)  | AT0000A11418 | 12.463,40     | 10.349,77    | 10.629,29    |
| <b>AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR</b> |              |               |              |              |
| Ausschütter (R)   | AT0000736384 | 0,7807        | 0,7500       | 0,5100       |
| Thesaurierer (I)  | AT0000A11418 | 116,2949      | 0,0000       | 0,0000       |
| <b>WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE</b>              |              |               |              |              |
| Ausschütter (R)   | AT0000736384 | -0,83         | -16,37       | 2,44         |
| Thesaurierer (I)  | AT0000A11418 | -0,65         | -16,14       | 2,70         |

Die depotführende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung die anteilige Kapitalertragsteuer (siehe steuerliche Behandlung) einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

## STEUERLICHE BEHANDLUNG

Die Steuerdaten des Investmentfonds finden Sie auf der OeKB-Homepage [my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f](https://my.oekb.at/kapitalmarkt-services/kms-output/fonds-info/sd/af/f).

## KOMMENTARE DER FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

Die Kommentare wurden kurz nach Geschäftsjahresende von der Fondsmanagementgesellschaft verfasst. Ereignisse, die nach dem Berichtsstichtag eingetreten sind, sind daher im Kommentar entweder nicht oder nur teilweise berücksichtigt.

### ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen historischer Zinsanhebungen der Notenbanken. Nach dem herausfordernden Jahr 2022 mit Rekordinflation und deutlichen Verlusten an den Aktien- und Anleihenmärkten begann das Jahr 2023 mit kräftigen Kursgewinnen. Die positiven Wirtschaftsdaten und eine rückläufige Inflation dies- und jenseits des Atlantiks sorgten bei Investoren für hoffnungsvolle Erwartungen an eine „sanfte Landung“. Unterbrochen wurde die positive Marktstimmung nur kurzfristig im März, als die Silicon Valley Bank mit Liquiditätsschwierigkeiten ein globales Bankenbeben auslöste. Es wurde befürchtet, dass weitere Banken aufgrund der Zinserhöhungen und der infolge entstandenen Bewertungsverluste in Bedrängnis kommen könnten. Bei der Credit Suisse war das schwierige Umfeld, das verlorene Vertrauen und die großen Verluste in den Vor-Quartalen tatsächlich der Tropfen, der das Fass zum Überlaufen brachte und die Credit Suisse musste nach 167-jähriger Geschichte von der UBS übernommen werden. Die Zusicherung der Notenbanken, sowie der Regulierungs- und Überwachungsinstitutionen an ein stabiles Finanzsystem sorgte letztlich für Beruhigung an den Märkten. Unbeirrt dadurch setzten die Zentralbanken ihre Zinsanhebungen fort. Die Märkte sahen die Finanzturbulenzen, rückläufige Inflation und eine schwache Wirtschaft allerdings als Anhaltspunkte für baldige Zinssenkungen und diese Erwartungen sorgten für Kursgewinne bei Anleihen und Aktien. Der deutsche Aktienleitindex DAX erreichte sogar ein neues Allzeithoch. Unterstützt wurden die Kursgewinne bei Aktien durch einen Boom bei Künstlicher Intelligenz (KI), der für Effizienz bei Unternehmen sorgen soll, aber auch Fantasie für neue Produkte bringt. Bislang konnten aber nur die großen Technologiekonzerne aus den USA davon profitieren und diese sorgen auch dafür, dass der Leitindex S&P 500 deutlich im Plus liegt, während der breite Index bzw. mehr als die Hälfte der Unternehmen mit Kursverlusten zu kämpfen hat. Der robuste Arbeitsmarkt und der starke Konsum in den USA sorgten weiterhin für ein Ausbleiben der Rezession, während es in Europa deutlich anders aussieht. Nach dem Sommer kippte dann die Stimmung an den Märkten, als die Investoren das „höher-für-länger“-Narrativ der Zentralbanken neu gepreist haben. Die EZB erhöhte den Einlagesatz im September auf 4 % und die Leitzinsen der Fed sind bei einem Niveau von 5,25 % bis 5,50 %. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg in diesem Umfeld erstmals seit 2011 auf über 3 % und auch die 10-jährige US-Staatsanleihenrendite erreichte mit 5 % den höchsten Stand seit 2007. Im Oktober folgte dann durch den brutalen Angriff der Hamas auf Israel eine neue geopolitische Krise, die für Unsicherheit und Kurssprünge an den Märkten sorgte. Der sichere Hafen wurde vermehrt gesucht und sorgte wieder für einen Rückgang bei den Renditen. Dieser Trend hat sich im November weiter verstärkt, da überraschend gute Inflationszahlen und damit die Aussicht auf baldige und stärkere Zinssenkungen sowohl den Anleihen- als auch den Aktienmarkt beflügelt haben. Zusätzlich zeigte die Berichtssaison Ende Oktober ein überwiegend positives Bild, wobei die Umsätze und Gewinne über den Erwartungen lagen, wenn auch die Ausblicke und Auftragseingänge gedämpft ausfielen.

Insgesamt stiegen die Renditen für zehnjährige Staatsanleihen in Deutschland von 1,93 % auf 2,45 % und in den USA von 3,61 % auf 4,33 % im Geschäftsjahr. Die Aktienmärkte legten deutlich zu und so notierte der deutsche Leitindex DAX um 12,6 % und der amerikanische S&P 500 um 12,0 % höher im Berichtszeitraum. Vom Sommer bis Oktober fielen beide Indizes in einem Korrekturmodus um über 10 %, holten dies in der oben beschriebenen Gegenbewegung im November aber nahezu gänzlich wieder auf.

Wenn auch das Jahr sehr volatile Kursbewegungen zeigte, war am Ende der Preis für Rohöl der Sorte Brent mit 83 USD/Barrel nahe dem Ausgangswert von 85 USD/Barrel. Der Goldpreis notierte Ende November 2022 bei 1769 USD/Unze, hat im Laufe des Berichtsjahres deutlich zugelegt und notierte Ende November 2023 bei 2036 USD/Unze. Der Euro hat gegenüber dem US-Dollar aufgewertet von 1,041 EUR/USD auf 1,089 EUR/USD zu Ende des Geschäftsjahres.



## FONDSPOLITIK

In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds in der ISIN AT0000736384 eine Performance von +2,44 % und in der ISIN AT0000A11418 eine von +2,70 %.

Das Zinsänderungsrisiko war in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres zumeist abgesichert. Auch in den letzten Tagen wurde wieder eine aktive Reduktion vorgenommen. Die Rendite hat sich übers Jahr relativ stabil entwickelt und ist leicht von 4,25 % auf 4,12 % gesunken.

Im Verlaufe des Geschäftsjahres wurde vor allem am Sekundärmarkt agiert um einzelne Emittenten je nach ihrer Attraktivität auszutauschen.

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

## MARKTAUSBLICK

Der Zinsgipfel dürfte bei den bedeutenden Notenbanken erreicht sein. Für die kommenden Monate wird die Diskussion, wann die erste Zinssenkung kommt die Märkte beherrschen. Die überaus gute Inflationsentwicklung lässt die Marktteilnehmer derzeit ein sehr ähnliches Vorgehen für die EZB und die US-Fed im Ausmaß von etwa 150 BP Zinssenkungen für 2024 mit einem Start im ersten Quartal preisen. Das überraschend starke BIP der USA im dritten Quartal und die zu erwartende leichte Rezession im dritten und vierten Quartal 2023 seitens des Euroraumes, lassen bei einem weiterhin sehr robusten Arbeitsmarkt die Hoffnung auf das Szenario eines „soft landings“ der Wirtschaft als wahrscheinlich erachten. Die Präsidentschaftswahl in den USA, die Europawahl und die Präsidentschaftswahlen in Taiwan werden nächstes Jahr wohl für Nervosität an den Märkten sorgen. Wichtig wird auch sein, wie sich Chinas Wirtschaft die vor allem aufgrund des schwachen Inlandskonsums, der Immobilienkrise und der Tendenz zur De-Globalisierung leidet, weiter entwickeln kann.

Vor allem in den nächsten Wochen wird der Fokus aber auf die Notenbanken gerichtet sein, um die Auswirkungen ihrer Handlungen und Aussagen auf die Zinsentwicklung richtig zu interpretieren.

### Kathrein Bond Select

# VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

**Hauptfonds**

|  |     |            | insgesamt          |
|--|-----|------------|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |     |            |                    |
| 1. Dividenerträge (vor Quellensteuer)                          |     | EUR        | 0,00               |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                 |     | EUR        | 87.744,73          |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)           |     | EUR        | 3.097,89           |
| 4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen         |     | EUR        | 0,00               |
| 5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften    |     | EUR        | 0,00               |
| 6. Abzüge ausländischer Quellensteuer                          |     | EUR        | -1.323,37          |
| 7. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                  |     | EUR        | -434,01            |
| 8. Zinsen aus Swaps  |     | EUR        | 0,00               |
| 9. Sonstige Erträge  |     | EUR        | 27,90              |
| <b>Summe der Erträge</b>                                       |     | <b>EUR</b> | <b>89.113,14</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |     |            |                    |
| 1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)                               |     | EUR        | -32.258,21         |
| - Verwaltungsvergütung   | EUR | -32.258,21 |                    |
| - erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung                        | EUR | 0,00       |                    |
| 2. Administrationsvergütung                                    |     | EUR        | -3.402,28          |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                     |     | EUR        | -952,66            |
| 4. Lagerstellenkosten  |     | EUR        | 0,00               |
| 5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten                         |     | EUR        | -4.603,10          |
| 6. Veröffentlichungskosten                                     |     | EUR        | -6.889,33          |
| 7. Sonstige Aufwendungen                                       |     | EUR        | -592,37            |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                               | EUR | 4.713,80   |                    |
| - Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)     | EUR | 5,40       |                    |
| - Sonstige Kosten  | EUR | -5.311,57  |                    |
| - Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds                  | EUR | 0,00       |                    |
| - Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung     | EUR | 0,00       |                    |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                  |     | <b>EUR</b> | <b>-48.697,95</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                           |     | <b>EUR</b> | <b>40.415,19</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                               |     |            |                    |
| 1. Realisierte Gewinne 1)                                      |     | EUR        | 101.803,26         |
| 2. Realisierte Verluste 2)                                     |     | EUR        | -246.347,56        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                     |     | <b>EUR</b> | <b>-144.544,30</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>            |     | <b>EUR</b> | <b>-104.129,11</b> |
| <b>VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b> |     |            |                    |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne             |     | EUR        | -39.654,06         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste            |     | EUR        | 292.756,51         |
| <b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>         |     | <b>EUR</b> | <b>253.102,45</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                       |     | <b>EUR</b> | <b>148.973,34</b>  |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>              |     | <b>EUR</b> | <b>1.289,62</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.

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

|  |     |               |                     |
|--|-----|---------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>    | <b>6.138.437,24</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR           | -36.067,67          |
| 2. Zwischenausschüttung  |     | EUR           | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |     | EUR           | -1.118.210,76       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 131.277,45    |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -1.249.488,20 |                     |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR           | -16.467,18          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR           | 148.973,34          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>    | <b>5.116.664,98</b> |
| 1) davon realisierte Gewinne aus Derivaten                       |     | EUR           | 70.295,54           |
| 2) davon realisierte Verluste aus Derivaten                      |     | EUR           | -40.942,47          |

### 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 5616372410

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023**
**Ausschüttung (Retail)**

|   |            |                     | insgesamt        | je Anteil        |
|---|------------|---------------------|------------------|------------------|
| <b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>  |            |                     |                  |                  |
| 1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                      |            |                     |                  | 72,74            |
| - Ausschüttung/Auszahlung am 15.02.2023                           |            |                     |                  |                  |
| - Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil                        | EUR        | 0,7500              |                  |                  |
| - Anteilswert am Extag  | EUR        | 72,53               |                  |                  |
| - entspricht in Anteilen  |            | 0,0103              |                  |                  |
| 2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                        |            |                     |                  | 73,75            |
| 3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile |            |                     |                  | 74,51            |
| 4. Nettoertrag je Anteil  |            |                     |                  | 1,77             |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>             |            |                     |                  | <b>2,44%</b>     |
| <b>II. Erträge</b>  |            |                     |                  |                  |
| 1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)                          | EUR        | 0,00                | 0,00             |                  |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                    | EUR        | 52.645,26           | 1,27             |                  |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)              | EUR        | 1.857,76            | 0,04             |                  |
| 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        | -794,64             | -0,02            |                  |
| 7. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                     | EUR        | -260,22             | -0,01            |                  |
| 8. Zinsen aus Swaps   | EUR        | 0,00                | 0,00             |                  |
| 9. Sonstige Erträge   | EUR        | 16,79               | 0,00             |                  |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>53.464,95</b>    | <b>1,28</b>      |                  |
| <b>III. Aufwendungen</b>  |            |                     |                  |                  |
| 1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)                                  | EUR        | -22.948,11          | -0,55            |                  |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -22.948,11          |                  |                  |
| - erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung                           | EUR        | 0,00                |                  |                  |
| 2. Administrationsvergütung                                       | EUR        | -2.049,95           | -0,05            |                  |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -574,00             | -0,01            |                  |
| 4. Lagerstellenkosten   | EUR        | 0,00                | 0,00             |                  |
| 5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten                            | EUR        | -2.807,27           | -0,07            |                  |
| 6. Veröffentlichungskosten  | EUR        | -4.152,84           | -0,10            |                  |
| 7. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | 71,34               | 0,00             |                  |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                  | EUR        | 3.183,01            |                  |                  |
| - Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)        | EUR        | 11,44               |                  |                  |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -3.123,11           |                  |                  |
| - Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds                     | EUR        | 0,00                |                  |                  |
| - Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung        | EUR        | 0,00                |                  |                  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>-32.460,83</b>   | <b>-0,78</b>     |                  |
| <b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>EUR</b> | <b>21.004,12</b>    | <b>0,50</b>      |                  |
| <b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |            |                     |                  |                  |
| 1. Realisierte Gewinne 1)   | EUR        | 61.040,33           | 1,47             |                  |
| 2. Realisierte Verluste 2)  | EUR        | -147.869,81         | -3,56            |                  |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                        | <b>EUR</b> | <b>-86.829,48</b>   | <b>-2,09</b>     |                  |
| <b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>              | <b>EUR</b> | <b>-65.825,36</b>   | <b>-1,59</b>     |                  |
| <b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>   |            |                     |                  |                  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                | EUR        | -25.780,83          | -0,62            |                  |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste               | EUR        | 179.764,13          | 4,33             |                  |
| <b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>            | <b>EUR</b> | <b>153.983,30</b>   | <b>3,71</b>      |                  |
| <b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                         | <b>EUR</b> | <b>88.157,94</b>    | <b>2,12</b>      |                  |
| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                            |            |                     |                  |                  |
|   |            |                     | <b>2022/2023</b> |                  |
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>3.654.491,27</b> |                  |                  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr    | EUR        | -36.067,67          |                  |                  |
| 2. Zwischenausschüttung   | EUR        | 0,00                |                  |                  |
| 3. Mittelzufluss(netto)   | EUR        | -630.626,82         |                  |                  |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                      | EUR        | 131.277,45          |                  |                  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                     | EUR        | -761.904,27         |                  |                  |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                             | EUR        | -10.742,02          |                  |                  |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                   | EUR        | 88.157,94           |                  |                  |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>3.065.212,70</b> |                  |                  |
|   |            |                     | <b>insgesamt</b> | <b>je Anteil</b> |
| <b>Verwendungsrechnung</b>  |            |                     |                  |                  |
| Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                         | EUR        | -65.825,36          | -1,5900          |                  |
| Ausschüttung 2023   | EUR        | -21.195,56          | -0,5100          |                  |
| <b>Übertrag auf die Substanz</b>                                  | <b>EUR</b> | <b>-87.020,92</b>   | <b>-2,1000</b>   |                  |

**Kathrein Bond Select**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023**
**Thesaurierer (Institutional)**

|   |            |             | insgesamt           | je Anteil        |
|---|------------|-------------|---------------------|------------------|
| <b>I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)</b>  |            |             |                     |                  |
| 1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                      |            |             |                     | 10.349,77        |
| - Ausschüttung/Auszahlung   |            |             |                     |                  |
| - Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil                        |            |             |                     |                  |
| - Anteilswert am Extag  |            |             |                     |                  |
| - entspricht in Anteilen  |            |             |                     |                  |
| 2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                        |            |             |                     | 10.629,29        |
| 3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile |            |             |                     | 10.629,29        |
| 4. Nettoertrag je Anteil  |            |             |                     | 279,52           |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>             |            |             |                     | <b>2,70%</b>     |
| <b>II. Erträge</b>  |            |             |                     |                  |
| 1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)                          | EUR        |             | 0,00                | 0,00             |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)                    | EUR        |             | 35.099,47           | 181,86           |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)              | EUR        |             | 1.240,13            | 6,43             |
| 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        |             | -528,73             | -2,74            |
| 7. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                     | EUR        |             | -173,79             | -0,90            |
| 8. Zinsen aus Swaps   | EUR        |             | 0,00                | 0,00             |
| 9. Sonstige Erträge   | EUR        |             | 11,11               | 0,06             |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>35.648,19</b>    | <b>184,71</b>    |
| <b>III. Aufwendungen</b>  |            |             |                     |                  |
| 1. Verwaltungsvergütung (Gesamt)                                  |            | EUR         | -9.310,10           | -48,24           |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -9.310,10   |                     |                  |
| - erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung                           | EUR        | 0,00        |                     |                  |
| 2. Administrationsvergütung                                       |            | EUR         | -1.352,33           | -7,01            |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |            | EUR         | -378,66             | -1,96            |
| 4. Lagerstellenkosten   |            | EUR         | 0,00                | 0,00             |
| 5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten                            |            | EUR         | -1.795,83           | -9,30            |
| 6. Veröffentlichungskosten  |            | EUR         | -2.736,49           | -14,18           |
| 7. Sonstige Aufwendungen  |            | EUR         | -663,71             | -3,44            |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                  | EUR        | 1.530,79    |                     |                  |
| - Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)        | EUR        | -6,04       |                     |                  |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -2.188,46   |                     |                  |
| - Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds                     | EUR        | 0,00        |                     |                  |
| - Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung        | EUR        | 0,00        |                     |                  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                     | <b>EUR</b> |             | <b>-16.237,12</b>   | <b>-84,13</b>    |
| <b>IV. Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>EUR</b> |             | <b>19.411,07</b>    | <b>100,58</b>    |
| <b>V. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |            |             |                     |                  |
| 1. Realisierte Gewinne 1)   | EUR        |             | 40.762,93           | 211,21           |
| 2. Realisierte Verluste 2)  | EUR        |             | -98.477,75          | -510,25          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                        | <b>EUR</b> |             | <b>-57.714,82</b>   | <b>-299,04</b>   |
| <b>VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>              | <b>EUR</b> |             | <b>-38.303,75</b>   | <b>-198,46</b>   |
| <b>VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste</b>   |            |             |                     |                  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                | EUR        |             | -13.873,23          | -71,88           |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste               | EUR        |             | 112.992,38          | 585,45           |
| <b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>            | <b>EUR</b> |             | <b>99.119,15</b>    | <b>513,57</b>    |
| <b>VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                         | <b>EUR</b> |             | <b>60.815,40</b>    | <b>315,11</b>    |
| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                            |            |             |                     |                  |
|   |            |             | <b>2022/2023</b>    |                  |
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>2.483.945,97</b> |                  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr    | EUR        |             | 0,00                |                  |
| 2. Zwischenausschüttung   | EUR        |             | 0,00                |                  |
| 3. Mittelzufluss(netto)   | EUR        |             | -487.583,93         |                  |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                      | EUR        | 0,00        |                     |                  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                     | EUR        | -487.583,93 |                     |                  |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                             | EUR        |             | -5.725,16           |                  |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                   | EUR        |             | 60.815,40           |                  |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> |             | <b>2.051.452,28</b> |                  |
| <b>Verwendungsrechnung</b>  |            |             |                     |                  |
| Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                         | EUR        |             | -38.303,75          | -198,4600        |
| KEST-Auszahlung 2023  | EUR        |             | 0,00                | 0,0000           |
| <b>Übertrag auf die Substanz</b>                                  | <b>EUR</b> |             | <b>-38.303,75</b>   | <b>-198,4600</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 5616372412

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2023**

**EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2022 BIS 30. November 2023**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN          | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.11.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs   | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |              |
|---|---------------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|--------|-----------------|----------------------|--------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |               |       |                                       |                    |                                     |                    |        | <b>EUR</b>      | <b>5.022.572,35</b>  | <b>98,16</b> |
| <b>Börsennotierte Wertpapiere</b>   |               |       |                                       |                    |                                     |                    |        | <b>EUR</b>      | <b>3.344.812,75</b>  | <b>65,37</b> |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |               |       |                                       |                    |                                     |                    |        | <b>EUR</b>      | <b>3.344.812,75</b>  | <b>65,37</b> |
| 0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)   | XS2055646918  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 90,17  | 90.173,00       | 1,76                 |              |
| 0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)                               | XS2113700921  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 84,49  | 84.489,00       | 1,65                 |              |
| 2,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)                           | XS2462468740  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 86,43  | 86.434,00       | 1,69                 |              |
| 2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)                   | XS1205616698  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 93,87  | 93.874,00       | 1,83                 |              |
| 0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)                             | XS2070192591  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 89,61  | 89.610,00       | 1,75                 |              |
| 3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)            | XS2528562377  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 97,16  | 97.164,00       | 1,90                 |              |
| 0,7500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(20/30)                       | FR0014007096  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 83,28  | 83.278,00       | 1,63                 |              |
| 2,2500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(20/39)                                    | DE000A2LQRS3  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 87,66  | 43.830,00       | 0,86                 |              |
| 0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2021(21/31)                            | XS2343114687  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 77,21  | 77.213,00       | 1,51                 |              |
| 1,5000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)                                       | FR00140005C6  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 73,40  | 73.400,00       | 1,43                 |              |
| 2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)                       | XS2485162163  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 94,68  | 94.684,00       | 1,85                 |              |
| 1,3000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/31)   | XS2034629134  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 84,60  | 84.599,00       | 1,65                 |              |
| 0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)                      | XS2085608326  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 94,10  | 94.103,00       | 1,84                 |              |
| 3,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/32) 4             | XS1554373834  | EUR   |                                       | 50,00              | -                                   | -                  | 91,20  | 45.599,50       | 0,89                 |              |
| 4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)                               | XS2613472963  | EUR   |                                       | 100,00             | 100                                 | -                  | 99,65  | 99.649,00       | 1,95                 |              |
| 0,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)            | XS2342058117  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 85,80  | 85.797,00       | 1,68                 |              |
| 1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)                               | FR0014003GX7  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 76,80  | 76.797,00       | 1,50                 |              |
| 0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(21/28)                          | XS229901888   | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 86,50  | 86.497,00       | 1,69                 |              |
| 0,3750 % John.Cont.Intl/Tycos F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)                      | XS2231330965  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 88,49  | 88.489,00       | 1,73                 |              |
| 1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27)                       | XS1960678255  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 92,86  | 92.858,00       | 1,81                 |              |
| 0,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)                                 | XS2264692737  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 87,57  | 87.572,00       | 1,71                 |              |
| 1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)                            | FR0013425154  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 87,75  | 87.753,00       | 1,72                 |              |
| 2,3750 % Mond Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)                  | XS2151059206  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 95,01  | 95.006,00       | 1,86                 |              |
| 0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)                                       | XS2010038227  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 86,09  | 86.089,00       | 1,68                 |              |
| 1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)              | XS2434710872  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 81,67  | 81.667,00       | 1,60                 |              |
| 0,3420 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S                             | XS2305026929  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 82,40  | 82.395,00       | 1,61                 |              |
| 2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)                                | XS2490471807  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 93,85  | 93.852,00       | 1,83                 |              |
| 2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)                          | XS1570260460  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 94,77  | 94.774,00       | 1,85                 |              |
| 0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)                                   | XS2433211310  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 84,80  | 84.797,00       | 1,66                 |              |
| 3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S                | XS1843449395  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 95,68  | 95.677,00       | 1,87                 |              |
| 0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)                                  | XS2314267449  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 80,42  | 80.423,00       | 1,57                 |              |
| 1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)               | XS2177441990  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 91,74  | 91.741,00       | 1,79                 |              |
| 3,8750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)            | XS2655852726  | EUR   |                                       | 100,00             | 100                                 | -                  | 98,97  | 98.965,00       | 1,93                 |              |
| 1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/39)                       | XS2058557260  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 70,62  | 76.272,84       | 1,49                 |              |
| 0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)                         | XS2297190097  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 84,60  | 84.600,00       | 1,65                 |              |
| 1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/28)                         | XS1405766624  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 90,18  | 90.182,00       | 1,76                 |              |
| 1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)                           | XS1463101680  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 86,58  | 86.582,00       | 1,69                 |              |
| 1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)                         | XS2079105891  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 90,81  | 90.811,00       | 1,77                 |              |
| 3,2500 % Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2016(16/26)                            | US120568AX84  | USD   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 95,04  | 87.116,41       | 1,70                 |              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |               |       |                                       |                    |                                     |                    |        | <b>EUR</b>      | <b>1.677.759,60</b>  | <b>32,79</b> |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |               |       |                                       |                    |                                     |                    |        | <b>EUR</b>      | <b>1.677.759,60</b>  | <b>32,79</b> |
| 1,7500 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/30) F                                    | XS1234373733  | EUR   |                                       | 100,00             | 100                                 | -                  | 87,35  | 87.352,00       | 1,71                 |              |
| 1,5000 % Ausnet Services Hldgs Ply Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)              | XS1191877452  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 92,69  | 92.685,00       | 1,81                 |              |
| 0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S                       | XS2384715244  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 85,95  | 85.947,00       | 1,68                 |              |
| 0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)                          | XS2406914346  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 90,37  | 90.372,00       | 1,77                 |              |
| 2,1250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/30)                            | XS1234953906  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 92,89  | 92.892,00       | 1,82                 |              |
| 0,0000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)                           | XS2354444023  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 92,23  | 92.227,00       | 1,80                 |              |
| 0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)   | XS2010032881  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 84,33  | 84.333,00       | 1,65                 |              |
| 3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S                                     | XS1821883102  | EUR   |                                       | 100,00             | 100                                 | -                  | 99,96  | 99.956,00       | 1,95                 |              |
| 2,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)               | XS1040105980  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 98,11  | 98.111,00       | 1,92                 |              |
| 1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S                               | XS2360853332  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 78,80  | 78.795,00       | 1,54                 |              |
| 2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S                | XS1849518276  | EUR   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 97,62  | 97.617,00       | 1,91                 |              |
| 5,3750 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/27)                                       | XS2720095624  | EUR   |                                       | 100,00             | 100                                 | -                  | 101,27 | 101.270,00      | 1,98                 |              |
| 3,9500 % B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2015(15/25) Reg.S                       | USG08820CH69  | USD   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 97,84  | 97.845,53       | 1,75                 |              |
| 4,1250 % Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S                             | USU10517AC12  | USD   |                                       | 74,00              | -                                   | -                  | 97,25  | 65.959,71       | 1,29                 |              |
| 2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)                                   | USU134429BJ73 | USD   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 84,13  | 77.112,74       | 1,51                 |              |
| 3,2500 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV DL-Notes 2015(15/25) Reg.S                | USP0694AE93   | USD   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 96,84  | 88.759,85       | 1,73                 |              |
| 2,7000 % Laboratory Corp.of Amer. Hldgs DL-Notes 2021(31/31)                      | USS0540RAY80  | USD   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 82,98  | 76.060,49       | 1,49                 |              |
| 3,8750 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2015(15/25)                               | US84265VAH87  | USD   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 97,59  | 89.446,38       | 1,75                 |              |
| 3,6500 % Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S                         | USQ98229AH27  | USD   |                                       | 100,00             | -                                   | -                  | 97,30  | 89.187,90       | 1,74                 |              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |               |       |                                       |                    |                                     |                    |        | <b>EUR</b>      | <b>5.022.572,35</b>  | <b>98,16</b> |

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2023**

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2022 BIS 30. November 2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|---------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 12.379,43           | 0,24                         |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
| <b>Zins-Derivate</b>  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | -1.060,00           | -0,02                        |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | -1.060,00           | -0,02                        |
| FUTURE EURO-BOBL 12.23 EUREX  |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      | 185   | EUR   | -500.000,00           |   |                       |      | -1.230,00           | -0,02                        |
| FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      | 185   | EUR   | -100.000,00           |   |                       |      | 170,00              | 0,00                         |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 13.439,43           | 0,26                         |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 13.439,43           | 0,26                         |
| <b>Offene Positionen</b>  |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
| USD/EUR 0,7 Mio.  |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      | OTC   |   |                       |   |                       |      | 13.439,43           | 0,26                         |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 34.762,63           | 0,68                         |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 34.762,63           | 0,68                         |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>                                      |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
| Hypo Vorarlberg Bank AG   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       | SEK   | 2.014,91              |   |                       | %    | 100,00              | 176,27                       |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>  |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
| Hypo Vorarlberg Bank AG   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       | GBP   | 7.752,33              |   |                       | %    | 100,00              | 8.997,60                     |
| Hypo Vorarlberg Bank AG   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       | USD   | 27.917,34             |   |                       | %    | 100,00              | 25.588,76                    |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 41.978,00           | 0,82                         |
| Zinsansprüche   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       | EUR   | 41.978,00             |   |                       |      | 41.978,00           | 0,82                         |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | -9.770,54           | -0,19                        |
| EUR - Kredite   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       | EUR   | -9.770,54             |   |                       | %    | 100,00              | -9.770,54                    |
| <b>Forderungen gegenüber Kreditinstituten</b>   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 17.785,20           | 0,35                         |
| <b>Initial Margin</b>   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       | EUR   | 16.555,20             |   |                       |      | 16.555,20           | 0,32                         |
| <b>Variation Margin</b>   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
| Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-BOBL 12.23 EUREX                           |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       | EUR   | 1.230,00              |   |                       |      | 1.230,00            | 0,02                         |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>                                     |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | -170,00             | 0,00                         |
| <b>Variation Margin</b>   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
| Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX                        |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       | EUR   | -170,00               |   |                       |      | -170,00             | 0,00                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | -2.872,09           | -0,06                        |
| Verwaltungsvergütung  |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       | EUR   | -2.529,56             |   |                       |      | -2.529,56           | -0,05                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       | EUR   | -74,93                |   |                       |      | -74,93              | 0,00                         |
| Administrationsvergütung  |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       | EUR   | -267,60               |   |                       |      | -267,60             | -0,01                        |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | <u>5.116.664,98</u> | <u>100,00</u>                |
| <b>Kathrein Bond Select (R)</b>   |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
| Anteilwert  |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 73,75               |                              |
| Ausgabepreis  |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 75,96               |                              |
| Rücknahmepreis  |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 73,75               |                              |
| Anzahl Anteile  |      |       |   |                       |   |                       |      |                     |                              |
|   |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 41.559,9149         |                              |

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2023**  
EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2022 BIS 30. November 2023

| Gattungsbezeichnung                                    | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---------------------------------------|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Kathrein Bond Select (I)</b>                        |      |       |                                       |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert   |      |       |                                       |                       |   |                       | EUR  | 10.629,29          |                              |
| Ausgabepreis   |      |       |                                       |                       |   |                       | EUR  | 10.629,29          |                              |
| Rücknahmepreis   |      |       |                                       |                       |   |                       | EUR  | 10.629,29          |                              |
| Anzahl Anteile   |      |       |                                       |                       |   |                       | STK  | 193,0000           |                              |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |      |       |                                       |                       |   |                       |      |                    | <b>98,16</b>                 |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    |      |       |                                       |                       |   |                       |      |                    | <b>0,24</b>                  |

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

**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 30.11.2023           |
| GBP | (GBP) | 0,8616000 = 1 EUR (EUR)  |
| SEK | (SEK) | 11,4307000 = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,0910000 = 1 EUR (EUR)  |

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

185    Eurex Deutschland

**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    |
|---|---------|-------------|
| State Street Bank International GmbH (GD) (V) | EUR     | -667.033,69 |

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<br>bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|---|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsennotierte Wertpapiere</b>   |              |   |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                          |                             |                     |
| 1,7500 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2020(20/27)                      | XS2150015555 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |
| 0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/29)  | XS2281343256 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |
| 1,1250 % Essity AB EO-Med.-T. Notes 2015(15/25)                                   | XS1198117670 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |
| 0,7500 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2019(24)                   | XS2036242803 | GBP   | 0                        | 40                          |                     |
| 3,2500 % Gaz Finance PLC DL-M.-T.LPN 20(30)Gazprom RegS                           | XS2124187571 | USD   | 0                        | 260                         |                     |
| 2,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)             | XS2156244043 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |
| 1,3750 % International Finance Corp. CD-Medium-Term Notes 2019(24)                | CA45950KCQ19 | CAD   | 0                        | 60                          |                     |
| 2,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/28)   | FR0013509643 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |
| 1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2020(27/27)                      | XS2232045463 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |
| 3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)                                    | NO0010705536 | NOK   | 0                        | 410                         |                     |
| 0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)                               | FR0013444676 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |
| 2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.                           | XS1843437036 | EUR   | 0                        | 150                         |                     |
| 1,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(24)                          | CH0127181177 | CHF   | 0                        | 40                          |                     |
| 0,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)                                   | XS1676952481 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |
| 1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)             | XS1652866002 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |
| 0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)              | XS2086868010 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |   |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                          |                             |                     |
| 1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)                               | XS1689523840 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |
| 0,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(24)                          | NZGOVDT524C5 | NZD   | 0                        | 70                          |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>   |              |   |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                          |                             |                     |
| 2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)                                  | DE0001102325 | EUR   | 200                      | 200                         |                     |
| 0,3750 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/27)                           | DE000A3H3J22 | EUR   | 0                        | 100                         |                     |



| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

### 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, EURO-BUND)

EUR

2.522,11

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

2.454

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

3.216

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Wien, im März 2024**

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Die Geschäftsführung

Dieses Dokument wurde digital signiert!

# BESTÄTIGUNGSVERMERK

*Bericht zum Rechenschaftsbericht*

*Prüfungsurteil*

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

**Kathrein Bond Select  
Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. 11. 2023, 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. 11. 2023, 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

*Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

**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 5616372413

### *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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

### *Darüber hinaus gilt:*

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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.

### **Kathrein Bond Select**

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.

Wien

25. 03. 2024

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Werner Stockreiter

Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichts mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Rechenschaftsbericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs. 2 UGB zu beachten.

**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 5616372415

# 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.

## **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 auszusahlen. 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 KEST-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 auszuzahlen, 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 auszuzahlen, 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