

RECHENSCHAFTSBERICHT

Vom 01. Dezember 2021 bis 30. November 2022

für den

Kathrein Sustainable Bond Select

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Ausschütter: ISIN AT0000A2EGB3 (Institutionelle Tranche 2)

Thesaurierer: ISIN AT0000A1PY31 (Institutionelle Tranche 1)

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-Dommès
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 2021 IN TAUSEND EUR:

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.058,28
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl (VZÄ)	13
davon fixe Vergütung	TEUR	962,56
davon variable Vergütung	TEUR	95,72
hiervon begünstigte Mitarbeiter	Anzahl (VZÄ)	12

Teile der variablen Vergütung von Führungskräften / Geschäftsleiter werden, wie gesetzlich vorgesehen, auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist es erforderlich, die gezahlte Vergütung an Führungskräfte / Geschäftsleiter und Risikoträger von der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2021 in Tausend EUR auch separat auszuweisen:

Gesamtvergütung	TEUR	651,88
davon Führungskräfte / Geschäftsleiter	TEUR	388,53
davon andere Risikoträger	TEUR	263,35

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 einer Änderung der Vergütungspolitik, wobei diese nicht wesentlich war (vollständiger Entfall der variablen Vergütung für die Geschäftsführung).

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 28. März 2023

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 2021):

Gesamtvergütung (an Mitarbeiter, Risikoträger und Führungskräfte / Geschäftsleiter)	TEUR	1.052,98
Mitarbeiter gesamt (inkl. Führungskräfte / Geschäftsleiter)	Anzahl	10,19
davon fixe Vergütung	TEUR	992,26
davon variable Vergütung	TEUR	60,73

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter der Fondsmanagementgesellschaft.

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

Nicht anwendbar

ANGABEN ZUM KATHREIN SUSTAINABLE BOND SELECT

ANTEILSGATTUNGEN

Ausschütter / AT0000A2HUX1 / Retail Tranche

Ausschütter / AT0000A2EGB3 / Institutionelle Tranche 2

Thesaurierer / AT0000A1PY31 / Institutionelle Tranche 1

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH, Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27, 1030 Wien, Österreich

DEPOTBANK / VERWAHRSTELLE

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

FONDSMANAGEMENTGESELLSCHAFT

Kathrein Capital Management GmbH, Wipplingerstraße 25, 1010 Wien, Österreich

RISIKOBERECHNUNGSMETHODE

Commitment-Ansatz

AUFLAGEDATUM

28.05.2021 / Ausschütter / Institutionelle Tranche 2

20.12.2016 / Thesaurierer / Institutionelle Tranche 1

PROSPEKT

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.

ESG-BERICHTERSTATTUNG

Bei dem Finanzprodukt handelt es sich um einen Art. 8 Investmentfonds. Bei einem Artikel 8 Investmentfonds finden Sie in den ESG-Anhängen Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale gemäß der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288:

Anhang 4 (Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten) und Anhang 1 (Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren)

Es wurden in den Fondsbestimmungen Ausschüttungsanteile für die Retail-Tranche (AT0000A2HUX1) vorgesehen. Da es aber im Rechnungsjahr noch keine Zeichnung von Anteilen gab, ist diese Tranche bisher noch nicht aktiv.

		BEGINN RECHNUNGSJAHR	ENDE RECHNUNGSJAHR
FONDSVERMÖGEN IN EUR		53.242.795,28	49.999.514,11
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR			
Ausschütter (I2)	AT0000A2EGB3	99,81	85,39
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	107,14	91,38
ANTEILE IM UMLAUF			
Ausschütter (I2)	AT0000A2EGB3	162.400,0000	162.400,0000
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	345.653,0000	395.429,0000

VERWALTUNGSGEBÜHR IM BERICHTSZEITRAUM	
Ausschütter (I2)	0,32 % p.a.
Thesaurierer (I1)	0,49 % p.a.
Die Berechnung erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens der Monatsendwerte. Maximal laut Fondsbestimmungen: 1,20 % p.a. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der dritten) Tranche angelastet.	

AUSSCHÜTTUNGSDATEN UND WERTENTWICKLUNG

Die Ausschüttung bzw. KEST-Auszahlung für das Rechnungsjahr wird ab dem 15.02.2023 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		2019 / 2020	2020 / 2021	2021 / 2022
FONDSVERMÖGEN IN EUR		34.758.885,88	53.242.795,28	49.999.514,11
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (I2) ¹	AT0000A2EGB3	-	99,81	85,39
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	108,72	107,14	91,38
AUSSCHÜTTUNG BZW. KEST-AUSZAHLUNG JE ANTEIL IN EUR				
Ausschütter (I2) ¹	AT0000A2EGB3	-	0,1138	1,2200
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	0,3883	0,2694	0,0000
WERTENTWICKLUNG IN % LT. OEKB-METHODE				
Ausschütter (I2) ¹	AT0000A2EGB3	-	-0,19	-14,35
Thesaurierer (I1)	AT0000A1PY31	1,96	-1,10	-14,49

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.

Für die Retail-Tranche (AT0000A2HUX1) wurde eine Nullmeldung abgegeben, da es im Rechnungsjahr noch keine Zeichnung von Anteilen gab und die Tranche bisher noch nicht aktiv ist.

¹ Start der Tranche (I2) am 28.05.2021

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 einer historischen Inflationsdynamik und den damit verbundenen Zinsanhebungen der Notenbanken.

Kommend aus einer Phase mit einer äußerst unterstützenden Fiskal- und Geldpolitik, aufgrund der Corona-Pandemie, fanden sich Entscheidungsträger in einer Situation wieder, wo rund um den Globus rapid steigende Inflationsraten zu beobachten waren. Dies wurde noch verstärkt durch den Überfall Russlands auf die Ukraine. Russland ist ein großer Rohstoff-Exporteur und vor allem die Gaslieferungen sind für die europäische Energieversorgung von großer Bedeutung. Durch die auf den Angriff folgenden internationalen Sanktionen gegen Russland, aber auch Gegensanktionen und letztlich stoppende Gaslieferungen, stiegen die Erdgas- und infolge auch die Strompreise in astronomische Höhen. Zusätzlich hat sich die Lieferkettenproblematik noch immer nicht entspannt und wurde außerdem durch die rigide Null-Covid-Politik Chinas und die logistischen Auswirkungen des russischen Angriffskrieges verschärft.

Dies führte dazu, dass sowohl in Europa als auch in den USA historische Höchststände bei den Inflationsraten erreicht wurden – in Europa sogar zweistellige Zahlen. Die Notenbanken reagierten mit deutlichen Zinsanhebungen, die bislang aber nur geringe Wirkung auf die Inflation zeigten. Seit Mitte Juni stehen den notwendigen Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung Erwartungen einer Rezession gegenüber, die die Notenbanken in einem Dilemma der Maßnahmen zurücklassen. Der Arbeitsmarkt zeigte sich stark und wurde zu einem weiteren Katalysator der Preisdynamik. Weiters kommt dazu, dass die Regierungen Entlastungspakete für Industrie und Haushalte beschlossen haben, die die Geldpolitik konterkarieren.

In diesem Umfeld stiegen die Renditen für zehnjährige Staatsanleihen in Deutschland von -0,35 % auf 1,93 % und in den USA von 1,44 % auf 3,61 % im Geschäftsjahr. Rentenindizes weisen damit in dieser abgelaufenen Berichtsperiode eine historisch negative Performance auf und verloren je nach Laufzeit und Besicherung deutlich. Die Aktienmärkte entwickelten sich sehr volatil. Im Laufe des Jahres befanden sich die meisten Indizes im Bärenmarkt, aber seit Beginn des Oktobers 2022 kam es sowohl in den USA als auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Zurückzuführen war dies vor allem auf die merklich fallenden Gaspreise. Generell zeigte sich in diesem Jahr Value fester als Growth, da die höheren Zinsen das Geschäftsmodell der Growth-Titel belastet, während Rohstoff- und besonders Öl-produzierende Unternehmen stark von den höheren Preisen profitierten. Die Berichtssaison zeigte daher Ende Oktober ein gemischtes Bild, wobei Big-Tech deutlich enttäuschte. Im Endergebnis haben somit einige Indices im Lauf des Geschäftsjahres positive Ergebnisse erzielt, wie beispielsweise der Dow Jones (+2,5 %), der Nikkei (+2,7 %) oder der Eurostoxx50 (+0,8 %) während andere noch teils tief im Minus waren wie beispielsweise der DAX (-4,7 %) oder der S&P500 (-9,2 %).

Der Preis für Rohöl der Sorte Brent legte in diesem Umfeld kräftig zu und notierte nach einem Start bei 71 USD/Barrel im Juni 2022 bei knapp über 120 USD/Barrel und lag zu Ende der Berichtsperiode wieder bei 85 USD/Barrel. Der Goldpreis notierte Ende November 2022 in etwa auf dem gleichen Niveau wie zu Beginn des Geschäftsjahres bei rund 1770 USD/Unze. Der Euro hat gegenüber dem US-Dollar stark verloren, notierte zeitweise unter der Parität und erholte sich zu Ende des Geschäftsjahres auf 1,04 EUR/USD.

FONDSPOLITIK

In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds in der ISIN AT0000A1PY31 ein Minus von 14,49 % und in der ISIN AT0000A2EGB3 ein Minus von 14,35 %.

Die Dynamik der gestiegenen Renditen lässt sich auch im Portfolio mit einem Anstieg von 1,05 % auf 3,73 % erkennen. Nachdem das Zinsänderungsrisiko anfangs des Geschäftsjahres reduziert war, wurde es im Jänner 2022 auf ein neutrales Niveau zurückgeführt. Im Juni wurde wieder es mittels Derivate verkürzt und gegen Ende Juli wieder angehoben. Seither wurde es kontinuierlich reduziert und liegt zu Ende des Geschäftsjahres bei 3,97 %.

Kathrein Sustainable Bond Select

Im Verlaufe des Geschäftsjahres wurde sowohl am Primär- als auch am Sekundärmarkt aktiv agiert um einzelne Emittenten je nach ihrer Attraktivität auszutauschen. Im Zuge des russischen Angriffskrieges wurde das Risiko im Fonds, durch den Verkauf von Non-Investmentgrade und nicht erstrangigen Anleihen reduziert sowie ein Korb an Hartwährungsanleihen ins Portfolio aufgenommen. Ebenso wurden inflations-gelinkte Anleihen allokiert, wobei dieser Trade im August wieder geschlossen wurde.

MARKTAUSBLICK

Für die kommenden Monate wird die Diskussion um die Zinspolitik weiterhin den Markt beherrschen. Die überraschend niedriger als erwartete Inflation im Oktober in den USA, hat an den Finanzmärkten die Hoffnung auf ein baldiges Ende der Zinserhöhungen geweckt und eine Rallye sowohl bei den Anleihen als auch bei den Aktien ausgelöst. Die Credit Spreads haben sich zuletzt auch spürbar eingeengt und die Volatilität ist zurückgegangen. Ob sich das als langfristige Entwicklung herausstellt, wird sich erst weisen. Die Inflation ist weiterhin auf einem hohen Niveau und kommende höhere Lohnkosten werden die Inflation auf einem hohen Level im nächsten Jahr halten. Die Produzentenpreise in Deutschland von über 30% sind noch nicht zur Gänze an die Konsumenten weitergegeben worden und somit ist hier auch noch keine Entspannung in Europa zu erwarten, während die Produzentenpreise in den USA bereits leicht rückläufig sind. Die Geldpolitik der Notenbanken wird daher in den nächsten Monaten genau beobachtet werden und die FED könnte in den USA anders reagieren als die EZB in Europa. Es bleibt auch abzuwarten, wie sich der Krieg in der Ukraine entwickelt und ob die Gaspreise auf dem aktuellen Niveau bleiben. Jedenfalls wird sowohl für Europa als auch für die USA eine Rezession über den Winter erwartet und erst im Frühjahr könnte es hier wieder zu einem Wachstum kommen.

VERMÖGENSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2021 bis 30.11.2022**

Hauptfonds

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	949.338,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	3.343,79
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen		EUR	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-22.901,10
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-195,88
8. Zinsen aus Swaps		EUR	-1.424,13
9. Sonstige Erträge		EUR	554,54
Summe der Erträge		EUR	928.715,84
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-229.007,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-63.787,77	
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-165.220,12	
2. Administrationsvergütung		EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.989,40
4. Lagerstellenkosten		EUR	-5.136,80
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten		EUR	-6.206,00
6. Veröffentlichungskosten		EUR	-998,27
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-29.002,06
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.754,56	
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-1.521,35	
- Sonstige Kosten	EUR	-18.726,15	
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00	
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen		EUR	-279.340,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	649.375,42
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne 1)		EUR	921.661,68
2. Realisierte Verluste 2)		EUR	-2.787.293,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.865.631,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.216.256,07
VI. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	94.603,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-7.020.863,22
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-6.926.259,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-8.142.515,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		EUR	6.736,70
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			
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-125.703,13
2. Zwischenausschüttung		EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)		EUR	5.004.391,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.184.953,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.180.562,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	20.545,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-8.142.515,57
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	49.999.514,11
1) davon realisierte Gewinne aus Derivaten		EUR	623.861,63
2) davon realisierte Verluste aus Derivaten		EUR	-825.393,53

Kathrein Sustainable 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 5616372411

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.12.2021 bis 30.11.2022**
Ausschütter (Institutionell)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				99,81
- Ausschüttung/Auszahlung am 15.02.2022				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,1138		
- Anteilswert am Extag	EUR	95,48		
- entspricht in Anteilen		0,0012		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				85,39
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				85,49
4. Nettoertrag je Anteil				-14,32
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				-14,35%
II. Erträge				
1. Dividenderträge (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		263.044,70	1,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR		927,10	0,01
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR		0,00	0,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR		-6.345,83	-0,04
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-54,29	0,00
8. Zinsen aus Swaps	EUR		-394,21	0,00
9. Sonstige Erträge	EUR		153,71	0,00
Summe der Erträge	EUR		257.331,18	1,59
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-47.396,56	-0,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-18.171,14		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-29.225,42		
2. Administrationsvergütung	EUR		0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.560,81	-0,02
4. Lagerstellenkosten	EUR		-1.463,32	-0,01
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR		-1.792,30	-0,01
6. Veröffentlichungskosten	EUR		-288,43	0,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.859,51	-0,04
- Ausgleich ordentlicher Aufw and	EUR	0,00		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-444,46		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.415,05		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-59.360,93	-0,37
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		197.970,25	1,22
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		255.374,34	1,57
2. Realisierte Verluste	EUR		-772.549,87	-4,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-517.175,53	-3,19
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-319.205,28	-1,97
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		125.804,98	0,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-2.129.738,21	-13,11
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.003.933,23	-12,34
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.323.138,51	-14,31
Entwicklung des Sondervermögens				
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		16.208.550,13	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-18.481,12	
2. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	
3. Mittelzufluss(netto)	EUR		0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.323.138,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		13.866.930,50	
Verwendungsrechnung				
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-319.205,28	-1,9700
Ausschüttung 2022	EUR		-198.128,00	-1,2200
Übertrag auf die Substanz	EUR		-517.333,28	-3,1900

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.12.2021 bis 30.11.2022**
Thesaurierer (Institutionell)

			insgesamt	je Anteil
I. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fondsperformance)				
1. Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres				107,14
- Ausschüttung/Auszahlung am 15.02.2022				
- Ausschüttung/Auszahlung in EUR je Anteil	EUR	0,2694		
- Anteilswert am Extag	EUR	102,32		
- entspricht in Anteilen		0,0026		
2. Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres				91,38
3. Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile				91,62
4. Nettoertrag je Anteil				-15,52
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr				-14,49%
II. Erträge				
1. Dividendenerträge (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	686.293,92	1,74	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2.416,69	0,01	
4. Erträge aus Fondsanteilen / Immobilienfondsanteilen	EUR	0,00	0,00	
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00	
6. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-16.555,27	-0,04	
7. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-141,59	0,00	
8. Zinsen aus Swaps	EUR	-1.029,92	0,00	
9. Sonstige Erträge	EUR	400,83	0,00	
Summe der Erträge	EUR	671.384,66	1,71	
III. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-181.611,33	-0,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-45.616,63		
- erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
- Fondsmanagementvergütung / Anlageberatungsvergütung	EUR	-135.994,70		
2. Administrationsvergütung	EUR	0,00	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.428,59	-0,02	
4. Lagerstellenkosten	EUR	-3.673,48	-0,01	
5. Prüfungs- und Steuerberatungskosten	EUR	-4.413,70	-0,01	
6. Veröffentlichungskosten	EUR	-709,84	0,00	
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.142,55	-0,06	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.754,56		
- Zinsaufwendungen aus Bankguthaben (negative Habenzinsen)	EUR	-1.076,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-13.311,10		
- Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	EUR	0,00		
- Administrationsgebühr zur Verwaltungskostenrückvergütung	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-219.979,49	-0,56
IV. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		451.405,17	1,15
V. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	666.287,34	1,68	
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.014.743,30	-5,10	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.348.455,96	-3,42
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-897.050,79	-2,27
VII. Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne/Verluste				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-31.201,26	-0,08	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.891.125,01	-12,37	
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-4.922.326,27	-12,45
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-5.819.377,06	-14,72
Entwicklung des Sondervermögens				
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		37.034.245,15	
2. Zwischenausschüttung	EUR		-107.222,01	
3. Mittelzufluss (netto)	EUR		0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.184.953,76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.180.562,12		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	20.545,89		
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.819.377,06		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		36.132.583,61	
Verwendungsrechnung				
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-897.050,79	-2,2700
KES-Auszahlung 2022	EUR		0,00	0,0000
Übertrag auf die Substanz	EUR		-897.050,79	-2,2700

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2021 BIS 30. November 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen								EUR	48.712.286,33	97,43
Börsennotierte Wertpapiere								EUR	38.457.444,81	76,92
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	38.457.444,81	76,92
1,3750 % International Finance Corp. CD-Medium-Term Notes 2019(24)	CA45950KCQ19	CAD		360,00	360	-	95,45	246.242,06	0,49	
1,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(24)	CH0127181177	CHF		270,00	270	-	100,61	276.981,95	0,55	
1,0000 % AZA S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR		200,00	-	-	82,09	164.172,00	0,33	
0,6250 % AZA S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477	EUR		127,00	-	-	70,35	89.349,58	0,18	
2,6250 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(28)	XS2125914833	EUR		380,00	-	-	97,63	370.978,80	0,74	
1,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1767087866	EUR		400,00	400	-	90,20	360.816,00	0,72	
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	EUR		200,00	-	-	79,88	159.752,00	0,32	
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR		150,00	-	-	98,95	148.428,00	0,30	
1,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2019(19/34)	FR0013426388	EUR		200,00	-	-	74,72	149.438,00	0,30	
1,7500 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2020(20/27)	XS2150015555	EUR		300,00	-	-	94,19	282.567,00	0,57	
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2462466611	EUR		500,00	500	-	90,16	450.780,00	0,90	
0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29)	FR0014001EW8	EUR		500,00	-	-	79,84	399.190,00	0,80	
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698	EUR		500,00	-	-	92,66	463.270,00	0,93	
0,7500 % Arkerma S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013464815	EUR		500,00	500	-	81,46	407.310,00	0,81	
4,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1062900912	EUR		200,00	-	300	102,00	204.004,00	0,41	
2,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1196380031	EUR		110,00	-	-	85,78	94.361,30	0,19	
2,3500 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/29)	XS1907120791	EUR		300,00	-	-	93,52	280.566,00	0,56	
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR		100,00	-	200	90,56	90.557,00	0,18	
1,5000 % BASF SE MTN v.2022(2022/2031)	XS2456247787	EUR		500,00	500	-	88,13	440.655,00	0,88	
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559	EUR		500,00	500	-	86,34	431.715,00	0,86	
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sari EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426	EUR		400,00	-	-	74,64	298.552,00	0,60	
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1531347661	EUR		100,00	-	-	94,78	94.780,00	0,19	
1,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	FR0013431277	EUR		100,00	-	100	81,27	81.272,00	0,16	
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591	EUR		300,00	-	-	87,96	263.871,00	0,53	
0,5000 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2021(21/30)	FR0014006CS9	EUR		500,00	500	-	81,22	406.120,00	0,81	
0,0100 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(27)	FR0014001G29	EUR		500,00	-	-	87,36	436.775,00	0,87	
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2051494495	EUR		200,00	-	-	85,79	171.584,00	0,34	
0,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/27)	XS2099128055	EUR		100,00	-	-	79,40	79.400,00	0,16	
1,1250 % Caggemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071	EUR		200,00	-	-	86,14	172.270,00	0,34	
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR		100,00	-	-	83,90	83.901,00	0,17	
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388	EUR		100,00	-	-	99,37	99.367,00	0,20	
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Unld.)	FR0013336534	EUR		200,00	-	-	92,53	185.054,00	0,37	
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546	EUR		500,00	500	300	91,32	456.605,00	0,91	
1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	XS1962571011	EUR		500,00	500	-	88,37	441.870,00	0,88	
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937	EUR		100,00	100	-	101,57	101.567,00	0,20	
1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	XS2188805845	EUR		200,00	-	-	81,91	163.820,00	0,33	
0,7500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(30)	FR0014007096	EUR		500,00	1.000	500	81,06	405.300,00	0,81	
1,6250 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2169281487	EUR		450,00	-	-	86,74	390.325,50	0,78	
2,5000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	XS2147995372	EUR		500,00	500	-	96,16	480.790,00	0,96	
3,0710 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400CJG3	EUR		500,00	500	-	100,24	501.185,00	1,00	
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1878856803	EUR		100,00	-	-	100,01	100.008,00	0,20	
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1991114858	EUR		150,00	-	-	91,18	136.773,00	0,27	
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR		427,00	-	-	89,17	380.738,82	0,76	
1,3750 % Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	FR0013518537	EUR		200,00	-	-	88,16	176.324,00	0,35	
2,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/26)	FR0013318102	EUR		100,00	-	100	96,56	96.558,00	0,19	
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR		400,00	500	100	93,57	374.288,00	0,75	
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR		100,00	-	-	97,05	97.053,00	0,19	
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR		550,00	-	-	86,78	477.279,00	0,95	
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2113167568	EUR		100,00	-	-	80,79	80.791,00	0,16	
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664	EUR		290,00	-	-	75,99	220.373,90	0,44	
1,5000 % Eurogrid GmbH MTN v.2016(2028/2028)	XS1396285279	EUR		300,00	-	-	90,95	272.856,00	0,55	
0,7500 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/31)	DK0030486402	EUR		452,00	-	-	79,53	359.471,08	0,72	
0,7500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/28)	DE000A1850B3	EUR		500,00	-	-	87,55	437.740,00	0,88	
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR		200,00	-	-	80,98	161.958,00	0,32	
1,6250 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/34)	FR0013422227	EUR		100,00	-	-	78,10	78.102,00	0,16	
0,1250 % General Mills Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS204567528	EUR		400,00	400	-	91,39	365.564,00	0,73	
0,8500 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2020(20/26)	XS2125145867	EUR		200,00	-	300	90,64	181.272,00	0,36	
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR		400,00	-	-	86,16	344.620,00	0,69	
1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1589069097	EUR		400,00	500	300	95,11	490.214,00	0,98	
1,0000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/34)	XS2399933386	EUR		200,00	-	-	73,54	147.076,00	0,29	
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492	EUR		500,00	-	-	87,84	439.195,00	0,88	
1,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013298676	EUR		300,00	-	-	88,68	266.037,00	0,53	
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR		300,00	-	-	70,66	211.983,00	0,42	
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR		400,00	-	-	86,72	346.884,00	0,69	
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR		150,00	-	-	86,15	129.231,00	0,26	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2021 BIS 30. November 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606	EUR		300,00	-	-	92,81	278.418,00	0,56
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR		500,00	-	-	79,17	395.870,00	0,79
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR		300,00	-	-	88,51	265.521,00	0,53
0,8750 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	XS2032727310	EUR		200,00	-	-	79,85	159.702,00	0,32
1,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	XS2090807293	EUR		450,00	-	-	77,23	347.553,00	0,70
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR		427,00	-	-	91,49	390.670,84	0,78
2,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013509643	EUR		400,00	-	-	90,18	360.708,00	0,72
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)	XS2531438351	EUR		250,00	250	-	97,83	244.582,50	0,49
1,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/32)	XS2231331344	EUR		650,00	-	-	79,63	517.608,00	1,04
0,5000 % Kellogg Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520	EUR		500,00	500	-	84,69	423.450,00	0,85
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	EUR		300,00	300	-	100,38	301.125,00	0,60
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2229470146	EUR		300,00	-	-	76,68	230.025,00	0,46
0,6250 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2193979254	EUR		500,00	-	-	78,00	389.975,00	0,78
2,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/30)	XS2149379211	EUR		500,00	500	-	87,74	438.710,00	0,88
1,7500 % London Stock Exchange Group PLC EO-Med.-Term Notes 2018(27/27)	XS1918000107	EUR		500,00	500	-	93,37	466.860,00	0,93
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR		277,00	-	-	88,46	245.036,97	0,49
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412	EUR		500,00	-	-	88,42	442.090,00	0,88
0,8750 % Metsa Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS226462737	EUR		650,00	-	-	82,06	533.416,00	1,07
1,2500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/28)	FR0013425147	EUR		300,00	-	-	89,82	269.460,00	0,54
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206	EUR		400,00	400	210	93,88	375.528,00	0,75
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227	EUR		300,00	-	-	84,09	252.279,00	0,50
0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	XS2200513070	EUR		500,00	-	-	77,43	387.125,00	0,77
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383	EUR		100,00	-	-	94,64	94.640,00	0,19
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525	EUR		427,00	-	-	84,57	361.096,82	0,72
1,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	FR0013506300	EUR		500,00	500	-	88,27	441.345,00	0,88
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541	EUR		400,00	400	-	89,07	356.264,00	0,71
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270397016	EUR		160,00	-	-	79,29	126.857,60	0,25
6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1640667116	EUR		200,00	-	-	89,43	178.858,00	0,36
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2526835694	EUR		300,00	300	-	98,99	296.976,00	0,59
0,8750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126126069	EUR		650,00	-	-	80,60	523.913,00	1,05
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737	EUR		350,00	-	-	92,18	322.637,00	0,65
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211	EUR		100,00	-	-	89,47	89.466,00	0,18
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR		100,00	-	200	93,06	93.061,00	0,19
2,8750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2013(28)	DE000A1UDWNS	EUR		250,00	450	200	100,89	252.232,50	0,50
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR		427,00	-	-	94,10	401.789,92	0,80
1,5000 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS1986416698	EUR		500,00	-	-	85,80	429.000,00	0,86
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR		427,00	-	-	74,84	319.562,53	0,64
0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(28/28)	XS2268340010	EUR		500,00	500	-	80,56	402.785,00	0,81
0,9500 % Soc.Autorout.Nord-Est France EO-Obl. 2016(16/28)	FR0013213683	EUR		500,00	500	-	83,94	419.675,00	0,84
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR		550,00	550	-	95,16	523.385,50	1,05
2,8750 % SSAB AB EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1876473122	EUR		100,00	-	250	99,48	99.482,00	0,20
1,7500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156787173	EUR		500,00	500	-	87,56	437.780,00	0,88
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR		200,00	-	-	79,86	129.728,00	0,32
6,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2013(23/43)	XS0909773268	EUR		100,00	-	-	101,68	101.678,00	0,20
1,0000 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2087643651	EUR		500,00	-	-	80,96	404.780,00	0,81
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2022(22/27)	XS2550868801	EUR		500,00	800	300	103,37	516.840,00	1,03
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR		100,00	-	400	90,12	90.124,00	0,18
1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/29)	XS2197348597	EUR		300,00	-	-	86,71	260.136,00	0,52
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780	EUR		300,00	-	-	92,83	278.499,00	0,56
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR		100,00	-	-	79,46	79.457,00	0,16
1,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/34)	XS2001738991	EUR		500,00	500	-	83,85	419.270,00	0,84
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822	EUR		200,00	-	100	94,94	189.870,00	0,38
3,0000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0826189028	EUR		500,00	500	-	99,37	496.855,00	0,99
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1652866002	EUR		300,00	-	-	92,00	275.997,00	0,55
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010	EUR		300,00	-	-	91,41	274.227,00	0,55
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941	EUR		200,00	-	-	79,28	158.566,00	0,32
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2058557260	EUR		252,00	-	-	73,11	184.239,72	0,37
2,0000 % TietoEVRY Oyj EO-Notes 2020(20/25)	FI4000440540	EUR		100,00	-	100	94,94	94.943,00	0,19
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364	EUR		500,00	500	-	85,75	428.735,00	0,86
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2297190097	EUR		240,00	-	-	80,34	192.823,20	0,39
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651	EUR		100,00	-	100	80,95	80.950,00	0,16
0,9250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2433139966	EUR		520,00	920	400	86,80	451.354,80	0,90
2,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2481498256	EUR		400,00	400	-	92,33	369.320,00	0,74
1,3750 % UNIQA Insurance Group AG EO-Notes 2020(30/30)	XS2199604096	EUR		300,00	300	-	81,76	245.280,00	0,49
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003627	EUR		100,00	-	100	87,99	87.992,00	0,18
1,1250 % Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013424876	EUR		300,00	-	-	87,33	261.996,00	0,52
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7	EUR		42,00	-	-	96,12	40.371,24	0,08
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1	EUR		100,00	-	310	95,20	95.199,00	0,19
1,6250 % Worldline S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013281946	EUR		100,00	-	100	96,66	96.662,00	0,19
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1532779748	EUR		500,00	350	-	95,97	479.830,00	0,96
5,1250 % Legal & General Group PLC LS-FLR MTN 2018(28/48)	XS1907317660	GBP		170,00	-	-	93,54	183.974,89	0,37
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536	NOK		2.490,00	2.490	-	99,46	241.278,49	0,48

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2021 BIS 30. November 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,1250 % AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)	XS1550938978		USD	300,00	-	210	94,23	274.586,69	0,55
3,5000 % Baxter International Inc. DL-Notes 2016(16/46)	US071813BP32		USD	34,00	-	-	74,25	24.520,29	0,05
4,4375 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	XS0015190423		USD	100,00	-	150	68,41	66.453,62	0,13
3,1875 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332		USD	100,00	-	-	68,41	66.450,70	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.254.841,52	20,51
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.254.841,52	20,51
1,7500 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/30) F	XS1234373733		EUR	500,00	500	-	91,01	455.035,00	0,91
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508		EUR	300,00	-	-	89,56	268.677,00	0,54
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	500,00	-	-	78,24	391.190,00	0,78
2,8750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1758723863		EUR	150,00	-	-	95,39	143.086,50	0,29
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733		EUR	300,00	-	-	96,71	290.127,00	0,58
0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244		EUR	350,00	-	-	84,67	296.338,00	0,59
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777		EUR	500,00	500	-	99,57	497.840,00	1,00
2,1250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)	XS1240751229		EUR	500,00	500	-	94,50	472.500,00	0,95
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391		EUR	100,00	-	100	87,54	87.540,00	0,18
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.l. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346		EUR	300,00	-	-	89,11	267.342,00	0,53
2,1250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/30)	XS1234953906		EUR	500,00	500	-	92,29	461.465,00	0,92
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801		EUR	100,00	-	-	96,56	96.561,00	0,19
0,0000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2354444023		EUR	500,00	500	-	89,36	446.800,00	0,89
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963		EUR	500,00	500	-	78,90	394.500,00	0,79
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	200,00	-	-	86,27	172.548,00	0,35
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452		EUR	120,00	-	-	74,63	89.557,20	0,18
1,7500 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2015(24)	XS1317732771		EUR	300,00	-	-	98,02	294.072,00	0,59
0,7500 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2312723138		EUR	300,00	-	-	76,90	230.688,00	0,46
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353		EUR	225,00	-	-	81,13	182.544,75	0,37
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	100,00	-	-	81,40	81.399,00	0,16
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277		EUR	100,00	-	350	93,55	93.552,00	0,19
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2397367421		EUR	500,00	500	400	79,41	397.025,00	0,79
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529		EUR	500,00	500	-	88,70	443.485,00	0,89
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066		EUR	300,00	-	-	90,82	272.460,00	0,54
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189594315		EUR	100,00	-	100	95,40	95.399,00	0,19
4,6650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555		EUR	500,00	500	-	103,08	515.375,00	1,03
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	300,00	-	-	89,14	294.420,00	0,59
1,3750 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1966038249		EUR	500,00	500	-	88,54	447.710,00	0,90
2,3750 % Titan Global Finance PLC EO-Notes 2017(17/24)	XS1716212243		EUR	100,00	-	-	96,75	96.751,00	0,19
1,5000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/32)	XS1717441726		EUR	450,00	-	-	84,61	380.763,00	0,76
0,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(24)	NZGOVD1524C5		NZD	410,00	410	-	94,17	233.014,60	0,47
3,6000 % AbbVie Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US00287YAO26		USD	250,00	-	-	97,42	236.563,87	0,47
4,1250 % Brambles USA Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	US110517AC12		USD	226,00	-	-	96,37	211.550,93	0,42
2,3750 % Campbell Soup Co. DL-Notes 2020(20/30)	US134429B373		USD	478,00	-	-	83,75	388.853,81	0,78
2,7000 % Laboratory Corp. of Amer. Hldgs DL-Notes 2021(31/31)	US05540RAY80		USD	647,00	-	-	84,03	528.107,86	1,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	48.712.286,33	97,43
Derivate							EUR	119.469,87	0,24
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	127.689,72	0,26
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	127.689,72	0,26
FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX		185	EUR	-6.800.000,00				81.014,72	0,16
FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX		185	EUR	-3.400.000,00				44.960,00	0,09
FUTURE EURO-SCHATZ 12.22 EUREX		185	EUR	-400.000,00				1.715,00	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-8.219,85	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-8.219,85	-0,02
Offene Positionen									
USD/EUR 0,75 Mio.			EUR					-8.219,85	-0,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2021 BIS 30. November 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	313.025,78	0,61
Bankguthaben							EUR	313.025,78	0,61
EUR - Guthaben bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		EUR		212.225,20		%	100,00	212.225,20	0,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		NOK		64.049,22		%	100,00	6.239,94	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hypo Vorarlberg Bank AG		CAD		8.259,44		%	100,00	5.918,62	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG		CHF		10.193,94		%	100,00	10.394,55	0,02
Hypo Vorarlberg Bank AG		GBP		23.253,45		%	100,00	26.904,37	0,05
Hypo Vorarlberg Bank AG		NZD		10.009,75		%	100,00	6.040,89	0,01
Hypo Vorarlberg Bank AG		USD		46.638,63		%	100,00	45.302,21	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	417.781,08	0,84
Zinsansprüche		EUR		417.648,41				417.648,41	0,84
Sonstige Forderungen		EUR		132,67				132,67	0,00
Forderungen gegenüber Kreditinstituten							EUR	584.405,70	1,17
Initial Margin		EUR		584.405,70				584.405,70	1,17
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten							EUR	-127.689,72	-0,26
Variation Margin		EUR						-127.689,72	-0,26
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX		EUR		-44.960,00				-44.960,00	-0,09
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX		EUR		-81.014,72				-81.014,72	-0,16
Forderung/Verbindlichkeit aus VM FUTURE EURO-SCHATZ 12.22 EUREX		EUR		-1.715,00				-1.715,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.764,93	-0,04
Verwaltungsvergütung		EUR		-5.182,43				-5.182,43	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR		-728,57				-728,57	0,00
Lagerstellenkosten		EUR		-416,32				-416,32	0,00
Fondsmanagementvergütung		EUR		-13.437,61				-13.437,61	-0,03
Fondsvermögen							EUR	49.999.514,11	100,00
Kathrein Sustainable Bond Select (I) (T)									
Anteilwert							EUR	91,38	
Ausgabepreis							EUR	91,38	
Rücknahmepreis							EUR	91,38	
Anzahl Anteile							STK	395.429,0000	
Kathrein Sustainable Bond Select (I) (A)									
Anteilwert							EUR	85,39	
Ausgabepreis							EUR	85,39	
Rücknahmepreis							EUR	85,39	
Anzahl Anteile							STK	162.400,0000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,43
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,24

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. November 2022

EINSCHLIESSLICH VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERVERMÖGEN VOM 01. Dezember 2021 BIS 30. November 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
---------------------	------	-------	---------------------------------------	--------------------	-------------------------------------	--------------------	------	-----------------	----------------------

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 Verkaufsprospekt (Punkt 1.13.) bzw. für AIF Fonds in den Informationen für Anleger gem. § 21 AIFMG (Punkt 1.12.).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2022
CAD	(CAD)	1,3955000 = 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9807000 = 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8643000 = 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2644000 = 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6570000 = 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0295000 = 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

c) 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

Gegenpartei	Währung	Exposure
State Street Bank International GmbH (GD) (V)	EUR	-724.028,67

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsennotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-FLR Notes 2021(21/82)	XS2388141892	EUR	0	100	
0,1250 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-T.Notes 2021(21/28)	XS2386592484	EUR	0	200	
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	0	200	
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR	0	100	
2,7500 % Argentum Netherlands B.V. EO-FLR M.-T.LPN19(29/49)Zürich	XS1942708527	EUR	0	150	
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR	0	100	
5,2500 % AT Securities B.V. DL-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1634523754	USD	0	250	
2,5000 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/28)	FR0013378460	EUR	0	300	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	EUR	550	550	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	420	420	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	0	200	
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5	EUR	0	100	
1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066	EUR	0	400	
1,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013421369	EUR	0	100	
6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	XS1597324950	EUR	0	200	
6,0000 % Groupama Assurances Mutuelles EO-Notes 2017(27)	FR0013232444	EUR	0	200	
1,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1629387462	EUR	0	200	
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1807409450	EUR	0	300	
2,0000 % IMERYYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0012370872	EUR	0	200	
1,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS1979446843	EUR	0	150	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032	EUR	550	550	
1,3000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28)	IT0005246134	EUR	420	420	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	500	500	
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726	EUR	0	200	
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	0	300	
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713	EUR	0	100	
2,6250 % Orpea EO-Obligations 2018(18/25)	FR0013322187	EUR	0	200	
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538	EUR	0	100	
4,2500 % Société Générale S.A. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USF8586CH211	USD	0	250	
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27)	ES00000128S2	EUR	420	420	
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	EUR	0	400	
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	0	150	
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	0	200	
0,6640 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2112289207	EUR	0	300	
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	0	410	
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	0	200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe	Verkäufe	Volumen in 1.000
			bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	
1,9500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/29)	XS1651071950	EUR	0	300	
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	0	100	
6,8750 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2013(23/43)	XS0808635436	EUR	0	200	
6,0000 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107	EUR	0	200	
0,9270 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(16/29)	FR0013210416	EUR	0	300	
1,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	FR0013507704	EUR	500	500	
1,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	FR0013248523	EUR	0	200	
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/32)	FR0013283140	EUR	0	300	
2,2000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372839214	EUR	0	300	
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	0	400	
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878	EUR	500	500	
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564	EUR	0	300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	EUR	0	250	
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	0	400	
0,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888	EUR	0	300	
7,5000 % Banco Santander S.A. DL-FLR Nts 2019(24/Und.)	XS1951093894	USD	0	200	
4,5000 % Citrix Systems Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US177376AE06	USD	0	542	
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2021(21/29)	XS2312733871	EUR	0	300	
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549	EUR	0	200	
3,1250 % Mylan II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492458044	EUR	0	600	
1,7500 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2019(19/24) Reg.S	XS2066703989	EUR	0	100	
3,5000 % Telenet Fin.Luxemb.Notes Sarl EO-Notes 2017(17/28) Reg.S	BE6300371273	EUR	0	100	
7,8300 % UniCredit S.p.A. DL-Non-Pref. MTN 2018(23) 144A	US904678AG48	USD	0	350	
0,7500 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/30)	DE000A3H3J30	EUR	500	500	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	XS2071622216	EUR	0	100	
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR	0	100	
5,2500 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2013(18/Und.)	XS0873630742	USD	0	500	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

25.021,00

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

5.576

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

6.558

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

Wien, im März 2023

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 Sustainable Bond Select Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. 11. 2022, 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. 2022, 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 Sustainable 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 5616372414

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.

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

28. 03. 2023

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.

**ESG-BERICHTERSTATTUNG: ANHANG IV – REGELMÄßIGE
INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A
DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1
DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN
FINANZPRODUKTEN**

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **KATHREIN SUSTAINABLE BOND SELECT**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000SPV9W5FRWSN48

Gültigkeitsdatum: 30.03.2023

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit ein **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthält es einen Mindestanteil von ____% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

1. Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Berichtszeitraum, der vor dem 01.01.2023 endete, fanden die Bestimmungen der RTS noch keine Anwendung.

Die vorvertraglichen Informationen (der Anhang 2) wurden daher mit Gültigkeit 01.01.2023 erstmals veröffentlicht.

Somit können für diesen Berichtszeitraum, welcher vor dem 01.01.2023 endete, noch keine Angaben darüber gemacht werden, wie die Nachhaltigkeitsindikatoren entsprechend den Angaben des Anhang 2 der vorvertraglichen Informationen abgeschnitten haben.

Informationen und Daten, welcher der Verwaltungsgesellschaft zum Geschäftsjahresende des Fonds bereits zur Verfügung standen, werden im Sinne der Transparenz offengelegt. Im vorliegenden Bericht sind das Daten zu den nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, Informationen zur ESG-Strategie des Fonds und Angaben zu Investitionen nach Wirtschaftssektoren sowie Angaben zu den Hauptinvestitionen des Fonds.

Erst die Anwendung der technischen Regulierungsstandards ermöglicht die detaillierte Beurteilung der Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale der verbindlich vereinbarten Nachhaltigkeitsindikatoren. In der Berichtsperiode, die vor dem 01.01.2023 endete, konnte somit die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale noch nicht anhand der verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren evaluiert werden.

2. Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen, integrierte der externe Fondsmanager umfassende ESG-Kriterien im Investmentprozess. Bei der Herleitung des Investmentuniversums wurden sowohl ökologische (E) als auch soziale (S) Merkmale bei Investitionen in Unternehmen, Staaten sowie Fonds wesentlich berücksichtigt.

Für den Fonds liegen für den Berichtszeitraum folgende unabhängige Zertifizierungen vor, die entsprechend den spezifischen ESG Vorgaben der jeweiligen Zertifizierungsstelle bezüglich ökologischer und sozialer Merkmale den Investmentfonds unabhängig beurteilen:

UZ 49 und FNG Siegel

Der Fonds verfolgte im Berichtszeitraum folgende ESG- Anlagestrategie bezogen auf die Assetklassen (Unternehmen, Staaten, Fonds):

Für Investitionen in Unternehmen:

Um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen, werden entsprechende Faktoren im Veranlagungsprozess integriert. Das sind ökologische und soziale Kriterien sowie Governance Standards (ESG-Kriterien), die gebündelt als Rating im Auswahlprozess eine Anwendung finden.

Das Rating erfasst ESG-Risiken, -Chancen und -Auswirkungen entlang der gesamten unternehmerischen Wertschöpfungskette, einschließlich einer dedizierten SDG-basierten Komponente, die die positiven und negativen Auswirkungen von Produkten und Dienstleistungen misst. In der themenspezifischen wie auch in der Gesamtbewertung, werden sowohl die Existenz und die Schwere von Kontroversen als auch Verstöße gegen globale Normen berücksichtigt.

Es werden sowohl Negativkriterien in Form von Ausschlüssen als auch Positivkriterien in Form eines Best-In-Class-Ansatzes einbezogen:

1. Analyseebene:

Es kommt zu einer Vorselektion des Gesamtuniversums. Unter nachhaltigen Gesichtspunkten darf kein Emittent des Universums gegen die definierten Ausschlusskriterien verstoßen, um Veranlagungen in kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken zu vermeiden. Die Negativkriterien unterliegen einer laufenden Kontrolle und können aufgrund neuer Erkenntnisse und Entwicklungen am Markt ergänzt oder angepasst werden.

2. Analyseebene:

Es findet eine detaillierte Betrachtung der einzelnen Emittenten statt. Es werden verschiedene Aspekte der Nachhaltigkeit berücksichtigt. Emittenten, die innerhalb dieses nachhaltigen Analyseschrittes nicht überzeugen, werden aus dem investierbaren Universum eliminiert, wobei dieser Schritt zu einer deutlichen Reduktion des ursprünglichen Anlageuniversums führt („Best-in-Class“-Ansatz).

3. Analyseebene:

Es wird aus den verbliebenen Emittenten ein breit diversifiziertes Portfolio unter Anwendung von klassischen, finanziellen Analysen und Modellen konstruiert. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke sind ausschlaggebend für eine Veranlagung.

Für Investitionen in Staaten:

Um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen, werden entsprechende Faktoren im Veranlagungsprozess integriert. Das sind ökologische und soziale Kriterien sowie Governance Standards (ESG-Kriterien), die gebündelt als Rating im Auswahlprozess eine Anwendung finden.

Das Rating für Staaten umfasst die Positionierung staatlicher Emittenten in Hinblick auf den Umgang mit wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit ESG-Themen wie Klimawandel, Verlust der biologischen Vielfalt, Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie politischer und sozialer Instabilität.

Es werden sowohl Negativkriterien in Form von Ausschlüssen als auch Positivkriterien in Form eines Best-In-Class-Ansatzes einbezogen:

Es kommen die gleichen drei Analyseebenen wie bei den Unternehmen zur Anwendung.

Für Investitionen in Investmentfonds:

Es werden ebenfalls ESG-Indikatoren bei der Anlageentscheidung und Selektion in Bezug auf Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) berücksichtigt. Bei der Auswahl der Zielfonds wird das Fondsuniversum nicht nur einer allgemeinen Eignungsprüfung, sondern auch einer quantitativen ESG bezogenen Analyse unterzogen, die sich unter anderem auf die Klassifizierung der Zielfonds nach der Offenlegungsverordnung stützt. Bei Investitionen in Zielfonds werden Produkte, die ökologische oder soziale Merkmale berücksichtigen oder nachhaltige Ziele verfolgen, eingesetzt. Das sind insbesondere Investmentfonds im Sinne von Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Eine qualitative Analyse mit Fokus auf den ESG-Anlageansatz der Zielfonds sorgt idealerweise für ein hohes Maß an Konsistenz hinsichtlich der ESG-Faktoren. Bei indexorientierten Drittprodukten liegt der Fokus auf SRI- oder ESG-optimierten Indizes als Basiswerte. Thematische Optimierungen (z.B. Low Carbon Impact oder Paris Alignment) kommen sowohl für aktiv als auch passiv gemanagte Investmentfonds in die engere Wahl.

Verschiedene Gütesiegel und Zertifizierungen (z.B. FNG-Siegel, Österreichisches Umweltzeichen, etc.) belegen insbesondere für aktiv gemanagte Investmentfonds einen aktuell gültigen ESG-Mindeststandard (spezifische Qualitätsstandards basierend auf einem Kriterienkatalog, der für die jeweilige Zertifizierung erfüllt sein muss).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Siehe dazu obiger Punkt: Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Berichtszeitraum, der vor dem 01.01.2023 endete, fanden die Bestimmungen der RTS noch keine Anwendung.

Somit können für diesen Berichtszeitraum, welcher vor dem 01.01.2023 endete, noch keine Angaben darüber gemacht werden, wie die Nachhaltigkeitsindikatoren entsprechend den Angaben des Anhang 2 der vorvertraglichen Informationen abgeschnitten haben.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenn Zeiträumen?**

Siehe dazu obiger Punkt. Somit liegen zu Vorperioden noch keine Vergleichsinformationen vor.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

● Kommt nicht zur Anwendung da der Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Kommt nicht zur Anwendung, da der Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

--- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Kommt nicht zur Anwendung, da der Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

--- *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Kommt nicht zur Anwendung, da der Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren von Investitionsentscheidungen erfolgte durch die Strategie des externen Fondsmanagers.

Der Investmentprozess wurde dahingehend angepasst, um die nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren als Teil der Nachhaltigkeitsstrategie zu identifizieren und zu berücksichtigen.

Hier kommen die Methoden Ausschlusskriterien und Positivkriterien zur Anwendung. Dabei werden untenstehende Nachhaltigkeitsindikatoren aus Tabelle 1 (siehe Tabelle 1 aus Anhang 1 dieses Be-

richts) und darüber hinaus auch zusätzliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Zu unterscheiden sind einerseits Veranlagungen in Unternehmen und andererseits in Staaten sowie supranationale Organisationen.

Bei unternehmensbezogenen Investitionen können die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in folgende Gruppen zusammengefasst werden:

Umwelt, Soziales, Biodiversität, Wasser, Abfall

Bei Veranlagungen in Staaten und supranationale Organisationen können die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in folgende Gruppen zusammengefasst werden:

Umwelt, Soziales

Folgende Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Tabelle 1 (siehe Tabelle 1 aus Anhang 1 dieses Berichts) wurden während des Berichtszeitraumes berücksichtigt:

Für Investitionen in Unternehmen:

1. THG-Emissionen
2. CO₂-Fußabdruck
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
8. Emissionen in Wasser
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen:

15. THG-Emissionsintensität
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Im Sinne der Transparenz werden Daten zu den Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen für diesen Berichtszeitraum im Anhang 1 zu diesem Bericht offengelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel.

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
Bankguthaben	n.a.	1,1%	Österreich
Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28) ISIN: XS2264692737	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	1,1%	Finnland
RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32) ISIN: XS2126162069	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,1%	Niederlande
John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/32) ISIN: XS2231331344	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,1%	Irland
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs DL-Notes 2021(31/31) ISIN: US50540RAY80	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	1,1%	USA
Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30) ISIN: XS1240751229	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,0%	USA
ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27) ISIN: XS2229434852	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	1,0%	Italien
APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27) ISIN: XS1205616698	Erbringung von Finanzdienstleistungen	0,9%	Australien
Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/30) ISIN: XS2149379211	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,9%	Niederlande
Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31) ISIN: XS1960678412	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,9%	Luxemburg
UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28) ISIN: XS2433139966	Erbringung von Finanzdienstleistungen	0,0%	Italien
SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/30) ISIN: XS2156787173	Energieversorgung	0,9%	Großbritannien
Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32) ISIN: FR0013506300	Telekommunikation	0,9%	Frankreich
Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29) ISIN: XS1672151492	Erbringung von Finanzdienstleistungen	0,9%	Luxemburg
Sika Capital B.V. EO-Notes 2019(19/31) ISIN: XS1986416698	Erbringung von Finanzdienstleistungen	0,9%	Niederlande



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Dieser Anteil betrug zum Geschäftsjahresende 98,26 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Merkmalen bei der Aufteilung der Investitionen erfolgte immer in Verbindung mit den allgemeinen finanziellen Zielen der Anlagepolitik in Artikel 3 der Fondsbestimmungen, sowie im Prospekt – Abschnitt I / 1.12 BESCHREIBUNG DER ANLAGEZIELE DES INVESTMENTFONDS, EINSCHLIESSLICH DER FINANZIELLEN ZIELE, DER ANLAGEPOLITIK (das Prospekt finden Sie bei Publikumsfonds auf unserer Homepage www.masterinvest.at/Publikumsfonds-Fondsselektor).

Das bedeutet, dass bei Investitionen in Unternehmen, Staaten, supranationalen Emittenten und Investmentfonds, soziale und ökologische Merkmale bei der Auswahl berücksichtigt wurden.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Diese Investitionen sind der Gruppe "#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale" zugeordnet.

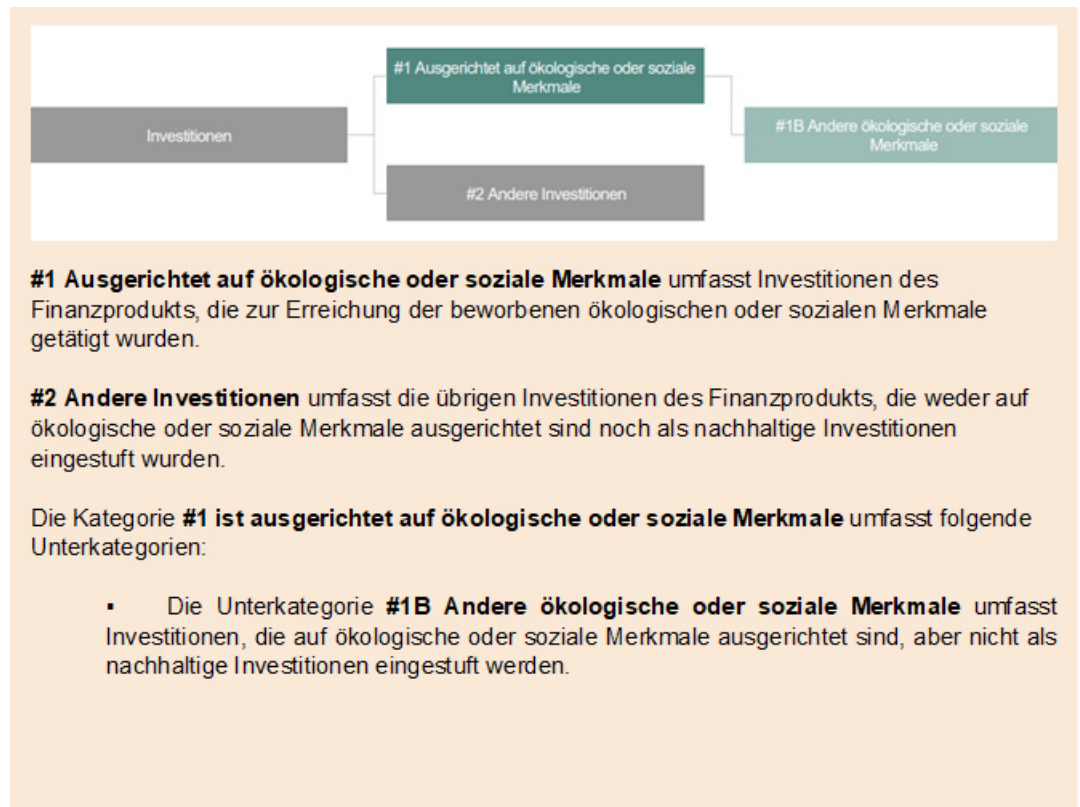
Ausgenommen davon sind jene Investitionen, die den "#2 Anderen Investitionen" zugeordnet wurden (Details dazu finden Sie unter dem Schaubild). Bei den Investitionen, die den "#2 Anderen Investitionen" zugeordnet sind, findet bei der Auswahl keine Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Merkmalen statt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die den umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



● **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Ausgenommen davon sind jene Investitionen, die den "#2 Anderen Investitionen" zugeordnet wurden.

Bei Investitionen, die den "#2 Anderen Investitionen" zugeordnet sind, fand bei der Auswahl keine Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Merkmalen statt.

#2 Andere Investitionen umfassen:

- Sichteinlagen oder kündbare Einlagen bei Kreditinstituten
- abgeleitete Finanzinstrumente wie Derivate (börsengehandelte- und nicht börsengehandelte)

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Aufschlüsselung der Sektoren anhand der NACE Klassifizierung (Statistische Systematik der Wirtschaftszweige in der Europäischen Gemeinschaft) zum Geschäftsjahresende des Fonds (in Prozent vom Fondsvermögen):

NACE-Sektoren	in % vom Fondsvermögen zum GJ-Ende
Erbringung von Finanzdienstleistungen	29,5%
Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	22,3%
Telekommunikation	6,9%
Energieversorgung	3,8%
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,0%
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,0%
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,8%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	2,6%
Herstellung von sonstigen Waren	2,5%
Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	2,1%
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,8%
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,8%
z.B. Cash, Derivate, ...	1,8%
Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,7%
Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,2%
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,1%
Gesundheitswesen	1,0%
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,0%
Maschinenbau	0,9%
Metallerzeugung und -bearbeitung	0,9%
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,9%
Sonstiger Fahrzeugbau	0,8%
Getränkeherstellung	0,8%
Rundfunkveranstalter	0,8%
Post-, Kurier- und Expressdienste	0,8%
Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,7%
Werbung und Marktforschung	0,7%
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,7%
Herstellung von Metallerzeugnissen	0,6%
Grundstücks- und Wohnungswesen	0,3%
Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,3%
Verlagswesen	0,2%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,2%
Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,2%
Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0,2%
Fondsvermögen	100,0%

Darüber hinaus finden Sie in Tabelle 1 Anhang 1 dieses Berichts den Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. Dieser Investitionsanteil betrug im Berichtszeitraum 5,6%.

● **Inwiefern wurden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Derivate wurden nicht zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt und waren somit nicht Teil einer "ESG"-Strategie. Derivate bzw. derivative Strategien (Absicherungen und spekulative Positionen sofern zulässig) wurden im Rahmen spezifischer aktiver Strategien im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik eingesetzt und sind den #2 Anderen Investitionen zugeordnet.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verfolgte kein Mindestziel bei nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Der tatsächliche taxonomiekonforme Anteil konnte noch nicht ermittelt werden, da die vorliegenden Daten lediglich auf Schätzungen beruhen.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?**

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

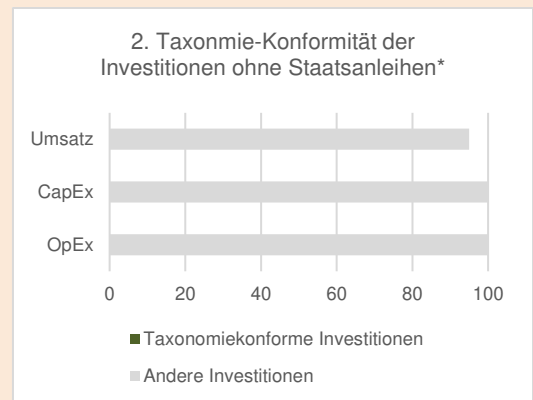
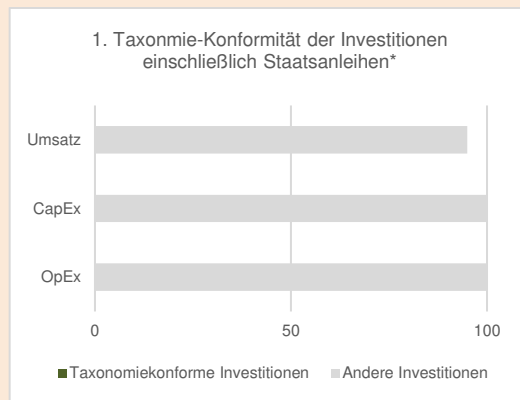
Ja:

 In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

- 1) Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. Bester Leistungen entsprechen.


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verfolgt kein Mindestziel bei nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind.
Der tatsächliche Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind kann noch nicht ermittelt werden, da die vorliegenden Daten lediglich auf Schätzungen beruhen.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind ab dem 01.01.2023 anzuwenden. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist in vorliegendem Anhang 4 nicht möglich, da vorliegende nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen eine erstmalige Berichterstattung darstellen.


 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verfolgte kein Mindestziel bei nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verfolgt kein Mindestziel bei sozial nachhaltigen Investitionen.

 **Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

#2 Andere Investitionen umfassten:

- Sichteinlagen oder kündbare Einlagen bei Kreditinstituten
- abgeleitete Finanzinstrumente wie Derivate (börsengehandelte- und nicht börsengehandelte)

Welcher **Anlagezweck** wurde mit den #2 Anderen Investitionen bezweckt:

Die #2 Anderen Investitionen bildeten nicht den Anlageschwerpunkt der Anlagepolitik, sondern wurden in erster Linie zur aktiven Risiko- und Liquiditätssteuerung (z.B. der Steuerung von Mittelzu- und -abflüssen im Investmentfonds, derivativer Absicherungen und spekulativer Positionen sofern zulässig), oder im Rahmen spezifischer Diversifikationsstrategien im Rahmen der Anlagepolitik eingesetzt.

Bei diesen #2 Anderen Investitionen kamen **keine weiteren ökologischen oder sozialen Mindestschutzkriterien** zur Anwendung.

Die Quote der #2 Anderen Investitionen lag zum Geschäftsjahresende des Fonds bei: 1,74%



Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der externe Fondsmanager hat mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen, die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergaben auf der Basis seiner eigenen ESG-Datengrundlage, laufend überwacht.

Weiters liegt für den Fonds folgende Zertifizierung für den Berichtszeitraum vor, die entsprechend den spezifischen ESG-Vorgaben der jeweiligen Zertifizierungsstelle bezüglich ökologischer und sozialer Merkmale den Investmentfonds unabhängig beurteilt:

UZ 49 und FNG Siegel



Wie hat das Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

nicht anwendbar

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert einem breiten Marktindex?**

nicht anwendbar

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

nicht anwendbar

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

nicht anwendbar

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

nicht anwendbar

- **Wo kann die Methode zur Berechnung des bestimmten Indexes eingesehen werden?**

nicht anwendbar

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ESG-BERICHTERSTATTUNG: ANHANG I – ERKLÄRUNG ZU DEN WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN NACHHALTIGKEITS-AUSWIRKUNGEN

Tabelle 1:

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Finanzmarktteilnehmer:	MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH
LEI der Gesellschaft:	5299000SPV9W5FRWSN48
Investmentfonds (der Fonds):	Kathrein Sustainable Bond Select

Zusammenfassung

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf das Geschäftsjahr des Fonds.

Die Begriffsbestimmungen gemäß der delegierten VO (EU) 2022/1288 finden Sie unter: https://www.masterinvest.at/umedia/files/Presentation/Rechtliche_Hinweise/PAI_Statement_Definitionen_Formel_und_Ergaenzungen.pdf

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (abgekürzt „PAI“ für *Principal Adverse Impacts*) seiner Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf den Berichtszeitraum des Geschäftsjahres des Fonds vom 01. Dezember 2021 - 30. November 2022.

Investitionsentscheidungen können nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren hervorrufen. Diese nachteiligen Auswirkungen werden mittels Indikatoren messbar gemacht. Unter nachteiligen Auswirkungen sind einerseits Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf das Klima und andere umweltbezogene nachteilige Aspekte sowie andererseits Auswirkungen in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung zu verstehen.

Die verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie wurden in den vorvertraglichen Informationen (Anhang 2) mit Gültigkeit 01.01.2023 erstmals veröffentlicht.

Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Berichtszeitraum, der vor dem 01.01.2023 endete, fanden die Bestimmungen der RTS noch keine Anwendung.

Somit war für den Berichtszeitraum, welcher vor dem 01.01.2023 endete, die Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in der Strategie noch nicht mit der Anwendung der technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) verbunden.

Im Anhang 4 dieses Berichts ist die Anlagestrategie dieses Fonds ausführlich beschrieben, insbesondere wie ökologische und soziale Merkmale im Investmentansatz des externen Fondsmanagers berücksichtigt werden.

Nachfolgend werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die Strategien zur Feststellung und Gewichtung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie die Mitwirkungspolitik beschrieben und es wird auf anerkannte internationale Standards Bezug genommen.

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

In nachfolgender Tabelle werden Daten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren offengelegt.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds					Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵
		30/11/2022					coverage ² (in %, z.B. 0.5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0.8 = 80%)	Umfasst von der Anlagepolitik ⁴	

Fußnoten:

- 1) Als Datenquelle dient MSCI ESG Research LLC
- 2) coverage: Anteil der Investitionen des Fonds für die beim entsprechenden Indikator eine ESG-Datenabdeckung vorliegt.
- 3) eligible assets: Diese Angabe umfasst all jene Investitionen des Fonds, die für den jeweiligen Nachhaltigkeitsindikator in Frage kommen (dies richtet sich idR. nach der Unterteilung in Unternehmen, Staaten, Immobilien. Zum Beispiel: Bei Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, sind das jene Investitionen des Finanzprodukts die in Unternehmen getätigt wurden.)
Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Berichtszeitraum, der vor dem 01.01.2023 endete, fanden die Bestimmungen der RTS noch keine Anwendung.
- 4) Die vorvertraglichen Informationen (Anhang 2) wurden daher mit Gültigkeit 01.01.2023 erstmals veröffentlicht.
Somit können für diesen Berichtszeitraum, welcher vor dem 01.01.2023 endete, noch keine Angaben auf Basis der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gemacht werden, die am 01.01.2023 erstmals veröffentlicht wurden.
In der Berichtsperiode die vor dem 1.1.2023 endete, wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAIs) im Rahmen der ESG-Strategie des externen Fondsmanagers berücksichtigt.
k.A. = es können für die Berichtsperiode keine Angaben gemacht werden (z.B.: fehlende Daten, oder es liegen keine weiteren spezifischen Ziele für die Zukunft vor)
- 5) Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Berichtszeitraum, der vor dem 01.01.2023 endete, fanden die Bestimmungen der RTS noch keine Anwendung.
Die vorvertraglichen Informationen (der Anhang 2) wurden daher mit Gültigkeit 01.01.2023 erstmals veröffentlicht.
Somit kann für diesen Berichtszeitraum, welcher vor dem 01.01.2023 endete, noch nicht evaluiert werden, wie die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die am 01.01.2023 erstmals veröffentlicht wurden, abgeschnitten haben.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen (t CO _{2e})	2806.1279				0.6740	0.9573	Ja	k.A.
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	758.1279				0.6740	0.9573	Ja	k.A.
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	12735.2552				0.6740	0.9573	Ja	k.A.
		THG-Emissionen insgesamt Scope 1, 2	3564.2558				0.6740	0.9573	Ja	k.A.
		THG-Emissionen insgesamt Scope 1, 2, 3	16228.2171				0.6740	0.9573	Ja	k.A.
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck Scope 1, 2	68.8834				0.6674	0.9573	Ja	k.A.
		CO ₂ -Fußabdruck Scope 1, 2, 3	314.6839				0.6740	0.9573	Ja	k.A.
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2	k.A.				k.A.	0.9573	Ja	k.A.
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2, 3	873.8715				0.6997	0.9573	Ja	k.A.
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.0563				0.7136	0.9573	Ja	k.A.
		Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	k.A.				k.A.	0.9573	Ja	k.A.
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieproduktion der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	k.A.				k.A.	0.9573	Ja	k.A.
Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE A		0.0000				0.0000	0.9573	Ja	k.A.	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE B	2.1100				0.0075	0.9573	Ja	k.A.	
	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE C	0.6919				0.2878	0.9573	Ja	k.A.	

Treibhausgasemissionen	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE D	1.6393					0.0695	0.9573	Ja	k.A.
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE E	2.9625					0.0083	0.9573	Ja	k.A.
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE F	0.0855					0.0344	0.9573	Ja	k.A.
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE G	0.5219					0.0126	0.9573	Ja	k.A.
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE H	0.5100					0.0219	0.9573	Ja	k.A.
		Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren, NACE L	0.4341					0.0058	0.9573	Ja	k.A.
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.0000					0.7136	0.9573	Ja	k.A.
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	12.1468					0.1166	0.9573	Ja	k.A.
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.8083					0.3527	0.9573	Ja	k.A.

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.0000						0.7136	0.9573	Ja	k.A.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.1963						0.7136	0.9573	Ja	k.A.
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	0.0961						0.1946	0.9573	Ja	k.A.
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	0.3897						0.7075	0.9573	Ja	k.A.
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.0000						0.7136	0.9573	Ja	k.A.

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds					Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵
			30/11/2022					coverage ² (in %, z.B. 0.5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0.8 = 80%)	Umfasst von der Anlagepolitik ⁴	
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	177.0886					0.0300	0.0300	Ja	k.A.
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0					0.0300	0.0300	Ja	k.A.
		Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.0000					0.0300	0.0300	Ja	k.A.

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds					Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵
			30/11/2022					coverage ² (in %, z.B. 0.5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0.8 = 80%)	Umfasst von der Anlagepolitik ⁴	
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	-					-	-	Nein	k.A.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	-					-	-	Nein	k.A.

Beschreibung der Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Festlegung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte nach den Vorgaben der technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288). Da die Indikatoren aus Tabelle 1 zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führen, werden diese Indikatoren entsprechend in der Strategie berücksichtigt. Da Investitionen in Immobilien ausgeschlossen sind, werden die auf Immobilien bezogenen Indikatoren in der Strategie nicht berücksichtigt.

Für das Geschäftsjahr des Fonds werden aus Transparenzgründen alle für das Geschäftsjahr des Fonds verfügbaren Daten für Indikatoren aus Tabelle 1, 2 und 3 offengelegt, unabhängig von deren Berücksichtigung in der Anlagestrategie.

Zusätzlich zu den Indikatoren aus Tabelle 1, berücksichtigte der externe Fondsmanager auch folgenden zusätzlichen Indikator für den Bereich Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren aus Tabelle 2:

Indikator 7 - Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen

Darüber hinaus berücksichtige der externe Fondsmanager im Berichtszeitraum auch folgenden zusätzlichen Indikator für den Bereich Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung aus Tabelle 3:

Indikator 4 - Kein Verhaltenskodex

Für zukünftige Berichtsperioden, die bereits die Anwendung der technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) umfassen, werden die Strategien zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren neu definiert. Ab 01.01.2023 werden verbindliche Elemente der Anlagestrategie zur Messung der sozialen und ökologischen Merkmale festgelegt, wodurch auch die Strategie zur Feststellung und Gewichtung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren neu ausgerichtet wird.

Bei der Messung, Analyse und Einordnung der Indikatoren hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird der etablierte Datenanbieter MSCI ESG Research LLC genutzt. MSCI ESG Research betreibt seit über 40 Jahren Nachhaltigkeits-Analysen und ist einer der weltweit größten Anbieter von ESG Research. Die Datenabdeckung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird sukzessive seitens MSCI ergänzt und die zugrundeliegende Methodik verbessert. Rechtliche Lizenzhinweise finden Sie unter www.msci.com/additional-terms-of-use-msci-esg-research.

Mitwirkungspolitik

Die Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft wird in Form von Stimmrechtsausübung vorgenommen und findet für Investmentfonds Anwendung, die in börsennotierte Aktien investieren.

Im Berichtszeitraum wurden für diesen Fonds keine Stimmrechte ausgeübt.

Allgemeine Informationen zur Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft:

Um die Interessen der Anleger zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung im Sinne einer guten Corporate Governance gerecht zu werden, übt die Verwaltungsgesellschaft (sofern der Investmentfonds direkt in börsennotierte Aktien investiert) die verbundenen Stimmrechte gemäß der Mitwirkungspolitik der MASTERINVEST aus. Durch die Stimmrechtsausübung wird Einfluss auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren genommen, insbesondere auf unternehmensbezogene Indikatoren für den Bereich Klima und Umwelt, wie beispielsweise Treibhausgasemissionen oder für den Bereich Soziales und Menschenrechte wie beispielsweise Grundsätze der UN Global Compact, genommen. Sollte sich keine Verringerung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen über mehrere Berichtszeiträume abzeichnen, wird die Verwaltungsgesellschaft die Überarbeitung ihrer Mitwirkungspolitik entsprechend evaluieren.

Bei der Stimmrechtsabgabe werden die länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis, die lokale Rahmenbedingungen berücksichtigen, herangezogen. Ebenso kommt die ESG Policy von Glass Lewis zur Anwendung. Ergänzende Informationen zur Mitwirkungspolitik finden Sie dazu unter:

https://www.masterinvest.at/umedia/files/Presentation/Rechtliche_Hinweise/Mitwirkungspolitik_MASTERINVEST.pdf Den jährlichen Bericht zur Mitwirkungspolitik (Ausübung von Stimmrechten) finden Sie unter: https://www.masterinvest.at/umedia/files/Presentation/Rechtliche_Hinweise/Masterinvest_Abstimmungsverhalten.pdf

Bezugnahme auf international anerkannte Standards

Die Verwaltungsgesellschaft hat sich zu den „*Principles for Responsible Investment*“ (PRI) bekannt, eine Investoreninitiative in Partnerschaft mit der UNEP Finance Initiative und dem UN Global Compact.

Die Beachtung der internationalen Standards durch die Verwaltungsgesellschaft steht in keiner direkten Verbindung zu einzelnen PAI-Indikatoren. Daher erfolgt keine Messung der Beachtung der internationalen Standards auf Basis einzelner PAI-Indikatoren, noch können Methoden oder Daten zur Messung oder Ausrichtung an diesen Standards offengelegt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat derzeit kein zukunftsorientiertes Klimaszenario etabliert, da Anwendung, Methoden und Nutzen eines zukunftsorientierten Klimaszenario erst evaluiert werden müssen.

Historischer Vergleich

In dieser Berichtsperiode kann noch kein historischer Vergleich vorgenommen werden, da es sich um eine erstmalige Berichterstattung handelt.

Tabelle 2:

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkung	Nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds					Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵
			30/11/2022					coverage ² (in %, z.B. 0.5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0.8 = 80%)	Umfasst von der Anlagepolitik ⁴	

Fußnoten:

- 1) Als Datenquelle dient MSCI ESG Research LLC
- 2) coverage: Anteil der Investitionen des Fonds für die beim entsprechenden Indikator eine ESG-Datenabdeckung vorliegt.
- 3) eligible assets: Diese Angabe umfasst all jene Investitionen des Fonds, die für den jeweiligen Nachhaltigkeitsindikator in Frage kommen (dies richtet sich idR. nach der Unterteilung in Unternehmen, Staaten, Immobilien. Zum Beispiel: Bei Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, sind das jene Investitionen des Finanzprodukts die in Unternehmen getätigt wurden.)
Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Berichtszeitraum, der vor dem 01.01.2023 endete, fanden die Bestimmungen der RTS noch keine Anwendung. Die vorvertraglichen Informationen (Anhang 2) wurden daher mit Gültigkeit 01.01.2023 erstmals veröffentlicht.
- 4) Somit können für diesen Berichtszeitraum, welcher vor dem 01.01.2023 endete, noch keine Angaben auf Basis der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gemacht werden, die am 01.01.2023 erstmals veröffentlicht wurden. In der Berichtsperiode die vor dem 1.1.2023 endete, wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAIs) im Rahmen der ESG-Strategie des externen Fondsmanagers berücksichtigt.
k.A. = es können für die Berichtsperiode keine Angaben gemacht werden (z.B.: fehlende Daten, oder es liegen keine weiteren spezifischen Ziele für die Zukunft vor)
- 5) Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Berichtszeitraum, der vor dem 01.01.2023 endete, fanden die Bestimmungen der RTS noch keine Anwendung. Die vorvertraglichen Informationen (der Anhang 2) wurden daher mit Gültigkeit 01.01.2023 erstmals veröffentlicht.
Somit kann für diesen Berichtszeitraum, welcher vor dem 01.01.2023 endete, noch nicht evaluiert werden, wie die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die am 01.01.2023 erstmals veröffentlicht wurden, abgeschnitten haben.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Emissionen	Beschreibung	Messgröße	Geschäftsjahresende des Investmentfonds					coverage ² (in %, z.B. 0.5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0.8 = 80%)	Umfasst von der Anlagepolitik ⁴	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵
			30/11/2022								
Emissionen	1. Emissionen von anorganischen Schadstoffen	Tonnen Äquivalent anorganischer Schadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.0000					0.0000	0.9573	Nein	k.A.
	2. Emissionen von Luftschadstoffen	Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.0000					0.0000	0.9573	Nein	k.A.
	3. Emissionen ozonabbauender Stoffe	Tonnen Äquivalent ozonabbauender Stoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.0000					0.0000	0.9573	Nein	k.A.
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	0.3010					0.7136	0.9573	Nein	k.A.

Energieeffizienz	5. Aufschlüsselung des Energieverbrauchs nach Art der nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen - Öl	0.0000					0.0088	0.9573	Nein	k.A.
		Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen - Erdgas	0.1714					0.1728	0.9573	Nein	k.A.
		Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen - Kohle	0.0114					0.0148	0.9573	Nein	k.A.
Wasser, Abfall und Materialemissionen	6. Wasserverbrauch und Recycling	1. Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0.0000					0.0000	0.9573	Nein	k.A.
		2. Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0.0000					0.0000	0.9573	Nein	k.A.
	7. Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen	0.3746					0.7136	0.9573	Ja	k.A.
Wasser, Abfall und Materialemissionen	8. Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Standorte in Gebieten mit hohem Wasserstress liegen und die keine Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen umsetzen	0.0023					0.7114	0.9573	Nein	k.A.
	9. Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen	0.0000					0.7136	0.9573	Nein	k.A.
	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen	0.0057					0.7051	0.9573	Nein	k.A.
	11. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren	0.3595					0.6075	0.9573	Nein	k.A.
	12. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere	0.6484					0.7137	0.9573	Nein	k.A.
	13. Anteil nicht verwerteter Abfälle	Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	5.1127					0.2427	0.9573	Nein	k.A.
	14. Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete	1. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt	0.0949					0.7136	0.9573	Nein	k.A.
		2. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Strategien zum Schutz der biologischen Vielfalt für Betriebsstätten in oder in der Nähe von Schutzgebieten oder Gebieten mit hohem Biodiversitätswert außerhalb von Schutzgebieten, die sich im Besitz des Unternehmens befinden oder von ihm gemietet oder verwaltet werden	0.6174					0.7028	0.9573	Nein	k.A.
15. Entwaldung	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.6689					0.7136	0.9573	Nein	k.A.	
Grüne Wertpapiere	16. Anteil von Wertpapieren, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben werden	Anteil von Wertpapieren in Anlagen, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben werden	0.0000					0.0000	0.9573	Nein	k.A.

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Grüne Wertpapiere	17. Anteil von Anleihen, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben werden	Anteil von Anleihen, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben werden	0.0000					0.0000	0.0300	Nein	k.A.
-------------------	---	---	--------	--	--	--	--	--------	--------	------	------

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Treibhausgasemissionen	18. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	0.0000					0.0000	0.0000	Nein	k.A.
		Scope-2-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	0.0000					0.0000	0.0000	Nein	k.A.
		Scope-3-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	0.0000					0.0000	0.0000	Nein	k.A.
		Scope-1,2-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	0.0000					0.0000	0.0000	Nein	k.A.
		Scope-123-Treibhausgasemissionen, die durch Immobilien verursacht werden	0.0000					0.0000	0.0000	Nein	k.A.
Energieverbrauch	19. Intensität des Energieverbrauchs	Energieverbrauch der Immobilien in GWh pro Quadratmeter	0.0000					0.0000	0.0000	Nein	k.A.
Abfall	20. Abfallerzeugung im Betrieb	Anteil der Immobilien, die nicht mit Einrichtungen zur Abfallsortierung ausgestattet sind und für die kein Abfallverwertungs- oder Recyclingvertrag geschlossen wurden	0.0000					0.0000	0.0000	Nein	k.A.
Ressourcenverbrauch	21. Rohstoffverbrauch für Neubauten und größere Renovierungen	Anteil der Baurohstoffe (ohne zurückgewonnene, recycelte und biologisch gewonnene) im Vergleich zur Gesamtmenge der bei Neubauten und größeren Renovierungen verwendeten Baustoffe	0.0000					0.0000	0.0000	Nein	k.A.
Biodiversität	22. Verbauung	Anteil der nicht begrünten Fläche (nicht begrünte Flächen am Boden sowie auf Dächern, Terrassen und Wänden) im Vergleich zur Gesamtfläche aller Anlagen	0.0000					0.0000	0.0000	Nein	k.A.

Tabelle 3:

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	Nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (qualitativ oder quantitativ)	Messgröße ¹	Geschäftsjahresende des Investmentfonds					Erläuterung			Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum ⁵
			30/11/2022					coverage ² (in %, z.B. 0.5 = 50%)	eligible assets ³ (in %, z.B. 0.8 = 80%)	Umfasst von der Anlagepolitik ⁴	

Fußnoten:

- 1) Als Datenquelle dient MSCI ESG Research LLC
- 2) coverage: Anteil der Investitionen des Fonds für die beim entsprechenden Indikator eine ESG-Datenabdeckung vorliegt.
- 3) eligible assets: Diese Angabe umfasst all jene Investitionen des Fonds, die für den jeweiligen Nachhaltigkeitsindikator in Frage kommen (dies richtet sich idR. nach der Unterteilung in Unternehmen, Staaten, Immobilien. Zum Beispiel: Bei Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, sind das jene Investitionen des Finanzprodukts die in Unternehmen getätigt wurden.)
Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Berichtszeitraum, der vor dem 01.01.2023 endete, fanden die Bestimmungen der RTS noch keine Anwendung. Die vorvertraglichen Informationen (Anhang 2) wurden daher mit Gültigkeit 01.01.2023 erstmals veröffentlicht.
- 4) Somit können für diesen Berichtszeitraum, welcher vor dem 01.01.2023 endete, noch keine Angaben auf Basis der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gemacht werden, die am 01.01.2023 erstmals veröffentlicht wurden. In der Berichtsperiode die vor dem 1.1.2023 endete, wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAIs) im Rahmen der ESG-Strategie des externen Fondsmanagers berücksichtigt.
k.A. = es können für die Berichtsperiode keine Angaben gemacht werden (z.B.: fehlende Daten, oder es liegen keine weiteren spezifischen Ziele für die Zukunft vor)
- 5) Die technischen Regulierungsstandards (RTS) zur EU-Offenlegungsverordnung (delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) sind seit dem 01.01.2023 anzuwenden. Im Berichtszeitraum, der vor dem 01.01.2023 endete, fanden die Bestimmungen der RTS noch keine Anwendung. Die vorvertraglichen Informationen (der Anhang 2) wurden daher mit Gültigkeit 01.01.2023 erstmals veröffentlicht. Somit kann für diesen Berichtszeitraum, welcher vor dem 01.01.2023 endete, noch nicht evaluiert werden, wie die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die am 01.01.2023 erstmals veröffentlicht wurden, abgeschnitten haben.

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Soziales und Beschäftigung	1. Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben	0.1015				0.7137	0.9573	Nein	k.A.
	2. Unfallquote	Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.0019				0.2304	0.9573	Nein	k.A.
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage	Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.0000				0.0000	0.9573	Nein	k.A.
	4. Kein Verhaltenskodex für Lieferanten	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die nicht über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen (zur Bekämpfung von unsicheren Arbeitsbedingungen, prekärer Beschäftigung, Kinderarbeit und Zwangsarbeit)	0.4013				0.7128	0.9573	Ja	k.A.
	5. Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmer belang	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben	0.2594				0.6529	0.9573	Nein	k.A.

Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	0.0164					0.7136	0.9573	Nein	k.A.
	7. Fälle von Diskriminierung	1. Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.0000					0.6740	0.9573	Nein	k.A.
		2. Anzahl der Diskriminierungsfälle, die in den Unternehmen, in die investiert wird, zu Sanktionen führten, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.0000					0.0000	0.9573	Nein	k.A.
8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	164.1349					0.4917	0.9573	Nein	k.A.	
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	0.0392					0.7136	0.9573	Nein	k.A.
	10. Fehlende Sorgfaltpflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	0.2412					0.7136	0.9573	Nein	k.A.
	11. Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben	0.4189					0.7120	0.9573	Nein	k.A.
	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit	0.0769					0.7059	0.9573	Nein	k.A.
	13. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit	0.0879					0.7137	0.9573	Nein	k.A.
	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen	Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird	0.0000					0.6740	0.9573	Nein	k.A.
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.0106					0.7137	0.9573	Nein	k.A.
	16. Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden	0.0208					0.7137	0.9573	Nein	k.A.
	17. Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften	Bestechungsvorschriften Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird	3.0000					0.0164	0.9573	Nein	k.A.

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Soziales	18. Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit	Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	24.7750					0.0300	0.0300	Nein	k.A.
	19. Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit	Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	15.8305					0.0300	0.0300	Nein	k.A.
Menschenrechte	20. Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte	Bewertung der durchschnittlichen Leistung der Länder, in die investiert wird, im Bereich Menschenrechte anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	0.5204					0.0300	0.0300	Nein	k.A.
Staatsführung	21. Durchschnittlicher Score für Korruption	Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	54.9762					0.0300	0.0300	Nein	k.A.
	22. Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke	Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen	0.0000					0.0300	0.0300	Nein	k.A.
	23. Durchschnittlicher Score für politische Stabilität	Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	6.3719					0.0300	0.0300	Nein	k.A.
	24. Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit	Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird	0.9857					0.0300	0.0300	Nein	k.A.

BERICHT DES AUFSICHTSRATES

Die Geschäftsführung hat dem Aufsichtsrat während des Rechnungsjahres laufend Bericht erstattet. Der Aufsichtsrat hat insbesondere die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und Fondsbestimmungen sowie der Qualitätsstandards der österreichischen Investmentfondsbranche überwacht.

Die von der Generalversammlung zum Abschlussprüfer bestellte PwC Wirtschaftsprüfung GmbH hat den Rechenschaftsbericht für das Rechnungsjahr 2021 / 2022 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Rechenschaftsbericht der Geschäftsführung und der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers sowie die ESG-Berichterstattung sind dem Aufsichtsrat vorgelegt worden. Das Ergebnis der vom Aufsichtsrat vorgenommenen Überprüfung hat keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Wien, im März 2023

Harald P. Holzer, CFA
Aufsichtsratsvorsitzender

FONDSBESTIMMUNGEN

gültig ab 21.08.2020

für den

Kathrein Sustainable Bond Select

Miteigentumsfonds gem. InvFG 2011

Thesaurierer: ISIN AT0000A1PY31 (Institutionelle-Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A2EGB3 (Institutionelle-Tranche)

Ausschütter: ISIN AT0000A2HUX1 (Retail-Tranche)

der

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Landstraßer Hauptstraße 1, Top 27

1030 Wien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Kathrein Sustainable 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.

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

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

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

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

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

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 Sustainable 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 **1,20 vH** des Fondsvermögens die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird. Außerdem werden EUR 5.000,00 p.a. jeder weiteren (ab der dritten) Tranche angelastet.

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_upreg¹²

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 ³ |

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") |

¹ 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.

² „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.“

³ 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 Sustainable 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)